



RAPPORT DE GESTION Exercice 2013

Le chiffre d'affaires consolidé 2013 est de 38,3 M€, en retrait de 6,9% (3,9% à taux de change constant) par rapport à 2012.

-Oberflex (49% du chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2013) a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 18,9 M€, en recul de 10,1 % par rapport à une base de comparaison élevée. L'érosion conjoncturelle des ventes en France a été partiellement compensée par le développement de nouveaux marchés géographiques. La maîtrise des charges permet de limiter l'impact du ralentissement de l'activité sur la rentabilité avec un taux de marge opérationnelle de 9,5% contre 12,0 % en 2012.

-Marotte (9% du chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2013) enregistre des ventes volatiles dans le contexte de recentrage de ses activités sur la petite série sur mesure, le négoce et le haut de gamme. Son chiffre d'affaires s'établit à 3,4 M€, en retrait de 11,7 % par rapport à 2012, encore éloigné du seuil de rentabilité.

-Stramiflex (42% du chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2013) enregistre un chiffre d'affaires de 16,1 M€ en croissance de 4,9% à taux de change constant. Le développement s'appuie sur l'élargissement de l'offre et la diversification des marchés géographiques. Le résultat opérationnel est en amélioration de 19,1% pour atteindre un taux de marge de 7,2 % contre 5,3% en 2012.

RENTABILITE EN AMELIORATION

L'EBITDA s'élève à 3,7 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 9,8 % contre 9,2% en 2012. Le résultat d'exploitation progresse de 4,3% à 2,5 M€, faisant ressortir une marge opérationnelle en amélioration de 0,8 point à 6,7%.

Après des frais financiers de 1,1 M€ et une charge d'impôt de 0,3 M€, le résultat net consolidé s'établit à 1,1 M€ contre 3,0 M€ en 2012. Rappelons que le résultat de 2012 comprenait un résultat exceptionnel de 2,4 M€ principalement lié à la cession de certains actifs immobiliers à Saint Ouen.



Au cours de l'exercice écoulé la société a vu son chiffre d'affaires se contracter. Celui-ci s'est inscrit en baisse de 11,3% après une croissance de 2.31% en 2012. La marge sur coût matière est stable. Le résultat d'exploitation (+1,7 M€) est en baisse de 33,8%. Le résultat net social est, pour sa part, en décroissance de 23% à 1,4 M€, soit 7,6% du chiffre d'affaires contre 8,7 % en 2012.

Les orientations de développement demeurent inchangées : accélération des lancements de nouveaux produits éco-conçus sur le marché français et mise en place de nouveaux collaborateurs et agents à l'export.

OBER	2 012	2 013	Variation
Compte de résultat Social			
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	21 441 000 €	19 011 391 €	-11,3%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	22 148 559 €	19 663 661 €	-11,2%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	19 576 516 €	17 959 962 €	-8,3%
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 572 044 €	1 703 189 €	-33,8%
RESULTAT FINANCIER	- 23 206 €	- 40 297 €	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 548 838 €	1 662 901 €	-34,8%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	13 480 €	- 20 686 €	
<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	- 693 948 €	- 204 952 €	
BENEFICE OU PERTE	1 868 371 €	1 437 263 €	-23,1%



L'exercice 2013 ressort avec un chiffre d'affaires en baisse de 11,7% pour s'établir à 3 389 K€.

Malgré une amélioration sensible du résultat d'exploitation, l'exercice écoulé affiche un résultat net de - 659 K€, en forte baisse après l'exercice 2012 qui affichait un résultat net de 1 606 K€.

MAROTTE	2012	2013	Variation
Compte de résultat Social			
Chiffre d'affaires net	3 840 427 €	3 389 338 €	-11,7%
Total produits d'exploitation	3 922 803 €	3 510 576 €	-10,5%
Total charges d'exploitation	5 112 721 €	4 252 260 €	-16,8%
Résultat d'exploitation	- 1 189 917 €	- 741 684 €	-37,7%
Résultat financier	- 105 922 €	- 74 232 €	-29,9%
Résultat courant avant impôts	- 1 295 839 €	- 815 915 €	-37,0%
Résultat exceptionnel	3 225 799 €	157 300 €	-95,1%
Impôts sur les bénéfices	- 324 120 €	- €	
Bénéfice ou Perte	1 605 839 €	- 658 615 €	



Stramiflex confirme le redressement de son activité. Le chiffre d'affaires de 17,4 M€ est certes en légère décroissance mais celle-ci est liée à la différence de change. En effet le chiffre d'affaires est en croissance de 4,9 % à taux de change constant (vs +15% en 2012). La marge opérationnelle est en amélioration sous l'effet de l'augmentation des prix de vente réalisée sur la période.

Le taux de marge brute est en hausse de deux points. Le résultat net ressort quant à lui à 235 K€ contre 126 K€ en 2012.

Stramiflex	2012	2013	Variation
Compte de résultat Social			
Chiffre d'affaires net	17 918 466	17 461 748	-2,5%
Total produits d'exploitation	18 296 894	17 165 241	-6,2%
Total charges d'exploitation	17 248 115	15 915 170	-7,7%
Résultat d'exploitation	1 048 779	1 250 071	19,2%
Résultat financier	- 814 147	- 910 399	11,8%
Résultat courant avant impôts	234 632	339 671	44,8%
Résultat exceptionnel	1 494	2 355	57,6%
Impôts sur les bénéfices	- 110 305	- 106 372	-3,6%
Bénéfice ou Perte	125 821	235 654	87,3%

Oberflex (Tunis)

Cette société de négoce créée en janvier 2011 est dotée d'un capital de 150 000 dinars et est consolidée à 100%. C'est une SARL de droit tunisien, totalement exportatrice et non résidente, elle est régie par le code tunisien des sociétés commerciales et la législation tunisienne des sociétés de commerce international.

Oberflex (Tunis)	2012	2013
Compte de résultat Social		
Chiffre d'affaires net	48 846	371 980
Total produits d'exploitation	48 846	372 509
Total charges d'exploitation	44 044	234 247
Résultat d'exploitation	4 802	138 261
Résultat financier	- 7 990	4 044
Résultat courant avant impôts	- 3 189	142 306
Résultat exceptionnel	10	
Impôts sur les bénéfices		
Bénéfice ou Perte	- 3 179	142 306

Ober inc (Etats Unis)

Cette société de négoce créée en aout 2013 est dotée d'un capital de 5 000 \$ et est détenue à 100% par Ober.

Ober Inc (Etats Unis)	2013
Compte de résultat Social	
Chiffre d'affaires net	-
Total produits d'exploitation	-
Total charges d'exploitation	9 292
Résultat d'exploitation	- 9 292
Résultat financier	-
Résultat courant avant impôts	-9 292
Résultat exceptionnel	- 9 292
Impôts sur les bénéfices	
Bénéfice ou Perte	- 9 292

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	part du capital détenu	Capitaux propres	Résultat au dernier exercice clos
MAROTTE	100.00 %	565 K€	- 659 K€
STRAMIFLEX	60.00 %	6 615 K€	224 K€
OBERFLEX (TUNISIE)	99.90%	268 K€	135 K€
OBER Inc (USA)	100.00 %	- 5 K€	- 9 k€
OBER nv (sans activité)	90,40 %	43 K€	- 144 K€
TRIBOIS (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBERFLEX INC (sans activité)	100.00 %	NC	NC

RESSOURCES HUMAINES

Au 31 décembre, les effectifs du groupe par catégorie se répartissaient de la manière suivante :

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2013			
Cadres	46	17	63
Agents de maîtrise	40	8	48
Employés	41	20	61
Ouvriers	221	37	258
TOTAL	348	82	430

Evolution des effectifs du groupe:

Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2008	214	212
2009	207	201
2010	341	327
2011	393	389
2012	428	431
2013	430	430

Les effectifs sont en baisse chez Ober (142 salariés vs 144 au 31.12.2012), en baisse chez Marotte (28 salariés vs 29) et en hausse chez Stramiflex (260 vs 258). Chez cette dernière, la somme des personnes sous contrat et des intérimaires est en baisse sur l'année (307 en 2013 vs 311 en 2012).

Répartition et évolution des effectifs d'Ober:

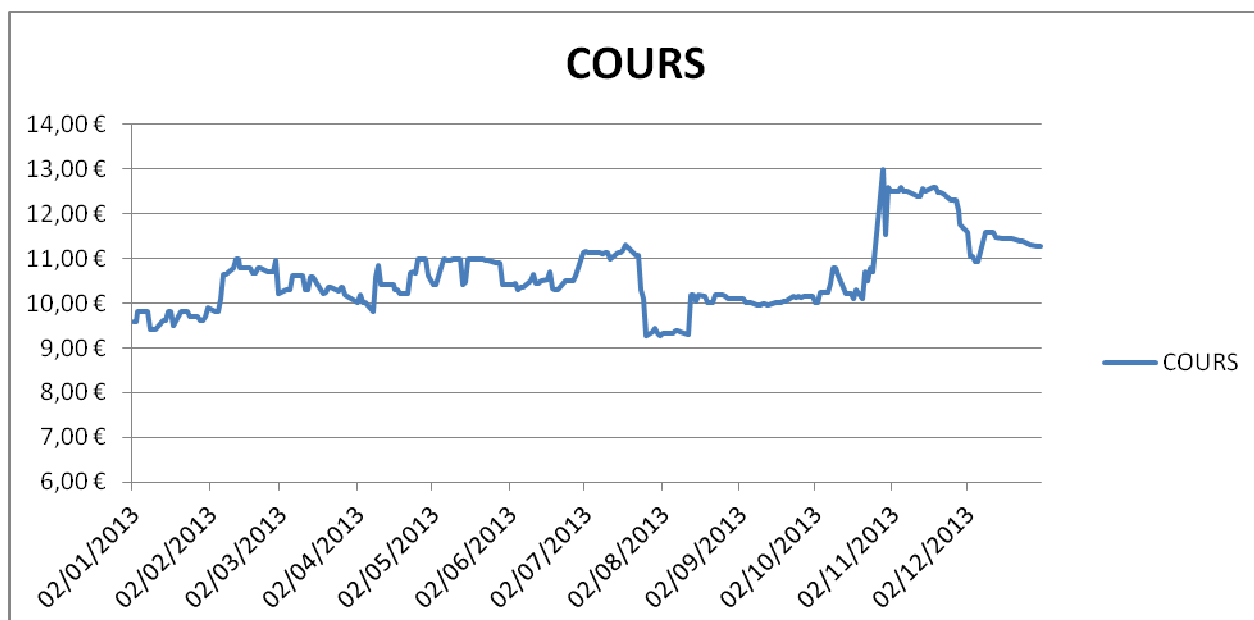
Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2013			
Cadres	25	11	36

Agents de maîtrise	2	0	2
Employés	7	18	25
Ouvriers	51	28	79
TOTAL	85	57	142

Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2008	149	151
2009	150	148
2010	144	146
2011	144	146
2012	146	144
2013	142	142

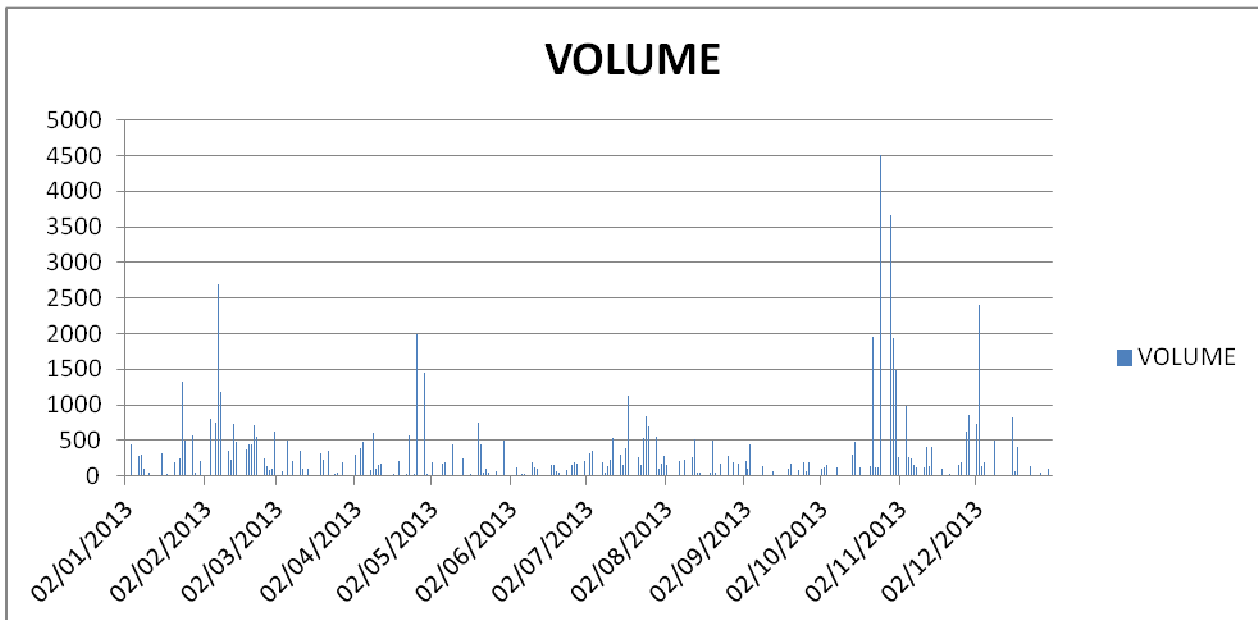
EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

Ober est cotée sur le marché Alternext depuis le 29 juin 2006.



Cours moyen : 10,88 € (vs 8,83 € en 2012)

OBER



Volume moyen : 272 titres/jour (vs 406 en 2012, 401 en 2011, 238 en 2010 et 167 en 2009)

Evolution du cours de bourse depuis l'introduction



ACTIONNARIAT (au 31 mars 2014)

<i>Actionnaires</i>	<i>Actions</i>	<i>%</i>	<i>Droits de vote</i>	<i>%</i>
OBER Finances	739 383	51,29%	1 460 031	56,89%
BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT	386 191	26,79%	772 382	30,10%
FIP BP PROXIMITE GRAND EST 2004	16 306	1,13%	32 612	1,27%
Monsieur Bruno de Montalembert	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Clément Lescanne	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Etienne de La Thébeaudière	25	0,00%	50	0,00%
Monsieur Jean Ducroquet	25	0,00%	50	0,00%
Monsieur Gilles Vedel	25	0,00%	50	0,00%
NAXICAP PARTNERS SA	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Benoit Voinot	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Philippe Lescanne	2000	0,14%	3500	0,14%
Monsieur Paul Mourad	5	0,00%	10	0,00%
Monsieur William Vancassel	25	0,00%	50	0,00%
Madame Paulette Colomar	30	0,00%	30	0,00%
Monsieur Christian Panel	380	0,03%	380	0,01%
Monsieur Michel Letrange	200	0,01%	200	0,01%
Public	297 016	20,60%	297 016	11,57%
TOTAL	1 441 615	100%	2 566 369	100%

MANDATAIRES SOCIAUX : AUTRES MANDATS EXERCES

	<i>Nature du mandat</i>	<i>Sociétés</i>
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA OBER
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS OBER PARTICITIONS
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS OBER FINANCES
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS MAROTTE
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Co-Gérant</i>	Oberfex (Tunis)
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>CEO</i>	Ober Inc
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Gérant</i>	SC VDM
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Executive Vice Président</i>	Ober Inc
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Gérant</i>	SC PND
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Gérant</i>	SC Roger
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA Stramica (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Maison Interbois (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	STIB (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Comptoir National Tunisien (Tunis)

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Exercice 2013

Mohsen Sellami	Gérant	Stramica Immobilière
Mohsen Sellami	Administrateur	UBCI (Tunis)
Jean Ducroquet	Administrateur	SA OBER
Jean Ducroquet	Administrateur	Groupe Gascogne
Bruno de Montalembert	Administrateur	SA OBER
Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)	Administrateur	SA OBER
Laurent Salle	Membre du Comité de Surveillance	FACTUM GROUP
Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)	Membre du Comité de Surveillance et Censeur	GROUPE ATHOME
Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)	Membre du Comité Stratégique	PORT ADHOC
Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)	Membre du Comité de Surveillance	I@D
Benoit Voinot	Administrateur	SA OBER
Benoit Voinot	Membre du Conseil de Surveillance	GL Finances

TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

Néant

MONTANT GLOBAL DES CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT (visé à l'art 39-4 du CGI)

Ober et Marotte : 25 141 € contre 23 478 € en 2012.

MONTANT DES DIVIDENDES MIS EN DISTRIBUTION AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Au cours des trois derniers exercices, il a été distribué à titre de dividendes 1 196 540 € au titre de l'exercice 2010, 1 196 540 € au titre de l'exercice 2011 et 1 196 540 € au titre de l'exercice 2012.

PRISE DE PARTICIPATION OU PRISE DE CONTROLE

Néant

RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR TITRES DES DIRIGEANTS ET PERSONNES ASSIMILEES

Néant

INFORMATION RELATIVE AU CONTRAT DE LIQUIDITE

Au titre du contrat de liquidité portant sur les actions de la société OBER, confié à Louis Capital Market les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2013:

- 993 titres
- 72 674,64 euros

Il est rappelé que lors du dernier bilan semestriel du contrat les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 440 titres
- 78 332,90 euros

ACTIVITE DE R&D

Les dépenses directes de R&D engagées en 2013 ont représenté 613 K€ contre 501 K€ en 2012, 466 K€ en 2011 et 343 K€ en 2010.

ENVIRONNEMENT

OBER est confronté à une problématique de gestion de ses déchets et rejets. Un Responsable de l'environnement est en charge de ce sujet. La société est visitée régulièrement par les organismes de contrôle. Le dossier de renouvellement ICPE qui avait été déclaré non conforme en 2010 a de nouveau été déposé en 2011; considéré comme conforme, il a été soumis à enquête publique, laquelle a conclu positivement. A la date du présent rapport la société demeure dans l'attente d'un nouvel arrêté d'autorisation. Les activités de la société Marotte sont soumises à déclaration. La dernière visite du STIIC date de 2009, la société n'avait pas fait l'objet de remarques particulières. La société Stramiflex exerce une activité soumise à autorisation. Celle-ci a été mise à jour en 2010. Stramiflex est également certifiée ISO 14000 et a engagé une démarche de certification pefc.

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL DE LA SOCIETE

Au 31 décembre 2013, la société n'a pas connaissance d'une participation des salariés au capital supérieure à 3%. La dernière proposition d'augmentation de capital réservée aux salariés dans les conditions prévues à l'article L443-5 du Code du Travail a été faite lors de l'assemblée générale du 27.06.2013.

SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS PAR DATE D'ECHEANCE

OBER	Solde au 31/12	échu	de 0 à 30 jours	de 30 à 60 jours	de 60 à 90 jours	à + de 90 jours
Solde 2011	1 084 509	6 976	730 243	270 999	76 291	
Solde 2012	1 053 999	192 395	510 618	299 087	51 899	
Solde 2013	1 135 952	523 372	400 668	209 330	2 583	

MAROTTE	Solde au 31/12	échu	de 0 à 30 jours	de 30 à 60 jours	de 60 à 90 jours	à + de 90 jours
Solde 2011	654 279	271 979	241 878	117 007	25 080	- 1 665
Solde 2012	454 396	208 590	178 815	65 630	- 490	1 851
Solde 2013	351 399	187 116	111 202	48 996	4 085	-

OBER

Groupe	Solde au 31/12	échu	de 0 à 30 jours	de 30 à 60 jours	de 60 à 90 jours	à + de 90 jours
Solde 2011	1 738 788	278 955	972 121	388 006	101 371	- 1 665
Solde 2012	1 508 395	400 985	689 433	364 717	51 409	1 851
Solde 2013	1 487 351	710 488	511 871	258 326	6 668	-

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

- Risque lié au poids de certains clients

OBER ne connaît pas de dépendance commerciale vis-à-vis de ses principaux clients. Aucune tendance ne laisse à penser que la dépendance d'OBER vis à vis d'un client vienne à s'accroître au point de fragiliser la position d'OBER.

L'essentiel de la clientèle est constitué de grossistes dans le secteur des matériaux de construction.

- Risque de dépendance des fournisseurs

Aucun fournisseur ne peut placer OBER dans une éventuelle situation de dépendance.

Les achats se répartissent en quatre catégories :

- le placage,
- les autres matières premières,
- les utilités,
- divers

Pour les autres matières premières, les deux plus gros postes correspondent au cœur de l'Oberflex (noyau) et à sa couche de protection (surfaçage). Ces deux postes représentent 1M€ d'achats annuels. Pour chacun des produits il y a trois fournisseurs référencés. Ils font partie de groupes mondiaux.

Notre fournisseur d'utilités est EDF.

Le reste regroupe des achats du type transport, assurances, réalisation des échantillons, conception et impression de documents commerciaux, frais de commissariat aux comptes et d'avocats.

Le risque de dépendance est donc jugé faible.

- Risque lié aux stocks

OBER procède à une gestion de ses stocks au plus près des commandes. Les stocks sont gérés automatiquement par informatique (Microsoft AX), des inventaires physiques tournants ont lieu mensuellement. Des inventaires physiques complets ont lieu deux fois par an (en présence des Commissaires aux comptes en décembre). Il n'y a donc pas de risque significatif en la matière.

- Risque lié à la saisonnalité de l'activité

Il y a une faible saisonnalité dans l'activité d'OBER. Le chiffre d'affaires enregistré aux mois d'août et de décembre est toutefois plus faible que les autres (fermetures annuelles).

- Risque de non-paiement

Il est faible. Sur le plan national 95% du poste clients est géré et assuré par Factorem (dans la limite de plafonds individualisés par client). A l'export, les marchés bénéficient de la couverture COFACE.

Le contrat de couverture COFACE est une assurance crédit standard. Les risques couverts sont :

- insolvabilité (de droit ou de fait) du débiteur,
- carence pure et simple du débiteur,
- risques politiques et catastrophiques tel qu'un moratoire général édicté par le gouvernement du pays du débiteur, la survenance hors de France d'une guerre, inondation...,
- les risques de non transfert.

OBER et Marotte ont délégué à leur Factor le bénéfice de cette assurance.

Concernant Stramiflex, le risque client est plus élevé, en effet il n'existe pas de système d'assurance du poste client en Tunisie. La direction générale fait un point quotidien sur ces questions et décide au cas par cas d'accorder des délais de règlement en fonction de la solvabilité des clients. Dans certains cas il leur ait demandé de fournir des garanties (caution personnelles, nantissement, hypothèque...).

- Risques liés à l'environnement

OBER est confronté à une problématique de gestion de ses déchets et rejets. Un Responsable de l'environnement est en charge de ce sujet. La société est visitée régulièrement par les organismes de contrôle. Le dossier de renouvellement ICPE qui avait été déclaré non conforme en 2010 a de nouveau été déposé en 2011 ; considéré comme conforme, il a été soumis à enquête publique, laquelle a conclu positivement. Les services de l'Etat ont demandé à Ober de procéder à l'installation d'un filtre à poussière afin d'abaisser le seuil de rejets de ces dernières. Cet investissement a été validé au cours du second semestre. A la date du présent rapport, la société demeure dans l'attente de l'arrêté d'autorisation définitif.

-Assurances et couverture de risques

La Société a mis en œuvre une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés, et continuera à appliquer la même politique dans le cadre du développement futur de son activité. Les polices d'assurance souscrites par la Société contiennent les exclusions et plafonds de garantie ainsi que les franchises habituellement imposées par les compagnies d'assurance sur le marché.

-Risque de taux

La société OBER considère être faiblement exposée au risque de taux d'intérêt

-Risque de liquidité

La trésorerie et les facilités bancaires sont suffisantes pour faire face aux besoins de l'entreprise.

Les perspectives d'activité permettent à la société de considérer qu'elle pourra maintenir la trésorerie sur l'ensemble de l'exercice.

- Risque de change

La Société Ober n'est pas exposée de manière significative au risque de change. Toutes les factures de vente sont libellées en euros.

Seule la société Stramiflex est exposée à un risque de change : une part significative de ses achats étant effectuée en euros.

- Risques liés aux systèmes et à l'infrastructure

La totalité des systèmes et des infrastructures ont fait l'objet d'efforts actualisés majeurs garantissant la meilleure performance possible.

Les données figurant sur les disques durs des collaborateurs sont automatiquement sauvegardées sur le serveur central tous les matins. Les données informatiques figurant sur ce serveur sont sauvegardées tous les jours sur une bande entreposée dans un coffre ignifugé. La société réalise également, une fois par semaine, une sauvegarde complète du système informatique. Cette sauvegarde est stockée dans un coffre se situant dans un bâtiment différent du premier. La société bénéficie en outre d'une assurance reconstitution de logiciels.

- Dépendance vis-à-vis des collaborateurs clés

OBER a fondé son développement sur une équipe de collaborateurs. Dans le cadre de la norme 9001 V2000, les procédures ont été définies et formalisées pour chacune des fonctions de l'entreprise afin d'être en mesure de pallier à l'indisponibilité momentanée ou prolongée de l'un des dirigeants et/ou de tout collaborateur. Une assurance homme clef existe pour les trois principaux cadres dirigeants.

RÉSULTAT FINANCIER 2013

<i>Groupe Ober</i>	<i>2 012</i>	<i>2 013</i>	<i>Variation</i>
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	<i>41 109 166</i>	<i>38 253 648</i>	<i>-6,9%</i>
<i>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</i>	<i>42 149 523</i>	<i>38 730 676</i>	<i>-8,1%</i>
<i>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</i>	<i>39 707 845</i>	<i>36 184 110</i>	<i>-8,9%</i>
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i>	<i>2 441 679</i>	<i>2 546 566</i>	<i>4,3%</i>
<i>RESULTAT FINANCIER</i>	<i>-993 842</i>	<i>-1 061 532</i>	<i>-</i>
<i>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</i>	<i>1 447 837</i>	<i>1 485 034</i>	<i>2,6%</i>
<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	<i>2 413 139</i>	<i>-33 682</i>	<i>-</i>
<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	<i>-850 608</i>	<i>-312 307</i>	<i>-</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>-20 050</i>	<i>-69 007</i>	<i>-</i>
<i>BENEFICE OU PERTE</i>	<i>2 990 317</i>	<i>1 070 038</i>	<i>-64,2%</i>

L'EBITDA consolidé s'élève à 3,7 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 9,8 % contre 9,2% en 2012. Le résultat d'exploitation progresse de 4,3% à 2,5 M€, faisant ressortir une marge opérationnelle en amélioration de 0,8 point à 6,7%.

Après des frais financiers de 1,1 M€ et une charge d'impôt de 0,3 M€, le résultat net consolidé s'établit à 1,1 M€ contre 3,0 M€ en 2012. Rappelons que le résultat de 2012 comprenait un résultat exceptionnel de 2,4 M€ principalement lié à la cession de certains actifs immobiliers à Saint Ouen.

BILAN

La situation du bilan consolidé au 31.12.2013 est la suivante

Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2013

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2012	PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2013	31/12/2012
ACTIF IMMOBILISE			CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	2 224	2 569	Capital	2 062	2 062
Fonds commercial	894	950	Primes	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	10 095	11 216	Réserves consolidées	5 268	4 544
Immobilisations financières	2 358	2 350	Ecart de conversion	1 286	588
			Résultat part de groupe	1 070	2 990
			<i>Total part de groupe</i>	14 994	15 492
			Intérêts minoritaires	2 625	2 807
TOTAL	15 572	17 086	TOTAL	17 620	18 299
ACTIF CIRCULANT			Provisions	331	450
Stocks et encours	14 649	15 880	DETTES		
Clients et comptes rattachés	4 018	3 449	Emprunts et dettes financières	14 207	16 097
Impôt différé	125	152	Fournisseurs et comptes rattachés	2 792	3 667
Autres créances	917	1 002	Impôt différé	823	768
Valeurs mobilières de placement	2 665	4 025	Dettes sociales et fiscales	2 426	3 832
Disponibilités	273	1 893	Autres dettes	166	492
TOTAL	22 647	26 401	TOTAL	20 746	25 307
Compte de régularisation			Compte de régularisation		
Charges constatées d'avance	146	120	Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	38 366	43 606	TOTAL DU PASSIF	38 366	43 606

Après prise en compte du résultat de l'année et de la distribution du dividende ordinaire de 0,83€ versé en juillet, les capitaux propres totaux au 31 décembre 2013 s'élèvent à 17,6 M€. L'endettement financier est en diminution de 1,9 M€ par rapport à 2012. Le gearing ressort à 64 % des fonds propres.

La situation du bilan social d'Ober au 31 décembre 2013 est la suivante :

OBER	2012	2013
IMMOBILISATIONS BRUTES	17 646	17 456
AMORTISSEMENTS	-6 413	-6 664
IMMOBILISATIONS NETTES	11 233	10 792
STOCKS	7 270	7 530
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	3	43
CLIENTS	824	1 287
AUTRES ACTIFS COURT TERME	2 226	3 209
TRESORERIE	5 178	2 871
TOTAL ACTIF	26 735	25 733
CAPITAL ET PRIME	7 370	7 370
RESERVES ET R.A.N.	8 231	8 903

RESULTAT EXERCICE	1 868	1 437
PROVISIONS FISCALES & SUBVENTIONS INV.	57	47
DIVIDENDES		
FONDS PROPRES	17 526	17 757
PROVISIONS RISQUES & CHARGES	0	0
DETTES BANCAIRES LT ET MT	4 122	3 662
DETTES BANCAIRES CT et ESCOMPTE	238	218
AVANCES ET ACOMPTE SUR COMMANDES	14	45
FOURNISSEURS	1 574	1 449
DETTES FISCALES ET SOCIALES	3 177	1 794
AUTRES PASSIFS COURT TERME	84	808
TOTAL PASSIF	26 735	25 733
<i>Endettement net vs Fonds propres</i>	-4,67%	8,50%

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES (données sociales)

Nature des indications	2009	2010	2011	2012	2013
Capital en fin d'exercice					
Capital social	2 061 509	2 061 509	2 061 509	2 061 509	2 061 509
Nombre des actions ordinaires existantes	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer Par conversion d'obligations Par exercice de droits de souscription	0	0	0	0	0
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	19 897 045	20 167 360	20 944 975	21 441 000	19 011 391
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 848 033€	2 522 483€	1 992 626€	2 557 402€	1 934 322€
Impôts sur les bénéfices	645 233€	96 078€	55 180€	553 458€	175 143€
Participation des salariés dûe au titre de l'exercice	165 606€	165 405€	60 384€	140 490€	29 809€
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 902 363€	2 197 462€	1 481 550€	1 868 370€	1 437 263€
Résultat distribué	1 196 540€	1 196 540€	1 196 540€	1 196 540€	0€
Résultats par actions					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,41€	1,57€	1,30€	1,29€	1,20€
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1,32€	1,52€	1,03€	1,30€	1,00€
Dividende attribué à chaque action	0,83€	0,83€	0,83€		
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	148	146	146	145	142
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 589 101€	4 772 452€	4 921 419€	5 190 912€	4 799 836€
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, oeuvres sociales etc..)	2 013 256€	2 025 117€	2 038 758€	2 088 066€	1 890 264€

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Exercice 2013

Trésorerie

Groupe OBER : Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31/12/2013

(en milliers d'euros)	2013	2012
ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	1 070	2 990
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>		
amortissements, provisions et plus-value de cessions	835	-710
variation des impôts différés	81	-124
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	-1 860	1 670
Flux net de trésorerie généré par l'activité	126	3 826
OPERATION D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	-10	-1 977
cessions d'immobilisations	31	2 646
incidence des variations de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	20	669
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 196	-1 192
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
augmentations de capital en numéraire		
Emission d'emprunts	0	295
Subventions reçues		
Remboursements d'emprunts et compte courant	-1 890	-2 463
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 086	-3 360
Incidence des variations de cours de devises	-40	-19
VARIATION DE TRESORERIE	-2 980	1 116
Trésorerie d'ouverture	5 918	4 802
Trésorerie de clôture	2 938	5 918

OBER (données sociales) : Tableau de flux de trésorerie au 31/12/2013

<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>	2013	2012
Résultat net des sociétés intégrées	1 437 263	1 868 370
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>		
*amortissements et provisions	306 058	95 106

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Exercice 2013

*variation des impôts différés		
*plus value de cession, nettes d'impôt	0	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés mises en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
Stocks	-259 910	- 291 760
Créances d'exploitation	-888 312	33 210
Dettes d'exploitation	-1 257 381	1 254 712
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-662 281	2 959 639
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	95 154	- 336 680
Cessions d'immobilisations	30 964	7 595
incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	126 117	- 329 084
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</i>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 196 275	- 1 192 314
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
augmentations de capital en numéraire	0	-
Emission d'emprunts	0	295 001
Subventions reçues	0	-
Remboursements d'emprunts et compte courant	-1 253 576	- 1 134 355
Trésorerie passif	679 000	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 770 851	- 2 031 668
VARIATION DE TRESORERIE	-2 307 015	598 887
Trésorerie d'ouverture	5 178 301	4 579 415
Trésorerie de clôture	2 871 286	5 178 301

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE A LAQUELLE LE RAPPORT DE GESTION EST ETABLI.

Néant

PERSPECTIVES

Dans une conjoncture incertaine avec une visibilité limitée, le Groupe Ober privilégie la rigueur dans la gestion en poursuivant sa stratégie à long terme de création de valeur. Le développement du Groupe s'appuie sur la solidité des positions d'Oberflex, l'optimisation du modèle économique Marotte et le potentiel de profitabilité de Stramiflex.

Longeville en Barrois, le 15 avril 2014