



RAPPORT DE GESTION **Comptes Consolidés** **Exercice 2012**

Le chiffre d'affaires consolidé 2012 est de 41,1 M€ en progression de 4 % par rapport à 2011.

- Oberflex enregistre un chiffre d'affaires annuel en croissance de 0,5% à 21,4 M€ avec un développement des ventes en France et une bonne tenue des ventes export malgré un contexte de marchés dégradés. Le développement du mix-produit et la diversification des marchés contribuent à la hausse de la marge opérationnelle qui atteint 12,0% contre 9,6 % en 2011.
- Stramiflex enregistre un redressement de son activité. Le chiffre d'affaires de 17,9 M€ est en croissance de 15% à taux de change constant ; il confirme la diversification des marchés géographiques et l'élargissement de l'offre produits. La marge opérationnelle est en amélioration au second semestre 2012, sous l'effet de l'augmentation des prix de vente réalisée sur la période.
- Marotte enregistre des ventes volatiles compte tenu du recentrage des activités sur la petite série sur mesure, le négoce et le haut de gamme. Sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires est en retrait de 5 % avec un second semestre en amélioration de 4%. La rentabilité opérationnelle marque des premiers signes d'amélioration suite plan de rationalisation industrielle et commerciale. La rentabilité nette est bonifiée par la cession d'une partie du site industrielle de Saint-Ouen.

RENTABILITE EN AMELIORATION

L'EBITDA s'élève à 3,8 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 9,2 % contre 7,9% en 2011. Le résultat d'exploitation est en hausse de 33% de 2,4 M€, soit un taux de marge d'exploitation de 5,9% contre 4,7% un an plus tôt. Hors Marotte, le résultat d'exploitation ressortirait à 3,6 M€, soit une marge d'exploitation de 9,7 %.

Après des frais financiers de 1,0 M€ (contre 1,2 M€ en 2011), le résultat net 2012 est en forte progression à 3,0 M€ contre une perte de 0,3 M€ en 2011. Il intègre un résultat exceptionnel de 2,4 M€ constitué principalement des plus-values de cession d'une partie des actifs immobiliers de Saint Ouen.

Le résultat net social (Oberflex) s'établit pour sa part à 1,9 M€, soit 8,7 % du chiffre d'affaires contre 7,6 % un an plus tôt.

OBER



Au cours de l'exercice écoulé la société a continué à développer son chiffre d'affaires. Celui-ci s'est inscrit en hausse de 2,31% après une croissance de 3,9% en 2011. La marge sur coût matière est stable. Le résultat d'exploitation (+2,572 M€) est en hausse de 25,5%. Le résultat net social est, pour sa part, en croissance de 21% à 1,868 M€, soit 8,7% du chiffre d'affaires contre 7 % en 2011.

Le chiffre d'affaires réalisé par la division **panneaux décoratifs**, (20,9 M€) qui représente 98% de l'activité totale de la société, est en progression de 2,8%, contre une progression de 4,8 % en 2011. Les produits d'exploitation enregistrent une hausse de 6,7%. La marge brute est en progression.

La principale variation de charges (en progression globale de 1,36% vs + 4,1% en 2011), constatée est une augmentation des rémunérations (+1,731%, vs + 4,1% en 2011).

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.

Le chiffre d'affaires de l'activité de **négoce de parquet** a, à nouveau, enregistré une contraction en 2012. La marge sur coût matière continue à s'améliorer.

L'activité pont de bateau réalise une meilleure année, les produits d'exploitation sont stables et la marge brute est en hausse.

OBER	2 011	2 012	Variation
Compte de résultat Social			
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	<u>20 944 975 €</u>	<u>21 441 000 €</u>	<u>2%</u>
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	20 777 088 €	22 148 559 €	7%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	18 860 451 €	19 576 572 €	4%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 916 637 €	2 571 987 €	34%
RESULTAT FINANCIER	- 174 644 €	- 21 350 €	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 741 993 €	2 550 638 €	46%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 144 879 €	13 480 €	-109%
<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	- 115 564 €	- 696 076 €	502%
BENEFICE OU PERTE	1 481 550 €	1 868 045 €	26%

L'exercice 2012 ressort avec un chiffre d'affaires en faible baisse de 3.08% pour s'établir à 3 840k€, ce qui traduit une légère diminution de l'activité.

Pour autant, l'exercice écoulé affiche un résultat net de 1 605 839 €, en très forte hausse après l'exercice 2011 qui affichait un résultat net de - 1 868 506€. Cette amélioration du résultat est essentiellement liée la comptabilisation d'une cession d'actif pour un montant de 3 675 K€.

La restructuration du modèle industriel mis en place en 2012, engendrant le départ de 13 ouvriers de production, a généré une diminution des coûts de production qui ne permet toutefois pas d'atteindre un résultat d'exploitation à l'équilibre.

MAROTTE	2011	2012	Variation
Compte de résultat Social			
Chiffre d'affaires net	3 962 273 €	3 840 427 €	5.8%
Total produits d'exploitation	3 701 397 €	3 922 803 €	-8.7%
Total charges d'exploitation	5 145 474 €	5 112 721 €	-6.6%
Résultat d'exploitation	- 1 443 788 €	- 1 189 917 €	
Résultat financier	- 48 090 €	- 105 922 €	
Résultat courant avant impôts	- 1 491 877 €	- 1 295 839 €	
Résultat exceptionnel	- 379 779 €	3 225 799 €	
Impôts sur les bénéfices	- 3 150 €	- 324 120 €	
Bénéfice ou Perte	- 1 868 506 €	1 605 839 €	

Stramiflex enregistre un redressement de son activité. Le chiffre d'affaires de 17,9 M€ est en croissance de 15% à taux de change constant ; il confirme la diversification des marchés géographiques et l'élargissement de l'offre produits. La marge opérationnelle est en amélioration au second semestre 2012, sous l'effet de l'augmentation des prix de vente réalisée sur la période.

Sous l'effet d'une hausse des matières premières conjuguée à une baisse du dinar par rapport à l'euro, le taux de marge brute qui s'est établi à 30,2 % en baisse de 2,5 points par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat net ressort quant à lui à 126 K€ contre 209 K€ en 2011.

Stramiflex (en €)	2011	2012	
Compte de résultat Social			Variation
Chiffre d'affaires net	16 260 899	17 918 466	10,2%
Total produits d'exploitation	16 024 695	18 296 894	14,2%
Total charges d'exploitation	14 855 716	17 248 115	16,1%
Résultat d'exploitation	1 168 979	1 048 779	-10,3%
Résultat financier	- 919 155	- 814 147	-11,4%
Résultat courant avant impôts	249 824	234 632	-6,1%
Résultat exceptionnel	1 195	1 494	25,0%
Impôts sur les bénéfices	- 41 670	- 110 305	164,7%
Bénéfice ou Perte	209 349	125 821	-39,9%

Oberflex (Tunis)

Cette société de négoce a été créée en janvier 2011 elle 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 (en €)	2011	2012	
Compte de résultat Social			Variation
Chiffre d'affaires net	325 271	48 846	-85,0%
Total produits d'exploitation	325 271	48 846	-85,0%
Total charges d'exploitation	190 980	44 044	-76,9%
Résultat d'exploitation	134 292	4 802	-96,4%
Résultat financier	- 3 051	- 7 990	161,9%
Résultat courant avant impôts	131 240	- 3 189	-102,4%
Résultat exceptionnel	-	10	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Bénéfice ou Perte	131 240	- 3 179	-

RESSOURCES HUMAINES

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2012			
Cadres	45	18	63
Agents de maîtrise	33	9	42
Employés	39	20	59
Ouvriers	230	37	267
TOTAL	347	84	431

Evolution des effectifs:

Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2002	241	204
2003	199	135
2004	139	133
2005	138	130
2006	130	194
2007	202	197
2008	214	212
2009	207	201
2010	341	327
2011	393	387
2012	428	431

Les effectifs sont stables chez Ober (144 salariés), en baisse chez Marotte (29 salariés) et en hausse chez Stramiflex (258 vs 198). Cette augmentation observée au cours de l'année fait suite à l'intégration (en CDD) d'un certain nombre d'intérimaires au sein de la société Stramiflex. Chez cette dernière, la somme des personnes sous contrat et des intérimaires est quasiment stable sur l'année (491 en 2012 vs 484 en 2011).

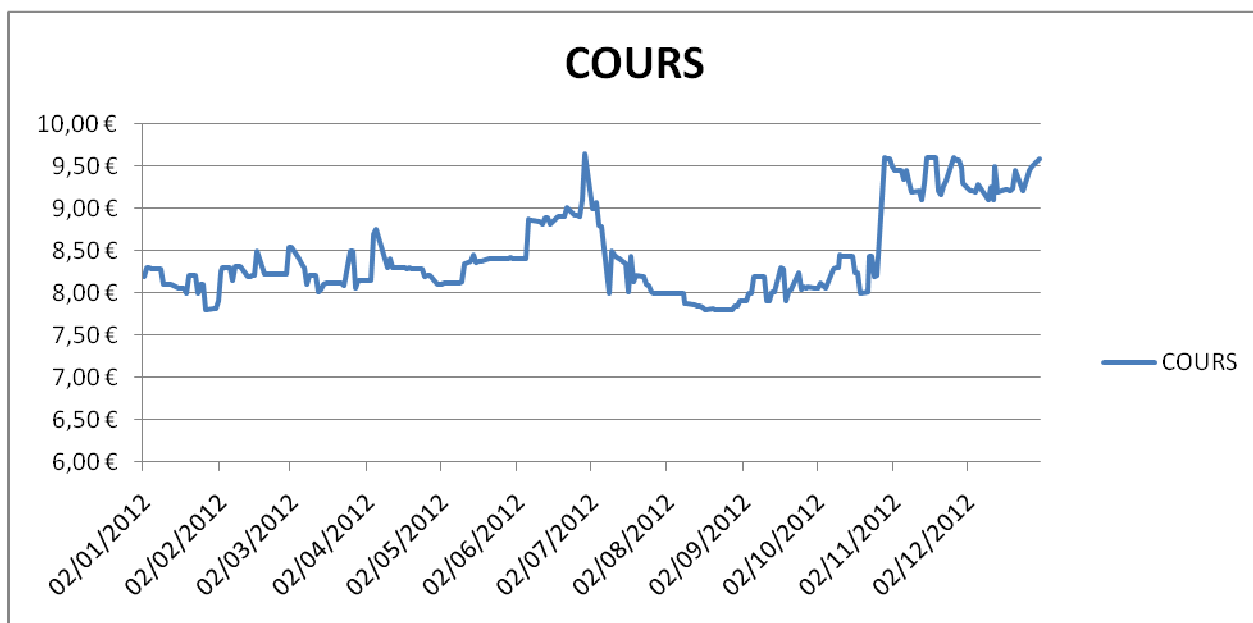
Répartition des effectifs hors intérim (Stramiflex)

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Cadres	71%	29%	15%
Agents de maîtrise	79%	21%	10%
Employés	66%	34%	14%
Ouvriers	86%	14%	62%
TOTAL	81%	19%	100%

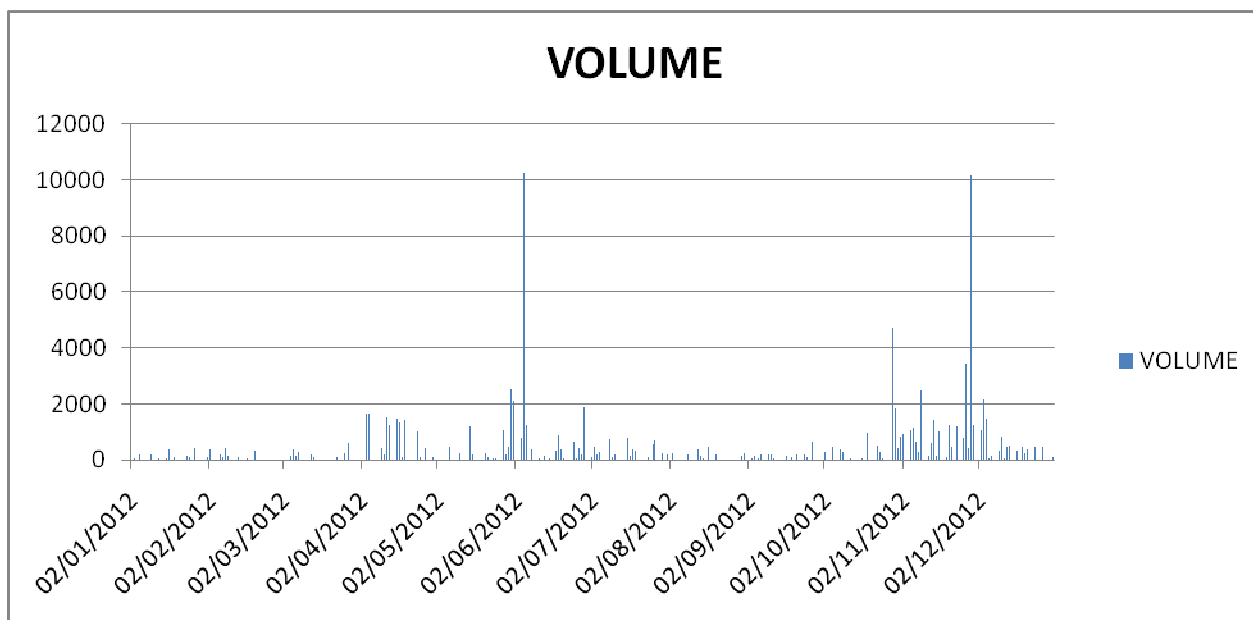
EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

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

Evolution du cours et des volumes.



Cours moyen : 8,83 €



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

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 - Comptes consolidés – Exercice 2012

Evolution du cours de bourse depuis l'introduction



ACTIONNARIAT

<i>Actionnaires (à la date du présent rapport)</i>	<i>Actions</i>	<i>%</i>	<i>Droits de vote</i>	<i>%</i>
<i>OBER Finances</i>	739 383	51,29%	1 460 031	56,07%
<i>BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT</i>	422 361	29,30%	844 722	32,44%
<i>FIP BP PROXIMITE GRAND EST 2004</i>	17 834	1,24%	35 668	1,37%
<i>Bruno de Montalembert</i>	1	0,00%	2	0,00%
<i>Clément Lescanne</i>	1	0,00%	2	0,00%
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Jean Ducroquet</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Gilles Vedel</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>NAXICAP PARTNERS SA</i>	1	0,00%	2	0,00%
<i>Monsieur Benoit Voinot</i>	1	0,00%	1	0,00%
<i>Monsieur Philippe Lescanne</i>	2000	0,14%	3500	0,13%
<i>Monsieur Paul Mourad</i>	5	0,00%	10	0,00%
<i>Monsieur William Vancassel</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Madame Paulette Colomar</i>	30	0,00%	30	0,00%
<i>Public</i>	259 898	18,03%	259 898	9,98%
TOTAL	1 441 615	100%	2 604 066	100%

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 - Comptes consolidés – Exercice 2012

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>	Oberlfex (Tunis)
<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>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>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA Stramica (Tunis)
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Maison Interbois (Tunis)
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Comptoir National Tunisien (Tunis)
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Gérant</i>	Stramica Immobilière
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Administrateur</i>	UBCI (Tunis)
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	Groupe Gascogne
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Gérant</i>	Kalitéa Immobilier Résidentiel
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Gérant</i>	Kalitéa Gestion Immobilière
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Gérant</i>	SARL Agence des Passages
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Gérant</i>	LPP
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	EEM
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Laurent Salle</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	FACTUM GROUP
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Censeur</i>	GROUPE ATHOME
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité Stratégique</i>	PORT ADHOC
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité de Surveillance</i>	<u>I@D</u>
<i>Benoit Voinot</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Benoit Voinot</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	GL Finances

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

Néant

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 - Comptes consolidés – Exercice 2012

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

Ober et Marotte : 23 478 € contre 27 191 € en 2011.

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 2009, 1 196 540 € au titre de l'exercice 2010 et 1 196 540 € au titre de l'exercice 2011.

RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR TITRES DES DIRIGEANTS ET PERSONNES ASSIMILEES

Au cours de l'exercice écoulé les opérations suivantes ont été portées à la connaissance de la société :

Par Monsieur Clément Lescanne (administrateur d'OBER) :

- Le 19 avril 2012 acquisition de 800 actions à un prix unitaire de 8,30 €
- Le 24 avril 2012 acquisition de 1 000 actions à un prix unitaire de 8,29 €
- Le 15 mai 2012 acquisition de 1 200 actions à un prix unitaire de 8,37 €
- Le 29 juin 2012 acquisition de 800 actions à un prix unitaire de 9,65 €
- Le 7 juin 2012 acquisition de 200 actions à un prix unitaire de 8,20 €

Ces transactions ont fait l'objet d'une déclaration auprès de l'AMF.

INFORMATION RELATIVE AU CONTRAT DE LIQUIDITE

Au titre du contrat de liquidité portant sur les actions de la société OBER, confié à ARKEON Finance les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2012:

- 1 972 titres
- 63 617,96 euros

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

- 5 092 titres
- 35 654 euros

ACTIVITE DE R&D

Les dépenses directes de R&D engagées en 2012 ont représenté 501K€ contre 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. 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.

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL DE LA SOCIETE

Au 31 décembre 2012, 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 24.06.2010. Une nouvelle proposition d'augmentation de capital réservée aux salariés dans les conditions prévues à l'article L443-5 du Code du Travail devra être faite lors de la prochaine Assemblée Générale.

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 2010	1 043 664	133 901	358 860	546 453	15 164	10 714
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	

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 2010	471 369	174 068	148 483	45 422	30 132	73 264
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

* Sur les 192 395 euros échus, 173 897 euros concerne la filiale Stramiflex

** Sur les 208 590 euros échus 122 000 € correspondent à une facture d'un fournisseur de placages réglée en janvier.

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.

Nos fournisseurs d'utilités sont les prestataires historiques (EDF et GDF).

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.

La société OBER a délégué à son Factor le bénéfice de cette assurance.

- 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.

-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 largement suffisantes pour faire face aux besoins de l'entreprise.

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

- Risque de change

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

RÉSULTAT FINANCIER 2012

Groupe Ober	2 011	2 012	Variation
Chiffre d'affaires Net	39 505 253 €	41 109 166 €	4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	38 654 489 €	42 149 523 €	9%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	36 812 748 €	39 707 845 €	8%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 841 742 €	2 441 679 €	33%
RESULTAT FINANCIER	-1 190 500 €	-993 842 €	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	651 241 €	1 447 837 €	122%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-693 108 €	2 413 139 €	-448%
Impôts sur les bénéfices & participation	-174 654 €	-850 608 €	387%
Part des minoritaires	-57 403 €	-20 050 €	
BENEFICE OU PERTE	-273 923 €	2 990 317 €	

L'EBITDA s'élève à 3,8 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 9,2 % contre 7,9% en 2011. Le résultat d'exploitation est en hausse de 33% de 2,4 M€, soit un taux de marge d'exploitation de 5,9% contre 4,7% un an plus tôt. Hors Marotte, le résultat d'exploitation ressortirait à 3,6 M€, soit une marge d'exploitation de 9,7 %.

Après des frais financiers de 1,0 M€ (contre 1,2 M€ en 2011), le résultat net 2012 est en forte progression à 3,0 M€ contre une perte de 0,3 M€ en 2011. Il intègre un résultat exceptionnel de 2,4 M€ constitué principalement des plus-values de cession d'une partie des actifs immobiliers de Saint Ouen.

BILAN

La situation du bilan au 31.12.2012 (en K€) est la suivante

Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2012

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2012	31/12/2011	PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2012	31/12/2011
ACTIF IMMOBILISE			CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	2 569	2 924	Capital	2 062	2 062
Fonds commercial	950	1 006	Primes	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	11 216	13 335	Réserves consolidées	4 544	6 593
Immobilisations financières	2 350	630	Ecart de conversion	588	199
			Résultat part de groupe	2 990	-274

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 - Comptes consolidés - Exercice 2012

			<u>Total part de groupe</u>	15 492	13 887
			Intérêts minoritaires	2 807	2 912
TOTAL	17 086	17 895	TOTAL	18 299	16 800
ACTIF CIRCULANT			Provisions	450	1 025
Stocks et encours	15 880	15 429	DETTES		
Clients et comptes rattachés	3 449	3 914	Emprunts et dettes financières	16 097	18 263
Impôt différé	152	110	Fournisseurs et comptes rattachés	3 667	4 066
Autres créances	1 002	1 540	Impôt différé	768	851
Valeurs mobilières de placement	4 025	4 177	Dettes sociales et fiscales	3 832	2 622
Disponibilités	1 893	625	Autres dettes	492	212
TOTAL	26 401	25 795	TOTAL	25 307	27 038
Compte de régularisation			Compte de régularisation		
Charges constatées d'avance	120	147	Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	43 606	43 838	TOTAL DU PASSIF	43 606	43 838

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 2012 s'élèvent à 18,3 M€, en hausse de 9 % par rapport à l'année précédente. L'endettement financier net consolidé diminue de 24% pour s'établir à 10,2 M€, soit 55,6 % des fondspropres contre 80,1 % au 31 décembre 2011.

Trésorerie

(en milliers d'euros)	2012	2011
ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	2 990	-274
<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	-710	1 891
variation des impôts différés	-124	4
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	1 670	1 332
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	3 826	2 953
OPERATION D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	-1 977	-394
cessions d'immobilisations	2 646	134
incidence des variations de périmètre	0	0
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	669	-259
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 192	-1 194
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
augmentations de capital en numéraire		77
Emission d'emprunts	295	878

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 - Comptes consolidés – Exercice 2012

Subventions reçues		177
Remboursements d'emprunts et compte courant	-2 463	-2 338
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>	-3 360	-2 398
<u>Incidence des variations de cours de devises</u>	-19	-9
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	1 116	287
<u>Trésorerie d'ouverture</u>	4 802	4 516
<u>Trésorerie de clôture</u>	5 918	4 802

En 2012, une revue du poste de trésorerie a conduit à un reclassement d'une partie du compte trésorerie au compte client sans impact sur l'actif circulant. Les chiffres comparatifs dans le bilan et le tableau de flux ont été modifié rétroactivement pour tenir compte de ce reclassement (reclassés en créance client : 700 K€ au 31/12/2011 et 848 K€ au 31/12/2010)

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 2 avril 2013