

OBER

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 30/06/2010

I FAITS MAJEURS DU SEMESTRE

Le Groupe Ober et Stramica ont signé le 10 décembre 2009 un protocole d'accord portant sur l'acquisition par Ober de 60 % des actifs et fonds de commerce de Stramica à travers la mise en place d'une joint venture. Cet accord est l'aboutissement des négociations initiées depuis plus d'un an ; il a pris effet en janvier 2010. L'acte de cession définitif a été régularisé le 11 février 2010. Le prix d'acquisition de Stramiflex inscrit dans les comptes d'Ober est de 4 400 822 €. Au 30 juin l'écart d'acquisition est de 271 K€, il a été affecté au fonds de commerce.

Au terme de l'accord, Ober et Stramica détiennent respectivement 60% et 40 % de Stramiflex. Stramiflex intègre les actifs et le fonds de commerce de Stramica. Les dirigeants actuels de Stramica, associés de Stramiflex, sont intégrés à la direction du Groupe Ober.

L'impacte de l'intégration de Stramiflex a été la suivante :

Contribution au chiffre d'affaires :	9 726 557 €
Contribution au résultat net :	87 579 €
Contribution au TFT :	cf § 4.15 ci dessous
Incidence significative sur le bilan :	
-ajout à l'actif immobilisé :	12 827 977 €
-ajout à l'actif circulant :	10 546 267 €
-ajout au passif :	16 210 911 €

II PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Siège	RCS	% d'intérêts	% de contrôle
OBER	Longeville en Barrois (55)	RCS Bar le Duc B 382 745 404	Sté mère	Sté mère
MAROTTE	Saint Ouen (93)	RCS Bobigny B 582 122 214	100 %	100 %
STRAMIFLEX	Tunis - Tunisie	MF : 1127580PAM ; AC	60 %	60 %

III PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis selon les règles comptables françaises.

3.2 Méthode de consolidation

Toutes les méthodes préférentielles définies par le CRC 99-02 ont été appliquées. Marotte et Stramiflex sont consolidées par intégration globale. Les soldes et transactions intra-groupe sont éliminés en consolidation. Le compte de résultat consolidé inclut les résultats des filiales consolidées acquises au cours de l'exercice à compter de la date de leur acquisition ; les résultats des filiales cédées au cours de la même période sont pris en compte jusqu'à leur date de cession. Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont présentés sur une ligne distincte des capitaux propres. Les intérêts minoritaires comprennent le montant des intérêts minoritaires à la date de prise de contrôle et la part des minoritaires dans la variation des capitaux propres depuis cette date.

Les états financiers individuels de Stramiflex sont établis en dinars. Afin de présenter des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de Stramiflex sont convertis en euro, devise fonctionnelle du

Groupe et devise de présentation des états financiers consolidés. Les éléments du bilan sont convertis en euro au taux de change en vigueur à la clôture de la période, tandis que leurs comptes de résultat et flux de trésorerie sont convertis au taux de change moyen de l'exercice. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés dans les capitaux propres.

3.3 Ecart d'acquisition

Pour Marotte, l'écart d'acquisition positif de 2 254 K€ (correspondant à la différence constatée entre le prix d'acquisition et le montant des fonds propres retraités) a été affecté en intégralité au terrain de Marotte dont la valeur réelle était supérieure à la valeur inscrite au bilan au moment du rachat. Il n'y a pas d'indice de dépréciation.

Pour Stramiflex, l'écart d'acquisition positif de 271 K€ a été affecté au fonds de commerce.

3.4 Immobilisation incorporelles

Fonds de commerce

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 1 097 K€. Les valeurs respectives des fonds de commerce sont les suivantes : Ober 76 K€, Marotte : 0 € et Stramiflex 847 K€.

3.5 Immobilisations corporelles

Selon les règles définies par le règlement du CRC n° 2002-10, les actifs immobilisés doivent être décomposés en éléments séparés ayant des durées d'utilisation distinctes.

Ainsi, les immobilisations corporelles ont été décomposées en fonction de la durée d'utilisation de leurs principaux éléments.

Durée d'amortissement des immobilisations corporelles :

Dans le cadre de l'application du règlement du CRC n°2002-10, les immobilisations corporelles sont amorties suivant les durées d'utilité des biens acquis. Les durées d'utilités retenues sont les suivantes :

INSTALLATIONS TECHNIQUES

Chaudière, Transformateurs et distribution, Fluides et tuyauteries:	15
Compresseurs :	10

MATERIEL INDUSTRIEL et SERVICES GENERAUX

Ponts roulants, Presse :	20
Mécanique générale, Traitements de surfaces :	15
Matériel d'Usinage du bois :	12
Matériel de laboratoire, centre d'usinage :	10

La valeur brute des immobilisations correspond à leur valeur d'achat. Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

Les immobilisations acquises en crédit bail sont inscrites à l'actif du bilan et amorties comme si la société en était propriétaire. La dette correspondante est inscrite au passif du bilan. L'application de cette règle est sans impacte, il n'y a aucun crédit bail en cours.

3.6 Immobilisations financières

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'utilité. La plus faible des deux valeurs est retenue au bilan, après, le cas échéant, constitution d'une provision pour dépréciation.

3.7 Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients sont comptabilisées à l'émission des factures. Ces dernières sont émises lors du transfert de propriété.

Les créances sont dépréciées (provisionnées) en fonction du retard pris dans le règlement et surtout en fonction de la cause de ce retard.

La décision de dépréciation est prise au cas par cas.

3.8 Evaluation des stocks

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements, ainsi que les stocks de marchandises sont évalués au prix d'achat rendu usine.

Les stocks de placages qui ne tournent pas pendant une année sont provisionnés à 50 %.

Les produits non-conformes sont déclassés au cours des différentes étapes de fabrication. Les produits qui ne tournent pas sont sortis du stock lors des inventaires.

Les stocks de produits finis panneaux décoratifs et de parquets sont évalués au prix de revient.

Les produits intermédiaires et finis sont valorisés au prix de revient. Le prix de revient correspond au coût de fabrication. Il comprend les coûts matières et les coûts de transformation. Les coûts de transformation intègrent la main d'œuvre et les charges de l'usine.

3.9 Engagements pour indemnité de départ à la retraite

Les principales hypothèses actuarielles qui ont été utilisées pour l'évaluation de ces engagements envers le personnel sont :

- taux d'actualisation financier : 5,25%
- Age de départ à la retraite : 63 ans pour les cadres, 60 ans pour les non-cadres.
- Taux de progression annuelle des salaires : 2%

3.10 Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements constatés dans les comptes consolidés ainsi que sur les différences temporaires existantes entre le résultat comptable et le résultat fiscal.

3.11 Subventions d'investissements

La société a retenu l'option d'incorporation des subventions d'investissement aux capitaux propres.

3.12 Frais de R&D

La société a opté pour la comptabilisation en charge des frais de R&D.

IV COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE	2009
Concessions, brevets & droits similaires	3 450 924	163 425	3 287 500	49 346
Fonds commercial	1 194 018	96 547	1 097 471	15 245
Autres immobilisations incorporelles	467 705	238 418	229 286	15 837

Le fonds de commerce d'Ober est amorti, sur 5 ans, depuis le 1^{er} janvier 2006, celui de Stramiflex est amorti sur une période de 20 ans depuis 1^{er} janvier 2010.

La majeure partie des autres immobilisations incorporelles correspond à des logiciels.

4.2 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2 819 416	18 660	2 800 757
Constructions	4 779 301	3 515 006	1 264 296
Installations techniques, matériel et outillage industriels	15 500 629	5 192 476	10 308 153
Autres immobilisations corporelles	582 361	510 559	71 802
Immobilisations en cours	140 720	0	140 720
Avances & acomptes	32 300	0	32 300

4.3 Immobilisations financières

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Autres participations	704 482	642 268	62 214
Prêts	303 627	0	303 627
Autres immobilisations financières	327 007	0	327 007

Les autres participations correspondent aux titres des filiales sans activité (Ober nv et Oberflex inc) détenues par OBER. Les titres d'Oberflex inc (détenue à 100 %) sont entièrement provisionnés. Ober nv (détenue à 90,4 %) est en cours de liquidation amiable. Ces filiales ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation. Suite au contrôle fiscal intervenu chez Ober en 2006 - 2007 (cf 4.11 ci-dessous), les titres de l'ex-filiale en liquidation judiciaire Tribois (Côte d'Ivoire) ont été réinscrits à l'actif et à nouveau provisionnés.

En milliers d'unités	part du capital détenu	Capitaux propres	Résultat au dernier exercice clos
OBER nv (au 31.12.2004)	90,4 %	43 K€	- 144 K €
TRIBOIS	NC	NC	NC

4.4 Stocks et encours

STOCKS	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE	2009
Matières premières, approvisionnements	7 039 361	19 000	7 020 361	1 481 770
En-cours de production de biens	1 995 906	82 032	1 913 874	1 557 394
Produits intermédiaires et finis	6 495 960	0	6 495 960	5 733 293
Marchandises	594 745	0	594 745	542 272

Le stock de matière première est principalement constitué de panneaux de particule, de panneaux MDF et de placages. Les produits intermédiaires et finis sont quasiment tous liés à des commandes clients.

4.5 Créances

CREANCES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Clients et comptes rattachés	5 381 627	642 634	4 738 993
IMPOT DIFFERE ACTIF	97 682	0	97 682
Autres créances	1 671 891	0	1 671 891

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

Les comptes client d'Ober et Marotte sont assurés en quasi-totalité.

La provision de 634 K€ (comptabilisé chez Ober à hauteur de 616 K€) est lié à une créance sur un client en cours de liquidation judiciaire, elle a été constituée en 2003.

4.6 Capital social

Au 30 juin 2010, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

Les fonds propres s'élèvent à 17 994 196 €.

4.7 Provisions

Les provisions, d'un montant de 435 158 €, correspondent à hauteur de 280 358 € aux provisions pour départ en retraite.

Le montant théorique calculé par l'actuaire est de 312 863 €. La différence entre cette somme et celle qui est inscrite au bilan correspond aux versements déjà effectués par Marotte auprès de la compagnie gère les indemnités de fin de carrière.

Le solde (155 000 €) a été constitué dans le cadre de litiges en cours.

4.8 Impôt différé (actif et passif)

La prise en compte d'une imposition différée dans les comptes consolidés a eu les incidences suivantes.

Impôt différé actif : 93 453 € correspondant au retraitement de la charge d'impôt liée à la provision pour départ en retraite

Impôt différé passif de 837 635 € correspondant à la charge théorique d'impôt constatée lors du

- retraitement des provisions règlementées (6 K€),
- retraitement des subventions d'investissement (57 K€),
- retraitement du lease back Marotte (23 K€)

-réévaluation de la valeur des terrains (751 K€),

4.9 Emprunts et dettes financières

	Total	1 an	2 à 5 ans	+5 ans
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	17 233 436	2 867 201	5 268 624	3 702 376
Emprunts & dettes financières divers	3 868 136	495 030	2 250 792	0

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent :

Pour Ober :

- à la dette contractée pour l'achat de Marotte (solde au 30.06.2010 : 948 K€)
- à l'acquisition par OBER d'un investissement (solde au 30.06.2010 : 267 K€)
- à la dette contractée pour financer la création de Stramiflex (solde au 30.06.2010 : 3 793 K€)
- à une aide export de la COFACE (solde au 30.06.2010 : 368 K€)

Pour Marotte :

- à la dette liée à l'acquisition d'un bâtiment par Marotte (solde au 30.06.2010 : 392 K€)
- au bail-back mis en place sur une partie du bâtiment de Saint Ouen (solde au 30.06.2010 : 2 262 K€)

Pour Stramiflex à la dette mise en place pour procéder aux rachats des actifs et du stock (solde au 30.06.2010 : 9 183 K€)

Les emprunts et dettes diverses correspondent au dividende à payer à hauteur de 1,1 M€, à une avance Oséo à hauteur de 130 K€ et au compte courant associés de Stramiflex à hauteur de 2,7M€.

4.10 Autres dettes

Autres dettes	1 003 845
---------------	-----------

Les autres dettes correspondent, à des avoirs à établir à hauteur de 116 K€, à une créance d'une filiale en sommeil (67 K€), au montant des clients créditeurs (20 K€) au solde des sommes dues par Stramiflex à Stramica à hauteur de 371 K€ et au capital et intérêts à payer à l'UBCI (400 K€).

4.11 Impôts sur les sociétés

Les sociétés OBER et Marotte sont passibles de l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun. Ober a mis en place une convention d'intégration fiscale avec la société Marotte au 1^{er} janvier 2010. En l'absence d'intégration fiscale, un impôt de 472 509 € aurait été supporté par Ober.

A ce jour, seule la partie du contrôle portant sur la taxe foncière reste en suspens. La société a conservé dans ses comptes une provision de 70 K€ comptabilisée en provisions pour risques et charges

4.12 Résultat par action

2005 (hors Marotte) :	1,07 €
2006 (consolidé) :	1,52 €
2007 (consolidé) :	2,13 €
2008 (consolidé) :	1,88 €
2009 (consolidé) :	0,92 €
2010 (consolidé 6mois) :	0,49 €

4.13 Résultat exceptionnel (en €)

<i><u>PRODUITS EXCEPTIONNELS</u></i>	
<i>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>	0
<i>Produits exceptionnels sur opérations en capital</i>	7 880
<i>Reprises sur provisions & transferts de charges</i>	9 704
<i>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</i>	17 583
<i><u>CHARGES EXCEPTIONNELLES</u></i>	
<i>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>	100
<i>Charges exceptionnelles sur opérations en capital</i>	0
<i>Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions</i>	0
<i>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</i>	100
<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	17 483

4.14 Effectifs

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2010			
Cadres	46	20	66
Agents de maîtrise	36	8	44
Employés	42	23	65
Ouvriers	126	40	166
TOTAL	250	91	341

4.15 Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2010
<u>ACTIVITE</u>	
Résultat net des sociétés intégrées	704
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>	
amortissements et provisions	656
variation des impôts différés	6
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	
Stocks	-6 714
Créances d'exploitation	-1 457
Dettes d'exploitation	4 004
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	-2 801
<u>OPERATION D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisitions d'immobilisations	-13 584
Cessions d'immobilisations	0

incidence des variations de périmètre	-4 401
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	-17 985
<u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-200
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0
augmentations de capital en numéraire	7 022
Emission d'emprunts	17 316
Subventions reçues	0
Remboursements d'emprunts et compte courant	-304
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	23 834
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	3 049
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	4 184
<i>Incidence des variations de cours de devises</i>	2
<i>Trésorerie de clôture</i>	7 235

<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE SPECIFIQUE DE STRAMIFLEX</i>	
	STRAMIFLEX
Résultat net des sociétés intégrées	139 256
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:	
*amortissements et provisions	389 118
*variation des impôts différés	
*plus value de cession, nettes d'impôt	
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	-5 683 790
Créances d'exploitation	-3 764 281
Dettes d'exploitation	3 574 846
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-5 344 851
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	

Acquisitions d'immobilisations	-13 229 252
Cessions d'immobilisations	
Incidence des variations de périmètre	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-13 229 252
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
Augmentations de capital en numéraire	7 022 472
Emission d'emprunts	13 047 466
Subventions reçues	
Remboursements d'emprunts et compte courant	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	20 069 938
VARIATION DE TRESORERIE	1 495 835
Trésorerie d'ouverture	0
Trésorerie de clôture	1 497 441
Incidence des variations de cours de devises	1 606

4.16 Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 31/12/2008	2 062	5 308	8 044	15 414		15 414
Résultat de la période			1 326	1 326		1 326
Distribution de dividendes			-1 195	-1 195		-1 195
Au 31/12/2009	2 062	5 308	8 175	15 545		15 545
Résultat de la période			704	704	52	756
Distribution de dividendes			-1 192	-1 192		-1 192
Variation de périmètre - acquisition Stramiflex					2 754	2 754
Variations des écarts de conversion			131	131		131
Au 30/06/2010	2 062	5 308	7 818	15 188	2 806	17 994

4.17 Engagement hors bilan

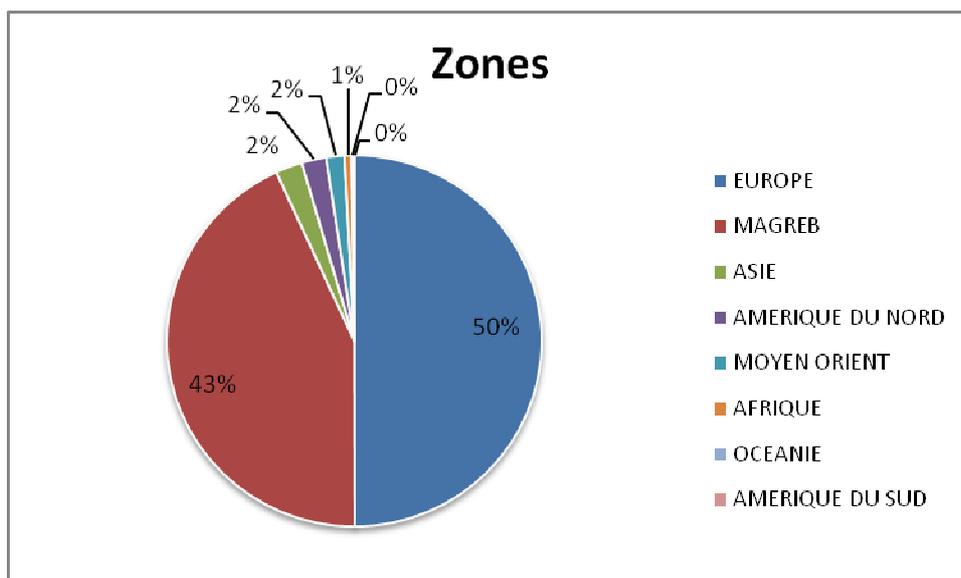
Néant

4.18 Rémunération accordée aux cadres dirigeant dans le cadre des fonctions exercée au sein des entreprises contrôlées.

L'information sur les rémunérations n'est pas fournie car cette indication conduirait à identifier la situation donnée d'un des membres de ces organes.

4.19 Informations sectorielles

- Ventilation du chiffre d'affaires



- Ventilation des immobilisations

Ober : 11 540 K€
Marotte : 1 592 K€
Stramiflex : 12 828 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

Ober : 1 516 K€
Marotte : (758 K€)
Stramiflex : 537 K€

4.20 Evènements postérieurs

Néant