

OBER

Société Anonyme

31, rue de Bar
55000 Longeville en Barrois

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Proxima
16 ter avenue du Docteur Faugeroux
94170 Le Perreux sur Marne

Deloitte & Associés
153 rue André Bisiaux
54320 Nancy-Maxéville

OBER

Société Anonyme

31, rue de Bar
55000 Longeville en Barrois

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes d'OBER et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2013, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 15 octobre 2013

Les Commissaires aux Comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY

Groupe OBER : Bilan consolidé au 30/06/2013

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>			
Immobilisations incorporelles	2 410	2 735	2 569
Fonds commercial	922	978	950
Immobilisations corporelles	10 310	12 772	11 216
Immobilisations financières	2 354	637	2 350
<u>TOTAL</u>	15 997	17 122	17 086
<u>ACTIF CIRCULANT</u>			
Stocks et encours	15 448	16 375	15 880
Clients et comptes rattachés	4 268	5 074	3 449
Impôt différé	156	113	152
Autres créances	734	541	1 002
Valeurs mobilières de placement	3 108	3 762	4 025
Disponibilités	1 418	1 841	1 893
<u>TOTAL</u>	25 132	27 706	26 401
<u>Compte de régularisation</u>			
Charges constatées d'avance	167	160	120
<u>TOTAL DE L'ACTIF</u>	41 295	44 988	43 606

Groupe OBER : Bilan consolidé au 30/06/2013

PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital	2 062	2 062	2 062
Primes	5 308	5 308	5 308
Réserves consolidées	5 740	4 839	4 544
Ecart de conversion	985	406	588
Résultat part de groupe	850	624	2 990
<i>Total part de groupe</i>	14 945	13 239	15 492
Intérêts minoritaires	2 681	2 802	2 807
<u>TOTAL</u>	17 627	16 041	18 299
Provisions	442	593	450
<u>DETTES</u>			
Emprunts et dettes financières	15 626	18 421	16 097
Fournisseurs et comptes rattachés	3 532	5 479	3 667
Impôt différé	800	824	768
Dettes sociales et fiscales	2 965	3 240	3 832
Autres dettes	304	390	492
<u>TOTAL</u>	23 668	28 947	25 307
<u>Compte de régularisation</u>			
Produits constatés d'avance			
<u>TOTAL DU PASSIF</u>	41 295	44 988	43 606

Groupe OBER : Compte de résultat consolidé au 30/06/2013

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Chiffre d'affaires	20 431	22 461	41 109
Autres produits d'exploitation	808	737	1 040
Total produits d'exploitation	21 239	23 198	42 150
Achats matières premières, marchandises	9 702	10 584	19 995
Variation de stocks	122	648	-462
Achats et charges externes	3 345	3 516	6 990
Impôts et taxes	314	363	681
Charges de personnel	5 317	5 607	11 057
Dotation aux amortissements	508	575	1 129
Dotation aux provisions	144	281	214
Autres charges	55	35	105
Total charges d'exploitation	19 508	21 610	39 708
Résultat d'exploitation	1 731	1 588	2 442
Produits financiers	144	131	304
Charges financières	670	690	1 298
Résultat financier	-525	-559	-994
Résultat courant des entreprises intégrées	1 206	1 028	1 448
Produits exceptionnels	38	16	4 354
Charges exceptionnelles	28	0	1 940
Résultat exceptionnel	10	15	2 413
Participation	66	128	140
Impôts sur les bénéfices	298	347	710
Résultat net des sociétés intégrées	852	568	3 010
Part revenant aux minoritaires	2	-56	20
Résultat - Part de groupe	850	624	2 990

2013

Ober[®]
groupe

**ANNEXES DES COMPTES
CONSOLIDÉS DU GROUPE
OBER AU 30/06/2013**

I. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation.	4
A. Référentiel comptable	4
B. Modalités de consolidation	4
C. Méthodes et règles d'évaluation	4
1. Ecart d'acquisition	4
2. Immobilisations incorporelles	4
3. Immobilisations corporelles	5
4. Immobilisations financières	5
5. Créances et dettes	5
6. Stock matières premières et produits finis	6
7. Engagement pour indemnités de départ à la retraite	6
8. Impôts différés	6
9. Subventions d'investissement	7
10. Frais de recherche et développement	7
II. Informations relatives au périmètre de consolidation	7
III. Informations permettant la comparabilité des comptes	7
A. Informations relatives aux variations du périmètre	7
B. Informations relatives aux changements comptables	7
IV. Explications des postes du bilan	8
A. Postes du bilan consolidé	8
1. Actif immobilisé	8
2. Stocks	9
3. Créances	9
4. Capitaux propres	10
5. Provisions	10
6. Intérêts minoritaires	10
7. Impôts	10
8. Emprunts et dettes financières	11
B. Postes du compte de résultat consolidé	12
1. Charge de personnel et effectif	12
2. Charges et produits financiers	12
3. Charges et produits exceptionnels	12
4. Charges d'impôt	12
V. Autres informations	13
A. Information sectorielle	13
B. Autres informations diverses	13
1. Evènements postérieurs à la clôture	13
2. Rémunération des dirigeants	13
3. Engagement hors-bilan	13
4. Actualisation de l'effort construction	14
5. Autres engagements et risques	14

6.	Honoraires commissaires aux comptes	14
7.	Transactions avec les parties liées	14
VI.	Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie	15

I. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation.

A. Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis selon les normes comptables françaises.

B. Modalités de consolidation

Toutes les méthodes préférentielles définies par le CRC 99-02 ont été appliquées. Marotte, Stramiflex et Oberflex Tunisie 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 et d'Oberflex Tunisie sont établis en dinars. Afin de présenter des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de Stramiflex et d'Oberflex Tunisie 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.

C. Méthodes et règles d'évaluation

1. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont calculés par différence entre d'une part la quote-part des actifs et passifs identifiables évalués à la juste valeur à la date d'acquisition et d'autre part le coût d'acquisition des titres. Le cas échéant, les écarts d'acquisition positifs sont amortis sur une durée déterminée sur la base des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors de l'acquisition.

2. Immobilisations incorporelles

Les marques et fonds de commerce sont amortis sur 20 ans et correspondent intégralement à Stramiflex. Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeurs.

3. 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.

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.

4. 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 retenues au bilan, après, le cas échéant, constitution d'une provision pour dépréciation.

5. 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.

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 : 711 K€ au 30/06/2012)

6. Stock matières premières et produits finis

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

Les produits non-conformes sont déclassés au cours des différentes étapes de fabrication.

Les stocks de placage ne se déprécient pas et le reste du stock à rotation lente est soumis à revue par le management.

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.

7. Engagement pour indemnités 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 : 3.25%
- Age de départ à la retraite : 65 ans pour les cadres, 60 ans pour les non-cadres.
- Taux de progression annuelle des salaires : 2%

8. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés.

9. Subventions d'investissement

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

10. Frais de recherche et développement

La société a opté pour la comptabilisation en charge des frais de R&D. Cela a représenté une charge de 302 K€ sur le premier semestre 2013. (S1 2012 : 240 K€ ; 2012 : 501 K€)

II. Informations relatives au périmètre 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	100,0%	100%
STRAMIFLEX	Tunis – Tunisie	MF : 1127580PAM ; AC	60,0%	60%
OBERFLEX TUNISIE	Tunis – Tunisie	MF : 1187944FAM	98,7%	100%

III. Informations permettant la comparabilité des comptes

A. Informations relatives aux variations du périmètre

Néant.

B. Informations relatives aux changements comptables

Il n'y a pas eu de changements comptables pour l'établissement des comptes 2013.

IV. Explications des postes du bilan

A. Postes du bilan consolidé

1. Actif immobilisé

Immobilisations incorporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2013	VN 31/12/2012
Concession, brevets et droits	2 939 014	589 089	2 349 925	2 559 531
Fonds commercial et écart d'acquisition	1 422 844	500 664	922 180	950 124
Autres immos incorporelles	437 131	376 697	60 434	9 013
Total	4 798 989	1 466 450	3 332 538	3 518 668

Au 30 juin 2013, les 4 764 m2 de terrain dont la société Marotte reste propriétaire à Saint Ouen, figurent en immobilisations corporelles pour un montant de 1 596 K€.

Immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2013	VN 31/12/2012
Terrains	1 795 612	40 659	1 754 954	1 794 848
Constructions	3 603 075	2 455 218	1 147 857	1 163 105
ITMOI	14 936 807	7 597 337	7 339 469	8 008 336
Autres immos corporelles	612 263	552 621	59 642	22 710
Avances et acomptes	7 600	-	7 600	227 500
Total	20 955 358	10 645 835	10 309 523	11 216 499

Immobilisations financières

	Valeur Brute	Amort./Provision	Valeur nette 2013	Valeur nette 2012
Autres participations	704 482	647 152	57 330	57 330
Prêts	353 738	-	353 738	353 738
Autres immos financières	1 943 382	-	1 943 382	1 939 275
Total	3 001 602	647 152	2 354 451	2 350 343

Les autres participations correspondent aux titres des filiales sans activité (Ober nv, 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.

Les autres immobilisations financières comprennent à hauteur de 1 723 K€, 9 appartements à livrer (avant décembre 2014) en paiement partiel d'une cession d'un terrain de Marotte.

2. Stocks

	Valeur Brute	Amort./Provision	Valeur nette 30/06/2013	Valeur nette 31/12/2012
Matières premières	6 526 520	-	6 526 520	7 401 629
Encours de production	638 910	-	638 910	205 273
Produits intermédiaire et finis	7 470 892	-	7 470 892	7 458 145
Marchandises	811 797	-	811 797	814 994
Total	15 448 120	-	15 448 120	15 880 040

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.

3. Créances

	Valeur Brute	Amort./Provision	Valeur nette 30/06/2013	Valeur nette 31/12/2012
Clients et comptes rattachés	5 233 242	965 439	4 267 802	3 445 753
Impôt différé actif	156 050	-	156 050	151 756
Autres créances	733 729	-	733 729	1 002 095
Total	6 123 021	965 439	5 157 582	4 599 604

Les comptes client d'Ober et Marotte sont assurés en quasi-totalité. La provision de 965 K€ est comptabilisée chez Ober à hauteur de 635 K€ est liée principalement à une créance sur un client en cours de liquidation judiciaire ; elle a été constituée en 2003 pour un montant de 432 K€.

4. Capitaux propres

Au 30 juin 2013, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat n-1	Résultat n	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 31/12/2012	2 062	5 308	4 544	2 990		587	15 492	2 808	18 299
Résultat de la période					850		850	2	852
Affectation résultat n-1			2 990	- 2 990			-		-
Distributions dividendes			- 1 196				- 1 196		- 1 196
Variation de périmètre							-		-
Ecart de conversion			- 598			397	- 201	- 128	- 329
Au 30/06/2013	2 062	5 308	5 740	-	850	984	14 945	2 681	17 626

Le résultat par action des 3 derniers exercices est le suivant :

- 2010 : 0,71 €
- 2011 : -0,19 €
- 2012 : 2,07 €

5. Provisions

Les provisions, d'un montant de 441 817 €, se décomposent principalement ainsi :

- 365 437 € : provisions pour départ en retraite.
- 52 902 € : provisions liées au plan social de Marotte

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
Total Provisions	450 339	-	-	8 522	441 817

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires représentent 2 681 409 € au 30 juin 2013.

7. Impôts

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

Impôt différé actif : 156 050 € se décomposant ainsi :

- 123 924 € : charge d'impôt liée à la provision pour départ en retraite

- 18 639 € : charge d'impôt liée au retraitement de la marge sur les produits en stocks achetés intra-groupe.
- 13 486 € : charge d'impôt liée au retraitement du lease-back Marotte.

Impôt différé passif : 799 951 € se décomposant ainsi :

- 532 078 € : charge d'impôt liée à la revalorisation du terrain de Marotte
- 222 691 € : charge d'impôt liée au retraitement des amortissements fiscaux de Stramiflex
- 42 671 € : charge d'impôt liée au retraitement des subventions d'investissement
- 399 € : charge d'impôt liée au retraitement des provisions règlementées

8. Emprunts et dettes financières

Emprunts

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts et dettes auprès des EC	12 430 843	3 024 659	8 391 200	1 014 984
Emprunts et dettes financières divers	3 194 778	1 414 109	1 735 669	45 000
Total	15 625 621	4 438 767	10 126 869	1 059 984

Capital dû au 31/12/2012	Nouvelles dettes	Remboursements	Capital dû au 30/06/2013
16 095 415	1 417 828	1 887 622	15 625 621

Les nouvelles dettes correspondent à hauteur de 1 196 k€ aux dividendes à payer, le solde (201 k€) correspondant à la hausse du concours bancaire.

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent :

Pour Ober :

- Dette contractée pour l'achat de Marotte (solde au 30.06.2013 : 27 k€)
- Dette contractée pour la création de Stramiflex (solde au 30.06.2013 : 2 406 k€)
- Aide export de la COFACE (solde au 30.06.2013 : 799 k€)
- Dette contractée pour financer la restructuration de Marotte (solde au 30.06.2013 : 167 k€)

Pour Marotte :

- Dette contractée pour l'acquisition d'un bâtiment (solde au 30.06.2013 : 149 k€)
- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 30.06.2013 : 1 792 k€)

Pour Stramiflex :

- Dette contractée pour achat des actifs (solde au 30.06.2013 : 3 997 k€)

- Dette contractée pour achat des stocks (solde au 30.06.2013 : 1 849 K€)
- Dette financement BFR (solde au 30.06.2013 : 1 951 K€)

Les emprunts et dettes divers correspondent à une avance OSEO à hauteur de 236 K€, à un prêt de la COFACE pour 799 K€, au compte courant associés de Stramiflex à hauteur de 963 K€, ainsi qu'aux dividendes à payer (1 196 k€).

B. Postes du compte de résultat consolidé

1. Charge de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées au premiers semestre 2013 à 5 317 K€ contre 5 607 K€ au premier semestre 2012.

La répartition des effectifs est telle que dans le tableau ci-dessous :

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2013			
Cadres	44	17	61
Agents de maîtrise	28	9	37
Employés	46	21	67
Ouvriers	228	37	265
TOTAL	346	84	430

2. Charges et produits financiers

Les intérêts payés au cours du premier semestre 2013 se sont élevés à 519 K€.

Le résultat financier ressort à – 525 K€

3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel ressort à 10 K€.

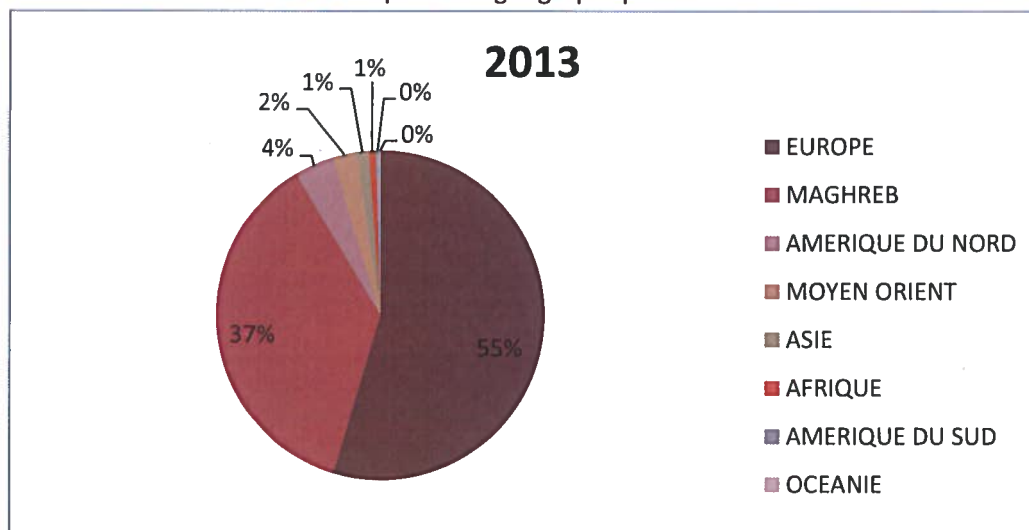
4. Charges d'impôt

La charge d'impôt de la période est de 298 K€.

V. Autres informations

A. Information sectorielle

- Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique



- Ventilation des immobilisations

- Ober : 2 323 K€
- Marotte : 3 977 K€
- Stramiflex : 9 696 K€
- OberflexTun : 0 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

- Ober : 1 146 K€
- Marotte : (94 K€)
- Stramiflex : 555 K€
- OberflexTun : 121 K€

B. Autres informations diverses

1. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

2. Rémunération des dirigeants

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.

3. Engagement hors-bilan

Le montant des effets escomptés non échus au 30/06/2013 chez Ober est de 1 676 K€ (contre 1 847 K€ au 31/12/2012) et chez Stramiflex est de 2 289 K€. (1 844 k€ au 31/12/2012).

4. Actualisation de l'effort construction

L'actualisation du montant à recevoir conduirait à un différentiel de 107 K€ sur la base d'un taux d'actualisation de 3.9%.

5. Autres engagements et risques

Il est à noter le risque de change lié à la société Stramiflex car son activité est réalisée en dinar tunisien.

6. Honoraires commissaires aux comptes

Le montant des honoraires du collège des commissaires aux comptes s'est élevé à 49 K€ pour le premier semestre 2013.

7. Transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions d'importance significative conclues avec des parties liées susceptibles d'entrer dans le champ de l'article R 123-1 98 du code de commerce.

VI. Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

Groupe OBER : Tableau de flux de trésorerie consolidé au 30/06/2013

(en milliers d'euros)	S1 2013	S1 2012	2012
<u>ACTIVITE</u>			
Résultat net des sociétés intégrées	850	624	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	704	109	-710
variation des impôts différés	27	-2	-124
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	-1 353	-144	1 670
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	229	586	3 826
<u>OPERATION D'INVESTISSEMENT</u>			
Acquisitions d'immobilisations	-157	-53	-1 977
cessions d'immobilisations	220	12	2 646
incidence des variations de périmètre	0		0
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	63	-41	669
<u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	-1 192
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
augmentations de capital en numéraire		0	
Emission d'emprunts	0	295	295
Subventions reçues		0	
Remboursements d'emprunts et compte courant	-1 668	-711	-2 463
		0	
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>	-1 668	-416	-3 360
<u>Incidence des variations de cours de devises</u>	-16	-41	-19
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	-1 392	89	1 116
<u>Trésorerie d'ouverture</u>	5 918	4 802	4 802
<u>Trésorerie de clôture</u>	4 526	4 892	5 918