



RAPPORT DE GESTION
Comptes Consolidés
Exercice 2011

Le chiffre d'affaires consolidé 2011 s'établit à 39,6 M€, en retrait de 4% par rapport à 2010. Les performances sont contrastées selon les marques :

- Oberflex enregistre une croissance de 5,5% de son chiffre d'affaires annuel à 20,9 M€, avec le développement soutenu des ventes à l'international (+9,1%). La progression de l'activité contribue au maintien d'un bon niveau de rentabilité avec un taux de marge opérationnelle proche de 10%.
- Stramiflex confirme sa résilience au contexte de récession économique en Tunisie et au Maghreb. En dépit de la contraction de l'activité (-14,5% à taux de change constant par rapport à 2010) et grâce à la poursuite d'une gestion attentive des coûts, la marge opérationnelle se maintient à un niveau proche de l'année précédente.
- Marotte montre un redressement de son chiffre d'affaires qui progresse de 8,6% par rapport à 2010. La fin de l'année 2011 s'est traduite par la mise en œuvre du programme de restructuration (charges exceptionnelles de 540 K€) qui pèse fortement sur le niveau de rentabilité consolidé.

L'EBITDA s'élève à 3,12 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 7,9% contre 9,4% en 2010. Avec un résultat d'exploitation de 1,84 M€, la marge d'exploitation se maintient à un niveau solide de 4,7% contre 6,2% un an plus tôt. Hors Marotte, le résultat d'exploitation ressortirait à 3,22 M€, soit un taux de marge opérationnelle de 8,6%.

Après notamment des frais financiers de 1,19 M€ (contre 1,10 M€ en 2010) et un résultat exceptionnel de -693 K€ (contre +97 K€ en 2010), le résultat net s'établit à -0,22 M€ (-0,27 M€ part du Groupe).



Au cours de l'exercice écoulé la société a continué à développer son chiffre d'affaires. Celui-ci s'est inscrit en hausse de 3,9% après une croissance de 1,5% en 2010. La marge sur coût matière est stable. Le résultat net social est, pour sa part, en décroissance de 32% à 1,482 M€, soit 7% du chiffre d'affaires contre 10,9% en 2010.

Le chiffre d'affaires réalisé par la division **panneaux décoratifs**, (20,4 M€) qui représente 97% de l'activité totale de la société, est en progression de 4,8%, contre une progression de 2,4% en 2010. En revanche, les produits d'exploitation enregistrent une baisse de 1,1%. La marge brute est en progression mais le taux de marge brute baisse. La baisse de ce taux est liée au mix produit.

Les principales variations de charges, en progression de 4,1% (vs + 4,87% en 2010), constatées sont :

- une augmentation des autres charges de 4,9% (vs +9,5% en 2010), qui s'explique principalement par une augmentation des frais d'expositions et des coûts variables, une augmentation des rémunérations (+4,1%, vs + 4,4% en 2010) et des dotations aux amortissements (+6,5%).

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

Le chiffre d'affaires de l'activité de **négoce de parquet** a, à nouveau, enregistré une contraction en 2011. La marge sur coût matière, après s'être stabilisée en 2010, s'améliore en 2011

L'**activité pont de bateau** réalise une mauvaise année, les produits d'exploitation et la marge brute sont en baisse. La diminution des charges ne permet pas d'atteindre l'équilibre

OBER	2008	2009	2010	2011
Compte de résultat Social				
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	23 297 682 €	19 897 045 €	20 167 360 €	20 944 975 €
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	24 705 550 €	20 416 736 €	21 144 135 €	20 777 088 €
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	19 972 848 €	17 661 461 €	18 622 573 €	18 860 451 €
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 732 703 €	2 755 276 €	2 521 562 €	1 916 637 €
RESULTAT FINANCIER	- 44 074 €	- 19 676 €	- 193 630 €	- 174 644 €
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 688 629 €	2 735 600 €	2 327 933 €	1 741 993 €
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4 098 €	- 22 398 €	131 012 €	- 144 879 €

<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	- 1 797 497 €	- 810 839 €	-261 483 €	- 115 564 €
BENEFICE OU PERTE	2 895 229 €	1 902 363 €	2 197 462 €	1 481 550 €



L'exercice 2011 ressort avec un chiffre d'affaires en croissance de 5,7% pour s'établir à 3 962K€, ce qui traduit une légère reprise de l'activité.

Pour autant, l'exercice écoulé affiche un résultat net de – 1 868 506 €, toujours en décroissance après l'exercice 2010 qui affichait un résultat net de – 1 278 825€. Cette détérioration du résultat est essentiellement liée la comptabilisation du coût de la restructuration pour un montant de 540 K€. Cette restructuration a engendré le départ de 16 employés de production qui ont quitté la société au mois de janvier 2012 ; la charge liée à ces départs était entièrement provisionnée dans les comptes de 2011. Cette opération doit permettre de juguler les pertes importantes enregistrées chez Marotte depuis 2009.

Enfin, la société a signé, en novembre 2011, une promesse unilatérale de vente des parcelles 159 165 166 sections AQ détenues par la société pour un prix de 705 € le m² de SHON.

MAROTTE	2008	2009	2010	2011
Compte de résultat Social				
Chiffre d'affaires net	6 392 160 €	5 161 700 €	3 744 015 €	3 962 273 €
Total produits d'exploitation	6 685 148 €	4 758 287 €	4 053 191 €	3 701 397 €
Total charges d'exploitation	7 160 412 €	5 296 457 €	5 510 519 €	5 145 474 €
Résultat d'exploitation	- 475 264 €	- 538 170 €	- 1 457 328 €	- 1 443 788 €
Résultat financier	- 16 461 €	- 32 799 €	- 15 417 €	- 48 090 €
Résultat courant avant impôts	- 491 725 €	- 570 969 €	- 1 472 745 €	- 1 491 877 €
Résultat exceptionnel	77 298 €	- 34 873 €	168 649 €	- 379 779 €
Impôts sur les bénéfices	276 873 €	75 568 €	25 271 €	- 3 150 €
Bénéfice ou Perte	- 137 554 €	- 530 274 €	- 1 278 825 €	- 1 868 506 €



- Au cours de l'exercice écoulé, la société Stramiflex a confirmé sa résilience au contexte de récession économique en Tunisie et au Maghreb. En dépit de la contraction de l'activité (-14,5% à taux de change constant par rapport à 2010) et grâce à la poursuite d'une gestion attentive des coûts, la marge opérationnelle se maintient à un niveau proche de l'année précédente.

Le taux de marge brute qui s'est établi à 33% est en amélioration de quatre points par rapport à l'exercice précédent.

Les charges les plus importantes sont les salaires et traitements (en forte augmentation à cause des hausses décidées au niveau national) le loyer immobilier et les frais financiers liés notamment aux emprunts pour l'achat de la société Stramiflex.

Le résultat net ressort quant à lui à 209 K€ contre 437 K€ en 2010.

Stramiflex	2010	2011
Compte de résultat Social		
Chiffre d'affaires net	18 517 566	16 260 899
Total produits d'exploitation	18 591 304	16 024 695
Total charges d'exploitation	17 208 510	14 855 716
Résultat d'exploitation	1 382 794	1 168 979
Résultat financier	- 845 851	- 919 155
Résultat courant avant impôts	536 943	249 824
Résultat exceptionnel	1 301	1 195
Impôts sur les bénéfices	-101 298	- 41 670
Bénéfice ou Perte	436 946	209 349

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 Elle a réalisé sa première opération en septembre, ce qui lui a permis de dégager un bénéfice net de 131 K€.

Oberflex (Tunis)	2011
Compte de résultat Social	
Chiffre d'affaires net	325 271
Total produits d'exploitation	325 271
Total charges d'exploitation	190 980
Résultat d'exploitation	134 292
Résultat financier	- 3 051
Résultat courant avant impôts	131 240
Résultat exceptionnel	-
Impôts sur les bénéfices	-
Bénéfice ou Perte	131 240

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

RESSOURCES HUMAINES

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2011			
Cadres	47	16	63
Agents de maîtrise	37	9	46
Employés	37	21	58
Ouvriers	182	38	220
TOTAL	303	84	387

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

L'augmentation des effectifs observée au cours du premier semestre 2011 fait suite à l'intégration (en CDD) d'un certain nombre d'intérimaires au sein de la société Stramiflex.

Répartition des effectifs

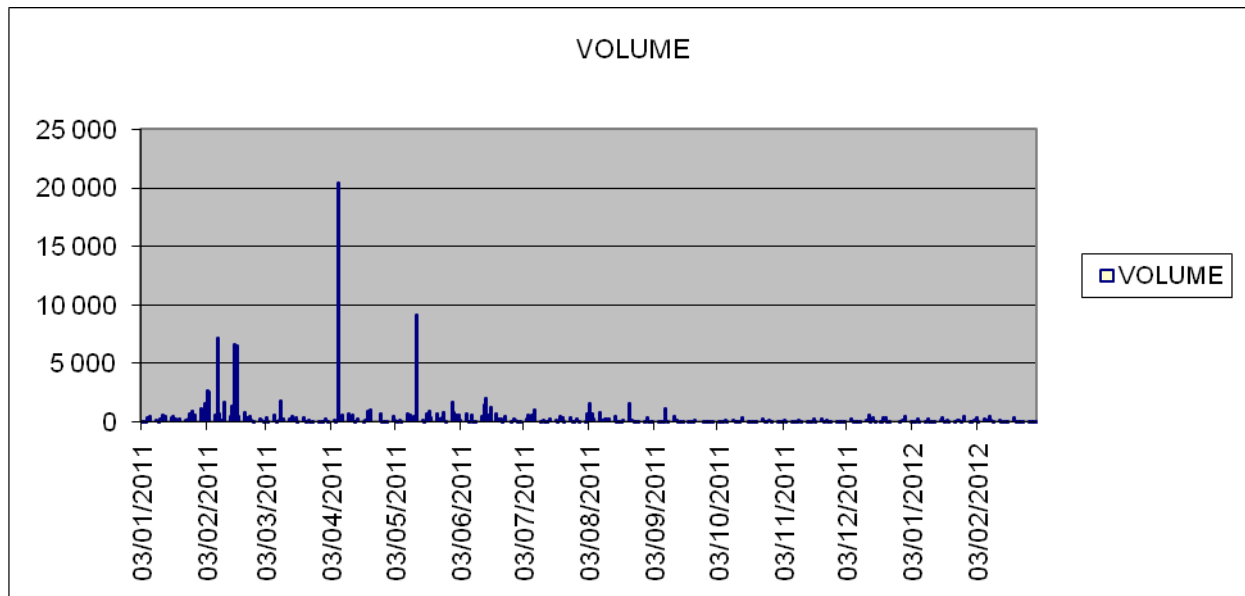
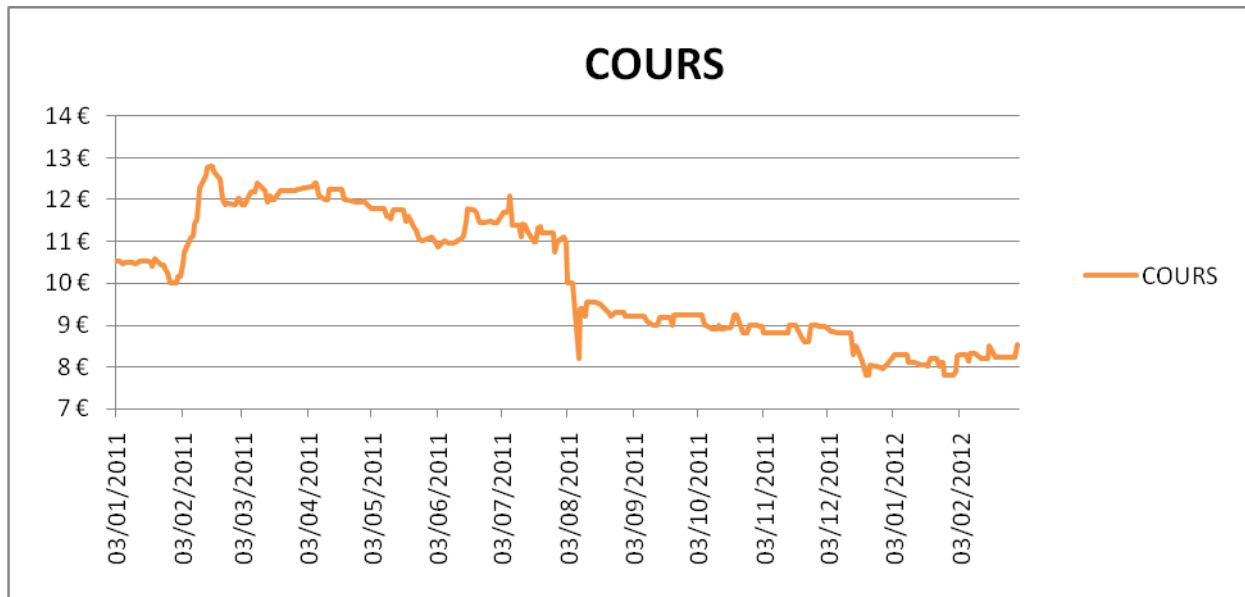
Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Cadres	75%	25%	100%
Agents de maîtrise	80%	20%	100%
Employés	64%	36%	100%
Ouvriers	83%	17%	100%
TOTAL	78%	22%	100%

Il y a eu, au cours de l'année 2011, 12 accidents du travail ; cela a représenté 460 journées d'arrêt

EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

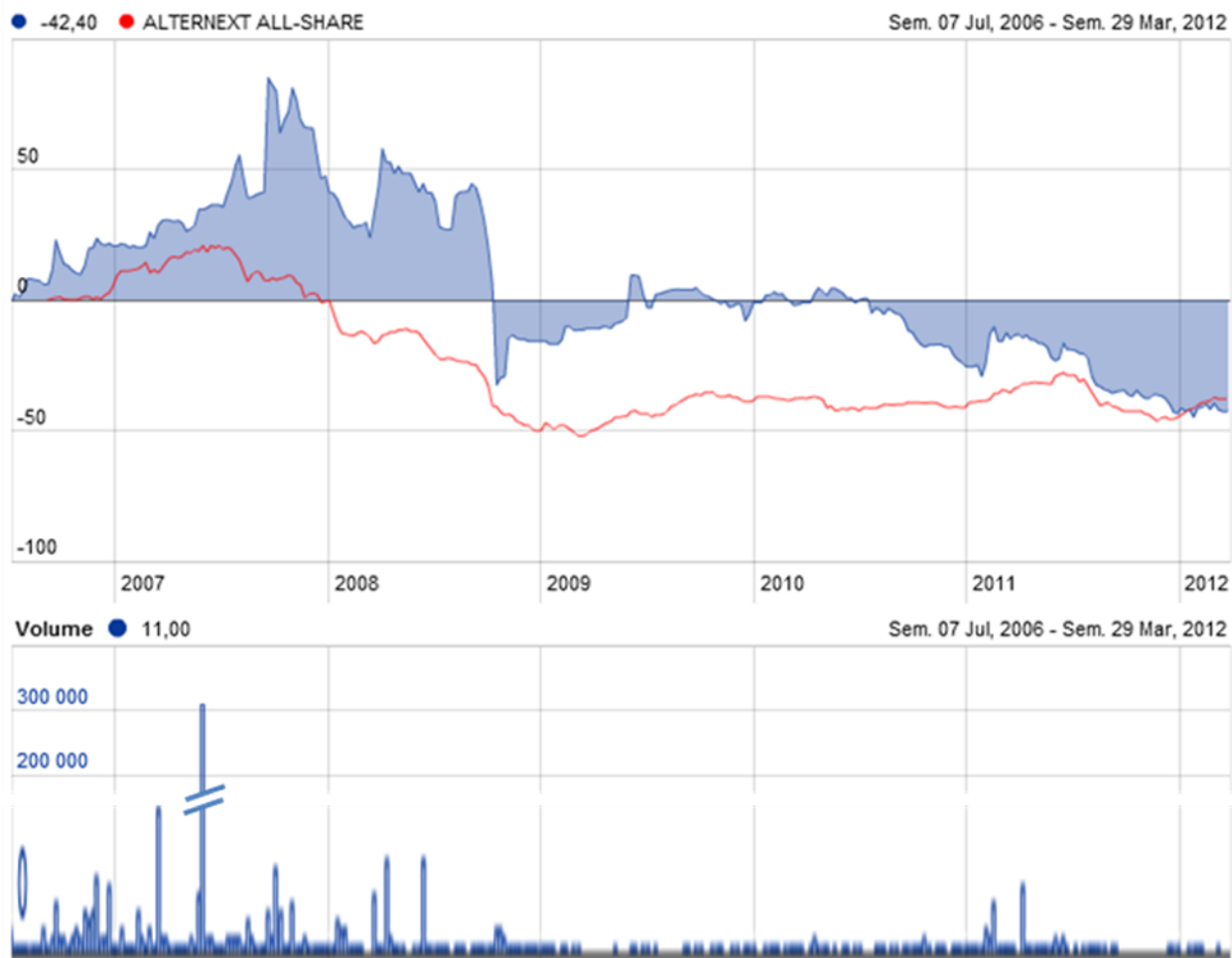
Ober est cotée sur le marché Alternext depuis le 29 juin 2006.

Evolution du cours et des volumes.



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

Evolution du cours de bourse depuis l'introduction



ACTIONNARIAT

<i>Actionnaires (au 31 décembre 2011)</i>	<i>Actions</i>	<i>%</i>	<i>Droits de vote</i>	<i>%</i>
OBER Finances	739 481	51,30%	1 460 029	56,10%
BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT	422 361	29,30%	844 722	32,46%
FIP BP PROXIMITE GRAND EST 2004	17 834	1,24%	35 668	1,37%
Monsieur Bruno de Montalembert	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Clément Lescanne	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Etienne de La Thébaudière	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%

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 2011

Monsieur Benoît Voinot	1	0,00%	1	0,00%
Monsieur Philippe Lescanne	1500	0,10%	1500	0,06%
Monsieur Paul Mourad	5	0,00%	5	0,00%
Monsieur Vancassel	25	0,00%	25	0,00%
Public	260 330	18,06%	260 330	10,00%
TOTAL	1 441 615	100%	2 602 436	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>	Oberflex (Tunis)
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Gérant</i>	SCI VDM
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<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>	Plybois (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>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>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>Membre du Comité Stratégique</i>	FINANCIERE COFRAD
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Censeur</i>	GRUPE ATHOME
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité Stratégique</i>	PORT ADHOC
<i>Benoît Voinot</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Benoît Voinot (représentant l'ILP)</i>	<i>Administrateur</i>	TRANSMEDI

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 2011

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

Ober et Marotte : 27 191 € contre 39 765 € en 2010.

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 2008, 1 196 540 € au titre de l’exercice 2009 et 1 196 540 € au titre de l’exercice 2010.

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 15 juin 2011 acquisition de 269 actions à un prix unitaire de 11,07 €
- Le 17 juin 2011 acquisition de 1 231 actions à un prix unitaire de 11,80 €
- Le 8 septembre 2011 acquisition de 1 000 actions à un prix unitaire de 9,20 €

Toutes 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 confié par la société OBER à la Société de Bourse Arkéon, à la date du 31 décembre 2011, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 8 348 titres
- 7 342 euros

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

- 3 967 titres
- 29 195 euros

ACTIVITE DE R&D

Les dépenses directes de R&D engagées en 2011 ont représenté 466 K€ contre 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 est soumis à enquête publique. 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 2011, 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.

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 2008	663 063	26 543	242 515	172 077	211 985	9 943
Solde 2009	707 139	42 231	459 906	153 029	26 826	25 147
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	-

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 2008	938 812	105 600	391 522	221 468	219 043	1 179
Solde 2009	525 975	94 588	74 591	185 167	131 945	39 684
Solde 2010	471 369	174 068	148 483	45 422	30 132	73 264
Solde 2011	654 279	291 755	241 878	117 007	25 080	

TOTAL	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 2008	1 601 875	132 143	634 037	393 545	431 028	11 122
Solde 2009	1 233 114	136 819	534 497	338 196	158 771	64 831
Solde 2010	1 515 033	307 969	507 343	591 875	45 296	83 978
Solde 2011	1 738 788	298 731	972 121	388 006	101 371	

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 2011

RÉSULTAT FINANCIER 2011

<i>Groupe Ober</i>	<i>2 010</i>	<i>2 011</i>
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	<i>41 294 859 €</i>	<i>39 505 253 €</i>
<i>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</i>	<i>42 485 036 €</i>	<i>38 654 489 €</i>
<i>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</i>	<i>39 912 885 €</i>	<i>36 812 748 €</i>
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i>	<i>2 572 151 €</i>	<i>1 841 742 €</i>
<i>RESULTAT FINANCIER</i>	<i>-1 103 380 €</i>	<i>-1 190 500 €</i>
<i>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</i>	<i>1 468 771 €</i>	<i>651 241 €</i>
<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	<i>96 979 €</i>	<i>-693 108 €</i>
<i>Impôts sur les bénéfices & participations</i>	<i>-370 574 €</i>	<i>-174 654 €</i>
<i>Part des minoritaires</i>	<i>-171 748 €</i>	<i>-57 403 €</i>
<i>BENEFICE OU PERTE</i>	<i>1 023 428 €</i>	<i>-273 923 €</i>

BILAN

La situation du bilan au 31.12.2011 (en K€) est la suivante

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010	PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2011	31/12/2010
ACTIF IMMOBILISE			CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	2 924	3 191	Capital	2 062	2 062
Ecart d'acquisition et fonds commercial	1 006	1 062	Primes	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	13 335	13 990	Réserves consolidées	6 593	6 890
Immobilisations financières	630	786	Ecart de conversion	199	5
			Résultat part de groupe	-274	1 023
			Intérêts minoritaires	2 912	2 925
TOTAL	17 895	19 028	TOTAL	16 800	18 214
ACTIF CIRCULANT			Provisions	1 025	355
Stocks et encours	15 429	15 774	DETTES		
Clients et comptes rattachés	3 215	3 841	Emprunts et dettes financières	18 263	19 343
Autres créances	1 650	1 365	Fournisseurs et comptes rattachés	4 066	3 792
Valeurs mobilières de placement	4 177	3 793	Dettes sociales et fiscales	3 473	3 336
Trésorerie et équivalence de trésorerie	1 324	1 573	Autres dettes	212	476
TOTAL	25 795	26 346	TOTAL	27 038	27 302
Compte de régularisation			Compte de régularisation		
Charges constatées d'avance	147	142	Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	43 838	45 516	TOTAL DU PASSIF	43 838	45 516

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 2011

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 s'élèvent à 16,80 M€ contre 18,21 M€ au 31 décembre 2010. L'endettement financier net consolidé s'élève à 12,76 M€ contre 14,0 M€ un an plus tôt ; il représente 76,0% des fonds propres, soit un niveau stable par rapport au 31 décembre 2010.

Trésorerie

GROUPE OBER	2011	2010
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	- 273 923	1 023 428
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>		
*amortissements et provisions	1 890 936	1 014 015
*variation des impôts différés	3 624	33 065
*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	284 723	- 6 420 081
Créances d'exploitation	10 876	- 519 470
Dettes d'exploitation	898 098	2 461 732
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 814 335	- 2 407 312
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisitions d'immobilisations	- 393 613	- 13 194 261
cessions d'immobilisations	134 178	4 116
incidence des variations de périmètre	-	- 4 400 822
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 259 436	- 17 590 967
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 1 193 606	- 1 192 314
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
augmentations de capital en numéraire	77 439	6 798 452
Emission d'emprunts	878 363	16 919 244
Subventions reçues	177 201	-
Remboursements d'emprunts et compte courant	- 2 337 585	- 1 339 868
Trésorerie passif marotte		

OBER

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 2 398 188	21 185 514
VARIATION DE TRESORERIE	156 712	1 187 236
Trésorerie d'ouverture	5 353 545	4 184 431
Trésorerie de clôture	5 513 774	5 366 467
Incidence des variations de cours de devises	3 517	- 5 200

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

Une restructuration a été menée chez Marotte engendrant le départ de 16 employés de production qui ont quitté la société au mois de janvier 2012 ; la charge liée à ces départs était entièrement provisionnée dans les comptes de 2011.

PERSPECTIVES

En 2012 la poursuite du développement rentable d'Oberflex, le redressement de la performance de Marotte et le rebond des ventes de Stramiflex dans une conjoncture mieux orientée en Tunisie, devraient favoriser la croissance du chiffre d'affaires et s'accompagner d'une sensible amélioration de la profitabilité.

Longeville en Barrois, le 29 mars 2012