

# OBER

## ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2006

### I FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

#### ENTRÉE EN BOURSE

Ober est cotée sur le marché Alternext depuis le 29 juin 2006. L'introduction en bourse s'est faite par le biais d'une levée de fonds de 6 008 K€ correspondant à l'émission de 387 615 actions nouvelles. La ventilation de cette somme dans les comptes s'est opérée de la manière suivante :

Augmentation du capital social de 554 K€

Augmentation de la réserve légale de 55 K€

Affectation du solde, soit 4 966 K€ à la prime d'émission de laquelle ont été déduits les frais engendrés par cette opération soit 432 K€.

#### ACQUISITION DE LA SOCIETE MAROTTE

Ober a acquis auprès du Groupe Rougier, la société Marotte en juillet 2006 pour un montant de 4 045 000 €.

Au cours de l'exercice écoulé Marotte a réalisé un chiffre d'affaires de 7 440 805 € (en progression de 21 %) et un résultat de 719 722 € (vs une perte de 667 K€ en 2005). La société Marotte a été consolidée au second semestre 2006.

### II PERIMETRE DE CONSOLIDATION

<b>Société</b>	<b>Siège</b>	<b>RCS</b>	<b>% d'intérêts</b>	<b>% de contrôle</b>
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 %

### 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**

La société OBER a acquis Marotte courant 2006 et établie et publie pour la première fois des comptes consolidés; d'où l'absence de comptes comparatifs.

Toutes les méthodes préférentielles définies par le CRC 99-02 ont été appliquées. Marotte est consolidée par intégration globale. Les opérations intragroupe ont été éliminées.

Les comptes de Marotte ont été intégrés à partir du second semestre 2006.

### **3.3 Ecart d'acquisition**

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.

### **3.4 Immobilisation incorporelles**

Fonds de commerce

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 76 K€. Ce montant est jugé faible au regard de la valeur intrinsèque représentative des marques régulièrement déposées et renouvelées.

A titre indicatif, le montant de 76 K€ est justifié dans le procès verbal du conseil de surveillance du 22 septembre 1999 de la société OBER dans lequel il est précisé que cette somme était "représentative des marques acquises lors de la création de la société" en 1991 (reprise des fonds de commerce de cinq filiales d'Ober à la barre du Tribunal de Verdun). La valeur brute de ce fonds de commerce d'un montant de 305 K€ a été ramenée (par prudence) entre 1992 et 1995 à un montant net de 76 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, la société Marotte a été amenée à réviser son plan d'amortissement comptable.

Cette révision a consisté à prendre en compte les durées d'utilité en lieu et place des durées d'usage. Les durées d'utilité 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 révision du plan d'amortissement de Marotte a eu un impact positif de 154 K€ sur le résultat consolidé de l'exercice.

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 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 : 4%
- 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.

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

##### **4.1 Immobilisations incorporelles**

	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Concessions, brevets & droits similaires	98 505	45 679	52 826
Fonds commercial	76 225	15 245	60 980
Autres immobilisations incorporelles	230 505	217 138	13 367

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 76 K€. Ce montant est jugé faible au regard de la valeur intrinsèque représentative des marques régulièrement déposées et renouvelées.

A titre indicatif, le montant de 76 K€ est justifié dans le procès verbal du conseil de surveillance du 22 septembre 1999 de la société OBER dans lequel il est précisé que cette somme était "représentative des marques acquises lors de la création de la société" en 1991 (reprise des fonds de commerce de cinq filiales d'Ober à la barre du Tribunal de Verdun). La valeur brute de ce fonds de commerce d'un montant de 305 K€ a été ramenée (par prudence) entre 1992 et 1995 à un montant net de 76 K€.

Le fonds de commerce est amorti, sur 5 ans, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2006.

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

##### **4.2 Immobilisations corporelles**

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2 753 250	1 739	2 751 511
Constructions	4 290 270	3 186 339	1 103 931
Installations techniques, matériel et outillage industriels	5 520 919	4 351 581	1 169 337
Autres immobilisations corporelles	455 987	432 872	23 115
Immobilisations en cours	0	0	0
Avances & acomptes	309 418	0	309 418

##### **4.3 Immobilisations financières**

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Autres participations	142 509	70 294	72 214
Prêts	256 928	0	256 928
Autres immobilisations financières	365 473	0	365 473

Les autres participations correspondent aux titres des filiales sans activité (Immober, Ober nv et Oberflex inc) détenues par OBER. Les titres d'Oberflex inc (détenue à 100 %) sont entièrement provisionnés. La situation nette d'Immober (détenue à 100 %) est supérieure à la valeur des titres, Ober nv (détenue à 90,4 %) est en cours de liquidation amiable. Ces filiales n'ont pas été intégrées dans le périmètre de consolidation.

##### **4.4 Stocks et encours**

STOCKS	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Matières premières, approvisionnements	1 991 302	210 338	1 780 964
En-cours de production de biens	359 643	0	359 643

Produits intermédiaires et finis	3 809 860	0	3 809 860
Marchandises	521 214	0	521 214

Le stock de matière première est principalement constitué 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
<b>Clients et comptes rattachés</b>	2 618 180	619 131	1 999 049
<b>IMPOT DIFFERE ACTIF</b>	90 824		90 824
<b>Autres créances</b>	274 035	0	274 035

Le compte client est assuré en quasi-totalité.

La provision de 620 K€ (comptabilisé chez Ober à hauteur de 600 K€) est lié en quasi totalité à une créance sur un client en cours de liquidation judiciaire, elle a été constituée en 2003.

Impôt différé cf point 4.8 ci-dessous.

#### **4.6 Capital social**

Au 31 décembre 2006, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €. Les fonds propres s'élèvent à 11 505 102 €.

#### **4.7 Provisions**

Les provisions, d'un montant de 287 473 €, correspondent à hauteur de 272 473 € aux provisions pour départ en retraite.

Le montant théorique calculé par l'actuaire est de 337 069 €. La différence entre cette somme et celle qui est inscrite au bilan (65 K€) correspond aux versements déjà effectués par Marotte auprès de la compagnie gère les indemnités de fin de carrière.

#### **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 : 90 824 € correspondant au retraitement de la charge d'impôt liée au provision pour départ en retraite

Impôt différé passif de 819 533 € correspondant à la charge théorique d'impôt constatée lors du  
 -retraitement des provisions règlementées (32 K€),  
 -retraitement des subventions d'investissement (35 K€),  
 -réévaluation de la valeur des terrains (751 K€),

#### **4.9 Emprunts et dettes financières**

Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	2 525 398
Emprunts & dettes financières divers	10 128

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent à la dette contractée pour l'achat de Marotte (1,9 M€), à celle liée à l'acquisition d'un bâtiment par Marotte (572 K€) et à divers concours bancaires à hauteur de 53 K€.

#### **4.10 Autres dettes**

Autres dettes	650 444
---------------	---------

Les autres dettes correspondent principalement (à hauteur de 460 K€) au solde du compte courant existant entre Marotte et Rougier. Ce compte courant est remboursable en 3 annuités à compter du 30 avril 2007.

#### **4.11 Impôts sur les sociétés**

Au 1<sup>er</sup> janvier 2007, Ober conserve un report déficitaire de 1 213 243 €. Ce chiffre ne tient pas compte des éventuelles conséquences du contrôle fiscal en cours (OBER fait l'objet d'un contrôle fiscal depuis le mois de septembre 2006. La société a contesté les redressements qui lui ont été notifiés au titre de l'exercice 2003. Les exercices 2004 et 2005 sont toujours en cours de vérification. Aucune provision n'a été constituée au titre des redressements notifiés, la société les estimant injustifiés).

Pour sa part, Marotte bénéficiait d'un déficit fiscal reportable, elle n'a pas payé d'impôt en 2006. Elle sera imposée au taux normal de l'IS en 2007.

#### **4.12 Résultat par action**

2005 (hors Marotte) :	1,07 €
2006 (consolidé):	1,52 €

#### **4.13 Effectif**

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Cadres	30	10	40
Agents de maîtrise	10	1	11
Employés	7	22	29
Ouvriers	72	42	114
<b>TOTAL</b>	<b>119</b>	<b>75</b>	<b>194</b>

#### **4.14 Rémunération des organes de direction**

Au cours de l'exercice 2006, les rémunérations totales versée aux organes de direction ont représentées un montant global de 292 k€.

#### **4.15 Tableau de flux de trésorerie**

##### FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

Résultat net des sociétés intégrées	2 186 701
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>	
*amortissements et provisions	
dotation aux amortissements et provision	143 765
reprise aux amortissements et provision	-36 593
*variation des impôts différés	-398
*plus value de cession, nettes d'impôt	6 933
Marge brute d'autofinancement des sociétés mises en équivalence	0

Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0
variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	
Stocks	-892 602
Créances d'exploitation	13 725
Dettes d'exploitation	-72 755

**Flux net de trésorerie généré par l'activité** **1 348 777**

#### FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions d'immobilisations et avances	-553 117
cessions d'immobilisations	10 000
incidence des variations de périmètre	-3 715 967

**Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** **-4 259 084**

#### FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-706 391
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
augmentations de capital en numéraire	5 576 078
Emission d'emprunts	2 000 000
Subventions reçus	104 343
Remboursements d'emprunts et compte courant	-632 746
Trésorerie passif marotte	49 552

**Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** **6 390 837**

**VARIATION DE TRESORERIE** **3 480 530**

Trésorerie d'ouverture	1 227 610
Trésorerie de clôture	4 708 139
Incidence des variations de cours de devises	

**3 480 530**

#### 4.16 Variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	01/01/06	introduction en bourse	dividendes versés	résultat groupe	subvention reçue	31/12/06
Capital social	1 507 220	554 289				2 061 509
Primes d'émission, de fusion, d'apport	342 058	4 966 360				5 308 418
Réserve de consolidation	2 529 874	55 429	-706 391		69 562	1 948 474
Résultat de l'exercice	0			2 186 701		2 186 701
TOTAL (I)	4 379 152					11 505 102

#### 4.17 Engagement hors bilan

Néant

#### **4.17 Evènements postérieurs**

Néant