



Comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2015  
du Groupe Ober



## RAPPORT SEMESTRIEL Comptes Consolidés 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2015

OBER enregistre au 1<sup>er</sup> semestre 2015 un chiffre d'affaires consolidé de 20,9 M€, en croissance de 5,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

### Evolution du chiffre d'affaires par activité

Dans une conjoncture économique difficile, les activités et la rentabilité des filiales du Groupe Ober se caractérisent de la façon suivante :

**Oberflex** enregistre une forte croissance de ses ventes (+15% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014), qui conduit à une progression du résultat d'exploitation (+ 22%). Le taux de marge opérationnelle de 5,8 %, identique à l'année précédente, est affecté par l'augmentation de certaines charges externes, notamment en raison du taux de change Euro/dollar défavorable sur une grande partie des achats.

**Stramiflex** enregistre des résultats résistants dans une conjoncture tunisienne attentiste. La gestion rigoureuse des charges d'exploitation permet de compenser partiellement le retrait des ventes (-5% à taux de change courant). Le taux de marge opérationnelle s'établit à 7,3 % au 1<sup>er</sup> semestre 2015 contre 10,3 % l'an passé.

**Marotte** enregistre un chiffre d'affaires en croissance de 21 %. Cette dynamique est confortée par l'élargissement de son offre et la commercialisation de nouvelles lignes de produits exclusifs. Les investissements marketing engagés pèsent néanmoins sensiblement sur la rentabilité semestrielle.

### EVOLUTION DES RESULTATS CONSOLIDES

En données consolidées, le chiffre d'affaires semestriel du Groupe Ober enregistre une croissance de 5,6 % à 20,9 M€. L'EBITDA atteint 1,6 M€, soit 7,4% du chiffre d'affaires contre 10,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Le résultat d'exploitation ressort à 0,9 M€, soit un taux de marge de 4,5% contre 7,4% un an plus tôt.

Après prise en compte du résultat financiers en baisse de 15% à 0,4 M€, d'un résultat exceptionnel de 0,3 M€ et d'une charge d'impôt de 0,2 M€, le résultat net consolidé s'établit à 0,7 M€ contre 0,9 M€ l'an passé. Après déduction de la part revenant aux intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 0,5 M€.

## AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

### RESSOURCES HUMAINES

Au 30 juin 2015 les effectifs par catégorie se répartissent de la manière suivante :

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
<b>Au 30/06/2015</b>			
Cadres	46	13	<b>59</b>
Agents de maîtrise	44	9	<b>53</b>
Employés	35	22	<b>57</b>
Ouvriers	216	34	<b>250</b>
<b>TOTAL</b>	<b>341</b>	<b>78</b>	<b>419</b>

Evolution :

<i>Effectifs</i>	<i>Au 30/06</i>	<i>Au 31/12</i>
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	389
2012	428	431
2013	430	430
2014	429	425
2015	419	

## RÉSULTAT CONSOLIDÉ 1<sup>er</sup> semestre 2015

*Groupe OBER : Compte de résultat consolidé au 30/06/2015*

(en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	20 956	19 835
Autres produits d'exploitation	876	401
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>21 832</b>	<b>20 235</b>
Achats matières premières, marchandises	11 026	8 167
Variation de stocks	-119	1 233
Achats et charges externes	3 854	3 236
Impôts et taxes	271	276
Charges de personnel	5 244	5 127
Dotations aux amortissements	565	514
Dotations aux provisions	56	102
Autres charges	-3	111
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>20 895</b>	<b>18 767</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>937</b>	<b>1 468</b>
Produits financiers	175	120
Charges financières	553	566
<b>Résultat financier</b>	<b>-378</b>	<b>-446</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>559</b>	<b>1 022</b>
Produits exceptionnels	756	96
Charges exceptionnelles	415	3
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>341</b>	<b>92</b>
Participation	0	0
Impôts sur les bénéfices	221	222
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>680</b>	<b>892</b>
Part revenant aux minoritaires	149	232
<b>Résultat - Part de groupe</b>	<b>530</b>	<b>660</b>

**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 – Premier semestre 2015

Page 3

L'EBITDA s'élève à 1,6M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 7,43 % contre 10,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Le résultat d'exploitation ressort à 0,94 M€, soit un taux de marge de 4,5% contre 7,4% un an plus tôt.

Le résultat net consolidé s'établit à 0,68 M€. Après déduction de la part revenant aux intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 0,53 M€.

## BILAN

### Groupe OBER : Bilan consolidé au 30/06/2015

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014	PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
<b><u>ACTIF IMMOBILISE</u></b>			<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
Immobilisations incorporelles	2 100	2 082	Capital	2 062	2 062
Fonds commercial et écart d'acquisition	931	972	Primes	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	11 135	11 533	Réserves consolidées	6 968	6 812
Immobilisations financières	748	638	Ecart de conversion	-626	-808
			Résultat part de groupe	530	289
			<u>Total part de groupe</u>	14 242	13 663
			Intérêts minoritaires	3 693	3 406
<b>TOTAL</b>	<b>14 914</b>	<b>15 225</b>	<b>TOTAL</b>	<b>17 935</b>	<b>17 069</b>
<b><u>ACTIF CIRCULANT</u></b>			Provisions	392	443
Stocks et encours	16 380	14 953	<b><u>DETTES</u></b>		
Clients et comptes rattachés	4 644	4 111	Emprunts et dettes financières	11 337	12 563
Impôt différé	80	84	Fournisseurs et comptes rattachés	4 433	3 183
Autres créances	1 340	1 438	Impôt différé	1 105	950
Valeurs mobilières de placement	1 171	1 145	Dettes sociales et fiscales	2 634	3 341
Disponibilités	413	594	Autres dettes	1 244	163
<b>TOTAL</b>	<b>24 029</b>	<b>22 325</b>	<b>TOTAL</b>	<b>21 146</b>	<b>20 642</b>
<b><u>Compte de régularisation</u></b>			<b><u>Compte de régularisation</u></b>		
Charges constatées d'avance	235	161	Produits constatés d'avance	97	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>39 178</b>	<b>37 711</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>39 178</b>	<b>37 711</b>

### REDUCTION DE L'ENDETTEMENT ET BILAN RENFORCE

Les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2015 s'établissent à 17,9 M€, en progression de 0,9 M€ par rapport au 31 décembre 2014, après prise en compte du résultat du semestre. L'endettement financier net (9,8 M€) est en diminution de 1,1 M€ par rapport au 31 décembre 2014. Le gearing ressort à 54 % des fonds propres contre 63% au 31 décembre 2014.

### Evénements postérieurs

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 – Premier semestre 2015

2015



**ANNEXES DES COMPTES  
CONSOLIDES DU GROUPE  
OBER AU 30/06/2015**

<b>I. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation.</b>	<b>4</b>
<b>A. Référentiel comptable</b>	<b>4</b>
<b>B. Modalités de consolidation</b>	<b>4</b>
<b>C. Méthodes et règles d'évaluation</b>	<b>4</b>
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	6
10. Frais de recherche et développement	7
<b>II. Informations relatives au périmètre de consolidation</b>	<b>7</b>
<b>III. Informations permettant la comparabilité des comptes</b>	<b>7</b>
<b>A. Informations relatives aux variations du périmètre</b>	<b>7</b>
<b>B. Informations relatives aux changements comptables</b>	<b>7</b>
<b>IV. Explications des postes du bilan</b>	<b>8</b>
<b>A. Postes du bilan consolidé</b>	<b>8</b>
1. Actif immobilisé	8
2. Stocks	9
3. Créances	9
4. Capitaux propres	10
5. Provisions	11
6. Intérêts minoritaires	11
7. Impôts	11
8. Emprunts et dettes financières	11
<b>B. Postes du compte de résultat consolidé</b>	<b>12</b>
1. Charge de personnel et effectif	12
2. Charges et produits financiers	13
3. Charges et produits exceptionnels	13
4. Charges d'impôt	13
<b>V. Autres informations</b>	<b>13</b>
<b>A. Information sectorielle</b>	<b>13</b>
<b>B. Autres informations diverses</b>	<b>14</b>
1. Faits majeurs de l'exercice	14
2. Evènements postérieurs à la clôture	14
3. Rémunération des dirigeants	14
4. Engagement hors-bilan	14

5.	Autres engagements et risques	14
6.	Honoraires commissaires aux comptes	14
7.	Transactions avec les parties liées	14
<b>VI.</b>	<b>Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie</b>	<b>15</b>



## **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, Oberflex Tunisie et Ober Inc 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. Ceux d'Ober Inc sont établis en dollars américains. Afin de présenter des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de Stramiflex, d'Oberflex Tunisie et d'Ober Inc 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 retenue 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.

## **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 : 2.0%
- Age de départ à la retraite : 65 ans pour les cadres, 60 ans pour les non-cadres.
- Taux de progression annuelle des salaires : 1%

## **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 opté pour le reclassement des subventions d'investissement en produits constatés d'avance.

## 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 255 K€ sur le premier semestre 2015. (S1 2014 : 255 K€ ; 2014 : 480 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	58,85%	58,85%
OBERFLEX TUNISIE	Tunis – Tunisie	MF : 1187944FAM	98,7%	100%
OBER INC	Delaware – USA		100%	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 du S1 2015.

## IV. Explications des postes du bilan

### A. Postes du bilan consolidé

#### 1. Actif immobilisé

##### *Immobilisations incorporelles*

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2015	VN 31/12/2014
Concession, brevets et droits	2 922 490	865 511	2 056 979	2 046 476
Fonds commercial et écart d'acquisition	1 563 460	632 689	930 771	971 976
Autres immos incorporelles	464 069	421 108	42 960	35 434
<b>Total</b>	<b>4 950 019</b>	<b>1 919 308</b>	<b>3 030 711</b>	<b>3 053 886</b>

##### *Immobilisations corporelles*

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2015	VN 31/12/2014
Terrains et aménagements	1 795 612	55 162	1 740 450	1 744 065
Constructions	5 058 796	2 560 784	2 498 012	2 841 392
ITMOI	15 436 570	8 550 893	6 885 677	6 901 545
Autres immos corporelles	566 125	554 856	11 269	9 525
Immos corporelles en cours	-	-	-	36 228
<b>Total</b>	<b>22 857 104</b>	<b>11 721 696</b>	<b>11 135 408</b>	<b>11 532 754</b>

Au 30 juin 2015, les 4 764 m<sup>2</sup> de terrain dont la société Marotte reste propriétaire à Saint Ouen, figurent en immobilisations corporelles pour un montant de 1 596 K€.

La catégorie « ITMOI » comprend 2 actifs financés par le biais d'un crédit-bail. Le montant brut de ces 2 actifs industriels est de 606 K€.

##### *Immobilisations financières*

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2015	VN 31/12/2014
Autres participations	704 482	647 152	57 330	57 330
Prêts	364 148	-	364 148	364 148
Autres immos financières	326 278	-	326 278	216 645
<b>Total</b>	<b>1 394 908</b>	<b>647 152</b>	<b>747 756</b>	<b>638 123</b>

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, les titres de l'ex-filiale en liquidation judiciaire Tribois (Côte d'Ivoire) ont été réinscrits à l'actif et à nouveau provisionnés.

## 2. Stocks

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2015	VN 31/12/2014
Matières premières	7 175 357	85 026	7 090 331	6 510 422
Encours de production	682 018	-	682 018	346 551
Produits intermédiaire et finis	7 581 670	-	7 581 670	7 276 625
Marchandises	1 041 252	15 000	1 026 252	819 076
<b>Total</b>	<b>16 480 297</b>	<b>100 026</b>	<b>16 380 271</b>	<b>14 952 675</b>

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	VN 30/06/2015	VN 31/12/2014
Clients et comptes rattachés	5 618 265	974 354	4 643 912	4 110 749
Impôt différé actif	79 730	-	79 730	84 180
Autres créances	1 575 689	-	1 575 689	1 438 341
<b>Total</b>	<b>7 273 684</b>	<b>974 354</b>	<b>6 299 330</b>	<b>5 633 270</b>

### Créances

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Créances	6 299 330	6 299 330		
<b>Total</b>	<b>6 299 330</b>	<b>6 299 330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Les comptes clients d'Ober et Marotte sont assurés en quasi-totalité. La provision de 974 K€, comptabilisée chez Ober à hauteur de 630 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€.

Le poste client de Stramiflex est provisionné à hauteur de 287 K€ dont 172 K€ concerne un client pour lequel une procédure judiciaire en cours.

#### 4. Capitaux propres

Au 30 juin 2015, 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
<b>Au 31/12/2013</b>	<b>2 062</b>	<b>5 308</b>	<b>5 268</b>	<b>1 070</b>		<b>1 286</b>	<b>14 995</b>	<b>2 625</b>	<b>17 620</b>
Résultat de la période					289		289	383	672
Affectation résultat n-1			1 070	-1 070			-		
Distributions dividendes			-1 009				-1 009		-1 009
Reclassements			1 483			-1 947	-464	464	
Variation de périmètre							-		-
Ecarts de conversion						-147	-147	-66	-213
<b>Au 31/12/2014</b>	<b>2 062</b>	<b>5 308</b>	<b>6 812</b>	<b>0</b>	<b>289</b>	<b>-808</b>	<b>13 663</b>	<b>3 406</b>	<b>17 070</b>
Résultat de la période					530		530	149	679
Affectation résultat n-1			289	-289			-		
Distributions dividendes							-	-1	-1
Variation de périmètre							-		-
Ecarts de conversion						182	182	118	300
Autres variations			-133 *				-133	21	-112
<b>Au 30/06/2015</b>	<b>2 062</b>	<b>5 308</b>	<b>6 968</b>	<b>0</b>	<b>530</b>	<b>-626</b>	<b>14 242</b>	<b>3 693</b>	<b>17 935</b>

\* Correspond essentiellement à la QP de subvention d'investissement des années antérieures suite au reclassement de ces dernières en PCA.

Les variations d'une part des réserves consolidées groupe et des intérêts minoritaires, et d'autre part des écarts de conversion, intègrent au 31/12/2014 des reclassements afférents à l'ouverture (pour des montants respectifs de +1.483 k€, +464 k€, -1.947 k€), avec un impact net de -464 k€ sur les capitaux propres part du groupe et de +464 k€ sur la part des minoritaires, et sans impact sur le résultat net part groupe.

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

	2012	2013	2014	S1 2015
Nombre d'actions	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615
Résultat (K€)	2 990	1 070	289	530
Résultat par action	2,07 €	0,74 €	0,20 €	0,37 €

## 5. Provisions

Les provisions, d'un montant de 391 963 €, se décomposent principalement ainsi :

- 368 918 € : provisions pour départ en retraite.
- 19 133 € : provisions liées au plan social de Marotte

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
<b>Total Provisions</b>	442 533	3 911	48 236	6 245	391 963

## 6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires représentent 3 693 309 € au 30 juin 2015.

## 7. Impôts

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

Avant la compensation, les impôts différés actif se décomposent ainsi :

- 127 K€ : produit d'impôt différé liée à la provision pour départ en retraite d'Ober
- 15 K€ : produit d'impôt différé liée au retraitement des marges sur stock
- 12 K€ : produit d'impôt différé liée au retraitement du lease-back de Marotte.
- 117 K€ : produit d'impôt différé liée à l'activation des déficits fiscaux de Marotte

Avant la compensation, les impôts différés passif se décomposent ainsi :

- 532 K€ : charge d'impôt différé liée à la revalorisation du terrain de Marotte
- 696 K€ : charge d'impôt différé liée au retraitement des amortissements fiscaux de Stramiflex
- 62 K€ : charge d'impôt différé liée au retraitement des crédits-baux
- 4 K€ : charge d'impôt différé liée à la provision pour départ en retraite de Marotte.

## 8. Emprunts et dettes financières

### Emprunts

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts et dettes financières divers	11 337 395	3 810 655	6 768 770	757 971

Capital dû fin 2014	Nouveaux emprunts	Remboursements	Capital dû 30/06/2015
12 563 036	-	1 225 642	11 337 395



Les emprunts et dettes correspondent :

Pour Ober :

- Dette contractée pour la création de Stramiflex (solde au 30.06.2015 : 672 K€)
- Aide export de la COFACE (solde au 30.06.2015 : 479 K€)
- Dette contractée pour le financement de matériel (solde au 30.06.2015 : 310 K€) ; Cette dette correspond au retraitement des crédits-baux en consolidation.
- Dette pour le financement de CDSA (solde au 30.06.2015 : 400 K€)
- Prêt participatif Oseo (solde au 30.06.2015 : 455 K€)
- Avance ANVAR (solde au 30.06.2015 : 200 K€)

Pour Marotte :

- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 30.06.2015 : 1 568 K€). Dans le cadre de ce financement, la plus-value de cession a été constatée en produit constaté d'avance dans les comptes sociaux et ce produit est annulé en consolidation.

Pour Stramiflex :

- Dette contractée pour achat des actifs (solde au 30.06.2015 : 1 882 K€)
- Dette contractée pour achat des stocks (solde au 30.06.2015 : 1 838 K€)
- Dette financement BFR (solde au 30.06.2015 : 2 857 K€)

## B. Postes du compte de résultat consolidé

### 1. Charge de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées au premier semestre 2015 à 5 244 K€ contre 5 127 K€ au premier semestre 2014.

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
<b>Au 30/06/2015</b>			
Cadres	47	16	<b>63</b>
Agents de maîtrise	43	9	<b>52</b>
Employés	35	22	<b>57</b>
Ouvriers	216	34	<b>250</b>
<b>TOTAL</b>	<b>341</b>	<b>81</b>	<b>422</b>

## 2. Charges et produits financiers

Les intérêts payés au cours du premier semestre 2015 se sont élevés à 370 K€.

Le résultat financier ressort à – 378 K€

## 3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel ressort à 341 K€.

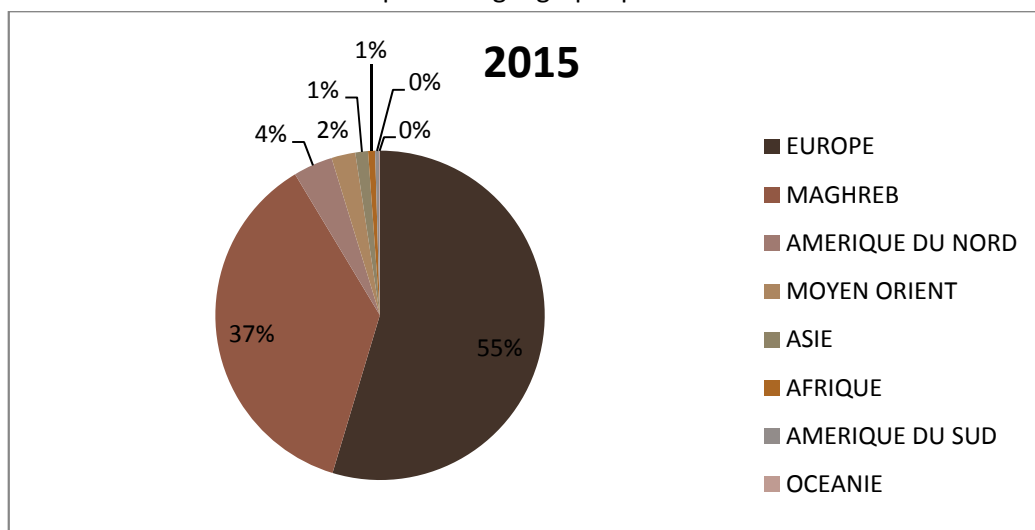
## 4. Charges d'impôt

La charge d'impôt de la période est de 221 K€. Le calcul de l'IS est fait au réel comme lors d'une clôture annuelle.

# V. Autres informations

## A. Information sectorielle

- Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique



- Ventilation des immobilisations

- Ober : 2 926 K€
- Marotte : 3 477 K€
- Stramiflex : 8 509 K€
- OberflexTun : 0 K€
- Ober Inc : 2 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation
  - o Ober : 550 K€
  - o Marotte : (409 K€)
  - o Stramiflex : 686 K€
  - o OberflexTun : 112 K€
  - o Ober Inc : 5 K€

## **B. Autres informations diverses**

### **1. Faits majeurs de l'exercice**

Au cours de ce semestre, Ober a lancé deux nouvelles collections de produits « Pure Paper Metal » et « Pure Paper Color » toutes les deux signées par le designer Patrick Norguet.

Marotte a obtenu la commercialisation exclusive en France de deux nouvelles lignes de produits :

- Panneaux Massif « Holz in Form »
- Panneaux en résine de synthèse « solid surface » par Samsung Staron.

Par ailleurs, il est à noter que Marotte a vendu deux de ses appartements de Saint Ouen pour une valeur de 439 K€ générant ainsi une plus-value de 147 K€.

### **2. Evènements postérieurs à la clôture**

Néant

### **3. 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.

### **4. Engagement hors-bilan**

Le montant des effets escomptés non échus au 30/06/2015 chez Ober est de 1 951 K€ (contre 1 411 K€ au 31/12/2014) et chez Stramiflex est de 1 916 K€. (1 894 k€ au 31/12/2014).

### **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. Il existe également un risque de change chez Ober lié aux achats effectués en Amérique du nord en dollar américain.

### **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 2015.

### **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 30/06/2015

(en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2014	2014
<b>ACTIVITE</b>			
Résultat net des sociétés intégrées	680	892	605
<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	404	605	1 138
variation des impôts différés	221	70	156
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	-132	194	-304
<b><u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u></b>	<b>1 173</b>	<b>1 762</b>	<b>1 595</b>
<b>OPERATION D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations	-338	-25	-515
cessions d'immobilisations	520	12	27
incidence des variations de périmètre	0	0	0
<b><u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u></b>	<b>181</b>	<b>-13</b>	<b>-488</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			-1 009
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1		-2
augmentations de capital en numéraire			
Nouveaux emprunts		829	1 077
Subventions reçues			
Remboursements d'emprunts, variation des comptes courants & concours bancaires *	-1 510	-2 585	-2 367
<b><u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u></b>	<b>-1 511</b>	<b>-1 756</b>	<b>-2 301</b>
<b><u>Incidence des variations de cours de devises</u></b>	<b>2</b>	<b>-24</b>	<b>-4</b>
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>	<b>-155</b>	<b>-31</b>	<b>-1 199</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>1 739</b>	<b>2 938</b>	<b>2 938</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>1 585</b>	<b>2 907</b>	<b>1 739</b>

\* Dont variation des concours bancaires :

- + 265 K€ au 30/06/2015 (total concours bancaires = 1.236 K€) ;
- + 771 K€ au 31/12/2014 (total concours bancaires = 971 K€) ;
- - 195 K€ au 30/06/2014 (total concours bancaires = 200 K€).

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

Deloitte & Associés  
Plateau de Haye, 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 semestriels**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015

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

Deloitte & Associés  
Plateau de Haye, 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 semestriels**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société OBER et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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 semestriels, 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 semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2015, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 26 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY