



RAPPORT SEMESTRIEL Comptes Consolidés 1^{er} SEMESTRE 2018

Ober Surfaces : nette amélioration de la marge opérationnelle et intégration prometteuse de Concrete LCDA

L'ensemble Ober Surfaces a poursuivi au cours du semestre son solide développement. A périmètre constant, les résultats confirment leur redressement engagé au second semestre 2017. La marge d'exploitation au 30 juin 2018 ressort notamment à 5,7 % du chiffre d'affaires contre 1,1 % au premier semestre 2017.

Le semestre est aussi marqué par la consolidation de Concrete LCDA, société acquise en octobre 2017. Ses résultats encourageants ne sont pas encore significatifs, car minorés par des charges non récurrentes d'honoraires (mission de conseil et d'accompagnement de l'ancienne direction) à hauteur de 0,2 M€, ainsi que par un haut niveau d'investissement marketing et commerciaux. Les effets positifs de cette intégration devraient être plus visibles au second semestre 2018.

Stramiflex : robustesse opérationnelle et forte hausse du résultat net

Stramiflex, en Tunisie, enregistre des résultats de qualité. Malgré le contexte de dévaluation continue du dinar tunisien par rapport à l'euro depuis 2017, la marge d'exploitation au 30 juin 2018 demeure solide à 9,1 % du chiffre d'affaires, en comparaison d'une base de référence élevée au premier semestre 2017 (9,4 %). Cette bonne tenue s'explique par l'évolution régulière des prix de vente et le maintien d'une grande discipline opérationnelle. La nette diminution des frais financiers permet également à Stramiflex d'accroître sensiblement son résultat net sur le semestre.

Résultats consolidés : croissance soutenue

Dans ce contexte, le Groupe enregistre une forte progression de sa rentabilité. Le résultat net consolidé, en croissance de 43 %, s'établit à 0,4 M€. Après déduction de la part revenant aux intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe est en hausse de 31 % pour ressortir à 0,3 M€.

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

RESSOURCES HUMAINES

Au 30 juin 2018 les effectifs par catégorie se répartissent de la manière suivante :

| TOTAL | | | |
|----------------------|------------|-----------|------------|
| Effectifs | Hommes | Femmes | Total |
| Au 30/06/2017 | | | |
| Cadres | 43 | 15 | 58 |
| Agents de maîtrise | 46 | 11 | 57 |
| Employés | 37 | 26 | 63 |
| Ouvriers | 233 | 28 | 261 |
| TOTAL | 359 | 80 | 439 |

RÉSULTAT CONSOLIDÉ 1^{er} semestre 2018

Groupe OBER : Compte de résultat consolidé au 30/06/2018

| (en milliers d'euros) | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|---|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 21 381 | 19 419 |
| Autres produits d'exploitation | 397 | 596 |
| Total produits d'exploitation | 21 777 | 20 015 |
| Achats matières premières, marchandises | 9 213 | 9 291 |
| Variation de stocks | 392 | 386 |
| Achats et charges externes | 4 491 | 3 683 |
| Impôts et taxes | 286 | 223 |
| Charges de personnel | 5 532 | 5 005 |
| Dotation aux amortissements | 534 | 477 |
| Dotation aux provisions | 118 | 26 |
| Autres charges | 76 | 47 |
| Total charges d'exploitation | 20 641 | 19 138 |
| Résultat d'exploitation | 1 137 | 877 |
| Produits financiers | 155 | 260 |
| Charges financières | 663 | 900 |
| Résultat financier | -508 | -640 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 629 | 237 |
| Produits exceptionnels | 28 | 353 |
| Charges exceptionnelles | 14 | 222 |
| Résultat exceptionnel | 14 | 131 |
| Participation | 0 | 0 |
| Impôts sur les bénéfices | 227 | 78 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 415 | 290 |
| Part revenant aux minoritaires | 83 | 37 |
| Résultat - Part de groupe | 332 | 253 |

Le Groupe enregistre une forte progression de sa rentabilité. La marge brute augmente à 10,0 M€ pour représenter 46,6 % du chiffre d'affaires, contre 44,2 % au premier semestre 2017. L'EBITDA¹ progresse de 30 % à 1,8 M€, soit 8,4 % du chiffre d'affaires, et le résultat d'exploitation est en hausse de 30 % à 1,1 M€, soit un taux de marge de 5,3 % contre 4,5 % un an plus tôt.

¹ EBITDA est calculé comme la somme du résultat d'exploitation et des dotations aux provisions et amortissements, tels qu'ils sont présentés au compte de résultat consolidé.

Le résultat net consolidé, en croissance de 43 %, s'établit à 0,4 M€. Il tient compte de i/ la réduction des frais financiers nets (- 0,13 M€), ii/ la progression de la charge d'impôt (+ 0,15 M€) et iii/ la baisse du résultat exceptionnel (- 0,12 M€).

Après déduction de la part revenant aux intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe est en hausse de 31 % pour ressortir à 0,3 M€.

BILAN

Groupe OBER : Bilan consolidé au 30/06/2018

| ACTIF (en milliers d'euros) | 30/06/2018 | 30/06/2017 | PASSIF (en milliers d'euros) | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|---|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | CAPITAUX PROPRES | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 229 | 1 410 | Capital | 2 062 | 2 062 |
| Fonds commercial et écart d'acquisition | 6 112 | 766 | Primes | 5 308 | 5 308 |
| Immobilisations corporelles | 7 865 | 7 478 | Réserves consolidées | 6 749 | 6 792 |
| Immobilisations financières | 641 | 473 | Ecart de conversion | -2 013 | -1 558 |
| | | | Résultat part de groupe | 332 | 253 |
| | | | <u>Total part de groupe</u> | 12 438 | 12 856 |
| | | | Intérêts minoritaires | 3 564 | 3 062 |
| TOTAL | 15 847 | 10 127 | TOTAL | 16 001 | 15 918 |
| ACTIF CIRCULANT | | | Provisions | 399 | 392 |
| Stocks et encours | 15 959 | 16 080 | DETTES | | |
| Clients et comptes rattachés | 4 195 | 4 806 | Emprunts et dettes financières | 14 017 | 7 774 |
| Impôt différé | 50 | 31 | Fournisseurs et comptes rattachés | 4 745 | 4 078 |
| Autres créances | 1 859 | 1 344 | Impôt différé | 1 141 | 1 141 |
| Valeurs mobilières de placement | 1 178 | 1 157 | Dettes sociales et fiscales | 3 231 | 2 547 |
| Disponibilités | 2 289 | 281 | Autres dettes | 2 205 | 2 104 |
| TOTAL | 25 530 | 23 699 | TOTAL | 25 738 | 18 036 |
| Compte de régularisation | | | Compte de régularisation | | |
| Charges constatées d'avance | 437 | 201 | Produits constatés d'avance | 75 | 74 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 41 815 | 34 027 | TOTAL DU PASSIF | 41 815 | 34 027 |

Renforcement de la structure financière

Les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2018 s'établissent à 16,0 M€, quasiment stable par rapport au 31 décembre 2017. Avec une trésorerie renforcée (3,5 M€ au 30 juin 2018), l'endettement financier net² du Groupe s'élève à 10,5 M€, en baisse de 3,0 M€ par rapport au 31 décembre 2017. En conséquence, le ratio d'endettement financier net sur fonds propres est en nette amélioration pour s'établir à 66 % au 30 juin 2018, contre 84 % fin 2017.

Evénements postérieurs

Néant

² L'endettement financier net est calculé comme la somme des emprunts et dettes financières, à court et à long termes, tels qu'ils sont présentés au bilan consolidé, minorés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, tels qu'ils sont présentés au bilan consolidé.