

SOCIETE 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 2006

2006 aura été l'année de notre introduction en bourse. Elle s'est opérée par le biais d'une levée de fonds de 6 M€, qui a, notamment, permis de réaliser l'acquisition de la société Marotte financée à hauteur de 2 M€ sur fonds propres et à hauteur de 2 M€ par emprunt bancaire.

L'exercice écoulé affiche un résultat consolidé de 2 186 701 €. OBER et Marotte contribuent respectivement à ce résultat à hauteur de 1 755 K€ et de 448 K€. Il convient de noter que seul le résultat du second semestre de Marotte a été intégré aux comptes consolidés.

ENVIRONNEMENT, RÉSULTATS ET PERSPECTIVES

Préambule : 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. Par conséquent, les chiffres mentionnés pour les années précédentes concernent les comptes sociaux.

OBER a réalisé une belle année 2006 avec le renforcement de son leadership, une forte croissance de ses ventes et une amélioration de sa rentabilité :

- Le chiffre d'affaires consolidé progresse de 28,4 % à 21.242 K€. Cette performance s'explique notamment par l'intégration de la société MAROTTE, acquise au début du second semestre et consolidée à compter du 1^{er} juillet 2006. Elle contribue à hauteur de 3.601 K€ au chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année. A périmètre comparable, la croissance est de 7,5 %.
- La bonne maîtrise des charges d'exploitation contribue à améliorer les indicateurs opérationnels. L'EBITDA est en progression de 69,3 % à 2.485 K€, soit 11,7 % du chiffre d'affaires. Le résultat d'exploitation s'apprécie de 76,6%, soit 3 points de pourcentage supplémentaires par rapport à 2005, pour s'établir à 10,8% du chiffre d'affaires (contre 7,8 % en 2005).
- Le résultat courant augmente de 80% à 2.190 K€.
- Le résultat net consolidé s'inscrit en hausse de 41,2% à 2.187 K€, et une marge nette de 10,3%. Le groupe rappelle que le résultat net 2005 comprenait un résultat exceptionnel de 292 K€ relatif à une indemnité, perçue suite à un litige avec un fournisseur.
- Le résultat net social d'OBER atteint 1.754 K€ en augmentation de 13,2 % par rapport à 2005.

OBER	2 003	2 004	2 005	2 006
Compte de résultat Social				
Chiffre d'affaires Net	<u>19 148 519</u>	<u>15 023 922</u>	<u>16 546 707</u>	<u>17 760 853</u>
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	22 632 886	15 724 825	16 878 639	18 706 096
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	21 093 261	14 652 115	15 581 007	18 852 754
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 539 625	1 072 710	1 297 632	1 853 342
RESULTAT FINANCIER	-290 430	-150 584	-80 226	- 90 320
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 249 196	922 126	1 217 406	1 763 022
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-4 541 921	87 044	292 632	15 552
Impôts sur les bénéfices	18 750	18 750	-38 889	23 966
BENEFICE OU PERTE	-3 311 475	990 420	1 548 927	1 754 608

Pour 2007, la stratégie du groupe s'inscrit dans la continuité de l'exercice 2006. Les efforts porteront particulièrement sur l'optimisation des synergies entre OBER et MAROTTE afin de :

- Mieux maîtriser les coûts et les frais généraux ;
- Valoriser la complémentarité des gammes de produits ;
- Assurer une meilleure diffusion à l'échelle mondiale ;
- Consolider les parts de marché pour optimiser le retour sur investissement marketing.

L'exercice 2007 sera donc en nette amélioration dans tous les domaines. Dans cette perspective, le Groupe prévoit une croissance d'au moins 10 %, qui permettra une progression mécanique de la rentabilité.

A plus long terme, OBER s'appuie sur des fondamentaux uniques (outils industriels de premier plan, plus luxueuse et plus large gamme de produits au monde) pour enregistrer une forte croissance, rentable et durable. Le groupe souhaite, notamment, s'appuyer sur une demande forte à l'étranger pour conquérir de nouvelles parts de marchés à l'export et atteindre un objectif de 50 % du chiffre d'affaires à l'horizon 2008-2009.

Marotte

Le chiffre d'affaires net réalisé par la société Marotte est passé de 6 141 759 € en 2005 à 7 440 805 € en 2006, en progression de 21,15%. Le taux de marge brute réalisé est de 67,90 % (vs 65,42 % en 2005) et le résultat net **annuel** de 719 722 €.

La fonction commerciale a été réorganisée, un bureau d'études a été mis en place. Les équipes commerciales dédiées à l'export d'Ober et Marotte ont été « fusionnées ».

Une plateforme a été créée pour gérer les achats des deux sociétés.

La société Marotte s'est également dotée cette année d'un comité de R&D où sont représentés les secteurs commercial, technique et marketing. Il se réunit tous les mois.

	2004	2005	2006	2006
				2nd semestre
Chiffre d'affaires net	6 698 709 €	6 141 759 €	7 440 805 €	3 601 289 €
Total produits d'exploitation	6 978 574 €	6 342 914 €	7 598 392 €	3 735 879 €
Total charges d'exploitation	7 006 033 €	6 983 803 €	6 882 988 €	3 163 561 €
Résultat d'exploitation	-27 458 €	-640 088 €	715 403 €	453 794 €
Résultat financier	113 133 €	-24 559 €	-30 692 €	-11 615 €
Résultat courant avant impôts	85 675 €	-665 447 €	684 711 €	442 179 €
Résultat exceptionnel	24 165 €	- 8 363 €	50 011 €	18 812 €
Impôts sur les bénéfices	0 €	- 6 991 €	0 €	
Bénéfice ou Perte	109 840 €	-666 819 €	719 722 €	448 133 €

Les orientations de développement consistent en une accélération des lancements de nouveaux produits sur le marché français.

L'année 2007 devrait confirmer les progrès réalisés en 2006, grâce à une meilleure présence commerciale, un positionnement toujours haut de gamme et une maîtrise des coûts obtenue grâce aux économies d'échelle liées à « l'effet groupe ».

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

RESSOURCES HUMAINES

Les effectifs par catégorie se répartissent de la manière suivante :

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

ENVIRONNEMENT

Comme sur tout site industriel OBER est confronté à une problématique de gestion de ses déchets et rejets. Un Responsable de l'environnement est en charge de ces sujets. La société est certifiée PEFC (n°10-31-711). Cette certification est délivrée par l'association française de certification forestière, elle atteste de l'emploi, par OBER, de produits issus de forêts gérées durablement. Ober a également décidé d'engager une démarche de certification ISO 14001 (norme se rapportant au management environnemental).

INTRODUCTION EN BOURSE

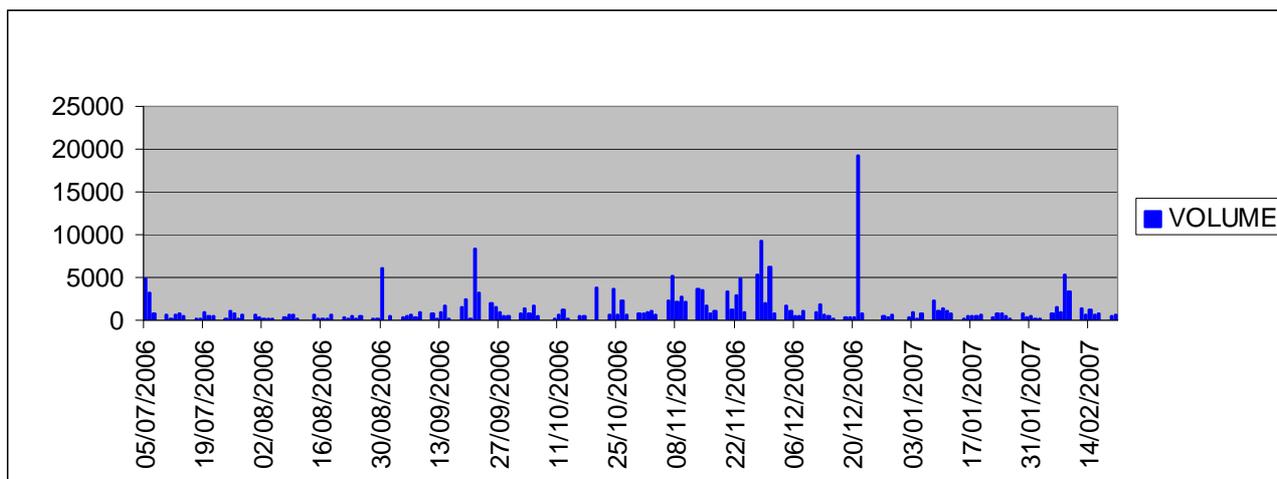
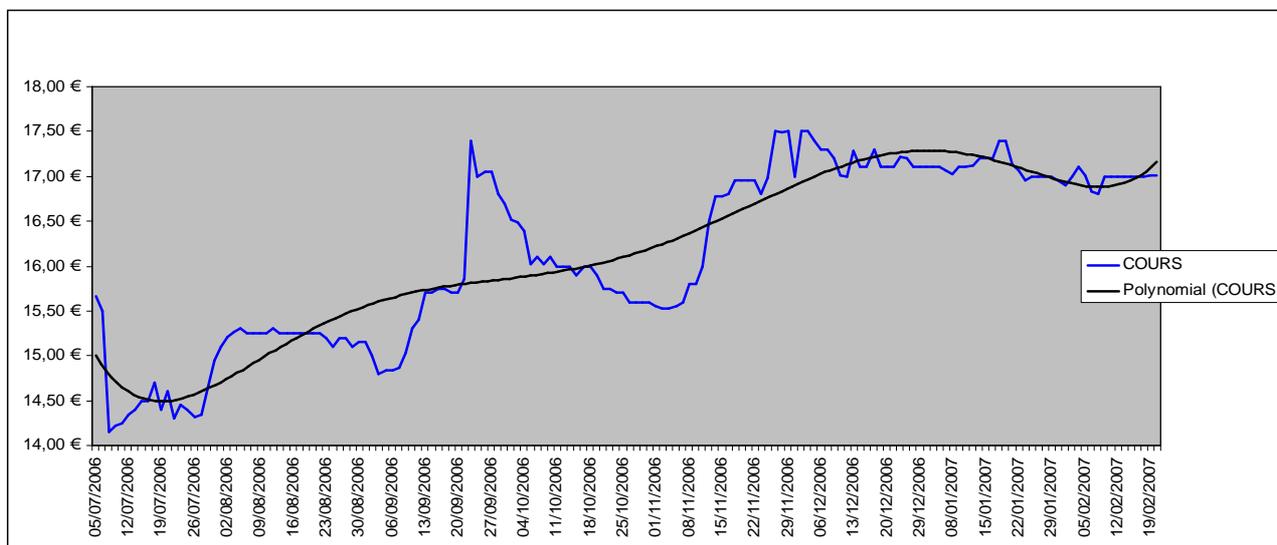
Ober est cotée sur le marché Alternext depuis le 29 juin 2006. L'introduction en bourse s'est faite par le biais d'une levée de fonds de 6 008 K€ correspondant à l'émission de 387 615 actions nouvelles. La ventilation de cette somme dans les comptes s'est opérée de la manière suivante :

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€.

EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES



Volume moyen : 1 265 titres/jour

ACTIONNARIAT

Actionnaires	ACTIONS	%	DROITS DE VOTE	%
OBER Finances	1 053 825	73,10 %	1 053 825	73,10 %
Public	387 615	26,89 %	387 615	26,89 %
Electricité et Eaux de Madagascar	25	NS	25	NS
OBER Participation	25	NS	25	NS
Institut Lorrain de Participation	25	NS	25	NS
Frédéric Doulçet	25	NS	25	NS
Etienne de La Thébeaudière	25	NS	25	NS
Jean Ducroquet	25	NS	25	NS
Gilles Vedel	25	NS	25	NS
TOTAL	1 441 615	100 %	1 441 615	100 %

TABLEAU RECAPITULATIF DES DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

Néant

MANDATAIRES SOCIAUX : AUTRES MANDATS EXERCES

	Nature du mandat	Sociétés
Frédéric Doulcet	Président du Conseil d'Administration	SA OBER
Frédéric Doulcet	Président Directeur Général	SA VERNEUIL PARTICIPATIONS
Frédéric Doulcet	Président	SA LA TETE DANS LES NUAGES
Frédéric Doulcet	Président	SAS SAIRO
Frédéric Doulcet	Directeur Général Délégué	EEM
Frédéric Doulcet	Administrateur	SA DUC
Frédéric Doulcet	Gérant	SARL VERNEUIL FINANCE
Frédéric Doulcet	Gérant	SARL FDCP
Frédéric Doulcet	Co Gérant	SNC VERNEUIL ET ASSOCIES
Frédéric Doulcet	Administrateur	GROUPE GASCOGNE
Frédéric Doulcet	Rep perm de Verneuil Fi Gér	SC Marbeau
Jean Ducroquet	Administrateur	EEM
Jean Ducroquet	Administrateur	SA OBER
Etienne de La Thébeaudière	Directeur Général	SA OBER
Etienne de La Thébeaudière	Gérant	SARL VDM
Etienne de La Thébeaudière	Président	SAS OBER PARTICITIONS
Etienne de La Thébeaudière	Président	SAS OBER FINANCES
Etienne de La Thébeaudière	Président	SAS MAROTTE
Etienne de La Thébeaudière	Gérant	SARL IMMOBER

RÉSULTAT FINANCIER 2006

	2 004 <i>social</i>	2 005 <i>social</i>	2 006 groupe
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	<u>15 023 922</u>	<u>16 546 707</u>	<u>21 241 980</u>
<i>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</i>	15 724 825	16 878 639	22 321 814
<i>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</i>	14 652 115	15 581 007	20 029 923
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i>	1 072 710	1 297 632	2 291 891
<i>RESULTAT FINANCIER</i>	-150 584	-80 226	- 101 935
<i>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</i>	922 126	1 217 406	2 189 956

<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	<i>87 044</i>	<i>292 632</i>	<i>20 314</i>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	<i>18 750</i>	<i>-38 889</i>	<i>23 568</i>
<i>BENEFICE OU PERTE</i>	<i>990 420</i>	<i>1 548 927</i>	<i>2 186 701</i>

BILAN

La situation du bilan au 31.12.2006 (en K€) est la suivante

	2006
IMMOBILISATIONS BRUTES	14 500
AMORTISSEMENTS	-8 321
IMMOBILISATIONS NETTES	6 179
STOCKS	6 472
CLIENTS et AUTRES CREANCES	2 498
TRESORERIE	4 708
TOTAL ACTIF	19 857
CAPITAL ET PRIME	7 370
RESERVES ET R.A.N.	1 948
RESULTAT EXERCICE	2 187
PROVISIONS FISCALES & SUBVENTIONS INV.	
DIVIDENDES	
FONDS PROPRES	11 505
PROVISIONS RISQUES & CHARGES	287
DETTES BANCAIRES LT ET MT	2 536
FOURNISSEURS	2 179
IMPOT DIFFERE	820
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 864
AUTRES PASSIFS COURT TERME	665
TOTAL PASSIF	19 857

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

Néant

PERSPECTIVES D'AVENIR

Les résultats atteints par Ober et Marotte au cours de l'exercice écoulé sont satisfaisants. Les objectifs fixés pour 2007 doivent permettre de continuer à les améliorer de manière durable.

Longeville en Barrois, le 22 février 2007