

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 2008

Le groupe OBER a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires stable de 29,2 M€. Ce niveau d'activité intègre le ralentissement conjoncturel des ventes constaté au second semestre.

L'activité a été portée par la bonne performance du périmètre historique (Oberflex), qui enregistre une augmentation de ses ventes de 7,5 % par rapport à 2007. L'activité de Marotte est, quant à elle, affectée par une base de comparaison 2007 défavorable qui ne permet pas d'apprécier objectivement l'évolution du chiffre d'affaires. Les ventes de Marotte représentent 21,6% de l'activité totale en 2008 contre 27% en 2007. La rentabilité au 31 décembre 2008 est légèrement en retrait compte tenu de la moindre croissance dans un contexte de ralentissement économique, et de la pleine charge d'impôt chez Oberflex sur l'ensemble de l'exercice.

La marge opérationnelle s'établit ainsi à 14,5% du chiffre d'affaires. Cette performance s'appuie sur une nouvelle progression de la marge brute et sur la bonne gestion des coûts, et ce malgré les investissements entrepris en 2008 (marketing et ERP).

Le résultat net consolidé est de 2,7 M€, soit un taux de marge nette de 9,3%. Le groupe rappelle que le résultat 2007 ne comprenait qu'une charge d'impôt partielle.

Le résultat net social d'OBER atteint 2,9 M€ en augmentation de 8 % par rapport à 2008.

Oberflex

Au cours de l'exercice écoulé la croissance du chiffre d'affaire a été de 7,5%. La marge sur coût matière s'est améliorée de 1,3 point. Cette amélioration a permis de dégager un résultat net social de 2 895 229 euros, en croissance de 8 % malgré une charge d'impôts en forte hausse (+ 69%).

Le chiffre d'affaires réalisé par la division **panneaux décoratifs**, qui représente 94 % de l'activité total de la société, est en progression de 8 %. Le taux de marge brute réalisé est de 70,5 % (vs 68,7 % en 2007) et le résultat net de 2 855 150 € (en progression de 9 %).

Les principales variations de charge constatées sont :

- une augmentation des autres charges de 6 % qui s'explique par une augmentation de la rémunération (+5 %), des frais variables (emballage et transports sur vente), des frais de déplacements (+15%), des frais de communication, des frais de R&D et des dotations aux amortissements (+75%).

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

Le niveau d'activité de l'activité de **négoce de parquet** enregistré en 2008 est en léger retrait par rapport à 2007 (-2%). La dégradation de la marge constatée l'année dernière s'est confirmée et même légèrement accentuée. L'augmentation du taux d'IS accroît la perte de cette activité.

La progression du chiffre d'affaires de l'**activité deck**, est constante depuis le lancement de cette famille de panneaux. En revanche, la dégradation de la marge brute observée en 2007 s'accroît sur l'exercice écoulé. Cette dégradation est liée à la commercialisation de nouvelles familles de produits et à la hausse du coût des matières premières. L'augmentation des autres charges est exclusivement liée à la hausse de la masse salariale, conséquence de l'augmentation significative du niveau d'activité.

OBER	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	Variation
Compte de résultat Social						
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	<u>15 023 922 €</u>	<u>16 546 707 €</u>	<u>17 760 853 €</u>	<u>21 671 954 €</u>	<u>23 297 682 €</u>	8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	15 724 825 €	16 878 639 €	18 706 096 €	22 847 690 €	24 705 550 €	8%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	14 652 115 €	15 581 007 €	16 873 254 €	18 997 633 €	19 972 848 €	5%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 072 710 €	1 297 632 €	1 853 342 €	3 850 057 €	4 732 703 €	23%
RESULTAT FINANCIER	- 150 584 €	- 80 226 €	- 90 320 €	83 108 €	- 44 074 €	-153%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	922 126 €	1 217 406 €	1 742 522 €	3 933 165 €	4 688 629 €	19%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	87 044 €	292 632 €	15 552 €	- 190 772 €	4 098 €	-102%
<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	18 750 €	- 38 889 €	3 466 €	1 062 357 €	1 797 497 €	69%
BENEFICE OU PERTE	990 420 €	1 548 927 €	1 754 608 €	2 680 036 €	2 895 229 €	8%

Marotte

Le chiffre d'affaires net réalisé par la société Marotte est passé de 8 074 336 € en 2007 à 6 392 160 € en 2008 en diminution de 20,83%.

Le secteur de la prescription a été renforcé afin d'améliorer la présence de Marotte sur le terrain, notamment auprès de la clientèle des architectes. L'équipe export a également été renforcée, deux personnes supplémentaires ont été recrutées pour assurer le développement de marotte et OBER sur ces marchés.

La mise en place d'un ERP a débuté à la fin de l'année. Il devrait permettre une optimisation des flux et une amélioration du BFR. Il permettra également d'avoir une meilleure connaissance des coûts de production. La politique tarifaire sera éventuellement adaptée.

Les orientations et les développements pour l'année 2009 consisteront en une augmentation du chiffre d'affaires, une amélioration de la productivité ainsi qu'au lancement de nouvelles collections.

MAROTTE	2004	2005	2006	2007	2008	Variation
Compte de résultat Social						
Chiffre d'affaires net	6 698 709 €	6 141 759 €	7 440 805 €	8 074 336 €	6 392 160 €	-21%
Total produits d'exploitation	6 978 574 €	6 342 914 €	7 598 392 €	8 145 976 €	6 685 148 €	-18%
Total charges d'exploitation	7 006 033 €	6 983 803 €	6 882 988 €	7 230 059 €	7 160 412 €	-1%
Résultat d'exploitation	- 27 458 €	- 640 088 €	715 403 €	915 917 €	- 475 264 €	-152%
Résultat financier	113 133 €	- 24 559 €	- 30 692 €	- 27 955 €	- 16 461 €	
Résultat courant avant impôts	85 675 €	- 665 447 €	684 711 €	887 962 €	-491 725 €	-155%
Résultat exceptionnel	24 165 €	- 8 363 €	50 011 €	117 504 €	77 298 €	-34%
Impôts sur les bénéfices	- €	- 6 991 €	- 15 000 €	-391 151 €	276 873 €	-171%
Bénéfice ou Perte	109 840 €	- 666 819 €	719 722 €	614 315 €	- 137 554 €	-122%

RESSOURCES HUMAINES

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Cadres	35	11	46
Agents de maîtrise	11	6	17
Employés	7	24	31
Ouvriers	80	38	118
TOTAL	133	79	212

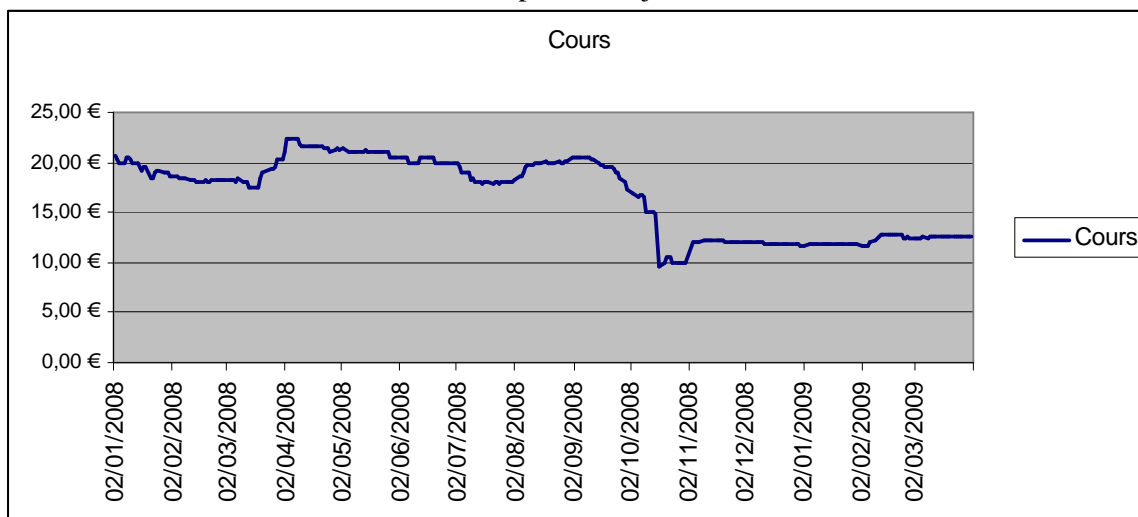
Evolution des effectifs:

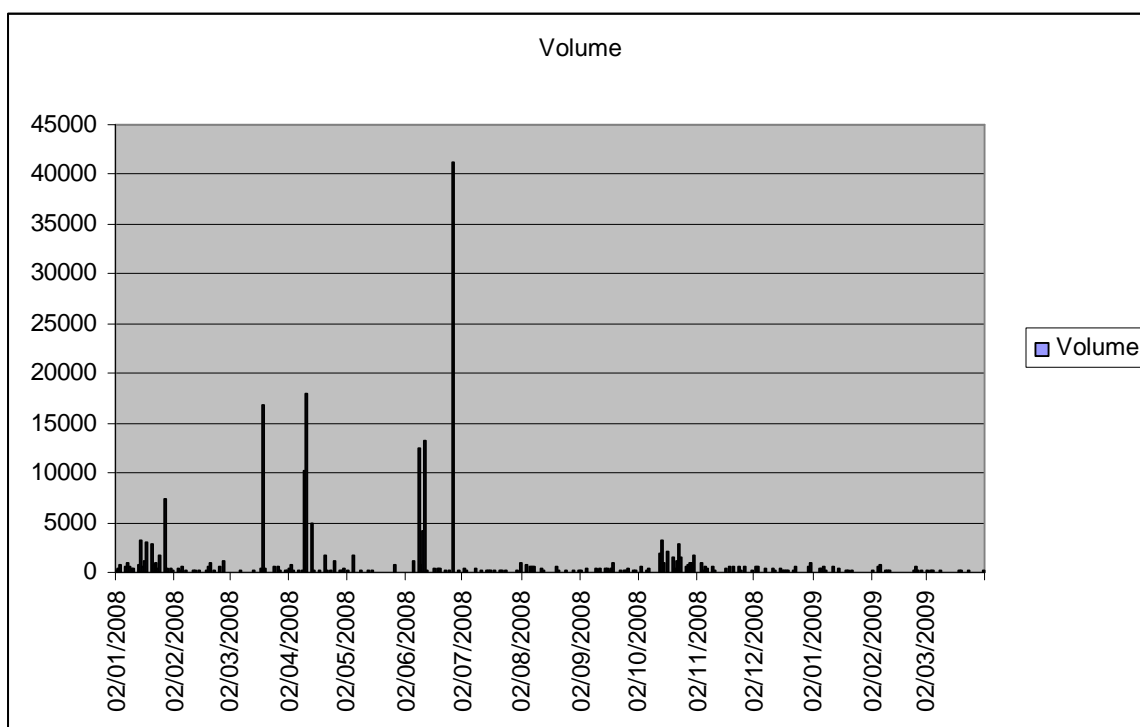
Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2002	241	204
2003	199	135
2004	139	133
2005	138	130
2006	130	194
2007	202	197
2008	214	212

Il y a eu, au cours de l'année écoulée, 29 accidents du travail. Cela a représenté 195 journées d'arrêt contre 231 en 2007.

EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

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





Volume moyen : 709 titres/jour

ACTIONNARIAT

<i>Actionnaires</i>	<i>Actions</i>	<i>%</i>	<i>Droits de vote</i>	<i>%</i>
<i>OBER Finances</i>	729 705	50,62%	1 450 328	67,07%
BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT	375 717	26,06%	375 717	17,38%
FIP BP PROXIMITE GRAND EST 2004	17 834	1,24%	17 834	0,82%
<i>Bruno de Montalembert</i>	1	0,00%	1	0,00%
<i>Clément Lescanne</i>	1	0,00%	1	0,00%
<i>Institut Lorrain de Participation</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Frédéric Doulcet</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Jean Ducroquet</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Gilles Vedel</i>	25	0,00%	50	0,00%
NAXICAP PARTNERS SA	1	0,00%	1	0,00%
Public	318 232	22,07%	318 232	14,72%
TOTAL	1 441 615	100%	2 162 364	100%

MANDATAIRES SOCIAUX : AUTRES MANDATS EXERCES

	<i>Nature du mandat</i>	<i>Sociétés</i>
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	EEM
<i>Benoit Voinot (représentant de l'ILP)</i>	<i>Administrateur</i>	TRANSMEDI
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA OBER
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS OBER PARTICIPATIONS
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS OBER FINANCES
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS MAROTTE
<i>Philippe Ory (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Philippe Ory (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	EUROMETAL
<i>Philippe Ory (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	EUROPE ENVIRONNEMENT SA

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

Néant

R&D

Les dépenses directes de R&D engagée en 2008 ont représenté 556 k€ VS 491 k€ en 2007.

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

33 070 €

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 dividende, 706 391 € pour 2005, 749 640 € pour 2006 et 1 196 540 € au titre de l'exercice 2007.

RÉSULTAT FINANCIER 2008

Groupe Ober	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	Variation
	<i>social</i>	<i>social</i>	<i>groupe</i>	<i>groupe</i>	<i>groupe</i>	
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	15 023 922 €	16 546 707 €	21 241 980 €	29 416 508 €	29 225 190 €	-1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	15 724 825 €	16 878 639 €	22 321 814 €	30 680 091 €	30 751 822 €	0%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	14 652 115 €	15 581 007 €	20 029 923 €	25 898 947 €	26 524 695 €	2%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 072 710 €	1 297 632 €	2 291 891 €	4 781 144 €	4 227 127 €	-12%
RESULTAT FINANCIER	- 150 584 €	- 80 226 €	- 101 935 €	- 144 847 €	- 60 535 €	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	922 126 €	1 217 406 €	2 189 956 €	4 636 297 €	4 166 592 €	-10%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	87 044 €	292 632 €	20 314 €	- 107 773 €	46 790 €	
<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	18 750 €	- 38 889 €	23 568 €	1 452 145 €	1 504 066 €	4%
BENEFICE OU PERTE	990 420 €	1 548 927 €	2 186 701 €	3 076 380 €	2 709 315 €	-12%

BILAN

La situation du bilan au 31.12.2008 (en K€) est la suivante

Groupe OBER	2 007	2 008	Variation
<i>IMMOBILISATIONS BRUTES</i>	16 105	16 519	2,57%
<i>AMORTISSEMENTS</i>	-9 112	-9 514	4,41%
IMMOBILISATIONS NETTES	6 993	7 006	0,19%
<i>STOCKS</i>	8 114	9 519	17,32%
<i>CLIENTS et AUTRES CREANCES</i>	2 592	3 033	17,01%
<i>TRESORERIE</i>	6 751	6 356	-5,85%
TOTAL ACTIF	24 451	25 914	5,98%
<i>CAPITAL ET PRIME</i>	7 370	7 370	0,00%
<i>RESERVES ET R.A.N.</i>	3 391	5 335	57,33%
<i>RESULTAT EXERCICE</i>	3 076	2 709	-11,93%
<i>PROVISIONS FISCALES & SUBVENTIONS INV.</i>			
<i>DIVIDENDES</i>			
FONDS PROPRES	13 837	15 414	11,40%
<i>PROVISIONS RISQUES & CHARGES</i>	387	440	13,70%
<i>DETTES BANCAIRES LT ET MT</i>	2 781	2 476	-10,97%
<i>FOURNISSEURS</i>	2 611	2 812	7,70%
<i>IMPOT DIFFERE</i>	811	831	2,47%
<i>DETTES FISCALES ET SOCIALES</i>	3 046	3 342	9,72%
<i>AUTRES PASSIFS COURT TERME</i>	977	599	-38,69%
TOTAL PASSIF	24 451	25 914	5,98%

OBER conforte en 2008 la qualité de ses fondamentaux avec une structure financière solide sans dette et une trésorerie excédentaire. Au 31 décembre 2008, les capitaux propres s'apprécient ainsi de 11,4% pour représenter 15,4 M€ et la trésorerie nette se maintient à un niveau solide de 3,9 M€. Elle permet de financer sereinement le financement de l'exploitation et d'envisager des opérations sélectives de croissance externe.

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

	GROUPE
Résultat net des sociétés intégrées	2 709 315
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>	
*amortissements et provisions	459 286
*variation des impôts différés	-16 558
*plus value de cession, nettes d'impôt	0
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	-1 404 391
Créances d'exploitation	-392 136
Dettes d'exploitation	74 208
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 429 726
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisitions d'immobilisations	-452 891
cessions d'immobilisations	38 840
incidence des variations de périmètre	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-414 052
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 196 540
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
augmentations de capital en numéraire	
Emission d'emprunts	512 463
Subventions reçues	181 059
Remboursements d'emprunts et compte courant	-895 796
Trésorerie passif marotte	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 398 814
VARIATION DE TRESORERIE	-383 140
Trésorerie d'ouverture	6 737 811
Trésorerie de clôture	6 354 670

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

Néant

<i>PERSPECTIVES D'AVENIR</i>

Malgré les incertitudes importantes pour l'exercice à venir, le groupe est confiant dans sa capacité à poursuivre sur le long terme un développement rentable de son activité. OBER dispose de fondamentaux structurels solides et de moyens financiers préservés.

Longeville en Barrois, le 17 mars 2009