



Comptes du 1^{er} semestre 2014
du Groupe Ober



RAPPORT SEMESTRIEL Comptes Consolidés 1^{er} SEMESTRE 2014

OBER enregistre au 1^{er} semestre 2014 un chiffre d'affaires consolidé de 19,8 M€, en retrait de 3% par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Evolution du chiffre d'affaires par activité

Dans une conjoncture économique défavorable, les activités et la rentabilité du Groupe Ober confirment leur solidité au 1^{er} semestre 2014.

Stramiflex enregistre un chiffre d'affaires contributif de 9,5 M€, en progression de 17% à taux de change constant. Portée par la dynamique du marché tunisien, cette forte croissance est soutenue par l'élargissement de l'offre et la diversification géographique des ventes. Elle conduit à une très nette progression de la rentabilité semestrielle avec notamment un résultat d'exploitation en hausse de 86 % par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Oberflex enregistre un chiffre d'affaires contributif de 8,4 M€, en diminution de 14% par rapport au 1^{er} semestre 2013, traduisant l'atteinte d'un point bas dans un environnement de marché dégradé en Europe. La bonne maîtrise des charges permet de limiter l'impact de ce ralentissement sur la rentabilité semestrielle avec un taux de marge nette de 6% contre 8,8 % au 1^{er} semestre 2013.

Marotte enregistre un chiffre d'affaires contributif de 1,9 M€, stable par rapport à l'année précédente. Le résultat net est proche de l'équilibre au 30 juin 2014. La société, spécialisée dans les panneaux d'ébénisterie, étudie toutes les solutions pour optimiser son modèle économique (cf événements postérieurs).

BONNE RESISTANCE DE LA MARGE OPERATIONNELLE

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2014 est en retrait de 3% à 19,8 M€. L'EBITDA s'élève à 2,1 M€, soit 10,5% du chiffre d'affaires contre 11,7% au 1^{er} semestre 2013. Le résultat d'exploitation ressort à 1,5 M€, soit un taux de marge de 7,4% contre 8,5% un an plus tôt.

Après prise en compte de frais financiers nets en baisse de 15% à 0,4 M€ et d'une charge d'impôt de 0,2 M€, le résultat net consolidé s'établit à 0,89 M€, en progression de 5% par rapport à l'an dernier. Après déduction de la part revenant aux intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 0,66 M€.

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

RESSOURCES HUMAINES

Au 30 juin 2014 les effectifs par catégorie se répartissent de la manière suivante :

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2014			
Cadres	46	14	60
Agents de maîtrise	40	8	48
Employés	40	20	60
Ouvriers	225	36	261
TOTAL	351	78	429

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	

RÉSULTAT CONSOLIDÉ 1^{er} semestre 2014

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Chiffre d'affaires	19 835	20 431	38 254
Autres produits d'exploitation	401	808	477
Total produits d'exploitation	20 235	21 239	38 731
Achats matières premières, marchandises	8 167	9 702	18 010
Variation de stocks	1 233	122	-110
Achats et charges externes	3 236	3 345	6 441
Impôts et taxes	276	314	576
Charges de personnel	5 127	5 317	10 009
Dotation aux amortissements	514	508	1 034
Dotation aux provisions	102	144	150
Autres charges	111	55	75
Total charges d'exploitation	18 767	19 508	36 184
Résultat d'exploitation	1 468	1 731	2 547
Produits financiers	120	144	204
Charges financières	566	670	1 266
Résultat financier	-446	-525	-1 062
Résultat courant des entreprises intégrées	1 022	1 206	1 485
Produits exceptionnels	96	38	71
Charges exceptionnelles	3	28	105
Résultat exceptionnel	92	10	-34
Participation	0	66	30
Impôts sur les bénéfices	222	298	282
Résultat net des sociétés intégrées	892	852	1 139
Part revenant aux minoritaires	232	2	69
Résultat - Part de groupe	660	850	1 070

L'EBITDA s'élève à 2 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 10 % contre 11,7% au 1^{er} semestre 2013. Le résultat d'exploitation est en baisse de 15,1% à 1,4 M€, soit un taux de marge d'exploitation de 7,3% contre 8,1% un an plus tôt.

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 2014

Le résultat net consolidé s'établit à 0,89 M€, en progression de 5% par rapport à l'an dernier. Après déduction de la part revenant aux intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe ressort à 0,66 M€..

BILAN

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013	PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
ACTIF IMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES			
Immobilisations incorporelles	2 124	2 410	2 224	Capital	2 062	2 062	2 062
Fonds commercial	866	922	894	Primes	5 308	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	9 836	10 310	10 095	Réserves consolidées	6 775	5 740	5 268
Immobilisations financières	2 354	2 354	2 358	Ecart de conversion	-699	985	1 286
				Résultat part de groupe	660	850	1 070
				<i>Total part de groupe</i>	14 106	14 945	14 994
				Intérêts minoritaires	3 334	2 681	2 625
TOTAL	15 181	15 997	15 572	TOTAL	17 440	17 627	17 620
ACTIF CIRCULANT				Provisions	427	442	331
Stocks et encours	14 663	15 448	14 649	DETTES			
Clients et comptes rattachés	4 741	4 268	4 018	Emprunts et dettes financières	12 596	15 626	14 207
Impôt différé	118	156	125	Fournisseurs et comptes rattachés	4 113	3 532	2 792
Autres créances	735	734	917	Impôt différé	886	800	823
Valeurs mobilières de placement	2 028	3 108	2 665	Dettes sociales et fiscales	2 858	2 965	2 426
Disponibilités	879	1 418	273	Autres dettes	262	304	166
TOTAL	23 164	25 132	22 647	TOTAL	21 143	23 668	20 746
Compte de régularisation				Compte de régularisation			
Charges constatées d'avance	238	167	146	Produits constatés d'avance			0
TOTAL DE L'ACTIF	38 583	41 295	38 366	TOTAL DU PASSIF	38 583	41 295	38 366

REDUCTION DE L'ENDETTEMENT ET BILAN RENFORCE

Les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2014 s'établissent à 17,4 M€, en diminution de 0,2 M€ par rapport au 31 décembre 2013, après prise en compte du résultat du semestre. L'endettement financier net (9,7 M€) est en diminution de 1,4 M€ par rapport au 30 juin 2013. Le gearing ressort à 56% des fonds propres contre 64% au 31 décembre 2013.

Evénements postérieurs

Marotte : Au cours d'une réunion de la Délégation unique du personnel qui s'est tenue le 1^{er} août 2014, la direction a présenté aux représentants du personnel un projet de fermeture de l'atelier de production. Cette réorganisation entraîne la suppression de 9 postes. Le coût prévisionnel de cette réorganisation est de l'ordre de 150K€.

2014



**ANNEXES DES COMPTES
CONSOLIDES DU GROUPE
OBER AU 30/06/2014**

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

6.	Honoraires commissaires aux comptes	14
7.	Transactions avec les parties liées	14
VI.	Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie	15

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 retenues 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 : 2.5%
- 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 retenu l'option d'incorporation des subventions d'investissement aux capitaux propres.

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 2014. (S1 2013 : 302 K€ ; 2013 : 613 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	60,0%	60%
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 2014.

IV. Explications des postes du bilan

A. Postes du bilan consolidé

1. Actif immobilisé

Immobilisations incorporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2014	VN 31/12/2013
Concession, brevets et droits	2 780 988	694 686	2 086 301	2 175 920
Fonds commercial et écart d'acquisition	1 422 844	556 554	866 290	894 235
Autres immos incorporelles	426 938	389 329	37 609	48 315
Total	4 630 770	1 640 569	2 990 201	3 118 469

Au 30 juin 2014, les 4 764 m2 de terrain dont la société Marotte reste propriétaire à Saint Ouen, figurent en immobilisations corporelles pour un montant de 1 596 K€.

Immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2014	VN 31/12/2013
Terrains	1 795 612	47 933	1 747 679	1 751 294
Constructions	3 603 075	2 490 692	1 112 383	1 129 095
ITMOI	15 127 016	8 205 623	6 921 393	7 158 039
Autres immos corporelles	568 226	556 959	11 267	13 662
Immobilisations en cours	43 268	-	43 268	43 345
Total	21 137 198	11 301 208	9 835 991	10 095 435

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 30/06/2014	VN 31/12/2013
Autres participations	704 482	647 152	57 330	57 330
Prêts	357 084	-	357 084	357 084
Autres immos financières	1 940 024	-	1 940 024	1 944 078
Total	3 001 590	647 152	2 354 438	2 358 492

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 (cf 4.11 ci-dessous), les titres de l'ex-filiale en liquidation judiciaire Tribois (Côte d'Ivoire) ont été réinscrits à l'actif et à nouveau provisionnés.

Les autres immobilisations financières comprennent à hauteur de 1 723 K€, 9 appartements à livrer (avant décembre 2014) en paiement partiel d'une cession d'un terrain de Marotte.

2. Stocks

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2014	VN 31/12/2013
Matières premières	6 382 342	-	6 382 342	6 517 514
Encours de production	489 366	-	489 366	105 469
Produits intermédiaire et finis	7 126 549	10 000	7 116 549	7 286 639
Marchandises	679 757	5 000	674 757	739 443
Total	14 678 014	15 000	14 663 014	14 649 065

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 30/06/2014	VN 31/12/2013
Clients et comptes rattachés	5 657 199	980 525	4 676 673	4 017 972
Impôt différé actif	118 120	-	118 120	125 358
Autres créances	735 073	-	735 073	917 362
Total	6 510 392	980 525	5 529 867	5 060 693

Les comptes client d'Ober et Marotte sont assurés en quasi-totalité. La provision de 981 K€ est 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 solde correspond à une provision de 289 K€ prise par Stramiflex.

4. Capitaux propres

Au 30 juin 2014, 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
Au 31/12/2012	2 062	5 308	4 544	2 990		587	15 492	2 808	18 299
Résultat de la période					1 070		1 070	69	1 139
Affectation résultat n-1			2 990	- 2 990			-		-
Distributions dividendes			- 1 192				- 1 192		- 1 192
Variation de périmètre			4				4		4
Ecarts de conversion			- 1 078			699	- 379	- 251	- 630
Au 31/12/2013	2 062	5 308	5 268	-	1 070	1 286	14 995	2 625	17 620
Résultat de la période					660		660	232	892
Affectation résultat n-1			1 070	- 1 070			-		-
Distributions dividendes			- 1 009				- 1 009		- 1 009
Variation de périmètre							-		-
Reclassements			1 483			- 1 947	- 464	464	
Ecarts de conversion			- 37			- 38	- 75	13	- 62
Au 30/06/2014	2 062	5 308	6 775	0	660	- 699	14 106	3 334	17 440

Les variations d'une part des réserves consolidées groupe et des intérêts minoritaires, et d'autre part des écarts de conversion, intègrent sur le 1er semestre 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 :

- 2011 : -0,19 €
- 2012 : 2,07 €
- 2013 : 0,74 €

5. Provisions

Les provisions, d'un montant de 427 163 €, se décomposent principalement ainsi :

- 345 788 € : provisions pour départ en retraite.
- 52 902 € : provisions liées au plan social de Marotte

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
Total Provisions	331 094	96 069	-	-	427 163

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires représentent 3 334 227 € au 30 juin 2014.

7. Impôts

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

Impôt différé actif : 118 120 € se décomposant ainsi :

- 101 241 € : lié à la provision pour départ en retraite
- 14 503 € : lié au retraitement de la marge sur les produits en stocks achetés intra-groupe.
- 2 376 € : lié au retraitement du lease-back Marotte.

Impôt différé passif : 885 929 € se décomposant ainsi :

- 532 078 € : charge d'impôt liée à la revalorisation du terrain de Marotte
- 289 749 € : charge d'impôt liée au retraitement des amortissements fiscaux de Stramiflex
- 37 923 € : charge d'impôt liée au retraitement des subventions d'investissement
- 26 136 € : charge d'impôt liée au retraitement des crédits-baux

8. Emprunts et dettes financières

Emprunts

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts et dettes auprès des EC	9 580 624	2 448 756	6 290 230	841 639
Emprunts et dettes financières divers	3 015 103	1 532 436	1 482 667	-
Total	12 595 727	3 981 192	7 772 897	841 639

Capital dû fin 2013	Nouveaux emprunts	Remboursements	Capital dû au 30/06/2014
14 207 406	972 891	2 584 570	12 595 727

Les nouvelles dettes correspondent à hauteur de 811 k€ à la hausse du compte courant d'actionnaires, au crédit-bail pour le dépoussiéreur d'Ober à hauteur de 144 K€ et le solde (17 K€) correspondant à la hausse du concours bancaire.

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent :

Pour Ober :

- Dette contractée pour la création de Stramiflex (solde au 30.06.2014 : 1 771 K€)
- Dette contractée pour le financement de matériel (solde au 30.06.2014 : 478 K€)
- Dette contractée pour le financement de factures export (MCNE) (solde au 30.06.2014 : 60 K€)

Pour Marotte :

- Dette contractée pour l'acquisition d'un bâtiment (solde au 30.06.2014 : 65 K€)
- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 30.06.2014 : 1 634 K€)

Pour Stramiflex :

- Dette contractée pour achat des actifs (solde au 30.06.2014 : 2 779 K€)
- Dette contractée pour achat des stocks (solde au 30.06.2014 : 1 745 K€)
- Dette financement BFR (solde au 30.06.2014 : 698 K€)

Les emprunts et dettes divers correspondent à une avance OSEO à hauteur de 218 K€, à un prêt de la COFACE pour 576 K€, au compte courant associés de Stramiflex à hauteur de 909 K€, au compte courant associés d'Ober à hauteur de 809 K€ ainsi qu'aux dividendes à payer pour 503 K€.

B. Postes du compte de résultat consolidé

1. Charge de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées au premiers semestre 2014 à 5 127 K€ contre 5 317 K€ au premier semestre 2013.

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2014			
Cadres	46	14	60
Agents de maîtrise	40	8	48
Employés	40	20	60
Ouvriers	225	36	261
TOTAL	351	78	429

2. Charges et produits financiers

Les intérêts payés au cours du premier semestre 2014 se sont élevés à 467 K€.

Le résultat financier ressort à – 446 K€

3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel ressort à 92 K€.

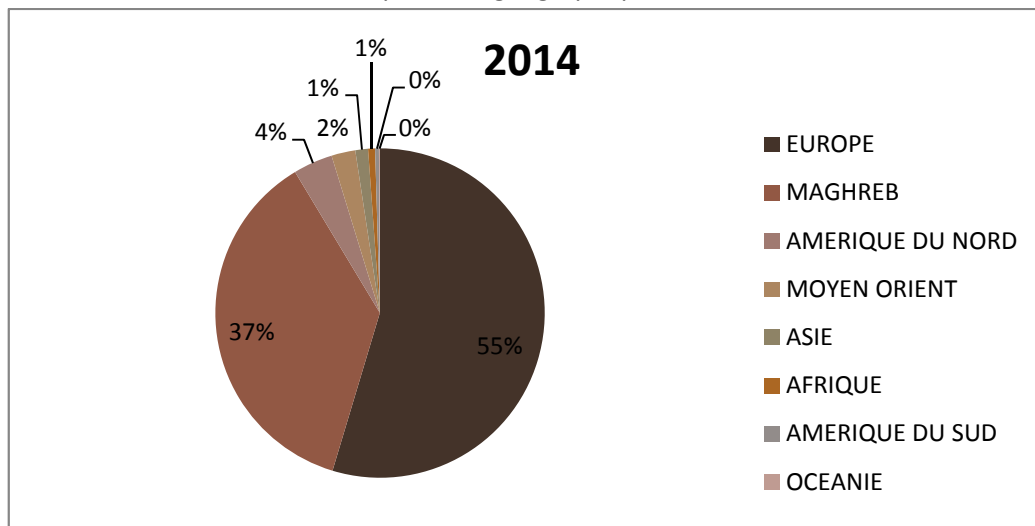
4. Charges d'impôt

La charge d'impôt de la période est de 232 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 :	2 625 K€
○ Marotte :	3 915 K€
○ Stramiflex :	8 640 K€
○ OberflexTun :	0 K€
○ Ober Inc :	1 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

- o Ober : 455 K€
- o Marotte : (118 K€)
- o Stramiflex : 1 033 K€
- o OberflexTun : 43 K€
- o Ober Inc : 13 K€

B. Autres informations diverses

1. Evènements postérieurs à la clôture

Marotte : Au cours d'une réunion de la Délégation unique du personnel qui s'est tenue le 1er août 2014, la direction a présenté aux représentants du personnel un projet de fermeture de l'atelier de production. Cette réorganisation entraîne la suppression de 9 postes. Le coût prévisionnel de cette réorganisation est de l'ordre de 150K€.

2. 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.

3. Engagement hors-bilan

Le montant des effets escomptés non échus au 30/06/2014 chez Ober est de 1 411 K€ (contre 1 059 K€ au 31/12/2013) et chez Stramiflex est de 2 054 K€. (2 289 k€ au 31/12/2013).

4. Actualisation de l'effort construction

L'actualisation du montant à recevoir conduirait à un différentiel de 107 K€ sur la base d'un taux d'actualisation de 3.9%.

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.

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 2014.

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 30/06/2014

(en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	892	850	1 070
<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	610	704	835
variation des impôts différés	70	27	81
Plus-value de cession	-5		
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	194	-1 353	-1 860
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	1 762	229	126
OPERATION D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	-25	-157	-10
cessions d'immobilisations	12	220	31
incidence des variations de périmètre	0	0	0
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	-13	63	20
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	-1 196
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
augmentations de capital en numéraire			
Subventions reçues	0	0	0
Nouveaux emprunts	829		
Remboursements d'emprunts et compte courant	-2 585	-1 668	-1 890
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>	-1 756	-1 668	-3 086
<u>Incidence des variations de cours de devises</u>	-24	-16	-40
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	-31	-1 392	-2 980
Trésorerie d'ouverture	2 938	5 918	5 918
Trésorerie de clôture	2 907	4 526	2 938

Proxima
16 ter avenue du Docteur Faugoux
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^{er} janvier au 30 juin 2014

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^{er} janvier au 30 juin 2014

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^{er} janvier au 30 juin 2014, 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 présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2014, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 15 octobre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY