



Comptes annuels 2015  
du Groupe Ober



## RAPPORT DE GESTION Exercice 2015

Le chiffre d'affaires consolidé 2015 du Groupe OBER s'est établi à 38 M€, en croissance de 4 % par rapport à 2014. Les résultats opérationnels des filiales ont été les suivants :

L'ensemble **Oberflex** a enregistré une forte croissance de ses ventes, notamment à l'international. Dans ce contexte, le résultat d'exploitation a progressé de 63 % pour atteindre 0,8 M€ (dont 28 % réalisé par Oberflex Tunisie). Le taux de marge opérationnelle ressort à 3,9 % contre 2,8 % en 2014.

**Stramiflex** a enregistré une baisse de ses performances compte tenu de la dégradation du marché tunisien. La gestion stricte des charges a permis toutefois de compenser en partie le retrait conjoncturel des ventes ; le taux de marge opérationnelle s'établissant à 5,5 % en 2015 contre 10,3 % l'an passé.

**Marotte** a stimulé son développement avec la commercialisation réussie de nouvelles lignes de produits exclusifs. Si le résultat d'exploitation s'est amélioré par rapport à 2014, il demeure en perte, notamment en raison de la progression des investissements marketing et commerciaux.

### EVOLUTIONS DES RÉSULTATS

Le résultat d'exploitation consolidé du Groupe OBER s'est établi à 1,2 M€ pour un taux de marge opérationnelle de 3,1 % contre 3,9 % un an plus tôt.

Après comptabilisation de frais financiers stables (0,9 M€), d'une charge fiscale réduite (0,05 M€) et d'un résultat exceptionnel (0,5 M€), le résultat net consolidé a progressé de 24 % à 0,7 M€.

Après prise en compte des intérêts minoritaires pour 0,1 M€ (0,3 M€ en 2014), le résultat net part du Groupe s'est établi à 0,7 M€ en croissance de 126 % par rapport à 2014.



Au cours de l'exercice écoulé la société a vu son chiffre d'affaires repartir à la hausse après une année 2014 particulièrement difficile. Celui-ci s'est inscrit en hausse de 13,8%. La marge sur coût matière est en régression à cause de la baisse de l'euro par rapport au dollar ainsi que de problèmes rencontrés avec les rendements matière. Le résultat d'exploitation (+570K€) est en légère hausse. Le résultat net social est, pour sa part, en décroissance de 6,9% à 648 K€.

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

<b>OBER</b>	<b>2 014</b>	<b>2 015</b>	
<b>Compte de résultat Social</b>			
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	<b>17 125 419 €</b>	<b>19 487 136 €</b>	<b>13,8%</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>17 709 143 €</b>	<b>21 040 766 €</b>	<b>18,8%</b>
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>17 249 105 €</b>	<b>20 469 979 €</b>	<b>18,7%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>460 038 €</b>	<b>570 787 €</b>	<b>24,1%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>110 224 €</b>	<b>- 53 931 €</b>	<b>-148,9%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>570 262 €</b>	<b>516 856 €</b>	<b>-9,4%</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>32 798 €</b>	<b>36 635 €</b>	<b>11,7%</b>
<i>Impôts sur les bénéfices &amp; participation</i>	<b>92 678 €</b>	<b>94 059 €</b>	<b>1,5%</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>695 739 €</b>	<b>647 550 €</b>	<b>-6,9%</b>



L'exercice 2015 ressort avec un chiffre d'affaires en hausse de 39 % pour s'établir à 4 807 K€.

Le résultat d'exploitation (- 761 K€) ainsi que le résultat net (-452 K€) s'améliorent légèrement.

<b>MAROTTE</b>	<b>2 014</b>	<b>2 015</b>	
<b>Compte de résultat Social</b>			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>3 437 344 €</b>	<b>4 807 460 €</b>	<b>39,9%</b>
<i>Total produits d'exploitation</i>	<b>3 239 732 €</b>	<b>4 769 734 €</b>	<b>47,2%</b>
<i>Total charges d'exploitation</i>	<b>4 265 733 €</b>	<b>5 531 678 €</b>	<b>29,7%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 1 025 981 €</b>	<b>- 761 934 €</b>	<b>-25,7%</b>
<i>Résultat financier</i>	<b>- 116 482 €</b>	<b>- 152 762 €</b>	<b>31,1%</b>
<i>Résultat courant avant impôts</i>	<b>- 1 142 462 €</b>	<b>- 914 706 €</b>	<b>-19,9%</b>
<i>Résultat exceptionnel</i>	<b>281 730 €</b>	<b>462 951 €</b>	<b>64,3%</b>
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	<b>- €</b>		
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>- 860 732 €</b>	<b>- 451 755 €</b>	<b>-47,5%</b>

Le chiffre d'affaires (social) de 16,8 M€ est en baisse, l'environnement local ayant pénalisé les ventes.

Le taux de marge brute est en baisse de un point. Le résultat net ressort quant à lui à 272 K€ contre 829 K€ en 2014.

Stramiflex	2 014	2 015	
<b>Compte de résultat Social</b>			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>17 942 537 €</b>	<b>16 783 077 €</b>	<b>-6,5%</b>
Total produits d'exploitation	18 577 699 €	16 971 420 €	-8,6%
Total charges d'exploitation	16 708 918 €	16 042 592 €	-4,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 868 782 €</b>	<b>928 828 €</b>	<b>-50,3%</b>
Résultat financier	- 656 565 €	- 589 411 €	-10,2%
Résultat courant avant impôts	1 212 217 €	339 417 €	-72,0%
Résultat exceptionnel	8 749 €	4 599 €	-47,4%
Impôts sur les bénéfices	- 392 399 €	- 71 734 €	-81,7%
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>828 726 €</b>	<b>272 282 €</b>	<b>-67,1%</b>

Nb : les comptes locaux sont retraités pour tenir compte des règles et méthodes comptables du groupe

## Oberflex (Tunis)

Cette société de négoce créée en janvier 2011 est dotée d'un capital de 150 000 dinars et est détenue à hauteur de 98,7%. C'est une SARL de droit tunisien, totalement exportatrice et non résidente, elle est régie par le code tunisien des sociétés commerciales et la législation tunisienne des sociétés de commerce international.

Oberflex (Tunis)	2 014	2 015	
<b>Compte de résultat Social</b>			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>94 173 €</b>	<b>738 030 €</b>	<b>683,7%</b>
Total produits d'exploitation	94 173 €	738 038 €	683,7%
Total charges d'exploitation	69 304 €	520 968 €	651,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>24 869 €</b>	<b>217 071 €</b>	<b>772,9%</b>
Résultat financier	15 461 €	6 403 €	-58,6%
Résultat courant avant impôts	40 330 €	223 474 €	454,1%
Résultat exceptionnel	5 €		
Impôts sur les bénéfices	€		
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>40 334 €</b>	<b>223 474 €</b>	<b>454,1%</b>

## Ober inc (Etats Unis)

Cette société de négoce créée en aout 2013 est dotée d'un capital de 5 000 \$ et est détenue à 100% par Ober.

Ober Inc (Etats Unis)	2 014	2 015	
<b>Compte de résultat Social</b>			
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>97 706 €</b>	<b>144 358 €</b>	<b>47,7%</b>
Total produits d'exploitation	97 706 €	144 358 €	47,7%
Total charges d'exploitation	88 947 €	131 819 €	48,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>8 759 €</b>	<b>12 539 €</b>	<b>43,2%</b>
Résultat financier			
Résultat courant avant impôts	8 759 €	12 539 €	43,2%
Résultat exceptionnel			
Impôts sur les bénéfices			
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>8 759 €</b>	<b>12 539 €</b>	<b>43,2%</b>

## AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

### FILIALES ET PARTICIPATIONS

En milliers d'unités	part du capital détenu	Capitaux propres	Résultat au dernier exercice clos
MAROTTE	100.00 %	- 760 K€	- 452 K€
STRAMIFLEX*	59.85 %	9 077 K€	272 K€
OBERFLEX (TUNISIE)	98.67%	318 K€	223 K€
OBER Inc (USA)	100.00 %	17 K€	13 k€
TRIBOIS (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBERFLEX INC (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBER nv (sans activité)	90,40 %	43 K€	- 144 K€

\* comptes locaux retraités pour tenir compte des règles et méthodes comptables du groupe.

### RESSOURCES HUMAINES

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
<b>Au 31/12/2015</b>			
Cadres	45	18	<b>63</b>
Agents de maîtrise	43	10	<b>53</b>
Employés	35	21	<b>56</b>
Ouvriers	209	32	<b>241</b>
<b>TOTAL</b>	<b>332</b>	<b>81</b>	<b>413</b>

#### OBER

Evolution des effectifs du groupe:

<i>Effectifs</i>	<i>Au 30/06</i>	<i>Au 31/12</i>
2011	393	389
2012	428	431
2013	430	430
2014	429	425
2015	422	413

Les effectifs sont en baisse chez Ober (137 salariés vs 139 au 31.12.2014), en baisse chez Marotte (17 salariés vs 19) et en baisse chez Stramiflex (259 vs 267).

Répartition et évolution des effectifs d'Ober:

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
<b>Au 31/12/2015</b>			
Cadres	26	11	<b>37</b>
Agents de maîtrise	2	0	<b>2</b>
Employés	5	19	<b>24</b>
Ouvriers	50	24	<b>74</b>
<b>TOTAL</b>	<b>83</b>	<b>54</b>	<b>137</b>

Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2011	144	146
2012	146	144
2013	142	142
2014	139	139
2015	139	137

## EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

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

29/06/2006

23/03/2016

Prix ● ALOBR variation: -53,94%

Jun 29 - Mar 23

chart by amCharts.com



Cours moyen : 10,12€ (vs 12,03 en 2014, 10,88 en 2013 et 8,83 € en 2012), volume moyen : 193 titres/jour (vs 432 en 2014, 272 en 2013, 406 en 2012, 401 en 2011, 238 en 2010 et 167 en 2009)

## ACTIONNARIAT (au 29 janvier 2016)

Actionnaires	Actions	%	Droits de vote	%
OBER Finances	739 383	51,29%	1 460 055	57,28%
BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT	386 191	26,79%	772 382	30,30%
Monsieur Bruno de Montalembert	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Clément Lescanne	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Etienne de La Thébaudière	25	0,00%	50	0,00%
Monsieur Jean Ducroquet	25	0,00%	50	0,00%
Monsieur Gilles Vedel	25	0,00%	50	0,00%
NAXICAP PARTNERS SA	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Benoit Voinot	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Govert de Lange	200	0,01%	200	0,01%
Monsieur Paul Mourad	5	0,00%	10	0,00%
Monsieur William Vancassel	25	0,00%	50	0,00%
Madame Paulette Colomar	30	0,00%	60	0,00%
Monsieur Christian Panel	380	0,03%	760	0,03%
Monsieur Philippe Jaumain	280	0,02%	280	0,01%

### 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 - Exercice 2015

Monsieur Yves Meunier	600	0,04%	600	0,02%
<b>Public</b>	<b>314 442</b>	<b>21,81%</b>	<b>314 442</b>	<b>12,34%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 441 615</b>	<b>100%</b>	<b>2 548 997</b>	<b>100%</b>

## MANDATAIRES SOCIAUX : AUTRES MANDATS EXERCÉS

	<i>Nature du mandat</i>	<i>Sociétés</i>
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président Directeur Général</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS OBER PARTICITIONS
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS OBER FINANCES
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président</i>	SAS MAROTTE
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Co-Gérant</i>	Oberfex (Tunis)
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>CEO</i>	Ober Inc
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Gérant</i>	SC VDM
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Exécutive Vice-Président</i>	Ober Inc
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Gérant</i>	SC PND
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Gérant</i>	SC Roger
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Administrateur</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA Stramica (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Maison Interbois (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	STIB (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Comptoir National Tunisien (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Gérant</i>	Stramica Immobilière
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Directeur Général Délégué</i>	Magforce International
<i>Bruno de Montalembert</i>	<i>Administrateur</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Vice-Président du Conseil de Surveillance</i>	FACTUM GROUP
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Membre du Comité de Surveillance</i>	GROUPE ATHOME
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité Stratégique</i>	PORT ADHOC
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité de Surveillance</i>	<a href="#">I@D Holding</a>
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Membre du Comité de Surveillance</i>	HIP EYEWEAR
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	Nikita
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	Financière du Rouvray/IPELEC
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	Compagnie Financière Graphique
<i>Benoit Voinot</i>	<i>Administrateur</i>	<b>SA OBER</b>
<i>Benoit Voinot</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	GL Finances
<i>Benoit Voinot</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	Jaumont Finances

### 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 - Exercice 2015



## TABLEAU RÉCAPITULATIF DES DÉLÉGATIONS EN COURS DE VALIDITÉ DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

Néant

### CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Convention nouvelle ou dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé et qui seront soumises au Conseil d'Administration pour leur examen annuel puis pour leur déclassement

Anciennes conventions ;

Avec la SAS Marotte filiale de 100% d'Ober SA

-Une convention de compte courant, signée avec la société Marotte le 12 septembre 2006. Cette convention a été conclue sans limitation de durée, elle prévoit une rémunération de 4% par an. Au 31.12.2015, la dette de Marotte était de 2 508 716 €. Le montant des intérêts perçus sur l'exercice clos le 31 décembre 2015 par Ober au titre de cette convention s'élève à 107 169 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de la SAS Marotte

Motif de la convention :

Cette convention a été conclue afin de permettre à Marotte de financer ses investissements et son BFR.

- Une convention de bail entre Ober et Marotte portant sur une surface de 150 m<sup>2</sup> au premier étage de la société Marotte pour un loyer annuel HT de 11 250 €, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2009 (charge annuelle pour Ober 11 250 €)

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de la SAS Marotte

Motif de la convention ;

Cette convention a été conclue afin de permettre à Ober de disposer d'un espace d'exposition en région parisienne.

-Une caution d'Ober en faveur de Marotte pour la durée du contrat de crédit-bail sur le capital restant dû ainsi que l'engagement de poursuite par Ober du paiement des loyers (encours au 31.12. 2015: 1 491 377 €).

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de la SAS Marotte

Motif de la convention ;

Cette convention a été conclue afin de permettre à Marotte de procéder au refinancement d'une partie de son actif immobilier.

- Une caution, d'un montant de 30 K€ délivrée le 6 septembre 2014, par Ober, au profit du CIC, en garantie de tout engagements de la société Marotte (encours au 31.12. 2015: 29 428 €)

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de la SAS Marotte

Motif de la convention ;

---

#### 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 - Exercice 2015

Cette convention a été conclue afin de permettre à Marotte de financer son BFR.

- La convention ayant mis en place un fond de garantie commun à OBER et Marotte pour le factor a pris fin en juillet 2015.

- La lettre d'intention signée en faveur du Crédit Lyonnais au profit de Marotte a également cessée de produire ses effets au cours de l'exercice 2015, le compte ayant été clôturé.

- Il en est de même pour la caution, d'un montant de 538 K€ délivrée, en 2007, par Ober en garantie d'un emprunt de la société Marotte, le solde de l'emprunt ayant été remboursé au cours de l'exercice.

#### Avec Ober Inc, filiale de 100% d'Ober SA.

-Une convention de compte courant, signée avec la société Ober Inc le 2 janvier 2014.

Cette convention a été conclue sans limitation de durée, elle prévoit une rémunération de 4% par an. Au 31.12.2015, Ober doit à Ober Inc 13 527€.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, CEO de la société Ober Inc

#### Motif de la convention

Cette convention a été conclue afin de permettre à Ober Inc de financer son activité.

Il sera proposé au prochain Conseil d'Administration d'Ober de déclasser les conventions avec SAS Marotte et Ober Inc celles-ci, du fait de leur état de filiale à 100%, n'entrant plus dans le champ légale des conventions règlementées.

#### Convention dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé et qui seront soumises au Conseil d'Administration pour leur examen annuel

-Convention de compte courant, signée avec la société OBER Finances le 23 décembre 2004. Cette convention ne prévoyait pas de rémunération. Ce dernier point a été modifié au moyen d'une nouvelle convention signée le 4 septembre 2006. La convention prévoit une rémunération de 4 % par an. Au 31.12.2015 Ober doit 100 000 € à Ober Finances. Le montant des intérêts facturés sur l'exercice clos le 31 décembre 2015 par Ober Finances au titre de cette convention s'élève à 21 798 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de la SAS Ober Finances

#### Motif de la convention

Cette convention a été conclue afin de permettre à Ober de financer son activité.

-Une convention de compte courant d'Ober à Stramiflex signée le 11 mai 2010. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration d'Ober le 1<sup>er</sup> avril 2010. La convention prévoit une rémunération annuelle Euribor +1,9 (encours au 31.12.2015: 1 200 000 €). Le montant des intérêts perçus sur l'exercice clos le 31 décembre 2015 par Ober au titre de cette convention s'élève à 25 338 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de la SA Stramiflex

#### Motif de la convention

Cette convention a été conclue afin de permettre à Stramiflex de financer son BFR.

---

#### OBER

-Une caution d'Ober à hauteur de 60% de l'encours, au profit de sa filiale Stramiflex, pour l'emprunt contracté pour le rachat des actifs de la société Stramica (encours au 31.12. 2015: 1 359 267 €)

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de la SA Stramiflex

Motif de la convention

Cette convention a été conclue afin de permettre à Stramiflex de financer son BFR.

-Convention de compte courant entre Ober et sa filiale Oberflex Tunis (CA du 9 juin 2011). Les sommes portées aux comptes courant sont rémunérées au taux annuel de 4%. Au 31.12.2015 Ober devait 101 584 € à Oberflex.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Co-Gérant de la SARL Oberflex

Motif de la convention ;

Cette convention a été conclue afin de permettre à Oberflex de financer son activité.

**Conventions nouvelles**

Il n'y a pas eu de nouvelles conventions au cours de l'exercice 2015.

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

Ober et Marotte : 27 020 € contre 24 813 € en 2014.

**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 dividendes 1 196 540 € au titre de l'exercice 2012, 1 009 130 € au titre de l'exercice 2013 et 0€ au titre de l'exercice 2014.

**PRISE DE PARTICIPATION OU PRISE DE CONTRÔLE**

Néant.

**RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR TITRES DES DIRIGEANTS ET PERSONNES ASSIMILEES**

Néant

**INFORMATION RELATIVE AU CONTRAT DE LIQUIDITE**

Au titre du contrat de liquidité portant sur les actions de la société OBER, confié à Louis Capital Market les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2015:

6.629 titres ALOBR FP  
7.968,80 euros en espèces

Il est rappelé que lors du dernier bilan semestriel du contrat, au 30/06/2015, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

5.781 titres ALOBR FP  
17.235,03 euros en espèces

## **ACTIVITE DE R&D**

Les dépenses directes de R&D engagées en 2015 ont représenté 432 K€ contre 480 K€ en 2014.

## **ENVIRONNEMENT**

OBER est confronté à une problématique de gestion de ses déchets et rejets. Un Responsable de l'environnement est en charge de ce sujet. La société est visitée régulièrement par les organismes de contrôle. Le dossier de renouvellement ICPE qui avait été déclaré non conforme en 2010 a de nouveau été déposé en 2011; considéré comme conforme, il a été soumis à enquête publique, laquelle a conclu positivement. A la date du présent rapport la société demeure dans l'attente d'un nouvel arrêté d'autorisation. Les activités de la société Marotte sont soumises à déclaration. La dernière visite du STIIC date de 2009, la société n'avait pas fait l'objet de remarques particulières. La société Stramiflex exerce une activité soumise à autorisation. Celle-ci a été mise à jour en 2010. Stramiflex est également certifiée ISO 14000 et a engagé une démarche de certification pefc.

## **ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIÉS AU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ**

Au 31 décembre 2015, la société n'a pas connaissance d'une participation des salariés au capital supérieure à 3%. La dernière proposition d'augmentation de capital réservée aux salariés dans les conditions prévues à l'article L443-5 du Code du Travail a été faite lors de l'assemblée générale du 27.06.2013. L'assemblée générale du mois de juin 2016 devra se prononcer sur cette question. Les modalités proposées pour cette augmentation de capital sont les suivantes :

Délégation, pour une durée de 26 mois, au conseil d'administration de tous pouvoirs, conformément aux dispositions de l'article L 225-129-6 alinéa 1 du Code de commerce, pour procéder, en une ou plusieurs fois, dans les conditions prévues à l'article L 3332-18 du Code du travail, à une augmentation du capital social en numéraire d'un montant maximum de 150.000 euros réservée aux salariés de la société adhérant au plan d'épargne d'entreprise.

Le nombre total des actions qui pourront être souscrites par les salariés ne pourra être supérieur à : 3 % du capital social au jour de la décision du conseil d'administration.

Le prix de souscription des actions sera fixé conformément aux dispositions de l'article L 3332-20, du Code du travail.

## SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS PAR DATE D'ECHEANCE

OBER	Solde au 31/12	échu	de 0 à 30 jours	de 30 à 60 jours	de 60 à 90 jours	à + de 90 jours
Solde 2012	1 053 999	192 395	510 618	299 087	51 899	
Solde 2013	1 135 952	523 372	400 668	209 330	2 583	
Solde 2014	1 206 831	352 047	646 202	196 940	11 642	
Solde 2015	1 169 103	499 269*	494 693	174 357	784	

MAROTTE	Solde au 31/12	échu	de 0 à 30 jours	de 30 à 60 jours	de 60 à 90 jours	à + de 90 jours
Solde 2012	454 396	208 590	178 815	65 630	- 490	1 851
Solde 2013	351 399	187 116	111 202	48 996	4 085	-
Solde 2014	312 872	214 789	63 729	28 372	5 982	-
Solde 2015	202 496	30 255	148 845	83 906		

Nb : les dettes intra-groupe ne sont pas prises en compte.

\*A la date d'établissement du présent rapport toutes les dettes échues ont été réglées à l'exception de factures d'un fournisseur représentant un montant 21 296€ bloquées pour cause de litige.

## DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

### - Risque lié au poids de certains clients

OBER ne connaît pas de dépendance commerciale vis-à-vis de ses principaux clients. Aucune tendance ne laisse à penser que la dépendance d'OBER vis à vis d'un client vienne à s'accroître au point de fragiliser la position d'OBER.

L'essentiel de la clientèle est constitué de grossistes dans le secteur des matériaux de construction.

### - Risque de dépendance des fournisseurs

Aucun fournisseur ne peut placer OBER dans une éventuelle situation de dépendance.

Les achats se répartissent en quatre catégories :

- le placage,
- les autres matières premières,
- les utilités,
- divers

Pour les autres matières premières, les deux plus gros postes correspondent au cœur de l'Oberflex (noyau) et à sa couche de protection (surfaçage). Ces deux postes représentent 1M€ d'achats annuels. Pour chacun des produits il y a trois fournisseurs référencés. Ils font partie de groupes mondiaux.

Notre fournisseur d'utilités est EDF.

Le reste regroupe des achats du type transport, assurances, réalisation des échantillons, conception et impression de documents commerciaux, frais de commissariat aux comptes et d'avocats.

Le risque de dépendance est donc jugé faible.

### - Risque lié aux stocks

OBER procède à une gestion de ses stocks au plus près des commandes. Les stocks sont gérés automatiquement par informatique (Microsoft AX), des inventaires physiques tournants ont lieu mensuellement. Des inventaires physiques complets ont lieu deux fois par an (en présence des Commissaires aux comptes en décembre). Il n'y a donc pas de risque significatif en la matière.

#### **- Risque lié à la saisonnalité de l'activité**

Il y a une faible saisonnalité dans l'activité d'OBER. Le chiffre d'affaires enregistré aux mois d'août et de décembre est toutefois plus faible que les autres (fermetures annuelles).

#### **- Risque de non-paiement**

Il est faible. Sur le plan national 95% du poste clients est géré et assuré par CGA (dans la limite de plafonds individualisés par client). A l'export, les marchés bénéficient de la couverture COFACE. Le contrat de couverture COFACE est une assurance crédit standard. Les risques couverts sont :

- insolvabilité (de droit ou de fait) du débiteur,
  - carence pure et simple du débiteur,
  - risques politiques et catastrophiques tel qu'un moratoire général édicté par le gouvernement du pays du débiteur, la survenance hors de France d'une guerre, inondation...,
  - les risques de non transfert.
- OBER et Marotte ont délégué à leur Factor le bénéfice de cette assurance.

Concernant Stramiflex, le risque client est plus élevé, en effet il n'existe pas de système d'assurance du poste client en Tunisie. La direction générale fait un point quotidien sur ces questions et décide au cas par cas d'accorder des délais de règlement en fonction de la solvabilité des clients. Dans certains cas il leur est demandé de fournir des garanties (cautions personnelles, nantissements, hypothèques...).

#### **- Risques liés à l'environnement**

OBER est confronté à une problématique de gestion de ses déchets et rejets. Un Responsable de l'environnement est en charge de ce sujet. La société est visitée régulièrement par les organismes de contrôle. Le dossier de renouvellement ICPE qui avait été déclaré non conforme en 2010 a de nouveau été déposé en 2011 ; considéré comme conforme, il a été soumis à enquête publique, laquelle a conclu positivement. Les services de l'Etat ont demandé à Ober de procéder à l'installation d'un filtre à poussière afin d'abaisser le seuil de rejets de ces dernières. Cet investissement a été validé au cours du second semestre. A la date du présent rapport, la société demeure dans l'attente de l'arrêté d'autorisation définitif.

#### **-Assurances et couverture de risques**

La Société a mis en œuvre une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés, et continuera à appliquer la même politique dans le cadre du développement futur de son activité. Les polices d'assurance souscrites par la Société contiennent les exclusions et plafonds de garantie ainsi que les franchises habituellement imposées par les compagnies d'assurance sur le marché.

#### **-Risque de taux**

La société OBER considère être faiblement exposée au risque de taux d'intérêt

#### **-Risque de liquidité**

La trésorerie et les facilités bancaires sont suffisantes pour faire face aux besoins de l'entreprise.

Les perspectives d'activité permettent à la société de considérer qu'elle pourra maintenir la trésorerie sur l'ensemble de l'exercice.

---

#### **OBER**

### **- Risque de change**

La Société Ober est exposée à un risque de change, certains achats étant effectués en \$. Toutes les factures de vente sont libellées en euros.

Seule la société Stramiflex est exposée à un risque de change : une part significative de ses achats étant effectuée en euros.

### **- Risques liés aux systèmes et à l'infrastructure**

La totalité des systèmes et des infrastructures ont fait l'objet d'efforts actualisés majeurs garantissant la meilleure performance possible.

Les données figurant sur les disques durs des collaborateurs sont automatiquement sauvegardées sur le serveur central tous les matins. Les données informatiques figurant sur ce serveur sont sauvegardées tous les jours sur une bande entreposée dans un coffre ignifugé. La société réalise également, une fois par semaine, une sauvegarde complète du système informatique. Cette sauvegarde est stockée dans un coffre se situant dans un bâtiment différent du premier. La société bénéficie en outre d'une assurance reconstitution de logiciels.

### **- Dépendance vis-à-vis des collaborateurs clés**

OBER a fondé son développement sur une équipe de collaborateurs. Dans le cadre de la norme 9001 V2000, les procédures ont été définies et formalisées pour chacune des fonctions de l'entreprise afin d'être en mesure de pallier à l'indisponibilité momentanée ou prolongée de l'un des dirigeants et/ou de tout collaborateur. Une assurance homme clef existe pour les trois principaux cadres dirigeants.

## RÉSULTAT FINANCIER 2015

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	37 998	36 410
Autres produits d'exploitation	1 437	869
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>39 435</b>	<b>37 279</b>
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>38 251</b>	<b>35 862</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 184</b>	<b>1 417</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-870</b>	<b>-864</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>313</b>	<b>554</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>489</b>	<b>154</b>
Impôts sur les bénéfices et participation	54	103
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>749</b>	<b>605</b>
Part revenant aux minoritaires	97	316
<b>Résultat - Part de groupe</b>	<b>652</b>	<b>289</b>

Le résultat d'exploitation consolidé du Groupe OBER s'est établi à 1,2 M€ pour un taux de marge opérationnelle de 3,1 % contre 3,9 % un an plus tôt.

Après comptabilisation de frais financiers stables (0,9 M€), d'une charge fiscale réduite (0,05 M€) et d'un résultat exceptionnel (0,5 M€), le résultat net consolidé a progressé de 24 % à 0,7 M€.

Après prise en compte des intérêts minoritaires pour 0,1 M€ (0,3 M€ en 2014), le résultat net part du Groupe s'est établi à 652 K€ en croissance de 126 % par rapport à 2014.



## BILAN

La situation du bilan consolidé au 31.12.2015 est la suivante

**Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2015**

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014	PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Immobilisations incorporelles	1 982	2 082	Capital	2 062	2 062
Fonds commercial et écart d'acquisition	890	972	Primes	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	10 506	11 533	Réserves consolidées	6 844	6 812
Immobilisations financières	569	638	Ecart de conversion	-604	-808
			Résultat part de groupe	652	289
			<i>Total part de groupe</i>	14 262	13 663
			Intérêts minoritaires	3 587	3 406
<b>TOTAL</b>	<b>13 947</b>	<b>15 225</b>	<b>TOTAL</b>	<b>17 849</b>	<b>17 069</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			Provisions	375	443
Stocks et encours	16 064	14 953	<b>DETTES</b>		
Clients et comptes rattachés	3 864	4 111	Emprunts et dettes financières	11 404	12 563
Impôt différé	51	84	Fournisseurs et comptes rattachés	2 991	3 183
Autres créances	1 141	1 438	Impôt différé	972	950
Valeurs mobilières de placement	1 173	1 145	Dettes sociales et fiscales	2 497	3 341
Disponibilités	253	594	Autres dettes	552	163
<b>TOTAL</b>	<b>22 546</b>	<b>22 325</b>	<b>TOTAL</b>	<b>18 792</b>	<b>20 642</b>
<b>Compte de régularisation</b>			<b>Compte de régularisation</b>		
Charges constatées d'avance	239	161	Produits constatés d'avance	91	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>36 732</b>	<b>37 711</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>36 732</b>	<b>37 711</b>

Les capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2015 se sont établis à 17,8 M€, en augmentation de 0,7 M€ par rapport au 31 décembre 2014. L'endettement financier net a diminué de 8 % à 10 M€. Le gearing s'est amélioré à 56 % contre 64 % au 31 décembre 2014.

La situation du bilan social d'Ober au 31 décembre 2015 est la suivante :

<b>OBER</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
IMMOBILISATIONS BRUTES	17 684	17 897
AMORTISSEMENTS	-6 939	-7 249
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>10 745</b>	<b>10 648</b>
STOCKS	7 360	7 673
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	1	0
CLIENTS	1 244	1 877
AUTRES ACTIFS COURT TERME	4 572	4 499
TRESORERIE	1 651	1 198
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>25 581</b>	<b>25 895</b>
CAPITAL ET PRIME	7 370	7 370
RESERVES ET R.A.N.	9 332	10 028
RESULTAT EXERCICE	695	648
PROVISIONS FISCALES & SUBVENTIONS INV.	37	29
DIVIDENDES		
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>17 435</b>	<b>18 074</b>
PROVISIONS RISQUES & CHARGES	6	0
DETTES BANCAIRES LT ET MT	2 678	2 675
DETTES BANCAIRES CT et ESCOMPTE	619	361
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	17	46
FOURNISSEURS	2 135	2 465
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 878	1 867
AUTRES PASSIFS COURT TERME	810	407
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>25 581</b>	<b>25 895</b>
<i>Endettement net vs Fonds propres</i>	9,44%	10,17%

## RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES (données sociales)

Nature des indications	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	2 061 509	2 061 509	2 061 509	2 061 509	2 061 509
Nombre des actions ordinaires existantes	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer Par conversion d'obligations Par exercice de droits de souscription	0	0	0	0	0
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	20 944 975	21 441 000	19 011 391	17 125 419	19 487 136
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 992 626€	2 557 402€	1 934 322€	918 291€	887 064€
Impôts sur les bénéfices	55 180€	553 458€	175 143€	-92 678€	-94 059€
Participation des salariés dûe au titre de l'exercice	60 384€	140 490€	29 809€	0€	0€

### 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 - Exercice 2015

Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 481 550€	1 868 370€	1 437 263€	695 739€	647 550€
Résultat distribué	1 196 540€	1 196 540€	1 007 995€	0€	0€
<b>Résultats par actions</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,30€	1,29€	1,20€	0,70€	0,68€
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1,03€	1,30€	1,00€	0,48€	0,45€
Dividende attribué à chaque action	0,83€	0,83€	0,70€		
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	146	145	142	139	140
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 921 419€	5 190 912€	4 799 836€	4 713 640€	4 760 124€
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, oeuvres sociales etc..)	2 038 758€	2 088 066€	1 890 264€	1 849 185€	1 902 111€

## **EVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE À LAQUELLE LE RAPPORT DE GESTION EST ÉTABLI.**

Le 7 mars 2016 Stramiflex a reçu un arrêté de taxation d'office d'une valeur de 944 884 dinars. L'arrêté de taxation concerne les droits d'enregistrement liés au rachat par Stramiflex des actifs de Stramica en 2010.

Le 19 avril 2016 Stramiflex a payé 10% du principal de l'amende fiscale (59 993 dinars). Le contrat de cession d'actifs prévoyant la prise en charge par le cédant des éventuelles conséquences de la cession, STRAMICA a remboursé cette somme à Stramiflex.

Stramiflex va s'opposer à l'arrêté de taxation d'office devant les tribunaux.

## **PERSPECTIVES**

Dans une conjoncture en légère amélioration, le Groupe Ober privilégie la rigueur dans la gestion en poursuivant sa stratégie à long terme de création de valeur. Le développement du Groupe s'appuie sur la solidité des positions d'Oberflex, avec un accent particulier mis sur le développement à l'export, l'optimisation du modèle économique Marotte et le potentiel de rentabilité de Stramiflex.

Longeville en Barrois, le 30 mars 2016

# **OBER**

Société Anonyme

31, rue de Bar

55000 Longeville en Barrois

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 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 des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2015

---

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société OBER, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Votre société constitue des provisions pour dépréciation des créances clients pour couvrir le risque de non recouvrement, tel que décrit dans la note I.C.5 de l'annexe. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.
- La note de l'annexe I.C.6 décrit les modalités d'évaluation et de dépréciation des stocks. Nous avons examiné les modalités retenues pour l'appréciation de la valeur de ces actifs et avons vérifié que la note de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 27 avril 2016

Les commissaires aux comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY

**Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2015**

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b><u>ACTIF IMMOBILISE</u></b>		
Immobilisations incorporelles	1 982	2 082
Fonds commercial et écart d'acquisition	890	972
Immobilisations corporelles	10 506	11 533
Immobilisations financières	569	638
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>13 947</b>	<b>15 225</b>
<b><u>ACTIF CIRCULANT</u></b>		
Stocks et encours	16 064	14 953
Clients et comptes rattachés	3 864	4 111
Impôt différé	51	84
Autres créances	1 141	1 438
Valeurs mobilières de placement	1 173	1 145
Disponibilités	253	594
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>22 546</b>	<b>22 325</b>
<b><u>Compte de régularisation</u></b>		
Charges constatées d'avance	239	161
<b><u>TOTAL DE L'ACTIF</u></b>	<b>36 732</b>	<b>37 711</b>

## Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2015

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
Capital	2 062	2 062
Primes	5 308	5 308
Réserves consolidées	6 844	6 812
Ecart de conversion	-604	-808
Résultat part de groupe	652	289
<i>Total part de groupe</i>	14 262	13 663
Intérêts minoritaires	3 586,538	3 406
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>17 849</b>	<b>17 069</b>
Provisions	375	443
<b><u>DETTES</u></b>		
Emprunts et dettes financières	11 404	12 563
Fournisseurs et comptes rattachés	2 991	3 183
Impôt différé	972	950
Dettes sociales et fiscales	2 497	3 341
Autres dettes	552	163
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>18 792</b>	<b>20 642</b>
<b><u>Compte de régularisation</u></b>		
Produits constatés d'avance	91	
<b><u>TOTAL DU PASSIF</u></b>	<b>36 732</b>	<b>37 711</b>



**Groupe OBER : Compte de résultat consolidé au 31/12/2015**

(en milliers d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	37 998	36 410
Autres produits d'exploitation	1 437	869
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>39 435</b>	<b>37 279</b>
Achats matières premières, marchandises	19 550	19 019
Variation de stocks	-813	-270
Achats et charges externes	7 261	5 273
Impôts et taxes	441	509
Charges de personnel	9 819	9 836
Dotation aux amortissements	1 169	1 037
Dotation aux provisions	66	458
Autres charges	758	0
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>38 251</b>	<b>35 862</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 184</b>	<b>1 417</b>
Produits financiers	188	169
Charges financières	1 059	1 033
<b>Résultat financier</b>	<b>-870</b>	<b>-864</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>313</b>	<b>554</b>
Produits exceptionnels	1 179	166
Charges exceptionnelles	689	12
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>489</b>	<b>154</b>
Participation	0	0
Impôts sur les bénéfices	54	103
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>749</b>	<b>605</b>
Part revenant aux minoritaires	97	316
<b>Résultat - Part de groupe</b>	<b>652</b>	<b>289</b>

2015

**Ober**<sup>®</sup>  
groupe

**ANNEXES DES COMPTES  
CONSOLIDÉS DU GROUPE  
OBER AU 31/12/2015**

<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	6
<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>7</b>
<b>A. Postes du bilan consolidé</b>	<b>7</b>
1. Actif immobilisé	7
2. Stocks	8
3. Créances	9
4. Capitaux propres	9
5. Provisions	10
6. Intérêts minoritaires	10
7. Impôts	10
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	12
3. Charges et produits exceptionnels	12
4. Charges d'impôt	12
<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. Evénements postérieurs à la clôture	14
3. Rémunération des dirigeants	14

4.	Engagement hors-bilan	14
5.	Actualisation de l'effort construction	14
6.	Autres engagements et risques	14
7.	Honoraires commissaires aux comptes	14
8.	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. Les sociétés 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 intérêts 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 en années 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 : 2.20%
- 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 432 K€ sur l'année 2015. (2014 : 480 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	59,85%	59 ,85%
OBERFLEX TUNISIE	Tunis – Tunisie	MF : 1187944FAM	98,67%	100%
OBER INC	Delaware – USA		100%	100%

## III. Informations permettant la comparabilité des comptes

### A. Informations relatives aux variations du périmètre

Il n'y a pas eu de variation de périmètre au cours de l'exercice 2015.

### B. Informations relatives aux changements comptables

Il n'y a pas eu de changements comptables pour l'établissement des comptes 2015.

## IV. Explications des postes du bilan

### A. Postes du bilan consolidé

#### 1. Actif immobilisé

##### *Immobilisations incorporelles*

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 2015	VN 2014
Concession, brevets et droits	2 874 512	921 471	1 953 041	2 046 476
Fonds commercial et écart d'acquisition	1 563 434	673 899	889 535	971 976
Autres immos incorporelles	460 231	431 551	28 680	35 434
<b>Total</b>	<b>4 898 178</b>	<b>2 026 921</b>	<b>2 871 257</b>	<b>3 053 886</b>



### Immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 2015	VN 2014
Terrains et aménagements	1 795 612	58 777	1 736 835	1 744 065
Constructions	4 785 343	2 598 704	2 186 639	2 841 392
ITMOI	15 919 487	9 360 184	6 559 303	6 901 545
Autres immos corporelles	566 125	556 931	9 194	9 525
Immos corporelles en cours	13 962	-	13 962	36 228
<b>Total</b>	<b>23 080 529</b>	<b>12 574 596</b>	<b>10 505 933</b>	<b>11 532 754</b>

Au 31 décembre 2015, 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€.

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 2015	VN 2014
Autres participations	704 482	647 152	57 330	57 330
Prêts	367 125	-	367 125	364 148
Autres immos financières	145 001	-	145 001	216 645
<b>Total</b>	<b>1 216 608</b>	<b>647 152</b>	<b>569 456</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 2015	VN 2014
Matières premières	7 137 600	53 261	7 084 338	6 510 422
Encours de production	198 688	-	198 688	346 551
Produits intermédiaire et finis	7 719 808	35 613	7 684 195	7 276 625
Marchandises	1 126 868	30 000	1 096 868	819 076
<b>Total</b>	<b>16 182 963</b>	<b>118 874</b>	<b>16 064 089</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 2015	VN 2014
Clients et comptes rattachés	4 200 257	335 986	3 864 271	4 110 749
Impôt différé actif	51 130	-	51 130	84 180
Autres créances	1 140 953	-	1 140 953	1 438 341
<b>Total</b>	<b>5 392 340</b>	<b>335 986</b>	<b>5 056 354</b>	<b>5 633 270</b>

Les comptes client d'Ober et Marotte sont assurés en quasi-totalité.

Les provisions clients de 955 K€ au 31/12/2014 sont passées à 356 K€ au 31/12/2015. Cette diminution s'explique principalement par une créance irrécouvrable qui date de plus de 10 ans qui a été sortie du bilan.

Le poste client de Stramiflex est provisionné à hauteur de 265 K€ dont 169 K€ concerne un client pour lequel une procédure judiciaire en cours.

### 4. Capitaux propres

Au 31 décembre 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 01/01/2014</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					652		652	92	744
Affectation résultat n-1			289	- 289			-		
Distributions dividendes							-	- 1	- 1
Variation de périmètre							-		-
Ecarts de conversion			-124			204	80	68	148
Autres variations (*)			-133				-133	21	-112
<b>Au 31/12/2015</b>	<b>2 062</b>	<b>5 308</b>	<b>6 844</b>	<b>0</b>	<b>652</b>	<b>- 604</b>	<b>14 262</b>	<b>3 587</b>	<b>17 849</b>

(\*) Correspond essentiellement à la quote-part de subvention d'investissement des années antérieures suite au reclassement de ces dernières en produits constatés d'avance.

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

- 2013 : 0,74 €
- 2014 : 0,20 €
- 2015 : 0.45 €

## 5. Provisions

Les provisions au 31/12/2015 correspondent uniquement aux provisions pour départ en retraite.

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
<b>Total Provisions</b>	442 533	6 081	48 236	25 378	374 999

## 6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires (part des capitaux propres) représentent 3 586 538 € au 31 décembre 2015.

## 7. Impôts

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

IDP Net de 921 K€ (IDP 972 K€ - IDA 51 K€) :

- o 532 K€ IDP lié à la revalo des terrains Marotte
- o 910 K€ IDP retraitement amortissement fiscaux Stramiflex
- o 80 K€ IDP retraitement crédit-baux Ober
- o 130 K€ IDA provision pour départ en retraite Ober
- o 13 K€ IDA retraitement lease-back Marotte
- o 192 K€ IDA activation déficits fiscaux Marotte
- o 239 K€ IDA activation déficits fiscaux Stramiflex

La charge d'impôt de la période 2015 se présente comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Impôts courants</i>	- 94 059	- 53 071
<i>Impôts différés</i>	147 728	- 49 637
<b>Impôts sur les sociétés</b>	53 669	- 102 708

## 8. Emprunts et dettes financières

### *Emprunts*

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts et dettes auprès des EC	11 403 876	4 551 915	6 179 710	672 252
<b>Total</b>	<b>11 403 876</b>	<b>4 551 915</b>	<b>6 179 710</b>	<b>672 252</b>

Capital dû fin 2014	Nouveaux emprunts	Remboursements	Capital dû 31/12/2015
12 563 036	300 000	1 459 160	11 403 876

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent principalement :

Pour Ober :

- Dette contractée pour la création de Stramiflex (solde au 31.12.2015 : 475 K€)
- Aide export de la COFACE (solde au 31.12.2015 : 459 K€)
- Dette contractée pour le financement de matériel (solde au 31.12.2015 : 225 K€); Cette dette correspond au retraitement des crédits-baux en consolidation.
- Dette pour le financement de CDSA (solde au 31.12.2015 : 356 K€)
- Dette pour le financement de BFR (solde au 31.12.2015 : 300 K€, nouvel emprunt contracté en 2015)
- Prêt participatif Oseo (solde au 31.12.2015 : 325 K€)
- Avance ANVAR (solde au 31.12.2015 : 170 K€)
- Concours bancaires 584 K€

Pour Marotte :

- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 31.12.2015 : 1 490 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.
- Concours bancaires 110 K€

Pour Stramiflex :

- Dette contractée pour achat des actifs (solde au 31.12.2015 : 1 336 K€)
- Dette contractée pour achat des stocks (solde au 31.12.2015 : 1 807 K€)
- Dette financement BFR (solde au 31.12.2015 : 2 025 K€)
- Intérêts courus (solde au 31.12.2015 : 241 K€)
- Concours bancaires 1 132 K€

## B. Postes du compte de résultat consolidé

### 1. Charge de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées en 2015 à 9 947 K€ contre 9 836 K€ en 2014.

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
<b>Au 31/12/2015</b>			
Cadres	45	18	<b>63</b>
Agents de maîtrise	43	10	<b>53</b>
Employés	35	21	<b>56</b>
Ouvriers	209	32	<b>241</b>
<b>TOTAL</b>	<b>332</b>	<b>81</b>	<b>413</b>

### 2. Charges et produits financiers

Les intérêts payés au cours de l'année 2015 se sont élevés à 705 K€. (794 K€ en 2014)

Le résultat financier ressort à – 870 K€

### 3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel ressort à 489 K€.

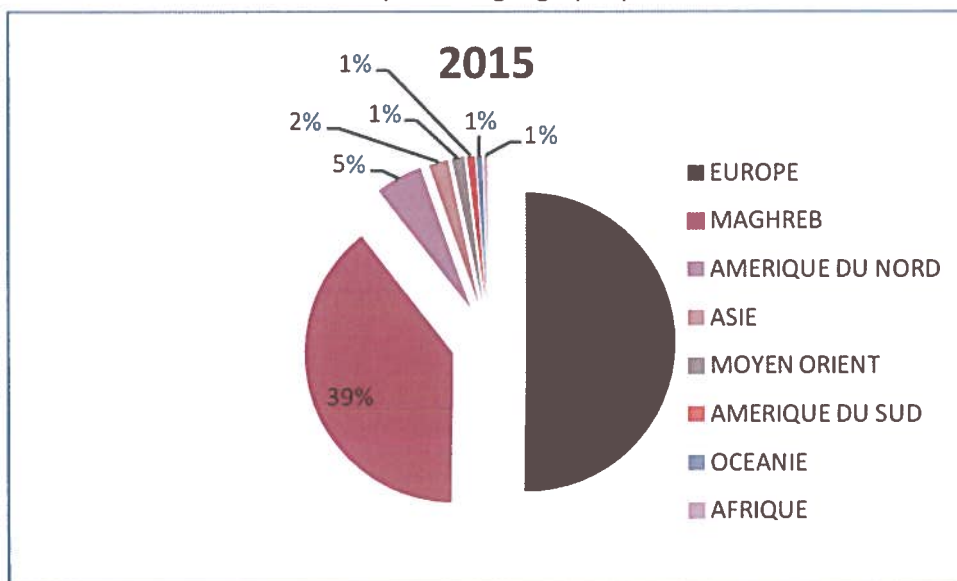
### 4. Charges d'impôt

La charge d'impôt de la période est de 54 K€.

## V. Autres informations

### A. Information sectorielle

- Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique



- Ventilation des immobilisations

- Ober : 2 673 K€
- Marotte : 3 095 K€
- Stramiflex : 8 178 K€
- OberflexTun : Néant.
- Ober Inc : 2 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

- Ober : 650 K€
- Marotte : (573 K€)
- Stramiflex : 891 K€
- OberflexTun : 217 K€
- Ober Inc : 13 K€

## **B. Autres informations diverses**

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

Au cours de cet exercice, 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 quatre appartements à Saint Ouen pour une valeur de 839 K€ générant ainsi une plus-value de 275 K€.

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

Le 7 mars 2016 Stramiflex a reçu un arrêté de taxation d'office d'une valeur de 944 884 dinars. L'arrêté de taxation concerne les droits d'enregistrement liés au rachat par Stramiflex des actifs de Stramica en 2010. Le 19 avril 2016 Stramiflex a payé 10% du principal de l'amende fiscale (59 993 dinars). Le contrat de cession d'actifs prévoyant la prise en charge par le cédant des éventuelles conséquences de la cession, STRAMICA a remboursé cette somme à Stramiflex.

Stramiflex va s'opposer à l'arrêté de taxation d'office devant les tribunaux.

### **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 31/12/2015 chez Ober est de 1 064 K€ (contre 1 411 K€ au 31/12/2014) et chez Stramiflex est de 1 629 K€ (1 894 k€ au 31/12/2014).

Indemnités de départ à la retraite Stramiflex (provision 143 kTND, soit 65 K€) : engagement donné par Stramiflex pour 254 kTND, engagement reçu de Stramica pour 111 kTND.

### **5. 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%.

### **6. 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.

### **7. Honoraires commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires du collège des commissaires aux comptes s'est élevé à 116 K€ pour l'année 2015.

### **8. 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 31/12/2015

(en milliers d'euros)	2015	2014
<b>ACTIVITE</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	749	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	734	1 138
variation des impôts différés	112	156
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	-1 222	-304
<b><u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u></b>	<b>372</b>	<b>1 595</b>
<b>OPERATION D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations	-356	-515
cessions d'immobilisations	996	27
incidence des variations de périmètre	0	0
<b><u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u></b>	<b>639</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	300	1 077
Subventions reçues		
Remboursements d'emprunts et variation des concours bancaires (*)	-1 624	-2 367
<b><u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u></b>	<b>-1 324</b>	<b>-2 301</b>
<b><u>Incidence des variations de cours de devises</u></b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>	<b>-313</b>	<b>-1 199</b>
<b><u>Trésorerie d'ouverture</u></b>	<b>1 739</b>	<b>2 938</b>
<b><u>Trésorerie de clôture</u></b>	<b>1 426</b>	<b>1 739</b>

(\*) Dont variation des concours bancaires :

+856 K€ au 31/12/2015 (total concours bancaires = 1 827 K€)

+579 K€ au 31/12/2014 (total concours bancaires = 971 K€)



# **OBER**

Société Anonyme

31 rue de Bar

55000 Longeville en Barrois

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 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 des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2015

---

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société OBER, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2015 s'établit à 8 586 Keuros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité comme décrit dans la note de l'annexe 2.4 « Immobilisations financières ». Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.
- La note de l'annexe 2.6 « Evaluation des stocks » décrit les modalités d'évaluation et de dépréciation des stocks. Nous avons examiné les modalités retenues pour l'appréciation de la valeur de ces actifs, et avons vérifié que la note donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 27 avril 2016

Les commissaires aux comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY

		Brut		Amortissements Provisions	Net 2 015 (12 mois)	Net 2 014 12 mois
Capital souscrit non appelé (0)	AA					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>						
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>						
Frais d'établissement	AB		AC		0	0
Frais de recherche & de développement	AD		AE			0
Concessions, brevets & droits similaires	AF	28 396	AG		28 396	28 396
Fonds commercial	AH	435 050	AI	228 826	206 225	206 225
Autres immobilisations incorporelles	AJ	53 306	AK	46 694	6 613	6 645
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		0	0
					0	0
					0	0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>						
Terrains	AN	196 148	AO	58 777	137 371	144 600
Constructions	AP	2 567 908	AQ	1 616 797	951 111	964 743
Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	4 786 140	AS	4 539 027	247 113	273 773
Autres immobilisations corporelles	AT	118 944	AU	111 707	7 237	2 554
Immobilisations en cours	AV	0	AW		0	0
Avances & acomptes	AX	0	AY		0	0
					0	0
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>						
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		0	0
Autres participations	CU	9 233 358	CV	647 152	8 586 206	8 586 206
Créances rattachées à des participations	BB	0	BC	0	0	0
Autres titres immobilisés	BD		BE		0	0
Prêts	BF	354 149	BG		354 149	355 106
Autres immobilisations financières	BH	124 000	BI	0	124 000	177 000
<b>TOTAL (I)</b>	<b>BJ</b>	<b>17 897 400</b>	<b>BK</b>	<b>7 248 980</b>	<b>10 648 420</b>	<b>10 745 249</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>						
<b>STOCKS</b>						
Matières premières, approvisionnements	BL	1 874 111	BM	25 000	1 849 111	1 876 988
En-cours de production de biens	BN	196 583	BO	0	196 583	338 533
En-cours de production de services	BP		BQ			0
Produits intermédiaires et finis	BR	5 041 463	BS	0	5 041 463	4 537 640
Marchandises	BT	590 416	BU	5 000	585 416	607 171
					0	0
Avances & acomptes versés sur commandes	BV	0	BW		0	1 293
					0	0
<b>CREANCES</b>						
Clients et comptes rattachés	BX	1 886 410	BY	9 304	1 877 107	1 244 363
Autres créances	BZ	4 446 877	CA	0	4 446 877	4 515 815
Capital souscrit & appelé, non versé	CB		CC		0	0
			C		0	0
<b>DIVERS</b>						
Valeurs mobilières de placement	CD	1 194 004	CE	21 052	1 172 952	1 144 999
Disponibilités	CF	24 662	CG		24 662	506 330
					0	0
Charges constatées d'avance	CH	52 359	CI		52 359	56 575
<b>TOTAL (II)</b>	<b>CJ</b>	<b>15 306 884</b>	<b>CK</b>	<b>60 355</b>	<b>15 246 529</b>	<b>14 829 707</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>						
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	CL	0			0	0
Primes de remboursement des obligations (IV)	CM				0	0
Ecarts de conversion actif (V)	CN	0			0	6 246
<b>TOTAL GENERAL (0 à V)</b>	<b>CO</b>	<b>33 204 283</b>	<b>1A</b>	<b>7 309 335</b>	<b>25 894 949</b>	<b>25 581 202</b>

## SA OBER

## BILAN PASSIF ( en EUROS )

Bilan au 31/12/15

	Exercice N 2 015 (12 mois)	Exercice N-1 2 014 (12 mois)
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	2 061 509	2 061 509
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 308 418	5 308 418
Ecart de réévaluation		0
Réserve légale	206 151	206 151
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées		0
Autres réserves		0
Report à nouveau	9 821 759	9 126 021
<b>Résultat de l'exercice</b>	647 550	695 739
Subventions d'investissement	28 533	37 452
Provisions réglementées		0
<b>TOTAL (I)</b>	<b>18 073 921</b>	<b>17 435 289</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		0
Avances conditionnées		0
<b>TOTAL (II)</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques	0	6 245
Provisions pour charges	0	0
<b>TOTAL (III)</b>	<b>0</b>	<b>6 245</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		0
Autres emprunts obligataires		0
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	2 407 111	2 521 449
Emprunts & dettes financières divers	757 115	1 379 327
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	45 597	17 415
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	2 464 951	2 135 475
Dettes fiscales & sociales	1 867 289	1 875 725
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	0	9 836
Autres dettes	278 965	200 441
Produits constatés d'avance	0	0
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>7 821 028</b>	<b>8 139 668</b>
Ecart de conversion passif (V)	0	0
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>25 894 949</b>	<b>25 581 202</b>

## COMPTES DE RESULTAT DE L'EXERCICE ( en EUROS )

au 31/12/15

		Exercice N (12 mois)	Exercice N - 1 (12 mois)
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Ventes de marchandises	FC	2 820 683	2 340 170
Production vendue : biens	FF	15 653 250	14 197 407
Production vendue : services	FI	1 013 202	587 842
<b>Chiffre d'affaires Net</b>	<b>FL</b>	<b>19 487 136</b>	<b>17 125 419</b>
Production stockée	FM	346 872	132 608
Production immobilisée	FN	0	0
Subventions d'exploitation		0	0
Reprises sur amortissements & provisions, transferts de charges	FP	1 187 133	437 063
Autres produits	FQ	19 625	14 052
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>	<b>FR</b>	<b>21 040 766</b>	<b>17 709 143</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats de marchandises	FS	1 477 129	1 147 673
Variation de stocks (marchandises)	FT	40 375	119 805
Achats de matières premières et autres approvisionnements	FU	6 062 720	4 388 744
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	FV	-20 743	169 821
Autres achats et charges externes	FW	4 873 390	4 036 232
Impôts taxes et versements assimilés	FX	323 678	373 561
Salaires et traitements	FY	4 760 124	4 713 640
Charges sociales	FZ	1 902 111	1 849 185
Dotations aux amortissements	GA	310 454	297 817
Dotations aux provisions (sur immobilisations)	GB		
Dotations aux provisions (sur actif circulant)	GC	16 872	17 413
Dotations aux provisions (pour risques & charges)	GD	0	0
Autres charges	GE	723 868	135 214
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>	<b>GF</b>	<b>20 469 979</b>	<b>17 249 105</b>
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>GG</b>	<b>570 787</b>	<b>460 038</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>			
Bénéfice attribué ou perte transférée	(III) GH		
Perte supportée ou bénéfice transféré	(IV) GI		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
Produits financiers des participations	GJ	40 172	170 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	GK		
Autres intérêts et produits assimilés	GL	152 192	168 348
Reprises sur provisions et transferts de charges	GM	6 245	0
Différences positives de change	GN	12 652	2 265
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	GO		
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>	<b>GP</b>	<b>211 260</b>	<b>340 612</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
Dotations financières aux amortissements & provisions	GQ	21 052	6 245
Intérêts et charges assimilées	GR	180 197	195 855
Différences négatives de change	GS	40 223	28 288
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	GT	23 719	
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)</b>	<b>GU</b>	<b>265 191</b>	<b>230 388</b>
<b>2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>GV</b>	<b>-53 931</b>	<b>110 224</b>
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>	<b>GW</b>	<b>516 856</b>	<b>570 262</b>

## COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (SUITE)

au 31/12/15

		EXERCICE N (12 mois)	EXERCICE N (12 mois)
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	27 716	23 493
Produits exceptionnels sur opérations en capital	HB	8 918	14 599
Reprises sur provisions & transferts de charges	HC	0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>	<b>HD</b>	<b>36 635</b>	<b>38 092</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	HE	0	656
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	HF	0	4 637
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	0	0
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>	<b>HH</b>	<b>0</b>	<b>5 293</b>
<b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	<b>HI</b>	<b>36 635</b>	<b>32 798</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(IX) HJ	0	0
Impôts sur les bénéfices	(X) HK	-94 059	-92 678
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>HL</b>	<b>21 288 661</b>	<b>18 087 847</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV +VI + VIII + IX + X)</b>	<b>HM</b>	<b>20 641 111</b>	<b>17 392 108</b>
<b>5 - BENEFICE OU PERTE (Produits - charges)</b>	<b>HN</b>	<b>647 550</b>	<b>695 739</b>



ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX ARRETES AU 31/12/2015

I FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

L'exercice écoulé affiche un résultat social de 647 550 euros, en baisse de 6.93 % par rapport à 2014.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Les comptes annuels ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014. Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

Conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2.2 Immobilisations incorporelles

- Fonds de commerce

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 206K€, composé de 130 K€ pour l'acquisition en 2014 du fonds de commerce de CD SA et de 76 K€ pour la société OBER. Ce montant de 76 K€ est jugé faible au regard de la valeur intrinsèque représentative des marques régulièrement déposées et renouvelées.

A titre indicatif, le montant de 76 K€ est justifié dans le procès verbal du conseil de surveillance du 22 septembre 1999 de la société OBER dans lequel il est précisé que cette somme était "représentative des marques acquises lors de la création de la société" en 1991 (reprise des fonds de commerce de cinq filiales d'Ober à la barre du Tribunal de Verdun). La valeur brute de ce fonds de commerce d'un montant de 305 K€ a été ramenée (par prudence) entre 1992 et 1995 à un montant net de 76 K€.

2.3 Immobilisations corporelles

Durée d'amortissement des immobilisations corporelles :

Conformément au règlement CRC 2002-10, les immobilisations corporelles sont amorties sur les durées d'utilités des biens. Les durées d'utilités retenues en années 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.

#### 2.4 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.

#### 2.5 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées 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, ce qui explique l'importance de la dépréciation par rapport à la valeur brute des créances.

La décision de dépréciation est prise au cas par cas.

#### 2.6 Evaluation des stocks

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

### III COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

#### 3.1 Dettes, charges à payer

	31/12/2014	31/12/2015
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	2 521 449 €	2 407 111 €
Emprunts et dettes financières divers	1 379 327 €	757 115 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 135 475 €	2 464 951 €
Dettes fiscales et sociales	1 875 725 €	1 867 289 €
- Dont dettes fiscales :	213 K€	179 K€
IS	0 K€	0 K€
TVA à décaisser	86 K€	75 K€
- Dont dettes sociales :	1 662 K€	1 688 K€
Participation	0 K€	0 K€
Congés payés	682 K€	715 K€
Caisse sociale	426 K€	426 K€

### 3.2 Créances, produits à recevoir

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>
Créances client	1 244 363 €	1 877 107 €
Autres créances	4 515 815 €	4 446 877 €

### 3.3 Charges constatées d'avance

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>
Locations et crédit-bail	54 113 €	49 420 €
Exposition	2 462 €	2 939 €
Total	56 575 €	52 359 €

### 3.4 Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement sont composées :

- de compte à terme pour un montant total de 1 118 000 euros, sans risque de dévaluation du capital  
Au 31 décembre 2015, les produits financiers à recevoir sur ces placements sont de 1 950.97 euros.
- de 6 769 actions OBER acquises au prix moyen de 10.94 euros, soit au total 74 052.86 euros  
Au 31 décembre 2015, compte tenu du cours de l'action OBER à 7.83 euros, il y a eu lieu de constater une provision pour dépréciation de 21 051.59 euros.

### 3.5 Composition du capital social

Depuis l'entrée en bourse en date du 29 juin 2006, le Capital Social est de 2 061 509 € pour 1 441 615 actions. Chaque action a une valeur nominale de 1,43 euros.

### 3.6 Ventilation du chiffre d'affaires net (en K€)

	<u>France</u>	<u>Export</u>	<u>Total</u>
Produits fabriqués	10 372	5 281	15 653
Négoce	1 588	1 233	2 821
Prestation de services	586	427	1 013
Total de l'exercice (12 mois)	12 546	6 941	19 487

### 3.7 Principales composantes des transferts de charges (en K€):

Aide Loi Fillon :	229
Indemnité d'assurance	0
Refacturation de frais de personnel :	249
Reclassement Litige Prudhomme	0
Remboursement de frais déplacement	61
Divers	30
Total	569

### 3.8 Effectif au 31.12.2015

Cadres	37
Agents de maîtrise	2
Employés	24
Ouvriers	74
Total	137

### 3.9 Immobilisations en valeur brute (en €)

	01/01/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2015
Concessions, brevets & droits similaires	28 396,00 €			28 396,00 €
Fonds commercial	435 050,48 €			435 050,48 €
Autres immobilisations incorporelles	49 706,42 €	3 600,00 €		53 306,42 €
Terrains	196 147,74 €			196 147,74 €
Constructions	2 567 907,93 €			2 567 907,93 €
Installations techniques	4 557 533,96 €	256 650,79 €		4 786 140,42 €
Autres immobilisations corporelles	111 611,49 €	7 332,50 €		118 943,99 €
Immobilisations en cours	0,00 €			0,00 €
Acomptes sur immobilisations	0,00 €			0,00 €
Autres participations	9 233 357,81 €			9 233 357,81 €
Créances rattachées à des participations	0,00 €			0,00 €
Prêts	355 106,21 €	18 555,99 €	19 513,46 €	354 148,74 €
Autres immobilisations financières	177 000,00 €	59 000,00 €	112.000,00 €	124 000,00 €
	17 683 773,71 €	345 139,28 €	131 513,46 €	17 897 399,53 €

### 3.10 Amortissements (en €)

	01/01/2015	Dotations	Reprises	31/12/2015
Fonds commercial	228 825,97 €	0,00 €		228 825,97 €
Autres immobilisations incorporelles	43 061,05 €	3 632,64 €		46 693,69 €
Terrains	51 547,66 €	7 229,28 €		58 776,94 €
Constructions	1 603 165,10 €	13 632,12 €		1 616 797,22 €
Installations techniques	4 255 716,55 €	283 310,60 €		4 539 027,15 €
Autres immobilisations corporelles	109 057,08 €	2 649,73 €		111 706,81 €
	6 291 373,41 €	310 454,37 €	0,00 €	6 601 827,78 €

### 3.11 Provisions (en K€)

	01/01/15	Dotations	Reprises	Utilisées	31/12/15
Provisions sur créances	626	2	618	0	9
Provisions financières	647	0	0	0	647
Provisions pour perte de change	6	0	6	0	0
Provisions sur Stocks	15	15	0	0	30
Provisions sur Valeurs de placement	0	21	0	0	21
Total	1 294	38	624	0	707

Les provisions sur créances concernent les clients douteux, en 2015 les créances douteuses de plus de 10 ans ont été reprises.

Les provisions financières concernent les titres de participations dévalués des filiales (voir tableau ci-dessous)

### 3.12 Principales composantes du résultat exceptionnel (valeur nette):

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations	0 K€	
Quote-part Subvention Aménagement Poste	9 K€	
Dégrèvement Obtenu	0 K€	
Rentrées sur Créances Sorties	0 K€	
Souscription Indemnités Fin de Carrière	29 K€	0 K€
Valeur comptable d'immobilisations cédées		0 K€
Pénalités		0 K€
<b>Total</b>	<b>38 K€</b>	<b>0 K€</b>

### 3.13 Filiales et participations

En milliers d'unités	part du capital détenu	Capitaux propres	Résultat au dernier exercice clos
MAROTTE	100.00 %	- 760 K€	- 452 K€
STRAMIFLEX (*)	59.85 %	9 077 K€	272 K€
OBERFLEX (TUNISIE)	98.67%	318 K€	223 K€
OBER Inc (USA)	100.00 %	17 K€	13 k€
TRIBOIS (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBERFLEX INC (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBER nv (sans activité)	90,40 %	43 K€	- 144 K€

(\*) Ces données chiffrées sont issues des comptes locaux retraités pour tenir compte des règles et méthodes comptables du groupe.

Titres de Participation	Valeur Brute	Provisions	Valeur Nette	Capital Social
Ober nv	62 214,44 €	4 884,02 €	57 330.42 €	216 287 €
Marotte	4 045 000,00 €		4 045 000,00 €	868 960 €
Tribois	571 973,47 €	571 973,47 €	0 €	500 MF CFA
Oberflex Incorporated	70 294,24 €	70 294,24 €	0 €	300 000 \$
Stramiflex	4 400 822,16 €		4 400 822,16 €	6 363 191 €
Oberflex Tunisie	79 305,50 €		79 305,50 €	73 278 €
OBER USA	3 748.00 €		3 748.00 €	
AUTRES PARTICIPATIONS	9 233 357.81 €	647 151,73 €	8 586 206.08 €	

Le mécanisme d'intégration fiscale entre Ober et Marotte a entraîné une minoration de la charge d'IS de la société Ober de 143 884.00 euros.

### 3.14 Etat des créances (en K€)

	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Effort Construction	354	20	334
Actif circulant	15 247	15 247	0
Total	15 601	15 267	334

### 3.15 Etat des dettes (en K€)

	Montant brut	A un an	A plus d'un an et moins de 5 ans	A 5 an
Emprunt et dettes auprès d'établissements de crédit	2 407	1 748	659	0
Emprunts et dettes financières divers	757	351	406	0
Fournisseurs et comptes rattachés	2 465	2 465	0	0
Dettes fiscales et sociales	1 867	1 867	0	0
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Groupe et associés	159	159	0	0
Autres dettes	120	120	0	0
Total	7 775	6 710	1 065	0
Financement nouveaux de l'exercice :		300		
Remboursements d'emprunts sur l'exercice :		737		

### 3.16 Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et du compte de résultat

	Montants concernant les entreprises liées	
	2015	2014
Clients et comptes rattachés		
- Stramiflex	335 053 €	100 786 €
- Marotte	735 245 €	0.00 €
Autres Créances		
- Stramiflex	1 200 000 €	1 200 000 €
- Marotte	2 508 716 €	2 679 665 €
- Oberflex Tunisie	0 €	0 €
- Ober Finances	0 €	0 €
- Ober Inc	0 €	0 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Stramiflex	992 144 €	620 450 €
- Marotte	10 491 €	0 €

Autres emprunts en dettes		
- Stramiflex	0 €	0 €
- Marotte	0 €	0 €
- Oberflex Tunisie	101 584 €	64 000 €
- Ober Finances	100 000 €	590 025 €
- Intérêts courus sur Compte Courant	14 414 €	13 739 €
Chiffre d'affaires		
- Stramiflex	207 945 €	50 865 €
- Marotte	1 615 006 €	766 689 €
Produits Financiers		
- Stramiflex	25 339 €	28 870 €
- Marotte	107 169 €	72 150 €
- Ober Finances	0 €	0 €
Achat de matières premières et marchandises		
- Stramiflex	1 385 120 €	978 961 €
- Marotte	228 226 €	52 989 €
Charges Financières		
- Stramiflex	0 €	0 €
- Marotte	0 €	0 €
- Ober Finances	14 414 €	13 739 €
- Oberflex Tunisie	0 €	0 €
Dividendes reçus		
- Oberflex Tunisie	40 172 €	170 000 €

Les transactions de la société avec des parties liées sont conclues à des conditions normales de marché et concernent des entités détenues (directement ou indirectement) en totalité par une même société mère.

#### IV SITUATION FISCALE

Ober a mis en place une convention d'intégration fiscale avec la société Marotte au 1<sup>er</sup> janvier 2010, renouvelée en septembre 2014. La société OBER est passible de l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun. Pour 2015, l'IS est de 0 €, le crédit impôt recherche 2015 est de 94 059 € et le Crédit Impôt Compétitivité Emploi est de 156 109 €. Le crédit impôt recherche 2014 de 92 678 € et le Crédit Impôt Compétitivité Emploi 2014 de 157 269 € reste également en crédit d'impôts à imputer sur une future créance. L'impôt dû est donc de 0 €.

En l'absence d'intégration fiscale, un impôt supplémentaire de 143 884 € aurait été supporté par Ober, ce qui laisserait toujours un IS dû à 0 €.

Base d'allègement de la dette future d'impôt provenant de décalage dans le temps

Dotations de l'exercice	
- Organic	800 €
- Clients Litiges commerciaux (Passés en avoirs à établir)	76 614 €
- Participations 2015	0 €
- Forfait social sur participation	0 €
Reprises de l'exercice	
- Clients Litiges commerciaux (Passés en avoirs à établir)	63 533 €
- Organic	26 857 €
- Participation des salariés sur les résultats	0 €
- Forfait social sur participation	0 €

## Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Établi en euros			
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Résultat avant impôt	Taux	Impôt
			<b>Taux d'imposition IS</b>
Résultat Courant	516 856	33,33%	172 285
Résultat Exceptionnel (y compris participation)	36 635	33,33%	12 212
Résultat Comptable	553 491	33,33%	184 497
Détail de l'impôt sur le résultat courant	Base	Taux	Impôt
<b>Résultat courant</b>	516 856	33,33%	172 285
<b>Réintégrations :</b>			
Charges à payer non déductibles	44 329	33,33%	14 776
Charges non admises en déduction	113 465	33,33%	37 822
IS 2014	0	33,33%	0
<b>Déductions :</b>			
Provisions et charges à payer	96 655	33,33%	32 218
Déductions fiscales	182 977	33,33%	60 992
<b>TOTAL</b>	<b>395 018</b>		<b>131 673</b>
Détail de l'impôt exceptionnel	Base	Taux	Impôt
<b>Nature :</b>			
S / résultat exceptionnel	36 635	33,33%	12 212
S / réserve de participation	0	33,33%	0
Charges non admises en déduction	0	33,33%	0
<b>TOTAL</b>	<b>431 653</b>		<b>143 885</b>

## Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Établi en euros		
Allègements	Montant	Accroissements Et allègements
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation		
Provisions pour risques et charges	36 051	-12 017
Charges à payer	77 414	-25 805
Déficits reportables	0	0



## V ENGAGEMENTS FINANCIERS

### 5.1 Dettes garanties par des sûretés réelles

0 €

### 5.2 Effets escomptés non échus

Au 31 décembre 2015, le montant des billets à ordre émis par la société d'affacturage CGA FACTOR et escompté auprès des établissements bancaires d'OBER est de 1 064 361.60 euros.  
Ce même poste au 31 décembre 2014 était de 1 065 801.47 euros.

## VI VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des Fonds propres	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
<b>Position à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>17 525 754 €</b>	<b>17 757 144 €</b>	<b>17 435 289 €</b>
Résultat net de la période	1 437 263 €	695 739 €	647 550 €
Augmentation de capital	0,00 €	0,00 €	0,00 €
VARIATION RESERVES & PRIMES	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Distribution de dividendes	-1 196 274 €	-1 007 995 €	0 €
VARIATION ANR	- €	- €	- €
VARIATION SUBVENTION INVEST	-9 599 €	-9 599 €	-8 918 €
<b>Position à la clôture de l'exercice</b>	<b>17 757 144 €</b>	<b>17 435 289 €</b>	<b>18 073 921 €</b>

## VII ENGAGEMENTS HORS BILAN

Ober est caution, au profit de sa filiale Marotte, en garantie de paiement des loyers par Marotte pour la durée du contrat de crédit-bail sur le capital restant dû (encours au 31.12. 2015 : 1 491 377.30 €).

Ober est caution à hauteur de 60%, au profit de sa filiale Stramiflex, pour l'emprunt contracté pour le rachat des actifs de la société Stramica (encours au 31.12. 2015 : 3 359 267 €).

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'est pas comptabilisée en sociale mais figure en engagement hors bilan pour un montant de 391 K€. Le taux d'actualisation retenu est de 2,20%, le taux de progression annuelle des salaires de 1,00%, et les âges de départ à la retraite retenus sont de 65 ans pour les cadres et 60 ans pour les non cadres.

## VIII REMUNERATION 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.

## IX HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 90 k€ euros pour l'année 2015

## X EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

# **OBER**

Société Anonyme

31, rue de Bar

55 000 Longeville en Barrois

---

## **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

Assemblée générale d'approbation des comptes de  
l'exercice clos le 31 décembre 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  
55 000 Longeville en Barrois

---

### **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015

---

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

### CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisés au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

### CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

#### **Avec la société Marotte SAS, filiale à 100% d'Ober SA**

Votre conseil d'administration, lors de sa réunion du 30 mars 2016, a décidé de déclasser les conventions avec la filiale Marotte du fait de son appartenance à Ober à 100%.

#### Convention de compte-courant avec la société Marotte

Une convention de compte courant, signée par votre société avec la société Marotte le 12 septembre 2006, a été conclue sans limitation de durée ; elle prévoit une rémunération de 4% par an. Au 31 décembre 2015, le compte-courant présente un solde débiteur de 2 509 K€. Le montant des intérêts perçus par Ober sur l'exercice clos le 31 décembre 2015 au titre de cette convention s'élève à 107 K€ HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de Marotte
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Marotte de financer ses investissements et son BFR.

#### Convention de bail avec la société Marotte

Votre société et la société Marotte ont signé une convention de bail portant sur une surface de 150 m<sup>2</sup> au premier étage de la société Marotte pour un loyer annuel HT de 11 K€, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2009 (charge annuelle pour Ober 11 K€). Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration dans sa séance du 8 décembre 2009.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de Marotte
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Ober de disposer d'un espace d'exposition en région parisienne.

#### Convention de caution avec la société Marotte

Votre société s'est portée caution en faveur de la société Marotte pour la durée du contrat de crédit-bail sur le capital restant dû, ainsi que sur l'engagement de poursuite du paiement des loyers. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration dans sa séance du 8 décembre 2009. Le montant du capital restant dû au 31 décembre 2015 s'élève à 1 491 K€.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de Marotte
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Marotte de procéder au refinancement d'une partie de son actif immobilier.

#### Convention de caution avec la société Marotte

Une caution d'un montant de 30 K€ a été délivrée le 6 septembre 2014, par votre société, au profit du CIC, en garantie de tous engagements de la société Marotte. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration lors de la séance du 2 octobre 2014. L'encours au 31 décembre 2015 s'élève à 29 K€.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de Marotte
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Marotte de financer son BFR.

#### Convention de fond de garantie avec la société Marotte

Votre société et sa filiale Marotte ont mis en place un fond de garantie commun aux deux sociétés pour le factor. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration lors de la séance du 31 juillet 2009.

Cette convention a pris fin en juillet 2015.

#### Lettre d'intention en faveur du Crédit Lyonnais portant sur la société Marotte

Lors de sa séance du 27 septembre 2012, votre conseil d'administration a autorisé son président à signer une lettre d'intention en faveur du Crédit Lyonnais, engageant votre société à faire tout son possible pour que votre filiale Marotte exécute ponctuellement toutes les obligations dont elle serait débitrice vis-à-vis du Crédit Lyonnais.

Cette convention a cessé de produire ses effets au cours de l'exercice 2015, le compte ayant été clôturé.

#### Convention de garantie d'emprunt avec la société Marotte

Dans sa séance du 28 novembre 2007, le conseil d'administration a donné pouvoir à son président de délivrer des cautions pour un montant maximum de 1 000 K€, en faveur des filiales de la société. A ce titre, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007, votre société s'est portée caution de sa filiale Marotte pour un emprunt bancaire d'un montant de 538 K€.

Cette convention a pris fin sur l'exercice 2015, le solde de l'emprunt ayant été intégralement remboursé au cours de l'exercice.

**Avec la société Ober Inc, filiale à 100% d'Ober SA**

Votre conseil d'administration, lors de sa réunion du 30 mars 2016, a décidé de déclasser les conventions avec la filiale Ober Inc. du fait de son appartenance à Ober à 100%.

Convention de compte-courant avec la société Ober Inc.

Votre société et la société Ober Inc. ont signé une convention de compte courant le 2 janvier 2014, sans limitation de durée ; elle prévoit une rémunération de 4% par an. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration lors de la séance du 2 octobre 2014. Au 31 décembre 2015, le compte-courant présente un solde créditeur de 13 K€.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, CEO de la société Ober Inc
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Ober Inc de financer son activité.

**Avec la société OBER Finances SAS, actionnaire d'Ober SA**Convention de compte-courant avec la société Ober Finances

Votre société et la société Ober Finances ont signé une convention de compte courant le 23 décembre 2004. Un avenant signé le 4 septembre 2006 prévoit une rémunération de 4% par an. Au 31 décembre 2015, le compte-courant présente un solde créditeur de 100 K€. Le montant des intérêts facturés par Ober Finances sur l'exercice clos le 31 décembre 2015 au titre de cette convention s'élève à 22 K€ HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober Finances
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Ober de financer son activité.

**Avec la société Stramiflex, filiale à 59,85%**Convention de compte-courant avec la société Stramiflex

Votre société et la société Stramiflex ont signé une convention de compte courant le 11 mai 2010 ; elle prévoit une rémunération annuelle Euribor +1,9. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration lors de la séance du 1<sup>er</sup> avril 2010. Au 31 décembre 2015, le compte-courant présente un solde débiteur de 1 200 K€. Le montant des intérêts perçus par Ober sur l'exercice clos le 31 décembre 2015 au titre de cette convention s'élève à 25 K€ HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de Stramiflex
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Stramiflex de financer son BFR.

Convention de compte-courant avec la société Stramiflex

Votre société s'est portée caution au profit de sa filiale Stramiflex, à hauteur de 60% de l'emprunt contracté pour le rachat des actifs de la société Stramica. Au 31 décembre 2015, le capital restant dû s'élève à 1 359 K€.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président de Stramiflex
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Stramiflex de procéder à l'achat du fonds de commerce de Stramica.

**Avec la société Oberflex Tunis, filiale à 98,67%**Convention de compte-courant avec la société Oberflex Tunis

Votre société et la société Oberflex Tunis ont signé une convention de compte courant qui prévoit une rémunération au taux annuel de 4%. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration lors de la séance du 9 juin 2011. Au 31 décembre 2015, le compte-courant présente un solde créditeur de 101 K€.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, co-gérant d'Oberflex
- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober

Motif de la convention : cette convention a été conclue afin de permettre à Oberflex de financer son activité.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 27 avril 2016

Les commissaires aux comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY