

OBER

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2009

I FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Dans un contexte de crise économique sans précédent, le Groupe OBER a connu, sur l'ensemble de l'année 2009, un bas niveau d'activité. Le chiffre d'affaires est en retrait de 15,9% à 24,6 M€ avec un point bas atteint au 3^{me} trimestre 2009.

Cette évolution traduit la contraction des volumes vendus en dépit de la bonne tenue des prix de vente. La situation est contrastée par zones géographiques ; en France, les ventes ont été particulièrement ralenties compte tenu de l'attentisme des donneurs d'ordres, alors qu'à l'international, les facturations affichent une bonne résistance.

Chez Oberflex, la baisse de 14,3% se compare à un exercice 2008 record qui avait enregistré une croissance de 6,6%. Spécialisée dans le sur-mesure, Marotte est plus profondément touchée par la conjoncture avec des ventes représentant 20,1 % du chiffre d'affaires consolidé 2009 contre 21,6 % en 2008.

UN IMPACT CONTENU SUR LES RESULTATS

La rentabilité d'OBER est affectée par la diminution de l'activité induite par le contexte économique ; les niveaux de marges marquant toutefois une bonne résistance.

- La marge brute à 16,86 M€ demeure solide pour représenter 68,2% du chiffre d'affaires contre 69,6 % en 2008.
- L'EBITDA s'établit à 2,67 M€, soit 10,9% du chiffre d'affaires contre 16,2% en 2008.
- Avec un résultat d'exploitation de 2,17 M€, la marge d'exploitation s'érode, à 8,8 % contre 14,5 % un an plus tôt.
- Le résultat net consolidé ressort à 1,33 M€, soit un taux de marge nette de 5,4 % contre 9,3 % un an plus tôt.

Précisons la meilleure qualité des résultats d'Oberflex qui enregistre un résultat net social de 1,90 M€, représentant une marge nette de 9,6 % en 2009 contre 12,4 % en 2008.

II PERIMETRE 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 %	100 %

III PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis selon les règles comptables françaises.

3.2 Méthode de consolidation

Toutes les méthodes préférentielles définies par le CRC 99-02 ont été appliquées. Marotte est consolidée par intégration globale. Les opérations intragroupe ont été éliminées.

3.3 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition positif de 2 254 K€ (correspondant à la différence constatée entre le prix d'acquisition et le montant des fonds propres retraités) a été affecté en intégralité au terrain de Marotte dont la valeur réelle était supérieure à la valeur inscrite au bilan au moment du rachat.

3.4 Immobilisation incorporelles

Fonds de commerce

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 76 K€. Ce montant 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€.

3.5 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.

Durée d'amortissement des immobilisations corporelles :

Dans le cadre de l'application du règlement du CRC n°2002-10, les immobilisations corporelles sont amorties suivant les durées d'utilité des biens acquis. Les durées d'utilités retenues sont les suivantes :

INSTALLATIONS TECHNIQUES

Chaudière, Transformateurs et distribution, Fluides et tuyauteries:	15
Compresseurs :	10

MATERIEL INDUSTRIEL et SERVICES GENERAUX

Ponts roulants, Presse :	20
Mécanique générale, Traitements de surfaces :	15
Matériel d'Usinage du bois :	12
Matériel de laboratoire, centre d'usinage :	10

La valeur brute des immobilisations correspond à leur valeur d'achat. Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

Les immobilisations acquises en crédit bail sont inscrites à l'actif du bilan et amorties comme si la société en était propriétaire. La dette correspondante est inscrite au passif du bilan.

3.6 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.

3.7 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.

3.8 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 stocks de placages qui ne tournent pas pendant une année sont provisionnés à 50 %.

Les produits non-conformes sont déclassés au cours des différentes étapes de fabrication. Les produits qui ne tournent pas sont sortis du stock lors des inventaires.

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.

3.9 Engagements pour indemnité 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 : 5,25%
- Age de départ à la retraite : 63 ans pour les cadres, 60 ans pour les non-cadres.
- Taux de progression annuelle des salaires : 2%

3.10 Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements constatés dans les comptes consolidés ainsi que sur les différences temporaires existantes entre le résultat comptable et le résultat fiscal.

3.11 Subventions d'investissements

La société a retenu l'option d'incorporation des subventions d'investissement aux capitaux propres.

3.12 Frais de R&D

La société a opté pour la comptabilisation en charge des frais de R&D.

IV COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

4.1 Immobilisations incorporelles

	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT PROVISION	VALEUR NETTE
Concessions, brevets & droits similaires	126 901	77 555	49 346
Fonds commercial	76 225	60 980	15 245
Autres immobilisations incorporelles	219 702	203 865	15 837

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 76 K€. Ce montant 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€.

Le fonds de commerce est amorti, sur 5 ans, depuis le 1^{er} janvier 2006.

La majeure partie des autres immobilisations incorporelles correspond à des logiciels.

4.2 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT PROVISION	VALEUR NETTE
Terrains	2 826 060	14 993	2 811 067
Constructions	4 792 878	3 474 312	1 318 567
Installations techniques, matériel et outillage industriels	6 679 341	4 837 760	1 841 791
Autres immobilisations corporelles	574 423	496 436	77 987
Immobilisations en cours	0	0	0
Avances & acomptes	26 864	0	26 864

La majeure partie des investissements est destinée à l'amélioration de l'outil de production et à la diminution des dépenses d'énergie.

4.3 Immobilisations financières

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT PROVISION	VALEUR NETTE
Autres participations	704 482	642 268	62 214
Prêts	303 627	0	303 627
Autres immobilisations financières	225 235	0	225 235

Les autres participations correspondent aux titres des filiales sans activité (Ober nv et 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 n'ont pas été intégrées dans le périmètre de consolidation. Suite au contrôle fiscal intervenu chez Ober en 2006 et 2007 (cf 4.11 ci-dessous), les titres de l'ex-filiale en liquidation judiciaire Tribois (Côte d'Ivoire) ont été réinscrits à l'actif et à nouveau provisionnés.

En milliers d'unités	part du capital détenu	Capitaux propres	Résultat au dernier exercice clos
OBER nv (au 31.12.2004)	90,4 %	43 K€	- 144 K €
TRIBOIS	NC	NC	NC

4.4 Stocks et encours

STOCKS	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT PROVISION	VALEUR NETTE
Matières premières, approvisionnements	1 500 770	19 000	1 481 770
En-cours de production de biens	1 639 426	82 032	1 557 394
Produits intermédiaires et finis	5 733 293	0	5 733 293
Marchandises	542 272	0	542 272

Le stock de matière première est principalement constitué de placages. Les produits intermédiaires et finis sont quasiment tous liés à des commandes clients.

4.5 Créances

CREANCES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT PROVISION	VALEUR NETTE
Clients et comptes rattachés	1 932 302	649 003	1 283 299
IMPOT DIFFERE ACTIF	93 453		85 642
Autres créances	3 843 571	0	3 843 571

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

Le compte client est assuré en quasi-totalité.

La provision de 635 K€ (comptabilisé chez Ober à hauteur de 615 K€) est lié en quasi totalité à une créance sur un client en cours de liquidation judiciaire, elle a été constituée en 2003.

Impôt différé cf point 4.8 ci-dessous.

Les autres créances correspondent, à hauteur de 2,3 M€ au montant de location financement réalisé par Marotte dont le produit n'a été encaissé que début janvier 2010.

Toutes les créances sont à moins d'un an.

4.6 Capital social

Au 31 décembre 2009, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

Les fonds propres s'élèvent à 15 544 626 €.

4.7 Provisions

Les provisions, d'un montant de 435 458 €, correspondent à hauteur de 272 076 € aux provisions pour départ en retraite.

Le montant théorique calculé par l'actuaire est de 331 660 €. La différence entre cette somme et celle qui est inscrite au bilan correspond aux versements déjà effectués par Marotte auprès de la compagnie gère les indemnités de fin de carrière.

4.8 Impôt différé (actif et passif)

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

Impôt différé actif : 93 453 € correspondant au retraitement de la charge d'impôt liée au provision pour départ en retraite

Impôt différé passif de 820 068 € correspondant à la charge théorique d'impôt constatée lors du
 -retraitement des subventions d'investissement (59 K€),
 -réévaluation de la valeur des terrains (751 K€),
 - reprise sur amortissement dérogatoire (9 K€)

4.9 Emprunts et dettes financières

Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	5 324 031
Emprunts & dettes financières divers	130 000

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent à la dette de location financement (solde au 31.12.2009 : 2 331 K€) à la dette contractée pour l'achat de Marotte (solde au 31.12.2009: 1,1 M€), à celle liée à l'acquisition d'un bâtiment par Marotte (solde au 31.12.2009 : 474 K€), à l'acquisition par OBER d'un investissement (solde au 31.12.2009 : 327 K€).

4.10 Autres dettes

Autres dettes	299 899
---------------	---------

Les autres dettes correspondent, à hauteur de 121 K€, au solde du compte courant existant entre Marotte et Rougier (il reste une annuité à rembourser), à des avoirs à établir à hauteur de 78 K€, à une créance d'une filiale en sommeil (67 K€) et au montant des clients créditeurs(34 K€).

4.11 Impôts sur les sociétés

Les sociétés OBER et Marotte sont passibles de l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun. l'IS dû au titre 2009 s'élève à 550 786 €.

4.12 Résultat par action

2005 (hors Marotte) :	1,07 €
2006 (consolidé):	1,52 €
2007 (consolidé) :	2,13 €
2008 (consolidé) :	1,88 €
2009 (consolidé) :	0,92 €

4.13 Résultat exceptionnel

	2 009	2 008
<u>PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>	-	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	103 784
Produits exceptionnels sur opérations en capital	69 416	3 500
Reprises sur provisions & transferts de charges	37 839	0
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	107 255	107 284
<u>CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	90 445	13 292
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	100 641	9 363
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	37 839

TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	191 086	60 494
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-83 831	46 790

4.14 Effectif

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/09			
Cadres	33	17	50
Agents de maîtrise	8	0	8
Employés	8	23	31
Ouvriers	76	36	112
TOTAL	125	76	201

4.15 Tableau de flux de trésorerie

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

	GROUPE
Résultat net des sociétés intégrées	1 325 731
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>	
*amortissements et provisions	453 979
*variation des impôts différés	-18 879
*plus value de cession, nettes d'impôt	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés mises en équivalence	0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0
variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	
Stocks	204 106
Créances d'exploitation	-2 762 546
Dettes d'exploitation	-1 856 498
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 654 106
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>	
Acquisitions d'immobilisations	-238 953
cessions d'immobilisations	38 631
incidence des variations de périmètre	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-200 321

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 195 133
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
augmentations de capital en numéraire	
Emission d'emprunts	3 458 738
Subventions reçues	11 000
Remboursements d'emprunts et compte courant	-491 528
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 783 077
VARIATION DE TRESORERIE	-1 071 351

4.16 Variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	01/01/2009	résultat n-1	dividendes versés	résultat groupe	31/12/2009
Capital social	2 061 509				2 061 509
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 308 418				5 308 418
Réserve de consolidation	5 334 786	2 709 315	- 1 195 133		6 848 968
Résultat de l'exercice	2 709 315	- 2 709 315		1 325 731	1 325 731
					-
TOTAL (I)	15 414 028		- 1 195 133	1 325 731	15 544 626

4.17 Engagement hors bilan

Néant

4.18 Rémunération accordée aux cadres dirigeant dans le cadre des fonctions exercée au sein des entreprises contrôlées.

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.

4.19 Evènements postérieurs

Création de Stramiflex

Le Groupe Ober et Stramica ont signé le 10 décembre un protocole d'accord portant sur l'acquisition par Ober de 60 % des actifs et fonds de commerce de Stramica à travers la mise en place d'une joint venture. Cet accord est l'aboutissement des négociations initiées depuis plus d'un an ; il prendra effet en janvier 2010. L'acte de cession définitif a été régularisé le 11 février 2010.

Stramica, entreprise familiale créée en 1972 à Tunis (Tunisie), est un acteur majeur de l'industrie de deuxième et troisième transformation du bois en Afrique du Nord. La société qui dispose d'actifs industriels de premier plan, propose une offre complète couvrant les marchés du meuble, du bâtiment et de l'architecture d'intérieur, ainsi que diverses applications du bois et ses dérivés. En 2008, Stramica a enregistré un chiffre d'affaires supérieur à 15 M€ pour une marge opérationnelle conforme aux standards du groupe.

Au terme de l'accord de joint venture, Ober détiendra 60% du capital et Stramica 40 %. La nouvelle société prendra le nom de Stramiflex et intégrera les actifs et le fonds de commerce de Stramica. Les dirigeants actuels de Stramica deviendront associés de Stramiflex et seront intégrés à la direction du Groupe Ober.