



RAPPORT DE GESTION **Comptes Consolidés** **Exercice 2009**

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^{ème} 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.

OBER



Au cours de l'exercice écoulé la décroissance du chiffre d'affaire a été de 14,32% contre une croissance de 7,5% en 2009. Le ralentissement de l'activité a été particulièrement marqué au troisième trimestre avec un recul de plus de 24% vs 2009. La marge sur coût matière a été stable.

Le chiffre d'affaires réalisé par la division **panneaux décoratifs**, qui représente 96 % de l'activité total de la société, est en régression de 12,8 %. Le taux de marge brute réalisé est stable à 70,5% et le résultat net de 2 118 K€.

Les principales variations de charge, en diminution de 5,7%, constatées sont :

- une diminution importante des autres charges de 19,4 %, qui s'explique principalement par une diminution des coûts variables (emballage, transport et énergie), une légère augmentation des rémunérations (+1,82%) et des dotations aux amortissements (+7,3 %).

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

Le niveau d'activité de l'activité de **négoce de parquet** enregistré en 2009 est en fort retrait par rapport à 2008 (- 17,5 % vs -2% en 2008 par rapport à 2007). La dégradation de la marge constatée l'année dernière s'est encore accentuée. La fermeture du point de vente parisien a été décidée.

L'activité deck est très fortement impactée par la crise. Les ventes ont en régression de près de 50%. En revanche, la dégradation de la marge brute observée en 2008 a été stoppée, cette dernière est en amélioration de 4 points.

OBER	2006	2007	2008	2009	Variation
Compte de résultat Social					
Chiffre d'affaires Net	17 760 853 €	21 671 954 €	23 297 682 €	19 897 045 €	-15%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	18 706 096 €	22 847 690 €	24 705 550 €	20 416 736 €	-17%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	16 873 254 €	18 997 633 €	19 972 848 €	17 661 461 €	-12%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 853 342 €	3 850 057 €	4 732 703 €	2 755 276 €	-42%
RESULTAT FINANCIER	- 90 320 €	83 108 €	- 44 074 €	- 19 676 €	55%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 742 522 €	3 933 165 €	4 688 629 €	2 735 600 €	-42%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	15 552 €	- 190 772 €	4 098 €	- 22 398 €	-647%
Impôts sur les bénéfices & participation	-3 466 €	- 1 062 357 €	- 1 797 497 €	- 810 839 €	-55%

OBER

BENEFICE OU PERTE	1 754 608 €	2 680 036 €	2 895 229 €	1 902 363 €	-34%



L'exercice 2009 ressort avec un chiffre d'affaires en décroissance de 19% pour s'établir à 5 162 k€, ce qui traduit un net ralentissement de l'activité. Il est à noter que le chiffre d'affaires de l'année 2008 avait reculé de 20% et celui de 2007 de 21%.

L'exercice écoulé affiche un résultat net de - 530 274 €, toujours en décroissance après l'exercice 2008 qui affichait un résultat net de -137 554€. Cette baisse de résultat est essentiellement liée à la chute du chiffre d'affaires avec notamment une nette diminution de l'export.

La mise en place de l'ERP en janvier 2009 commence à être intégré par les équipes, simplifiant le pilotage de l'entreprise au quotidien.

En Décembre 2009, une opération de Lease-back a été réalisée, portant sur 1/3 des terrains de Marotte avec la société Natiocreditbail (filiale de BNP).

Les résultats atteints par Marotte au cours de l'exercice écoulé sont nettement en dessous des espérances et continus de décroître. Les objectifs fixés pour 2010 (lancement de nouvelles collections en partenariat avec d'autres entreprises, optimisation de la mise en place de l'ERP, développement de l'export...) doivent permettre d'améliorer sensiblement et de manière durable les résultats de Marotte.

MAROTTE	2006	2007	2008	2009	Variation
Compte de résultat Social					
Chiffre d'affaires net	7 440 805 €	8 074 336 €	6 392 160 €	5 161 700 €	-19%
Total produits d'exploitation	7 598 392 €	8 145 976 €	6 685 148 €	4 758 287 €	-29%
Total charges d'exploitation	6 882 988 €	7 230 059 €	7 160 412 €	5 296 457 €	-26%
Résultat d'exploitation	715 403 €	915 917 €	- 475 264 €	- 538 170 €	-13%
Résultat financier	- 30 692 €	- 27 955 €	- 16 461 €	- 32 799 €	-99%
Résultat courant avant impôts	684 711 €	887 962 €	- 491 725 €	- 570 969 €	16%
Résultat exceptionnel	50 011 €	117 504 €	77 298 €	- 34 873 €	-145%
Impôts sur les bénéfices	- 15 000 €	- 391 151 €	276 873 €	75 568 €	-73%
Bénéfice ou Perte	719 722 €	614 315 €	- 137 554 €	- 530 274 €	-286%

OBER

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

RESSOURCES HUMAINES

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

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

Evolution des effectifs:

Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2002	241	204
2003	199	135
2004	139	133
2005	138	130
2006	130	194
2007	202	197
2008	214	212
2009	207	201

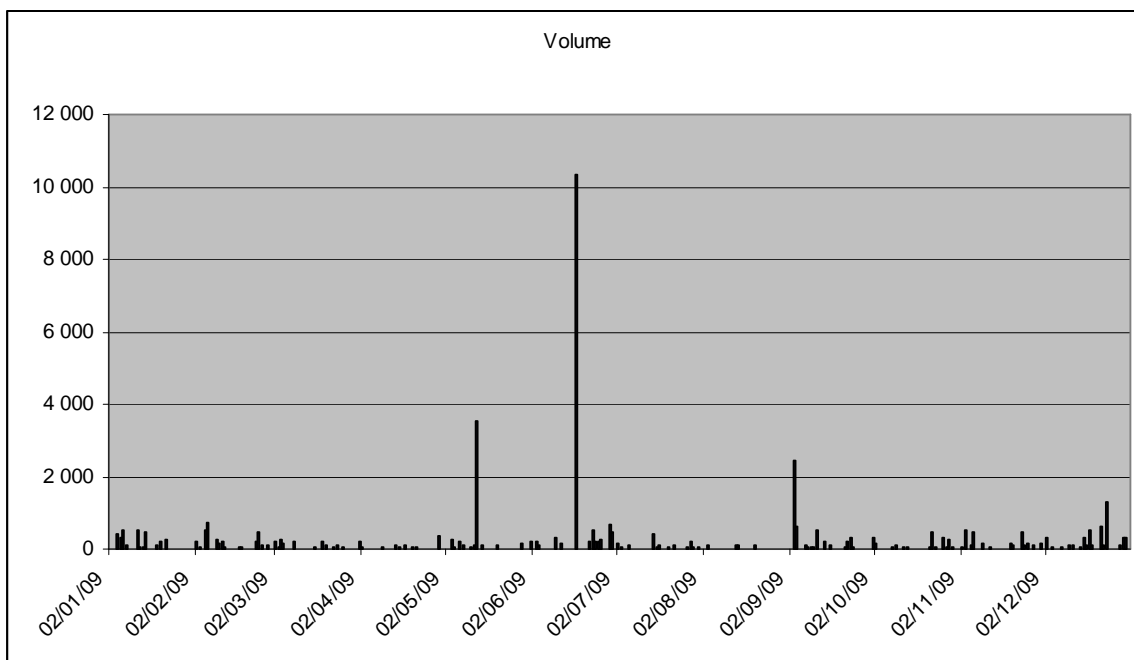
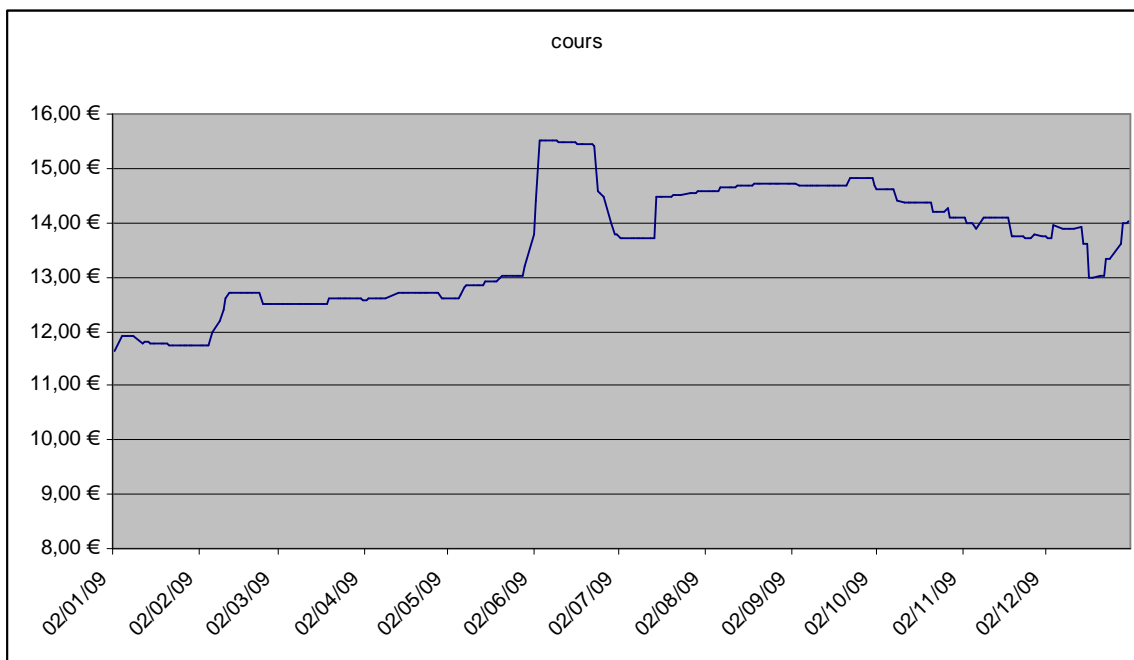
Répartition des effectifs

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Cadres	66%	34%	100%
Agents de maîtrise	100%	0%	100%
Employés	26%	74%	100%
Ouvriers	68%	32%	100%
TOTAL	62%	38%	100%

Il y a eu, au cours de l'année écoulée, 29 accidents du travail. Cela a représenté 483 journées d'arrêt.

EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

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



Volume moyen : 167 titres/jour

ACTIONNARIAT

Actionnaires (au 31 décembre 2009)				
	Actions	%	Droits de vote	%
<i>OBER Finances</i>	736 142	51,06%	1 456 717	58,88%
BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT	422 361	29,30%	717 624	29,01%
FIP BP PROXIMITE GRAND EST 2004	17 834	1,24%	34 237	1,38%
<i>Bruno de Montalembert</i>	1	0,00%	1	0,00%
<i>Clément Lescanne</i>	1	0,00%	1	0,00%
<i>Institut Lorrain de Participation</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Frédéric Doulcet</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Jean Ducroquet</i>	25	0,00%	50	0,00%
<i>Gilles Vedel</i>	25	0,00%	50	0,00%
NAXICAP PARTNERS SA	1	0,00%	2	0,00%
Public	265 150	18,39%	265 150	10,72%
TOTAL	1 441 615	100%	2 473 982	100%

MANDATAIRES SOCIAUX : AUTRES MANDATS EXERCES

	Nature du mandat	Sociétés
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA OBER
<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>Gérant</i>	SCI VDM
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	EEM
<i>Philippe Ory (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Philippe Ory (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	EUROPE ENVIRONNEMENT SA
<i>Philippe Ory (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	EUROMETAL

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Comptes consolidés – Exercice 2009

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

Néant

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

33 997 €

MONTANT DES DIVIDENDES MIS EN DISTRIBUTION AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Au cours des trois derniers exercices, il a été distribué à titre de dividende, 749 640 € pour 2006, 1 196 540 € au titre de l'exercice 2007 et 1 196 540 € au titre de l'exercice 2008.

RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR TITRE DES DIRIGEANTS ET PERSONNES ASSIMILEES

Au cours de l'exercice écoulé les opérations suivantes ont été portées à la connaissance de la société :

Par OBER FINANCES, (personne morale liée à Etienne de La Thébeaudière - PDG OBER, Clément Lescanne - administrateur d'Ober, Gilles Vedel - administrateur d'Ober - et l'ILP, représenté par Benoit Voinot - administrateur d'OBER) :

- Le 4 mars 2010 : acquisition de 2 300 actions à un prix unitaire de 14,09 €
- Le 3 septembre 2009 acquisition de 2 037 action à un prix unitaire de 14,55 €

Ces transactions ont fait l'objet d'une déclaration auprès de l'AMF.

INFORMATION RELATIVE AU CONTRAT DE LIQUIDITE

Au titre du contrat de liquidité confié par la société OBER à la Société de Bourse Gilbert Dupont, à la date du 31 décembre 2009, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 4150
- Solde en espèce du compte de liquidité : 36 315,89 €

Il est rappelé que lors du bilan semestriel du 30 juin 2009, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 3400
- Solde en espèces du compte de liquidité : 49 750,76 €

ACTIVITE DE R&D

Au cours de l'exercice écoulé le groupe poursuivi son effort de R&D. Les dépenses directes de R&D engagées en 2008 ont représenté 478 k€. Ces dépenses, ont représenté 1,9 % du chiffre d'affaires.

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL DE LA SOCIETE

Au 31 décembre 2009, 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 14.05.2009.

SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS PAR DATE D'ECHEANCE

	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 2008	1 601 875	132 143	634 037	393 545	431 028	11 122
Solde 2009	1 233 114	136 819	534 497	338 196	158 771	64 831

RÉSULTAT FINANCIER 2009

Groupe Ober	2 005	2 006	2 007	2 008	2 009
	<i>social</i>	<i>groupe</i>	<i>groupe</i>	<i>groupe</i>	<i>groupe</i>
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	16 546 707 €	21 241 980 €	29 416 508 €	29 225 190 €	24 708 957 €
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	16 878 639 €	22 321 814 €	30 680 091 €	30 751 822 €	24 660 348 €
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	15 581 007 €	20 029 923 €	25 898 947 €	26 524 695 €	22 491 744 €
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 297 632 €	2 291 891 €	4 781 144 €	4 227 127 €	2 168 604 €
RESULTAT FINANCIER	- 80 226 €	- 101 935 €	- 144 847 €	- 60 535 €	- 42 650 €
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 217 406 €	2 189 956 €	4 636 297 €	4 166 592 €	2 125 954 €
RESULTAT EXCEPTIONNEL	292 632 €	20 314 €	- 107 773 €	46 790 €	- 83 831 €
<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	- 38 889 €	23 568 €	1 452 145 €	1 504 066 €	716 392 €

OBER

BENEFICE OU PERTE	1 548 927 €	2 186 701 €	3 076 380 €	2 709 315 €	1 325 731 €

BILAN

La situation du bilan au 31.12.2009 (en K€) est la suivante

Groupe OBER	2005	2 006	2 007	2 008	2 009
<i>IMMOBILISATIONS BRUTES</i>	6 172	14 500	16 105	16 519	16 556
<i>AMORTISSEMENTS</i>	- 4 369	- 8 321	- 9 112	-9 514	-9 808
<i>IMMOBILISATIONS NETTES</i>	1 803	6 179	6 993	7 006	6 748
<i>STOCKS</i>	4 176	6 472	8 114	9 519	9 315
<i>CLIENTS et AUTRES CREANCES</i>	849	2 498	2 592	3 033	5 416
<i>TRESORERIE</i>	1 228	4 708	6 751	6 356	5 284
<i>TOTAL ACTIF</i>	8 056	19 857	24 451	25 914	26 763
<i>CAPITAL ET PRIME</i>	1 849	7 370	7 370	7 370	7 370
<i>RESERVES ET R.A.N.</i>	1 141	1 948	3 391	5 335	6 849
<i>RESULTAT EXERCICE</i>	1 549	2 187	3 076	2 709	1 326
<i>PROVISIONS FISCALES & SUBVENTIONS INV.</i>	6				
<i>DIVIDENDES</i>					
<i>FONDS PROPRES</i>	4 545	11 505	13 837	15 414	15 545
<i>PROVISIONS RISQUES & CHARGES</i>	-	287	387	440	435
<i>DETTES BANCAIRES LT ET MT</i>	477	2 536	2 781	2 476	5 454
<i>FOURNISSEURS</i>	1 600	2 179	2 611	2 812	1 921
<i>IMPOT DIFFERE</i>	-	820	811	831	820
<i>DETTES FISCALES ET SOCIALES</i>	1 235	1 864	3 046	3 342	2 285
<i>AUTRES PASSIFS COURT TERME</i>	198	665	977	599	303
<i>TOTAL PASSIF</i>	8 056	19 857	24 451	25 914	26 763

La situation financière est saine. Les capitaux propres du groupe au 31 décembre 2009 s'établissent à 15,54 M€, stables par rapport à 2008.

Au regard des évolutions stratégiques entreprises en fin d'année 2009, l'endettement net du Groupe est limité et ressort à 0,17 M€.

En outre, il tient compte : i/ d'une partie des lignes d'emprunt contractées en préparation de l'opération de croissance externe réalisée en Tunisie en début d'année 2010 (1,1 M€), ii/ de la réalisation d'une opération de sale & lease back sur une partie du site de Marotte à Saint Ouen, relouée en crédit-bail par Marotte (2,3 M€).

Trésorerie

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

Résultat net des sociétés intégrées

GROUPE

1 325 731

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Comptes consolidés – Exercice 2009

Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:

*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

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

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

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



Création de Stramiflex

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Comptes consolidés – Exercice 2009

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 les fonds de commerce de Stramica. Les dirigeants actuels de Stramica deviendront associés de Stramiflex et seront intégrés à la direction du Groupe Ober.

PERSPECTIVES D'AVENIR

En début d'année 2010, le Groupe OBER franchit un nouveau cap dans son développement avec l'acquisition de 60 % des actifs et du fonds de commerce de la société tunisienne Stramica, acteur majeur de l'industrie de deuxième et troisième transformation du bois en Afrique du Nord.

Ce rapprochement à travers la joint venture Stramiflex représente une opportunité stratégique forte pour le développement futur du Groupe. Plus qu'une opération capitalistique, la complémentarité des cultures et savoir-faire officialise une alliance stratégique contribuant à conforter le leadership d'OBER ; cette alliance permettra notamment de :

- bénéficier d'actifs industriels de premier plan et d'une main d'œuvre qualifiée et compétitive,
- valoriser la complémentarité des offres et donner de nouvelles opportunités pour développer de nouveaux produits ;
- Élargir la base clients et accroître la proximité avec les marchés finaux ;
- Consolider les parts de marché en Europe, au Maghreb et au Moyen-Orient ;
- Conforter l'expansion des ventes à l'international.

Avec un leadership renforcé, cette expansion stratégique est porteuse d'importantes synergies ; elle permet à OBER d'être plus offensif, plus conquérant, et d'augmenter rapidement sa taille en accélérant sa croissance.

La contribution de Stramiflex se fera sentir dès 2010. Cet investissement apportent d'ores et déjà une nouvelle dimension au Groupe avec un chiffre d'affaires 2009 pro forma de l'ordre de 40 M€ (dont plus de 50% hors de France) et un EBITDA pro forma de 4,3 M€

Longeville en Barrois, le 15 mars 2010

OBER