



RAPPORT DE GESTION **Comptes Consolidés** **Exercice 2010**

Le chiffre d'affaires consolidé 2010 s'établit à 41,3 M€ en progression de 68 % par rapport à 2009.

Cette forte croissance de l'activité reflète la contribution importante de Stramiflex qui réalise un chiffre d'affaires 2010 de 17,9 M€ en progression de 15 % par rapport à 2009. Conjointement à l'intégration de Stramiflex, la part du chiffre d'affaires consolidé à l'international augmentent de 253 % pour représenter 59,9% des ventes totales en 2010.

En données pro forma, la croissance par rapport à 2009 s'établit à 3%, reflétant l'amélioration du périmètre historique tout au long de l'année 2010. A périmètre constant, le chiffre d'affaires du second semestre est ainsi en hausse de 3% contre un retrait de 11% au 1^{er} semestre 2010.

Cette inflexion de tendance positive est notable chez Oberflex avec des ventes en progression de 12% au 4^{ème} trimestre 2010. Marotte, spécialisée dans le sur-mesure et le très haut de gamme, enregistre une activité ralentie dans le prolongement de la tendance observée depuis 18 mois.

Consolidée depuis le 1^{er} janvier 2010, la filiale Stramiflex, est intégrée pour la première fois en 2010 dans les comptes consolidés du Groupe OBER.

L'EBITDA est en progression de 44% à 3,9 M€, soit 9,4% du chiffre d'affaires consolidé. Les bonnes performances d'Oberflex (2,8 M€) et Stramiflex (2,1 M€) sont significativement obérées par Marotte qui enregistre un EBITDA négatif de 1,3 M€ sur la période.

L'intégration de Stramiflex porte les dotations aux amortissements et aux provisions à 1,3 M€ contre 0,5 M€ en 2009.

Le résultat d'exploitation ressort à 2,6 M€, soit une marge d'exploitation de 6,2 %. Hors Marotte, le résultat d'exploitation ressortirait à 3,9 M€, soit une marge d'exploitation de 9,7 %.

Les frais financiers nets à (1,1) M€ correspondent principalement au service de la dette d'acquisition de Stramiflex.

Le résultat net consolidé s'établit à 1,2 M€ (1,0 M€ part du Groupe), soit un taux de marge nette de 2,9 %.



Au cours de l'exercice écoulé la société à renoué avec la croissance. Le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de de1,5 % contre une décroissance de plus de 14 % en 2009. La marge sur coût matière s'est améliorée de 1 point. Le retour de la croissance de chiffre d'affaires s'est opéré à compter du second trimestre et a été très marqué au quatrième (+ 13,9 %). Le résultat net social est, pour sa part, en croissance de 16 % à 2,2 M€, soit 10,9 % du chiffre d'affaires contre 9,6 % en 2009.

Le chiffre d'affaires réalisé par la division **panneaux décoratifs**, qui représente 97 % de l'activité total de la société, est en progression de 2,4 %, contre une régression de 12,8 % en 2009. Les produits d'exploitations enregistrent une hausse de 1,4 %. La marge brute est en légère progression. Au total cette dernière a augmenté de près de 5 points en 5 ans.

Les principales variations de charge, en progression de 4,8 % (vs - 5,7% en 2009), constatées sont :

- une augmentation des autres charges de 9,5 % (vs -19,4 % en 2009), qui s'explique principalement par une augmentation des frais de marketing et des coûts variables, une augmentation des rémunérations (+4,4 %, vs + 1,82% en 2009) et des dotations aux amortissements (+8%).

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

Le chiffre d'affaires de l'activité de **négoce de parquet** enregistré en 2010 est en très fort retrait par rapport à 2009 (-38,9 % vs - 17,5 % en 2009). Le retrait des produits d'exploitations est un peu moins marqué (-31,2 %). La marge sur cout matière, en forte dégradation l'année dernière, s'est stabilisée. La fermeture du point de vente parisien a été réalisée lors du second semestre.

L'activité pont de bateau qui avait été très fortement impactée par la crise en 2009 a vu ses ventes progresser de 9,6 % au cours de l'année 2010 (après avoir enregistré une régression de près de 50%). Le niveau de marge brute est stable.

OBER	2 006	2 007	2 008	2 009	2010	Variation
Compte de résultat Social						
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	17 760 853 €	21 671 954 €	23 297 682 €	19 897 045 €	20 167 360 €	-15%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	18 706 096 €	22 847 690 €	24 705 550 €	20 416 736 €	21 144 135 €	-17%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	16 873 254 €	18 997 633 €	19 972 848 €	17 661 461 €	18 622 573 €	-12%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 853 342 €	3 850 057 €	4 732 703 €	2 755 276 €	2 521 562 €	-42%
RESULTAT FINANCIER	- 90 320 €	83 108 €	- 44 074 €	- 19 676 €	- 193 630 €	55%

RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 742 522 €	3 933 165 €	4 688 629 €	2 735 600 €	2 327 933 €	-42%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	15 552 €	- 190 772 €	4 098 €	- 22 398 €	131 012 €	-647%
Impôts sur les bénéfices & participation	- 3 466 €	- 1 062 357 €	- 1 797 497 €	- 810 839 €	261 483 €	-55%
BENEFICE OU PERTE	1 754 608 €	2 680 036 €	2 895 229 €	1 902 363 €	2 197 462 €	-34%



L'exercice 2010 ressort avec un chiffre d'affaires en décroissance de 27% pour s'établir à 3 744 k€, ce qui traduit un net ralentissement de l'activité. Il est à noter que le chiffre d'affaires de l'année 2009 avait reculé de 19% et celui de 2008 de 20%.

L'exercice écoulé affiche un résultat net de - 1 278 825 €, toujours en décroissance après l'exercice 2009 qui affichait un résultat net de -530 274€. Cette baisse de résultat est essentiellement liée à la chute du chiffre d'affaires, face à des charges fixe incompressibles, avec notamment une nette diminution de l'export.

MAROTTE	2006	2007	2008	2009	2010	Variation
Compte de résultat Social						
Chiffre d'affaires net	7 440 805 €	8 074 336 €	6 392 160 €	5 161 700 €	3 744 015 €	-27%
Total produits d'exploitation	7 598 392 €	8 145 976 €	6 685 148 €	4 758 287 €	4 053 191 €	-15%
Total charges d'exploitation	6 882 988 €	7 230 059 €	7 160 412 €	5 296 457 €	5 510 519 €	4%
Résultat d'exploitation	715 403 €	915 917 €	- 475 264 €	- 538 170 €	- 1 457 328 €	171%
Résultat financier	- 30 692 €	- 27 955 €	- 16 461 €	- 32 799 €	- 15 417 €	-53%
Résultat courant avant impôts	684 711 €	887 962 €	- 491 725 €	- 570 969 €	- 1 472 745 €	158%
Résultat exceptionnel	50 011 €	117 504 €	77 298 €	- 34 873 €	168 649 €	-584%
Impôts sur les bénéfices	- 15 000 €	- 391 151 €	276 873 €	75 568 €	25 271 €	-67%
Bénéfice ou Perte	719 722 €	614 315 €	- 137 554 €	- 530 274 €	- 1 278 825 €	

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 2010

Pour son premier exercice, la société Stramiflex a réalisé un chiffre d'affaires net 18,5 millions d'euro en hausse de 15% par rapport au proforma 2009.

La répartition de ce chiffre d'affaires par zone est la suivante : Tunisie (88%), Autres pays du Maghreb (7%), France (5%).

La répartition du chiffre d'affaires par famille de produits est la suivante : panneaux mélaminés (36%), contreplaqués (22%), travail à façon (15%), panneaux plaqués (12%), panneaux stratifiés (11%), chants et autres (4%)

Le taux de marge brute s'est établi à 28 %, conformément aux attentes.

Les charges importantes consistent dans le loyer immobilier (500 K€) et dans les frais financiers liés notamment aux emprunts pour l'achat de la société Stramiflex (800 K€).

Le résultat net ressort quant à lui à 437 K€, montant supérieur au prévisionnel du business plan.

Au niveau industriel, la société Stramiflex a acquis en fin d'année 2010 une calandreuse (200 K€) qui devrait lui permettre d'abaisser ses coûts de production par rapport aux panneaux mélaminés.

Au niveau commercial, Stramiflex devrait consolider ses parts de marché sur le marché local et augmenter son niveau de chiffre d'affaires à l'export, d'une part grâce à l'apport de la force commerciale du groupe Ober et d'autre part grâce à l'apport de l'appui technique pour le développement des produits (qualité, normalisation...)

Stramiflex	2010
Compte de résultat Social	
Chiffre d'affaires net	18 517 566 €
Total produits d'exploitation	18 591 304 €
Total charges d'exploitation	17 208 510 €
Résultat d'exploitation	1 382 794 €
Résultat financier	- 845 851 €
Résultat courant avant impôts	536 943 €
Résultat exceptionnel	- €
Impôts sur les bénéfices	- 101 298 €
Bénéfice ou Perte	436 946 €

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

RESSOURCES HUMAINES

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2010			
Cadres	47	20	67
Agents de maîtrise	35	9	44
Employés	37	21	58
Ouvriers	119	39	158
TOTAL	238	89	327

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
2010	341	327

Répartition des effectifs

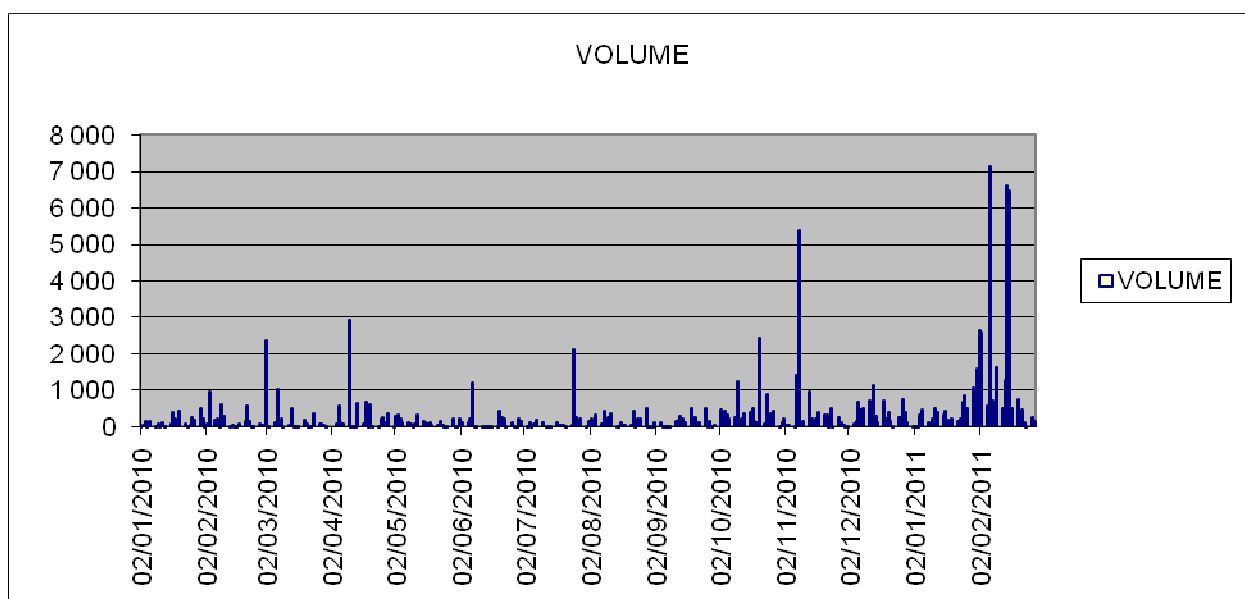
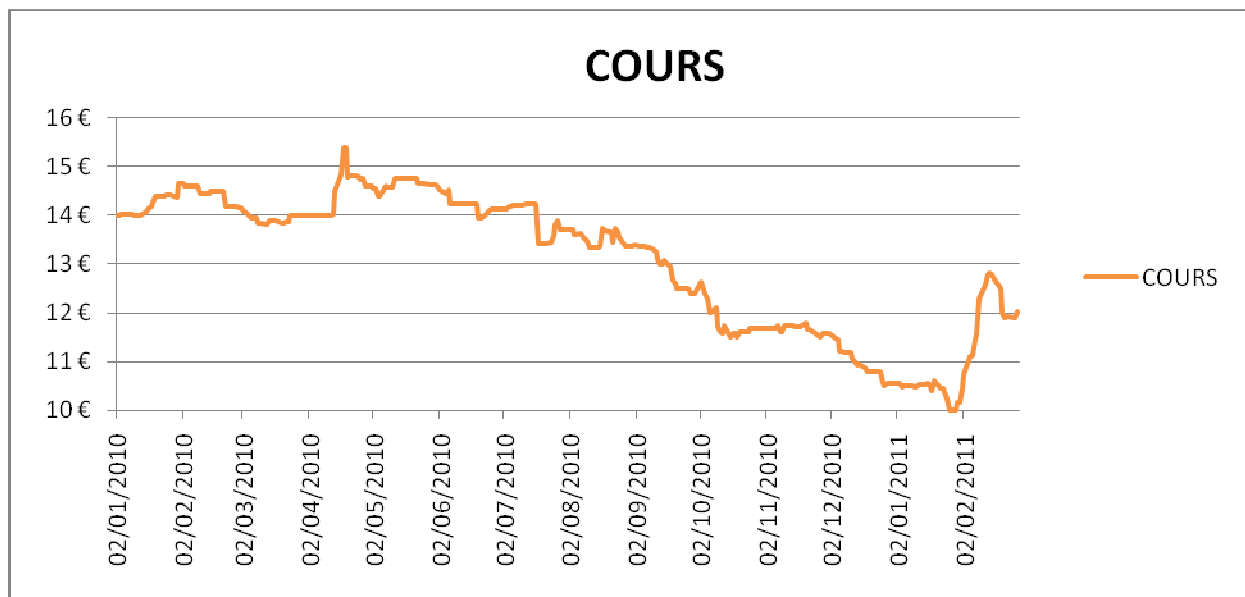
Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Cadres	70%	30%	20%
Agents de maîtrise	80%	20%	13%
Employés	64%	36%	18%
Ouvriers	75%	25%	48%
TOTAL	73%	27%	100%

Il y a eu, au cours de l'année 2010, 21 accidents du travail. Cela a représenté 533 journées d'arrêt.

EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

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

Evolution du cours et des volumes du 1^{er} janvier 2010 à la date de rédaction du présent rapport



OBER

Volume moyen : 238 titres/jour (vs 167 en 2009)

Evolution du cours de bourse depuis l'introduction



ACTIONNARIAT

<i>Actionnaires (au 31 décembre 2010)</i>	<i>Actions</i>	<i>%</i>	<i>Droits de vote</i>	<i>%</i>
OBER Finances	739 357	51,29%	1 459 980	57,12%
BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT	422 361	29,30%	798 078	31,23%
FIP BP PROXIMITE GRAND EST 2004	17 834	1,24%	35 668	1,40%
Bruno de Montalembert	1	0,00%	2	0,00%
Clément Lescanne	1	0,00%	2	0,00%
Institut Lorrain de Participation	25	0,00%	50	0,00%

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 2010

Etienne de La Thébeaudière	25	0,00%	50	0,00%
Jean Ducroquet	25	0,00%	50	0,00%
Gilles Vedel	25	0,00%	50	0,00%
NAXICAP PARTNERS SA	1	0,00%	2	0,00%
Public	261 960	18,17%	261 960	10,25%
TOTAL	1 441 615	100%	2 555 892	100%

MANDATAIRES SOCIAUX : AUTRES MANDATS EXERCES

	<i>Nature du mandat</i>	<i>Sociétés</i>
<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>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA Stramica (Tunis)
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Maison Interbois (Tunis)
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Plybois (Tunis)
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Comptoir National Tunisien (Tunis)
<i>Monsieur Mohsen Sellami</i>	<i>Gérant</i>	Stramica Immobilière
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	EEM
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Laurent Salle</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	FACTUM GROUP
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité Stratégique</i>	FINANCIERE COFRAD
<i>Laurent Salle (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Censeur</i>	GROUPE ATHOME
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité Stratégique</i>	PORT ADHOC
<i>Benoit Voinot (représentant l'ILP)</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Benoit Voinot (représentant l'ILP)</i>	<i>Administrateur</i>	TRANSMEDI
<i>Benoit Voinot (représentant l'ILP)</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	Frey Nouvelles Energies

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

Néant

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 2010

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

Ober et Marotte : 39 765 €

Le montant des charges non déductibles selon le régime fiscal tunisien enregistrées par Stramiflex en 2010 est de 133 165 €.

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, 1 196 540 € au titre de l'exercice 2007, 1 196 540 € au titre de l'exercice 2008 et 1 196 540 € au titre de l'exercice 2009.

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 12 octobre 2010 acquisition de 572 actions à un prix unitaire de 11,7 €
- Le 25 juin 2010 acquisition de 10 actions à un prix unitaire de 14 €
- Le 24 juin 2010 acquisition de 200 actions à un prix unitaire de 13,99 €
- Le 23 juin 2010 acquisition de 135 actions à un prix unitaire de 13,95 €
- Le 4 mars 2010 : acquisition de 2 300 actions à un prix unitaire de 14,09 €

Par Monsieur Clément Lescanne (administrateur d'OBER) :

- Le 19 octobre 2010 acquisition de 500 actions à un prix unitaire de 11,59 €
- Le 26 octobre 2010 acquisition de 500 actions à un prix unitaire de 11,62 €

Par Monsieur Mohsen Sellami, (administrateur d'OBER) :

- Le 22 octobre 2010 acquisition de 2 000 actions à un prix unitaire de 11,60 €

Par la société STRAMICA SA, Tunis, Tunisie, représentée par son PDG, Monsieur Mohsen Sellami (administrateur d'Ober)

OBER

-Le 22 octobre 2010 acquisition de 5 000 actions à un prix unitaire de 11,6 €

Toutes 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 2010, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 5557
- Solde en espèce du compte de liquidité : 15537,22 €

Il est rappelé que lors du bilan semestriel du 30 juin 2010, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 6 013
- Solde en espèces du compte de liquidité : 8 075,18 €

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 2010 ont représenté 416 k€.

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL DE LA SOCIETE

Au 31 décembre 2010, 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 24.06.2010.

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 2008	663 063	26 543	242 515	172 077	211 985	9 943
Solde 2009	707 139	42 231	459 906	153 029	26 826	25 147
Solde 2010	1 043 664	133 901	358 860	546 453	15 164	10 714

MAROTTE

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 2010

	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	938 812	105 600	391 522	221 468	219 043	1 179
Solde 2009	525 975	94 588	74 591	185 167	131 945	39 684
Solde 2010	471 369	174 068	148 483	45 422	30 132	73 264

TOTAL

	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
Solde 2010	1 515 033	307 969	507 343	591 875	45 296	83 978

RÉSULTAT FINANCIER 2010

Groupe Ober	2 008	2 009	2 010
	groupe	groupe	groupe
Chiffre d'affaires Net	29 225 190 €	24 708 957 €	41 294 859 €
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	30 751 822 €	24 660 348 €	42 485 036 €
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	26 524 695 €	22 491 744 €	39 912 885 €
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 227 127 €	2 168 604 €	2 572 151 €
RESULTAT FINANCIER	-60 535 €	-42 650 €	-1 103 380 €
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	4 166 592 €	2 125 954 €	1 468 771 €
RESULTAT EXCEPTIONNEL	46 790 €	-83 831 €	96 979 €
Impôts sur les bénéfices & participation	1 504 066 €	716 392 €	370 574 €
BENEFICE OU PERTE	2 709 315 €	1 325 731 €	1 023 428 €

OBER

BILAN

La situation du bilan au 31.12.2010 (en K€) est la suivante

Groupe OBER	2 005	2 006	2 007	2 008	2 009	2 010	Variation
<i>IMMOBILISATIONS BRUTES</i>	6 172	14 500	16 105	16 519	16 556	29 992	-100,00%
<i>AMORTISSEMENTS</i>	- 4 369	- 8 321	- 9 112	-9 514	-9 808	-10 964	-100,00%
<i>IMMOBILISATIONS NETTES</i>	1 803	6 179	6 993	7 006	6 748	19 028	181,98%
<i>STOCKS</i>	4 176	6 472	8 114	9 519	9 315	15 774	69,34%
<i>CLIENTS et AUTRES CREANCES</i>	849	2 498	2 592	3 033	5 416	5 348	-1,26%
<i>TRESORERIE</i>	1 228	4 708	6 751	6 356	5 284	5 366	1,55%
<i>TOTAL ACTIF</i>	8 056	19 857	24 451	25 914	26 763	45 516	70,07%
<i>CAPITAL ET PRIME</i>	1 849	7 370	7 370	7 370	7 370	7 370	0,00%
<i>RESERVES ET R.A.N.</i>	1 141	1 948	3 391	5 335	6 849	6 890	0,60%
<i>RESULTAT EXERCICE</i>	1 549	2 187	3 076	2 709	1 326	1 023	-22,83%
<i>ECART DE CONVERSION</i>						5	
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>						2 925	
<i>PROVISIONS FISCALES & SUBVENTIONS INV.</i>	6						
<i>FONDS PROPRES</i>	4 545	11 505	13 837	15 414	15 545	18 214	17,17%
<i>PROVISIONS RISQUES & CHARGES</i>	-	287	387	440	435	355	-18,30%
<i>DETTES BANCAIRES LT ET MT</i>	477	2 536	2 781	2 476	5 454	19 344	254,67%
<i>FOURNISSEURS</i>	1 600	2 179	2 611	2 812	1 921	3 783	96,93%
<i>IMPOT DIFFERE</i>	-	820	811	831	820	856	4,44%
<i>DETTES FISCALES ET SOCIALES</i>	1 235	1 864	3 046	3 342	2 285	2 480	8,55%
<i>AUTRES PASSIFS COURT TERME</i>	198	665	977	599	303	483,5	59,57%
<i>TOTAL PASSIF</i>	8 056	19 857	24 451	25 914	26 763	45 516	70,07%

Trésorerie

GRUPE OBER	2 010	2009
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 023 428	2 895 229
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>		
*amortissements et provisions	1 014 015	269 532
*variation des impôts différés	33 065	
*plus value de cession, nettes d'impôt	-	-
		-
Marge brute d'autofinancement des sociétés mises en équivalence	-	
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	
variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		

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 2010

Stocks	- 6 420 081	- 1 150 662
Créances d'exploitation	- 519 470	- 234 331
Dettes d'exploitation	2 461 732	224 019
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 2 407 312	2 003 787
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	- 13 194 261	- 388 449
Cessions d'immobilisations	4 116	-
Incidence des variations de périmètre	- 4 400 822	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 17 590 967	- 388 449
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</i>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 1 192 314	- 1 196 540
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	
Augmentations de capital en numéraire	6 798 452	-
Emission d'emprunts	16 919 244	-
Subventions reçues	-	181 059
Remboursements d'emprunts et compte courant	- 1 339 868	- 381 169
Trésorerie passif marotte		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	21 185 514	- 1 396 650
VARIATION DE TRESORERIE	1 187 236	218 687
Trésorerie d'ouverture	4 184 431	6 025 066
Trésorerie de clôture	5 366 467	6 243 753
Incidence des variations de cours de devises	- 5 200	

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

-Révolution tunisienne

Les événements survenus en Tunisie ont modérément affecté l'activité de Stramiflex. Le chiffre d'affaires devrait s'en ressentir sur le premier semestre. Bien qu'il n'y ait pas eu de mouvement social au sein de la société, la direction a accueilli favorablement certaines demandes de revalorisation salariale.

-Restructuration Marotte

Les sociétés Marotte et Barbeau se sont rapprochées pour examiner ensemble les moyens de diminuer leurs pertes et de préserver au maximum leur outil de production avec les emplois qui y sont attachés.

A l'issue de nombreuses études, les deux parties ont fait les constats suivants :

La société Marotte possède une forte notoriété et une équipe commerciale et de prescription importante, mais son outil est ancien et ses coûts de productions très élevés. Elle opère principalement sur le marché de l'agencement. Par ailleurs, la société Marotte possède deux ateliers qui n'existent pas chez Barbeau : l'atelier de sculpture des panneaux et l'atelier de finition (vernies et laques).

La société Barbeau est moins connue, mais son outil de production est beaucoup plus important et moderne que celui de Marotte et ses coûts de production sont inférieurs à de 30% à ceux de Marotte. Barbeau a une équipe commerciale réduite, elle opère principalement sur le marché de la sous-traitance.

L'analyse des clients et des activités respectives de Barbeau France et de Marotte montre une quasi absence de chevauchement.

Pour cette raison, l'implantation nationale et internationale de Marotte et la densité de son réseau commercial, alliées aux atouts intrinsèques de Barbeau France, notamment à des prix de revient plus compétitifs sur les produits en petites séries, devraient permettre d'atteindre un potentiel de clients nouveaux et importants.

Ce constat a amené les équipes dirigeantes à envisager la mise en œuvre d'un rapprochement des deux entreprises. Ce rapprochement s'opérerait selon les modalités suivantes : création d'une nouvelle société qui regrouperait les équipes de production sur le site industriel de Barbeau avec l'intégration des équipes commerciales, des ateliers usinage, finition et expédition de Marotte.

Ce rapprochement permet de consolider une partie des emplois des Barbeau et Marotte. Il permet également de retrouver une structure équilibrée financièrement.

PERSPECTIVES

L'année écoulée a vu se concrétiser l'intégration de Stramiflex qui représente désormais 43 % du chiffre d'affaires consolidé. Le renforcement de notre position de leader sur le marché nord Africain et les premiers lancements de gammes nouvelles conçues avec les équipes R&D et marketing d'Oberflex viendront confirmer cette intégration réussie.

L'année 2011 devrait être une année de transition avec comme principal enjeu la mise en œuvre du projet de rapprochement avec la société Barbeau.

Ce rapprochement doit permettre de juguler les pertes importantes enregistrées par Marotte ces dernières années. Il doit également aboutir à la construction d'un nouvel ensemble beaucoup plus compétitif.

Longeville en Barrois, le 28 mars 2011

