

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES ARRETES AU 30/06/2011I FAITS MAJEURS DU SEMESTRE**-Révolution tunisienne**

Les évènements survenus en Tunisie ont affecté l'activité de Stramiflex. Le chiffre d'affaires s'en ressent 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

Le processus de rapprochement des sociétés Marotte et Barbeau et la restructuration de Marotte ont pris du retard. Les discussions continuent elles devraient aboutir avant la fin de l'année 2011.

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 %
STRAMIFLEX	Tunis - Tunisie	MF : 1127580PAM ; AC	60 %	60 %

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 et Stramiflex sont consolidées par intégration globale. Les soldes et transactions intra-groupe sont éliminés en consolidation. Le compte de résultat consolidé inclut les résultats des filiales consolidées acquises au cours de l'exercice à compter de la date de leur acquisition ; les résultats des filiales cédées au cours de la même période sont pris en compte jusqu'à leur date de cession. Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont présentés sur une ligne distincte des capitaux propres. Les intérêts minoritaires comprennent le montant des intérêts minoritaires à la date de prise de contrôle et la part des minoritaires dans la variation des capitaux propres depuis cette date.

Les états financiers individuels de Stramiflex sont établis en dinars. Afin de présenter des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de Stramiflex 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.

3.3 Ecart d'acquisition

Pour Marotte, 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. Il n'y a pas d'indice de dépréciation.

Pour Stramiflex, l'écart d'acquisition positif de 271 K€ a été affecté au fonds de commerce.

3.4 Immobilisation incorporelles

Fonds de commerce

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 784 K€. Les valeurs respectives des fonds de commerce sont les suivantes : Ober : 0 €, Marotte : 0 € et Stramiflex 784 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. L'application de cette règle est sans impacte, il n'y a aucun crédit bail en cours.

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 retenues 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 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

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE	2010
Concessions, brevets & droits similaires	3 204 724	320 132	2 884 592	3 063 141
Fonds commercial & Ecart d'acquisition	1 422 844	388 885	1 033 959	1 061 904
Autres immobilisations incorporelles	396 569	302 223	94 346	127 441

Le fonds de commerce d'Ober est amorti, sur 5 ans, depuis le 1^{er} janvier 2006, celui de Stramiflex est amorti sur une période de 20 ans depuis 1^{er} janvier 2010.

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

4.2 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Terrains	2 819 416	25 993	2 793 423
Constructions	4 779 301	3 649 488	1 129 813
Installations techniques, matériel et outillage industriels	15 441 123	5 878 484	9 562 639
Autres immobilisations corporelles	582 361	535 379	46 983
Immobilisations en cours	0	0	0
Avances & acomptes	0	0	0

4.3 Immobilisations financières

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Autres participations	783 788	647 152	136 636
Prêts	327 017	0	327 017
Autres immobilisations financières	322 365	0	322 365

Les autres participations correspondent aux titres des filiales sans activité (Ober nv, Oberflex inc et Oberflex Tunisie) 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. Oberflex Tunisie (détenue à 98,7 %) a été constitué au cours du premier semestre 2011 et a démarré son activité au second semestre. Ces filiales ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation. Suite au contrôle fiscal intervenu chez Ober en 2006 - 2007 (cf 4.11 ci-dessous), les titres de l'ex-filiale en liquidation judiciaire Tribois (Côte d'Ivoire) ont été réinscrits à l'actif et à nouveau provisionnés.

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	AMORTISSEMENTS	VALEUR NETTE	2010
--------	--------------	----------------	--------------	------

		PROVISIONS		
Matières premières, approvisionnements	5 887 812	0	5 887 812	6 402 425
En-cours de production de biens	620 188	0	620 188	318 767
Produits intermédiaires et finis	7 558 969	0	7 558 969	8 513 371
Marchandises	590 753	0	590 753	539 059

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.

4.5 Créances

CREANCES	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	VALEUR NETTE
Clients et comptes rattachés	5 261 168	643 827	4 617 341
IMPOT DIFFERE ACTIF	98 798	0	98 798
Autres créances	1 042 665	0	1 042 665

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

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

La provision de 644 K€ (comptabilisé chez Ober à hauteur de 616 K€) est lié à une créance sur un client en cours de liquidation judiciaire, elle a été constituée en 2003.

4.6 Capital social

Au 30 juin 2011, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

Les fonds propres s'élèvent à 17 117 573 €.

4.7 Provisions

Les provisions, d'un montant de 354 975 €, correspondent à hauteur de 268 975 € aux provisions pour départ en retraite.

Le montant théorique calculé par l'actuaire est de 315 988 €. 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.

Le solde (86 000 €) a été constitué dans le cadre de litiges en cours.

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 : 98 798 € correspondant principalement au retraitement de la charge d'impôt liée à la provision pour départ en retraite

Impôt différé passif de 829 968 € correspondant à la charge théorique d'impôt constatée lors du

- retraitement des provisions règlementées (3 K€),
- retraitement des subventions d'investissement (52 K€),
- retraitement du lease back Marotte (23 K€)
- réévaluation de la valeur des terrains (751 K€),

4.9 Emprunts et dettes financières

	Total	1 an	2 à 5 ans	+5 ans
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	16 954 264	2 879 820	11 335 368	2 739 076
Emprunts & dettes financières divers	2 394 254	613 362	1 780 892	0

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent :

Pour Ober :

- à la dette contractée pour l'achat de Marotte (solde au 30.06.2011 : 653 K€) (taux fixe à 3.9%)
- à l'acquisition par OBER d'un investissement (solde au 30.06.2011 : 142 K€) (taux fixe à 4.67%)
- à la dette contractée pour financer la création de Stramiflex (solde au 30.06.2011 : 3 448 K€) (Euribor + 1.43%)
- à une aide export de la COFACE (solde au 30.06.2011 : 655 K€)
- à la dette contractée pour la restructuration de Marotte (solde au 30.06.2011 : 500 K€) (Euribor + 1%)

Pour Marotte :

- à la dette liée à l'acquisition d'un bâtiment par Marotte (solde au 30.06.2011 : 310 K€) (taux fixe à 4.10%)
- au bail-back mis en place sur une partie du bâtiment de Saint Ouen (solde au 30.06.2011 : 2 105 K€) (Euribor + 1.39%).

Pour Stramiflex à la dette mise en place pour procéder aux rachats des actifs et du stock (solde au 30.06.2011 : 9 118 K€) (TMM + 1.9%)

Les emprunts et dettes diverses correspondent principalement au compte courant associés de Stramiflex à hauteur de 1,7M€.

4.10 Autres dettes

Autres dettes	732 376
---------------	---------

Les autres dettes correspondent, à des avoirs à établir à hauteur de 117 K€, à une créance d'une filiale en sommeil (57 K€), au compte courant d'associé avec Ober Finances d'un montant de 363 K€, au montant des clients créditeurs (5 K€), ainsi qu'un montant de 157 K€ correspondant à des charges diverses à payer par Stramiflex.

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. Ober a mis en place une convention d'intégration fiscale avec la société Marotte au 1^{er} janvier 2010. La charge d'impôt pour ces deux sociétés pour le 1^{er} semestre s'élève à 153 K€

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 €
2010 (consolidé) :	0,71 €

4.13 Résultat financier

Le résultat financier ressort à - 638 k€. Les charges financières s'élèvent à 744 k€ dont 637 k€ de charges d'intérêts et 89 k€ de différence négative de change.

4.14 Résultat exceptionnel (en €)

<i><u>PRODUITS EXCEPTIONNELS</u></i>	
<i>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>	531
<i>Produits exceptionnels sur opérations en capital</i>	1 188
<i>Reprises sur provisions & transferts de charges</i>	0
<i>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</i>	1 719
<i><u>CHARGES EXCEPTIONNELLES</u></i>	
<i>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>	18 968
<i>Charges exceptionnelles sur opérations en capital</i>	0
<i>Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions</i>	0
<i>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</i>	18 968
<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	-17 249

Le résultat exceptionnel est impacté à hauteur de 19K€ par le redressement lié au contrôle URSSAF subipar Ober.

4.15 Effectifs

TOTAL			
Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2011			
Cadres	47	18	65
Agents de maîtrise	39	9	48
Employés	38	21	59
Ouvriers	185	36	221
TOTAL	309	84	393

4.16 Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2011
ACTIVITE	
Résultat net des sociétés intégrées	225
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>	
amortissements et provisions	557
variation des impôts différés	15
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	
Stocks	916
Créances d'exploitation	-996
Dettes d'exploitation	700
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	1 418
OPERATION D'INVESTISSEMENT	
Acquisitions d'immobilisations	-287

cessions d'immobilisations	44
incidence des variations de périmètre	0
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	-243
<u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0
augmentations de capital en numéraire	0
Emission d'emprunts	787
Subventions reçues	0
Remboursements d'emprunts et compte courant	-1 125
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	-339
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	836
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	5 334
<i>Incidence des variations de cours de devises</i>	- 1
<i>Trésorerie de clôture</i>	6 169

4.17 Variation des capitaux propres

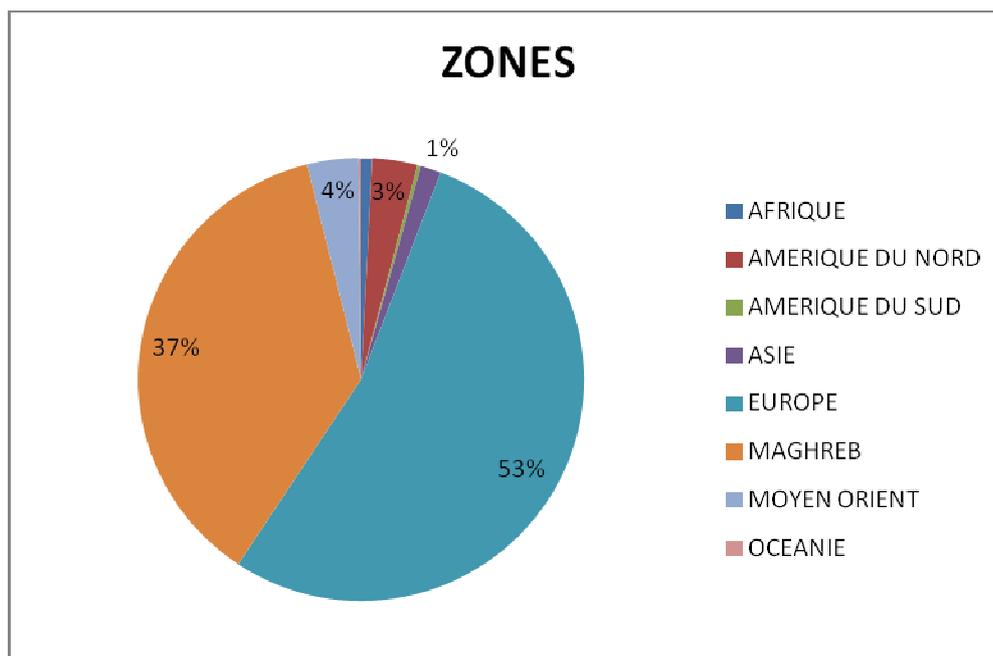
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 31/12/2010	2 062	5 308	7 918	15 288	2 926	18 214
Résultat de la période			225	225	10	236
Distribution de dividendes			-1 194	-1 194		-1 194
Variations des écarts de conversion			-255	-255	117	-138
Au 30/06/2011	2 062	5 308	6 695	14 065	3 053	17 118

4.18 Engagement hors bilan

Néant

4.19 Informations sectorielles

- Ventilation du chiffre d'affaires



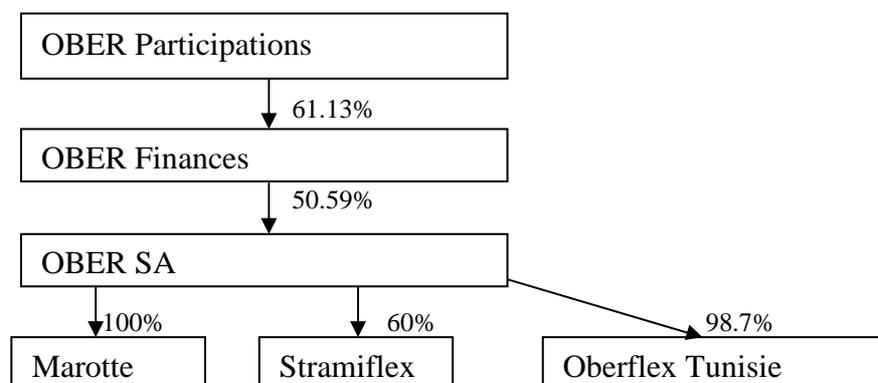
- Ventilation des immobilisations
 - Ober : 11 321 K€
 - Marotte : 1 461 K€
 - Stramiflex : 11 593 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation
 - Ober : 1 096 K€
 - Marotte : (604 K€)
 - Stramiflex : 579 K€

4.19 Facteurs de risque

La société réalise une part importante de son activité sur le marché Nord Africain. Cette activité est soumise aux conditions politiques et sociales de cette zone géographique

4.20 Organigramme



Il n'y a pas de transactions avec les parties liées.

4.21 Evènements postérieurs

La société Barbeau a déposé le bilan fin juillet. Ober a pris contact avec l'administrateur afin d'envisager la meilleure solution pour opérer le rapprochement prévu entre Marotte et Barbeau.