

2012



**ANNEXES DES COMPTES  
CONSOLIDES DU GROUPE  
OBER AU 30/06/2012**

<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	6
6. Stock matières premières et produits finis	6
7. Engagement pour indemnités de départ à la retraite	6
8. Impôts différés	7
9. Subventions d'investissement	7
10. Frais de recherche et développement	7
<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>8</b>
<b>A. Postes du bilan consolidé</b>	<b>8</b>
1. Actif immobilisé	8
2. Stocks	9
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>11</b>
1. Charge de personnel et effectif	11
2. Charges et produits financiers	12
3. Charges et produits exceptionnels	12
4. Charges d'impôt	12
<b>V. Autres informations</b>	<b>12</b>
<b>A. Information sectorielle</b>	<b>12</b>
<b>B. Autres informations diverses</b>	<b>13</b>
1. Evènements postérieurs à la clôture	13
2. Rémunération des dirigeants	14
3. Engagement hors-bilan	14
4. Actualisation de l'effort construction	14
5. Autres engagements et risques	14

6.	Honoraires commissaires aux comptes _____	14
7.	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. Marotte, Stramiflex et Oberflex Tunisie 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 et d'Oberflex Tunisie sont établis en dinars. Afin de présenter des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de Stramiflex et d'Oberflex Tunisie 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**

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. Ce dernier est amorti sur une durée de 20 ans.

#### **2. Immobilisations incorporelles**

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 741 K€. Les valeurs respectives des fonds de commerce sont les suivantes : Ober : 0 €, Marotte : 0 € et Stramiflex 741 K€.

Les marques de Stramiflex sont amorties sur 20 ans.

### 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 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 impact, il n'y a aucun crédit bail en cours.

### 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 retenues 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 : 4.3%
- Age de départ à la retraite : 65 ans pour les cadres, 60 ans pour les non-cadres.
- Taux de progression annuelle des salaires : 2%

L'estimation de ces engagements n'a pas été revue au 30 juin 2012, l'impact n'étant pas jugé significatif.

## 8. 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.

## 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 240 K€ sur le premier semestre 2012.

## 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	60,0%	60%
OBERFLEX TUNISIE	Tunis - Tunisie	MF : 1187944FAM	98,7%	100%

## III. Informations permettant la comparabilité des comptes

### A. Informations relatives aux variations du périmètre

Oberflex Tunisie est intégrée depuis 2011.

### B. Informations relatives aux changements comptables

Il n'y a pas eu de changements comptables pour l'établissement des comptes 2012.

## IV. Explications des postes du bilan

### A. Postes du bilan consolidé

#### 1. Actif immobilisé

##### *Immobilisations incorporelles*

	Valeur Brute	Amort./Provision	Valeur nette 30/06/2012	Valeur nette 31/12/2011
Concession, brevets et droits	3 180 038	479 389	2 700 649	2 858 764
Fonds commercial et écart d'acquisition	1 194 018	215 949	978 069	1 006 014
Autres immos incorporelles	396 207	361 655	34 552	65 111
<b>Total</b>	<b>4 770 263</b>	<b>1 056 993</b>	<b>3 713 270</b>	<b>3 929 889</b>

##### *Immobilisations corporelles*

	Valeur Brute	Amort./Provision	Valeur nette 30/06/2012	Valeur nette 31/12/2011
Terrains	2 805 905	33 326	2 772 580	2 776 246
Constructions	4 645 827	3 205 358	1 440 469	1 472 492
ITMOI	15 480 809	6 981 272	8 499 537	9 046 744
Autres immos corporelles	602 950	543 869	59 081	36 279
Immobilisations en cours	-	-	-	3 430
<b>Total</b>	<b>23 535 492</b>	<b>10 763 825</b>	<b>12 771 667</b>	<b>13 335 191</b>

##### *Immobilisations financières*

	Valeur Brute	Amort./Provision	Valeur nette 30/06/2012	Valeur nette 31/12/2011
Autres participations	704 482	647 152	57 330	57 330
Prêts	344 970	-	344 970	345 061
Autres immos financières	234 881	-	234 881	227 921
<b>Total</b>	<b>1 284 332</b>	<b>647 152</b>	<b>637 181</b>	<b>630 312</b>

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. 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.

## 2. Stocks

	Valeur Brute	Amort./Provision	Valeur nette 30/06/2012	Valeur nette 31/12/2011
<b>Matières premières</b>	7 464 993	-	7 464 993	7 047 736
<b>Encours de production</b>	592 892	-	592 892	340 570
<b>Produits intermédiaire et finis</b>	7 680 081	-	7 680 081	7 408 862
<b>Marchandises</b>	636 996	-	636 996	631 377
<b>Total</b>	<b>16 374 962</b>	<b>-</b>	<b>16 374 962</b>	<b>15 428 545</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	Valeur nette 30/06/2012	Valeur nette 31/12/2011
Clients et comptes rattachés	6 014 153	940 443	5 073 710	3 214 513
Impôt différé actif	112 988	-	112 988	110 077
Autres créances	541 162	-	541 162	1 540 286
<b>Total</b>	<b>6 668 302</b>	<b>940 443</b>	<b>5 727 859</b>	<b>4 864 876</b>

Les comptes client d'Ober et Marotte sont assurés en quasi-totalité. La provision de 940 K€ est comptabilisée chez Ober à hauteur de 616 K€ est liée à une créance sur un client en cours de liquidation judiciaire ; elle a été constituée en 2003.

## 4. Capitaux propres

Au 30 juin 2012, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice n-1	Résultat de l'exercice n	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>2 062</b>	<b>5 308</b>	<b>6 593</b>	<b>- 274</b>		<b>199</b>	<b>13 887</b>	<b>2 912</b>	<b>16 800</b>
Résultat de la période					624		624	- 37	587
Affectation résultat exercice précédent			- 274	274					-
Distributions dividendes			- 1 194				- 1 194		- 1 194
Variation de périmètre							-		-
Variation des écarts de conversion			- 286			207	- 79	- 73	- 152
<b>Au 30/06/2012</b>	<b>2 062</b>	<b>5 308</b>	<b>4 839</b>	<b>-</b>	<b>624</b>	<b>406</b>	<b>13 239</b>	<b>2 802</b>	<b>16 041</b>

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

- 2009 : 0,92 €
- 2010 : 0,71 €
- 2011 : -0,19 €

## 5. Provisions

Les provisions, d'un montant de 687 646 €, se décomposent principalement ainsi :

- 298 253 € : provisions pour départ en retraite.
- 52 902 € : provisions liées au plan social de Marotte
- 200 000 € : provisions liées à risque prud'homal concernant la société Ober

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
<b>Total Provisions</b>	1 024 864	-	320 939	16 279	687 646

## 6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires représentent 2 802 199 € au 30 juin 2012.

## 7. Impôts

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

Impôt différé actif : 112 988 € se décomposant ainsi :

- 99 418 € : charge d'impôt liée à la provision pour départ en retraite
- 13 570 € : charge d'impôt liée au retraitement de la marge sur les produits en stocks achetés intra-groupe.

Impôt différé passif : 824 346 € se décomposant ainsi :

- 751 411 € : charge d'impôt liée à la revalorisation du terrain de Marotte
- 23 923 € : charge d'impôt liée au retraitement du lease-back Marotte
- 47 419 € : charge d'impôt liée au retraitement des subventions d'investissement
- 1 593 € : charge d'impôt liée au retraitement des provisions règlementées

## 8. Emprunts et dettes financières

### *Emprunts*

	<b>Total</b>	<b>&lt; à 1 an</b>	<b>entre 2 et 5 ans</b>	<b>&gt; à 5 ans</b>
Emprunts et dettes auprès des EC	15 736 564	3 270 453	11 278 152	1 187 959
Emprunts et dettes financières divers	2 684 459	1 764 994	919 465	-
<b>Total</b>	<b>18 421 023</b>	<b>5 035 447</b>	<b>12 197 617</b>	<b>1 187 959</b>

<b>Capital dû au 31/12/2011</b>	<b>Nouveaux emprunts</b>	<b>Remboursements</b>	<b>Capital dû au 30/06/2012</b>
18 262 561	1 923 655	1 765 194	18 421 023

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent :

Pour Ober :

- Dette contractée pour l'achat de Marotte (solde au 30.06.2012 : 346 K€)
- Dette contractée pour la création de Stramiflex (solde au 30.06.2012 : 3 031 K€)
- Dette contractée pour l'acquisition de matériel industriel (solde au 30.06.2012 : 11 K€)
- Aide export de la COFACE (solde au 30.06.2012 : 950 K€)
- Dette contractée pour financer la restructuration de Marotte (solde au 30.06.2012 : 333 K€)

Pour Marotte :

- Dette contractée pour l'acquisition d'un bâtiment (solde au 30.06.2012 : 230 K€)
- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 30.06.2012 : 1 948 K€)

Pour Stramiflex :

- Dette contractée pour achat des actifs (solde au 30.06.2012 : 5 351 K€)
- Dette contractée pour achat des stocks (solde au 30.06.2012 : 2 008 K€)
- Dette financement BFR (solde au 30.06.2012 : 1 511 K€)

Les emprunts et dettes divers correspondent à une avance OSEO à hauteur de 254 K€ et au compte courant associés de Stramiflex à hauteur de 1 464 K€.

## **B. Postes du compte de résultat consolidé**

### **1. Charge de personnel et effectif**

Les charges de personnel se sont élevées au premier semestre 2012 à 5 607 K€ contre 5 456 K€ au premier semestre 2011.

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

### Effectifs

	<b>Hommes</b>	<b>Femmes</b>	<b>Total</b>
Cadres	45	17	62
Agents de maîtrise	33	9	42
Employés	38	21	59
Ouvriers	227	38	265
<b>Total</b>	<b>343</b>	<b>85</b>	<b>428</b>

## **2. Charges et produits financiers**

Les intérêts payés au cours du premier semestre 2012 se sont élevés à 690 K€.

Le résultat financier ressort à – 559 K€

## **3. Charges et produits exceptionnels**

Le résultat exceptionnel ressort à 15 K€

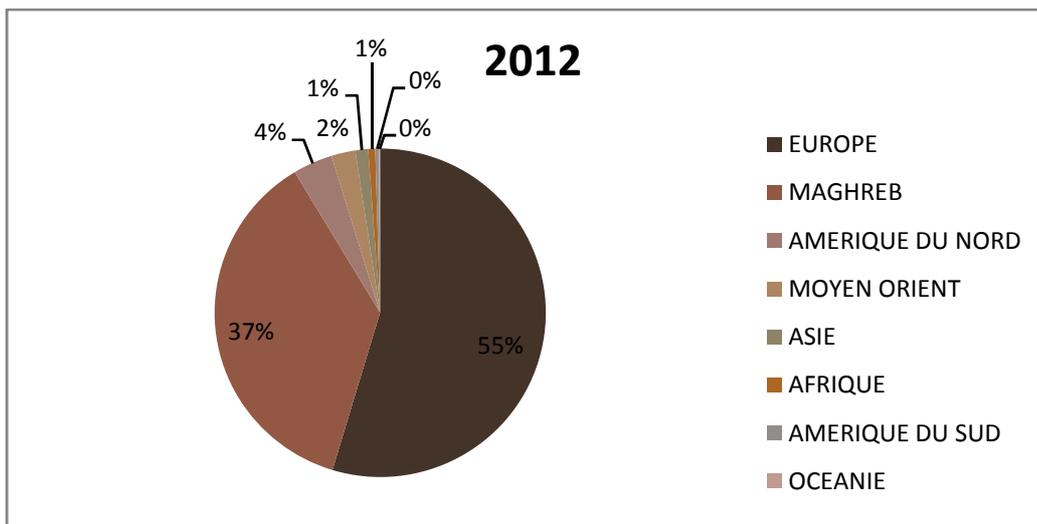
## **4. Charges d'impôt**

La charge d'impôt de la période est de 347 K€. Cette charge est estimée sur la base de la situation au 30 juin 2012.

## **V. Autres informations**

### **A. Information sectorielle**

- Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique



- Ventilation des immobilisations

- Ober : 11 072 K€
- Marotte : 1 342 K€
- Stramiflex : 10 880 K€
- Oberflex Tun : 0 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

- Ober : 1 706 K€
- Marotte : (466 K€)
- Stramiflex : 356 K€
- Oberflex Tun : (3) K€

## B. Autres informations diverses

### 1. Evènements postérieurs à la clôture

La société Marotte a signé en novembre 2011, une promesse de vente unilatérale des parcelles n°159, 165 et 166 section AQ détenues par la société pour un prix de 705 € le m<sup>2</sup> SHON. Cette promesse a fait l'objet de deux avenants.

-Avenant du 4 juillet : Marotte a opté pour un paiement en dation à hauteur de 1 759 883 € et en cash à hauteur de 1 915 707 €.

-Avenant du 12 septembre : prorogation du délai de réalisation au 31 octobre 2012 Marotte a signé en novembre 2011, une promesse de vente unilatérale des parcelles n°159, 165 et 166 section AQ détenues par la société pour un prix de 705 € le m<sup>2</sup> SHON. La promesse de vente expirera le 31 octobre 2012.

## **2. 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.

## **3. Engagement hors-bilan**

Le montant des effets escomptés non échus au 30/06/2012 chez Ober est de 3 091 K€ (contre 2 522 K€ au 31/12/2011) et chez Stramiflex est de 2 258 K€. (1 816 k€ au 31/12/2011).

## **4. 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%.

## **5. 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.

## **6. Honoraires commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 61 K€ pour le premier semestre 2012.

## **7. 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 30/06/2012**

(en milliers d'euros)	1er sem. 2012	1er sem. 2011	2011
<b><u>ACTIVITE</u></b>			
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	624	225	-274
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>			
amortissements et provisions	109	557	1 891
variation des impôts différés	-2	15	4
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>			
Stocks	-1 090	916	285
Créances d'exploitation	280	-996	1 511
Dettes d'exploitation	665	700	-602
<b><u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u></b>	<b>586</b>	<b>1 418</b>	<b>2 814</b>
<b><u>OPERATION D'INVESTISSEMENT</u></b>			
Acquisitions d'immobilisations	-53	-287	-394
cessions d'immobilisations	12	44	134
incidence des variations de périmètre	0	0	0
<b><u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u></b>	<b>-41</b>	<b>-243</b>	<b>-259</b>
<b><u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u></b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	-1 194
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0	0
augmentations de capital en numéraire	0	0	77
Emission d'emprunts	295	787	878
Subventions reçues	0	0	177
Remboursements d'emprunts et compte courant	-711	-1 126	-2 338
<b><u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u></b>	<b>-416</b>	<b>-339</b>	<b>-2 398</b>
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>	<b>130</b>	<b>836</b>	<b>157</b>
<b><u>Trésorerie d'ouverture</u></b>	<b>5 514</b>	<b>5 366</b>	<b>5 366</b>
<b><u>Incidence des variations de cours de devises</u></b>	<b>-41</b>	<b>-33</b>	<b>-9</b>
<b><u>Trésorerie de clôture</u></b>	<b>5 603</b>	<b>6 169</b>	<b>5 514</b>