



Comptes annuels 2014
du Groupe Ober



RAPPORT DE GESTION Exercice 2014

Le chiffre d'affaires consolidé 2014 est de 36,5 M€, en retrait de 2,8% à taux de change constant par rapport à 2013.

Dans un environnement globalement difficile, les activités et la rentabilité du Groupe Ober confirment leur solidité en 2014 malgré des performances contrastées selon les filiales.

Stramiflex enregistre un chiffre d'affaires contributif de 16,9 M€ (+ 7% à taux de change constant), porté par la diversification de l'offre et l'élargissement de la clientèle dans un marché tunisien favorablement orienté. La croissance des ventes conduit à une forte progression du résultat opérationnel (+46%) qui représente 10,8 % du chiffre d'affaires 2014 contre 7,2% en 2013.

Ober enregistre un chiffre d'affaires contributif de 18,9 M€ (-13 %), profondément marqué par la forte contraction du marché français de la construction. Le dernier trimestre de l'année montre néanmoins un début de redressement avec une reprise des ventes à l'international. Si le ralentissement des ventes annuelles affecte la rentabilité, la gestion rigoureuse permet de dégager un taux de marge nette de 3,3% contre 8,1 % en 2013.

Marotte enregistre un chiffre d'affaires contributif de 3,2 M€, encore éloigné de son seuil de rentabilité. Au cours de l'exercice écoulé, la filiale a optimisé son modèle économique en fermant au second semestre son atelier de production et en recentrant son activité sur l'édition haut de gamme. Ce repositionnement se traduit depuis début 2015 par un enrichissement de l'offre avec la commercialisation de nouvelles solutions décoratives, comme par exemple SAMSUNG Staron®, résine de synthèse "solid surface" fabriquée par Samsung.

EVOLUTION DE LA RENTABILITE CONSOLIDEE

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé enregistre un retrait limité de 4,8% à 36,4 M€. L'EBITDA s'élève à 2,9 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 8,0 % contre 9,8% en 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à 1,4 M€ pour un taux de marge opérationnelle de 3,9 % contre 6,7 % un an plus tôt.

Après des frais financiers en baisse de 19% à 0,9 M€ et une charge d'impôt de 0,1 M€, le résultat net consolidé s'établit à 0,6 M€ contre 1,1 M€ en 2013.



Au cours de l'exercice écoulé la société a vu son chiffre d'affaires se contracter. Celui-ci s'est inscrit en baisse de 9,9%. La marge sur coût matière est stable. Le résultat d'exploitation (+460K€) est en forte baisse (-73%). Le résultat net social est, pour sa part, en décroissance de 51% à 696 K€, soit 4 % du chiffre d'affaires contre 7,6 % en 2013.

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

OBER	2 013	2 014	
Compte de résultat Social			
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	19 011 391 €	17 125 419 €	-9,9%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	19 163 661 €	17 709 143 €	-7,6%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	17 959 962 €	17 249 105 €	-4,0%
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 703 189 €	460 038 €	-73,0%
RESULTAT FINANCIER	- 40 297 €	110 224 €	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 662 901 €	570 262 €	-65,7%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 20 686 €	32 798 €	
<i>Impôts sur les bénéfices & participation</i>	- 204 952 €	92 678 €	
BENEFICE OU PERTE	1 437 263 €	695 739 €	-51,6%



L'exercice 2014 ressort avec un chiffre d'affaires en hausse de 1,4% pour s'établir à 3 437 K€.

Le résultat d'exploitation (- 1 142 K€) ainsi que le résultat net (-861K€) se dégradent à nouveau. La réorganisation des ateliers ainsi que l'acquisition du fonds de commerce de CDSA permettent d'espérer un retour à la rentabilité pour l'exercice 2015.

MAROTTE	2013	2 014	
Compte de résultat Social			
Chiffre d'affaires net	3 389 338 €	3 437 344 €	1,4%
Total produits d'exploitation	3 510 576 €	3 239 732 €	-7,7%
Total charges d'exploitation	4 252 260 €	4 265 733 €	0,3%
Résultat d'exploitation	- 741 684 €	- 1 025 981 €	38,3%
Résultat financier	- 74 232 €	- 116 482 €	56,9%
Résultat courant avant impôts	- 815 915 €	- 1 142 462 €	40,0%
Résultat exceptionnel	157 300 €	281 730 €	79,1%
Impôts sur les bénéfices	€	€	-
Bénéfice ou Perte	- 658 615 €	- 860 732 €	-



Stramiflex confirme la bonne tendance observée lors de l'exercice 2013. Le chiffre d'affaires (social) de 17,9 M€ est certes en hausse malgré l'impacte négatif de la différence de change. La marge opérationnelle est en amélioration sous l'effet de l'augmentation des prix de vente réalisée sur la période.

Le taux de marge brute est en hausse de un point. Le résultat net ressort quant à lui à 829 K€ contre 235 K€ en 2013.

Stramiflex	2013	2 014	
Compte de résultat Social			
Chiffre d'affaires net	17 461 748	17 942 537	2,8%
Total produits d'exploitation	17 165 241	18 577 699	8,2%
Total charges d'exploitation	15 915 170	16 708 918	5,0%
Résultat d'exploitation	1 250 071	1 868 782	49,5%
Résultat financier	- 910 399	- 656 565	-27,9%
Résultat courant avant impôts	339 671	1 212 217	256,9%
Résultat exceptionnel	2 355	8 749	271,5%
Impôts sur les bénéfices	- 106 372	- 392 399	268,9%
Bénéfice ou Perte	235 654	828 726	-

Oberflex (Tunis)

Cette société de négoce créée en janvier 2011 est dotée d'un capital de 150 000 dinars et est détenue à hauteur de 98,7%. C'est une SARL de droit tunisien, totalement exportatrice et non résidente, elle est régie par le code tunisien des sociétés commerciales et la législation tunisienne des sociétés de commerce international.

Oberflex (Tunis)	2013	2014
Compte de résultat Social		
Chiffre d'affaires net	371 980 €	94 173 €
Total produits d'exploitation	372 509 €	94 173 €
Total charges d'exploitation	234 247 €	69 304 €
Résultat d'exploitation	138 261 €	24 869 €
Résultat financier	4 044 €	15 461 €
Résultat courant avant impôts	142 306 €	40 330 €
Résultat exceptionnel		5 €
Impôts sur les bénéfices		- €
Bénéfice ou Perte	142 306 €	40 334 €

Ober inc (Etats Unis)

Cette société de négoce créée en aout 2013 est dotée d'un capital de 5 000 \$ et est détenue à 100% par Ober.

Ober Inc (Etats Unis)	2013	2014
Compte de résultat Social		
Chiffre d'affaires net	- €	97 706 €
Total produits d'exploitation	- €	97 706 €
Total charges d'exploitation	9 292 €	88 947 €
Résultat d'exploitation	- 9 292 €	8 759 €
Résultat financier	- €	
Résultat courant avant impôts	- €	8 759 €
Résultat exceptionnel	- 9 292 €	
Impôts sur les bénéfices		
Bénéfice ou Perte	- 9 292 €	8 759 €

OBER

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

FILIALES ET PARTICIPATIONS

En milliers d'unités	part du capital détenu	Capitaux propres	Résultat au dernier exercice clos
MAROTTE	100.00 %	- 301 K€	- 861 K€
STRAMIFLEX	59.85 %	7 454 K€	829 K€
OBERFLEX (TUNISIE)	98.67%	136 K€	40 K€
OBER Inc (USA)	100.00 %	4 K€	9 k€
TRIBOIS (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBERFLEX INC (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBER nv (sans activité)	90,40 %	43 K€	- 144 K€

RESSOURCES HUMAINES

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2014			
Cadres	47	13	60
Agents de maîtrise	43	8	51
Employés	35	22	57
Ouvriers	223	34	257
TOTAL	348	77	425

Evolution des effectifs du groupe:

Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2002	241	204
2008	214	212
2009	207	201
2010	341	327
2011	393	389
2012	428	431
2013	430	430
2014	429	425

Les effectifs sont en baisse chez Ober (139 salariés vs 142 au 31.12.2013), en baisse chez Marotte (19 salariés vs 28) et en hausse chez Stramiflex (267 vs 260).

Répartition et évolution des effectifs d'Ober:

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2014			
Cadres	27	8	35
Agents de maîtrise	2	0	2
Employés	6	20	26
Ouvriers	51	25	76
TOTAL	86	53	139

Effectifs	Au 30/06	Au 31/12
2008	149	151
2009	150	148
2010	144	146
2011	144	146
2012	146	144
2013	142	142
2014	139	139

EVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES

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

02/01/2014 - 31/12/2014

Prix ● ALOBR variation: +6,37%

Jan 02 - Dec 31



Cours moyen : 12,03€ (vs 10,88 en 2013 et 8,83 € en 2012), volume moyen : 432 titres/jour (vs 272 en 2013, 406 en 2012, 401 en 2011, 238 en 2010 et 167 en 2009)

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 - Exercice 2014

ACTIONNARIAT (au 8 avril 2015)

<i>Actionnaires</i>	<i>Actions</i>	<i>%</i>	<i>Droits de vote</i>	<i>%</i>
OBER Finances	739 383	51,29%	1441344	56,97%
BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT	386 191	26,79%	772 382	30,53%
Monsieur Bruno de Montalembert	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Clément Lescanne	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Etienne de La Thébeaudière	25	0,00%	50	0,00%
Monsieur Jean Ducroquet	25	0,00%	50	0,00%
Monsieur Gilles Vedel	25	0,00%	50	0,00%
NAXICAP PARTNERS SA	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Benoit Voinot	1	0,00%	2	0,00%
Monsieur Govert de Lange	200	0,01%	200	0,01%
Monsieur Paul Mourad	5	0,00%	10	0,00%
Monsieur William Vancassel	25	0,00%	50	0,00%
Madame Paulette Colomar	30	0,00%	60	0,00%
Monsieur Christian Panel	380	0,03%	380	0,02%
Monsieur Michel Letrange	200	0,01%	200	0,01%
Public	315 122	21,86%	315 122	12,46%
TOTAL	1 441 615	100%	2 529 906	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>Co-Gérant</i>	Oberlfex (Tunis)
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>CEO</i>	Ober Inc
<i>Etienne de La Thébeaudière</i>	<i>Gérant</i>	SC VDM
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Executive Vice Président</i>	Ober Inc
<i>Clément Lescanne</i>	<i>Gérant</i>	SC PND
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Administrateur</i>	SA Stramiflex (Tunis)
<i>Gilles Vedel</i>	<i>Gérant</i>	SC Roger
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	SA Stramica (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Maison Interbois (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président Directeur Général</i>	STIB (Tunis)

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 - Exercice 2014

<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>	Comptoir National Tunisien (Tunis)
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Gérant</i>	Stramica Immobilière
<i>Mohsen Sellami</i>	<i>Administrateur</i>	UBCI (Tunis)
<i>Jean Ducroquet</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Bruno de Montalembert</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	FACTUM GROUP
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Président du Comité de Surveillance</i>	GROUPE ATHOME
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité Stratégique</i>	PORT ADHOC
<i>Laurent Sallé (représentant Naxicap Partners)</i>	<i>Membre du Comité de Surveillance</i>	I@D
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Membre du Comité de Surveillance</i>	HIP EYEWEAR
<i>Laurent Sallé</i>	<i>Président du Comité de Surveillance</i>	MILEXIA DEVELOPPEMENT
<i>Benoit Voinot</i>	<i>Administrateur</i>	SA OBER
<i>Benoit Voinot</i>	<i>Membre du Conseil de Surveillance</i>	GL Finances

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)

Ober et Marotte : 24 813 € contre 25 141 € en 2013.

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 dividendes 1 196 540 € au titre de l'exercice 2011, 1 196 540 € au titre de l'exercice 2012 et 1 009 130 € au titre de l'exercice 2013.

PRISE DE PARTICIPATION OU PRISE DE CONTROLE

Le 29 octobre 2014 la société Ober a acquis le fonds de commerce de la société CDSA moyennant un prix de 150 000€ se décomposant comme suit : éléments incorporels 130 000€ éléments corporels 20 000€.

RECAPITULATIF DES OPERATIONS SUR TITRES DES DIRIGEANTS ET PERSONNES ASSIMILEES

Néant

INFORMATION RELATIVE AU CONTRAT DE LIQUIDITE

Au titre du contrat de liquidité portant sur les actions de la société OBER, confié à Louis Capital Market les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2014:

- 2 672 titres
- 53 289 euros

Il est rappelé que lors du dernier bilan semestriel du contrat les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 1 662 titres
- 64 510 euros

ACTIVITE DE R&D

Les dépenses directes de R&D engagées en 2014 ont représenté 480 K€ contre 613 K€ en 2013.

ENVIRONNEMENT

OBER est confronté à une problématique de gestion de ses déchets et rejets. Un Responsable de l'environnement est en charge de ce sujet. La société est visitée régulièrement par les organismes de contrôle. Le dossier de renouvellement ICPE qui avait été déclaré non conforme en 2010 a de nouveau été déposé en 2011; considéré comme conforme, il a été soumis à enquête publique, laquelle a conclu positivement. A la date du présent rapport la société demeure dans l'attente d'un nouvel arrêté d'autorisation. Les activités de la société Marotte sont soumises à déclaration. La dernière visite du STIIC date de 2009, la société n'avait pas fait l'objet de remarques particulières. La société Stramiflex exerce une activité soumise à autorisation. Celle-ci a été mise à jour en 2010. Stramiflex est également certifiée ISO 14000 et a engagé une démarche de certification pefc.

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL DE LA SOCIETE

Au 31 décembre 2014, 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 27.06.2013.

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
<i>Solde 2012</i>	1 053 999	192 395	510 618	299 087	51 899	
<i>Solde 2013</i>	1 135 952	523 372	400 668	209 330	2 583	
<i>Solde 2014</i>	1 206 831	352 047	646 202	196 940	11 642	

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 - Exercice 2014

MAROTTE	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 2012	454 396	208 590	178 815	65 630	- 490	1 851
Solde 2013	351 399	187 116	111 202	48 996	4 085	-
Solde 2014	312 872	214 789	63 729	28 372	5 982	-

DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

- Risque lié au poids de certains clients

OBER ne connaît pas de dépendance commerciale vis-à-vis de ses principaux clients. Aucune tendance ne laisse à penser que la dépendance d'OBER vis à vis d'un client vienne à s'accroître au point de fragiliser la position d'OBER.

L'essentiel de la clientèle est constitué de grossistes dans le secteur des matériaux de construction.

- Risque de dépendance des fournisseurs

Aucun fournisseur ne peut placer OBER dans une éventuelle situation de dépendance.

Les achats se répartissent en quatre catégories :

- le placage,
- les autres matières premières,
- les utilités,
- divers

Pour les autres matières premières, les deux plus gros postes correspondent au cœur de l'Oberflex (noyau) et à sa couche de protection (surfaçage). Ces deux postes représentent 1M€ d'achats annuels. Pour chacun des produits il y a trois fournisseurs référencés. Ils font partie de groupes mondiaux.

Notre fournisseur d'utilités est EDF.

Le reste regroupe des achats du type transport, assurances, réalisation des échantillons, conception et impression de documents commerciaux, frais de commissariat aux comptes et d'avocats.

Le risque de dépendance est donc jugé faible.

- Risque lié aux stocks

OBER procède à une gestion de ses stocks au plus près des commandes. Les stocks sont gérés automatiquement par informatique (Microsoft AX), des inventaires physiques tournants ont lieu mensuellement. Des inventaires physiques complets ont lieu deux fois par an (en présence des Commissaires aux comptes en décembre). Il n'y a donc pas de risque significatif en la matière.

- Risque lié à la saisonnalité de l'activité

Il y a une faible saisonnalité dans l'activité d'OBER. Le chiffre d'affaires enregistré aux mois d'août et de décembre est toutefois plus faible que les autres (fermetures annuelles).

- Risque de non-paiement

Il est faible. Sur le plan national 95% du poste clients est géré et assuré par Factorem (dans la limite de plafonds individualisés par client). A l'export, les marchés bénéficient de la couverture COFACE.

Le contrat de couverture COFACE est une assurance crédit standard. Les risques couverts sont :

- insolvabilité (de droit ou de fait) du débiteur,
- carence pure et simple du débiteur,
- risques politiques et catastrophiques tel qu'un moratoire général édicté par le gouvernement du pays du débiteur, la survenance hors de France d'une guerre, inondation...,
- les risques de non transfert.

OBER et Marotte ont délégué à leur Factor le bénéfice de cette assurance.

Concernant Stramiflex, le risque client est plus élevé, en effet il n'existe pas de système d'assurance du poste client en Tunisie. La direction générale fait un point quotidien sur ces questions et décide au cas par cas d'accorder des délais de règlement en fonction de la solvabilité des clients. Dans certains cas il leur est demandé de fournir des garanties (cautions personnelles, nantissements, hypothèques...).

- Risques liés à l'environnement

OBER est confronté à une problématique de gestion de ses déchets et rejets. Un Responsable de l'environnement est en charge de ce sujet. La société est visitée régulièrement par les organismes de contrôle. Le dossier de renouvellement ICPE qui avait été déclaré non conforme en 2010 a de nouveau été déposé en 2011 ; considéré comme conforme, il a été soumis à enquête publique, laquelle a conclu positivement. Les services de l'Etat ont demandé à Ober de procéder à l'installation d'un filtre à poussière afin d'abaisser le seuil de rejets de ces dernières. Cet investissement a été validé au cours du second semestre. A la date du présent rapport, la société demeure dans l'attente de l'arrêté d'autorisation définitif.

-Assurances et couverture de risques

La Société a mis en œuvre une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés, et continuera à appliquer la même politique dans le cadre du développement futur de son activité. Les polices d'assurance souscrites par la Société contiennent les exclusions et plafonds de garantie ainsi que les franchises habituellement imposées par les compagnies d'assurance sur le marché.

-Risque de taux

La société OBER considère être faiblement exposée au risque de taux d'intérêt

-Risque de liquidité

La trésorerie et les facilités bancaires sont suffisantes pour faire face aux besoins de l'entreprise.

Les perspectives d'activité permettent à la société de considérer qu'elle pourra maintenir la trésorerie sur l'ensemble de l'exercice.

- Risque de change

La Société Ober est exposée à un risque de change, certains achats étant effectués en \$. Toutes les factures de vente sont libellées en euros.

Seule la société Stramiflex est exposée à un risque de change : une part significative de ses achats étant effectuée en euros.

- Risques liés aux systèmes et à l'infrastructure

La totalité des systèmes et des infrastructures ont fait l'objet d'efforts actualisés majeurs garantissant la meilleure performance possible.

Les données figurant sur les disques durs des collaborateurs sont automatiquement sauvegardées sur le serveur central tous les matins. Les données informatiques figurant sur ce serveur sont sauvegardées tous les jours sur une bande entreposée dans un coffre ignifugé. La société réalise également, une fois par semaine, une sauvegarde complète du système informatique. Cette sauvegarde est stockée dans un coffre se situant dans un bâtiment différent du premier. La société bénéficie en outre d'une assurance reconstitution de logiciels.

- Dépendance vis-à-vis des collaborateurs clés

OBER a fondé son développement sur une équipe de collaborateurs. Dans le cadre de la norme 9001 V2000, les procédures ont été définies et formalisées pour chacune des fonctions de l'entreprise afin d'être en mesure de pallier à l'indisponibilité momentanée ou prolongée de l'un des dirigeants et/ou de tout collaborateur. Une assurance homme clef existe pour les trois principaux cadres dirigeants.

RÉSULTAT FINANCIER 2014

<i>Groupe Ober</i>	<i>2 013</i>	<i>2 014</i>	<i>Variation</i>
<i>Chiffre d'affaires Net</i>	38 253 648	36 410 448	-4,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	38 730 676	37 279 113	-3,7%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	36 184 110	35 861 625	-0,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 546 566	1 417 488	-44,3%
RESULTAT FINANCIER	-1 061 532	-864 693	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	1 485 034	553 795	-62,7%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-33 682	153 852	
Impôts sur les bénéfices & participation	-312 307	-102 708	
Part des minoritaires	-69 007	-316 253	
BENEFICE OU PERTE	1 070 038	288 685	-73,0%

Le chiffre d'affaires consolidé enregistre un retrait limité de 4,8% à 36,4 M€. L'EBITDA s'élève à 2,9 M€, soit un taux de marge d'EBITDA de 8,0 % contre 9,8% en 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à 1,4 M€ pour un taux de marge opérationnelle de 3,9 % contre 6,7 % un an plus tôt.

Après des frais financiers en baisse de 19% à 0,9 M€ et une charge d'impôt de 0,1 M€, le résultat net consolidé s'établit à 0,3 M€ contre 1,1 M€ en 2013.

BILAN

La situation du bilan consolidé au 31.12.2014 est la suivante

Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2014

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013	PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
ACTIF IMMOBILISE			CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	2 082	2 224	Capital	2 062	2 062
Fonds commercial et écart d'acquisition	972	894	Primes	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	11 533	10 095	Réserves consolidées	6 812	5 268
Immobilisations financières	638	2 358	Ecart de conversion	-808	1 286
			Résultat part de groupe	289	1 070
			<i>Total part de groupe</i>	13 663	14 994
			Intérêts minoritaires	3 406	2 625
TOTAL	15 225	15 572	TOTAL	17 069	17 620
ACTIF CIRCULANT			Provisions	443	331
Stocks et encours	14 953	14 649	DETTES		
Clients et comptes rattachés	4 111	4 018	Emprunts et dettes financières	12 563	14 207
Impôt différé	84	125	Fournisseurs et comptes rattachés	3 183	2 792
Autres créances	1 438	917	Impôt différé	950	823
Valeurs mobilières de placement	1 145	2 665	Dettes sociales et fiscales	3 341	2 426
Disponibilités	594	273	Autres dettes	163	166
TOTAL	22 325	22 647	TOTAL	20 642	20 746
Compte de régularisation			Compte de régularisation		
Charges constatées d'avance	161	146	Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	37 711	38 366	TOTAL DU PASSIF	37 711	38 366

Les capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2014 s'établissent à 17,1 M€, en diminution de 0,5 M€ par rapport au 31 décembre 2013, après prise en compte du résultat de l'exercice et de la distribution du dividende ordinaire de 1,0 M€. L'endettement financier net (10,9 M€) est en diminution de 4% par rapport l'an dernier. Le gearing ressort à 63% des fonds propres contre 64% un an plus tôt.

La situation du bilan social d'Ober au 31 décembre 2014 est la suivante :

OBER	2013	2014
IMMOBILISATIONS BRUTES	17 456	17 684
AMORTISSEMENTS	-6 664	-6 939
IMMOBILISATIONS NETTES	10 792	10 745
STOCKS	7 530	7 360
AVANCES ET ACOMPTE SUR COMMANDES	43	1
CLIENTS	1 287	1 244
AUTRES ACTIFS COURT TERME	3 209	4 572
TRESORERIE	2 871	1 651
TOTAL ACTIF	25 733	25 581
CAPITAL ET PRIME	7 370	7 370
RESERVES ET R.A.N.	8 903	9 332

RESULTAT EXERCICE	1 437	695
PROVISIONS FISCALES & SUBVENTIONS INV.	47	37
DIVIDENDES		
FONDS PROPRES	17 757	17 435
PROVISIONS RISQUES & CHARGES	0	6
DETTES BANCAIRES LT ET MT	3 662	3 097
DETTES BANCAIRES CT et ESCOMPTE	218	200
AVANCES ET ACOMPTES SUR COMMANDES	45	17
FOURNISSEURS	1 449	2 135
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 794	1 878
AUTRES PASSIFS COURT TERME	808	813
TOTAL PASSIF	25 733	25 581
<i>Endettement net vs Fonds propres</i>	5,68%	9,44%

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES (données sociales)

Nature des indications	2010	2011	2012	2013	2014
Capital en fin d'exercice					
Capital social	2 061 509	2 061 509	2 061 509	2 061 509	2 061 509
Nombre des actions ordinaires existantes	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximal d'actions futures à créer Par conversion d'obligations Par exercice de droits de souscription	0	0	0	0	0
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	20 167 360	20 944 975	21 441 000	19 011 391	17 125 419
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 522 483€	1 992 626€	2 557 402€	1 934 322€	918 291€
Impôts sur les bénéfices	96 078€	55 180€	553 458€	175 143€	-92 678€
Participation des salariés dûe au titre de l'exercice	165 405€	60 384€	140 490€	29 809€	0€
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 197 462€	1 481 550€	1 868 370€	1 437 263€	695 739€
Résultat distribué	1 196 540€	1 196 540€	1 196 540€	1 007 995€	0€
Résultats par actions					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,57€	1,30€	1,29€	1,20€	0,70€
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1,52€	1,03€	1,30€	1,00€	0,48€
Dividende attribué à chaque action	0,83€	0,83€	0,83€	0,70€	
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	146	146	145	142	139
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 772 452€	4 921 419€	5 190 912€	4 799 836€	4 713 640€
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, oeuvres sociales etc..)	2 025 117€	2 038 758€	2 088 066€	1 890 264€	1 849 185€

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 - Exercice 2014

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

Néant

PERSPECTIVES

Dans une conjoncture incertaine avec une visibilité limitée, le Groupe Ober privilégie la rigueur dans la gestion en poursuivant sa stratégie à long terme de création de valeur. Le développement du Groupe s'appuie sur la solidité des positions d'Oberflex, l'optimisation du modèle économique Marotte et le potentiel de profitabilité de Stramiflex.

Longeville en Barrois, le 8 avril 2015

OBER

Société Anonyme

31, rue de Bar

55000 Longeville en Barrois

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2014

Proxima
16 ter avenue du Docteur Faugeroux
94170 Le Perreux sur Marne

Deloitte & Associés
Plateau de Haye, 153 rue André Bisiaux
54320 Nancy Maxéville

OBER

Société Anonyme
31, rue de Bar
55000 Longeville en Barrois

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société OBER, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques relatifs aux litiges, tels que décrits dans la note IV.A.5 de l'annexe. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.
- Les notes de l'annexe I.C.5 et I.C6 décrivent les modalités d'évaluation et de dépréciation des créances clients et des stocks. Nous avons examiné les modalités retenues pour l'appréciation de la valeur des actifs circulants, et avons vérifié que la note donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 30 avril 2015


Les commissaires aux comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY

Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2014

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>		
Immobilisations incorporelles	2 082	2 224
Fonds commercial et écart d'acquisition	972	894
Immobilisations corporelles	11 533	10 095
Immobilisations financières	638	2 358
<u>TOTAL</u>	15 225	15 572
<u>ACTIF CIRCULANT</u>		
Stocks et encours	14 953	14 649
Clients et comptes rattachés	4 111	4 018
Impôt différé	84	125
Autres créances	1 438	917
Valeurs mobilières de placement	1 145	2 665
Disponibilités	594	273
<u>TOTAL</u>	22 325	22 647
<u>Compte de régularisation</u>		
Charges constatées d'avance	161	146
<u>TOTAL DE L'ACTIF</u>	37 711	38 366

Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2014

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital	2 062	2 062
Primes	5 308	5 308
Réserves consolidées	6 812	5 268
Ecart de conversion	-808	1 286
Résultat part de groupe	289	1 070
<i>Total part de groupe</i>	13 663	14 994
Intérêts minoritaires	3 406	2 625
<u>TOTAL</u>	17 069	17 620
Provisions	443	331
<u>DETTES</u>		
Emprunts et dettes financières	12 563	14 207
Fournisseurs et comptes rattachés	3 183	2 792
Impôt différé	950	823
Dettes sociales et fiscales	3 341	2 426
Autres dettes	163	166
<u>TOTAL</u>	20 642	20 746
<u>Compte de régularisation</u>		
Produits constatés d'avance		0
<u>TOTAL DU PASSIF</u>	37 711	38 366

Groupe OBER : Compte de résultat consolidé au 31/12/2014

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
Chiffre d'affaires	36 410	38 254
Autres produits d'exploitation	869	477
Total produits d'exploitation	37 279	38 731
Achats matières premières, marchandises	19 019	18 010
Variation de stocks	-270	-110
Achats et charges externes	5 273	6 441
Impôts et taxes	509	576
Charges de personnel	9 836	10 009
Dotations aux amortissements	1 037	1 034
Dotations aux provisions	458	150
Autres charges	0	75
Total charges d'exploitation	35 862	36 184
Résultat d'exploitation	1 417	2 547
Produits financiers	169	204
Charges financières	1 033	1 266
Résultat financier	-864	-1 062
Résultat courant des entreprises intégrées	554	1 485
Produits exceptionnels	166	71
Charges exceptionnelles	12	105
Résultat exceptionnel	154	-34
Participation	0	30
Impôts sur les bénéfices	103	282
Résultat net des sociétés intégrées	605	1 139
Part revenant aux minoritaires	316	69
Résultat - Part de groupe	289	1 070

2014

Ober[®]
groupe

**ANNEXES DES COMPTES
CONSOLIDÉS DU GROUPE
OBER AU 31/12/2014**

I. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation.	4
A. Référentiel comptable	4
B. Modalités de consolidation	4
C. Méthodes et règles d'évaluation	4
1. Ecart d'acquisition	4
2. Immobilisations incorporelles	4
3. Immobilisations corporelles	5
4. Immobilisations financières	5
5. Créances et dettes	5
6. Stock matières premières et produits finis	6
7. Engagement pour indemnités de départ à la retraite	6
8. Impôts différés	6
9. Subventions d'investissement	6
10. Frais de recherche et développement	6
II. Informations relatives au périmètre de consolidation	7
III. Informations permettant la comparabilité des comptes	7
A. Informations relatives aux variations du périmètre	7
B. Informations relatives aux changements comptables	7
IV. Explications des postes du bilan	7
A. Postes du bilan consolidé	7
1. Actif immobilisé	7
2. Stocks	8
3. Créances	9
4. Capitaux propres	9
5. Provisions	10
6. Intérêts minoritaires	10
7. Impôts	10
8. Emprunts et dettes financières	11
B. Postes du compte de résultat consolidé	12
1. Charge de personnel et effectif	12
2. Charges et produits financiers	12
3. Charges et produits exceptionnels	12
4. Charges d'impôt	12
V. Autres informations	13
A. Information sectorielle	13
B. Autres informations diverses	14
1. Faits majeurs de l'exercice	14
2. Evénements postérieurs à la clôture	14
3. Rémunération des dirigeants	14
4. Engagement hors-bilan	14
5. Actualisation de l'effort construction	14

6.	Autres engagements et risques _____	14
7.	Honoraires commissaires aux comptes _____	14
8.	Transactions avec les parties liées _____	14
VI.	Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie _____	15

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. Les sociétés Marotte, Stramiflex, Oberflex Tunisie et Ober Inc. 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

Les écarts d'acquisition sont calculés par différence entre d'une part la quote-part des actifs et passifs identifiables évalués à la juste valeur à la date d'acquisition et d'autre part le coût d'acquisition des titres. Le cas échéant, les écarts d'acquisition positifs sont amortis sur une durée déterminée sur la base des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors de l'acquisition.

2. Immobilisations incorporelles

Les marques et fonds de commerce sont amortis sur 20 ans et correspondent intégralement à Stramiflex. Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeurs.

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 en années 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.

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 retenue 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 : 2.00%
- Age de départ à la retraite : 65 ans pour les cadres, 60 ans pour les non-cadres.
- Taux de progression annuelle des salaires : 1%

8. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés.

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 480 K€ sur l'année 2014. (2013 : 613 K€)

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	59,85%	59 ,85%
OBERFLEX TUNISIE	Tunis – Tunisie	MF : 1187944FAM	98,67%	100%
OBER INC	Delaware – USA		100%	100%

III. Informations permettant la comparabilité des comptes

A. Informations relatives aux variations du périmètre

Il n'y a pas eu de variation de périmètre au cours de l'exercice 2014.

B. Informations relatives aux changements comptables

Il n'y a pas eu de changements comptables pour l'établissement des comptes 2014.

IV. Explications des postes du bilan

A. Postes du bilan consolidé

1. Actif immobilisé

Immobilisations incorporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 2014	VN 2013
Concession, brevets et droits	2 816 211	769 735	2 046 476	2 175 920
Fonds commercial et écart d'acquisition	1 563 456	591 480	971 976	894 235
Autres immos incorporelles	437 954	402 521	35 434	48 315
Total	4 817 621	1 763 735	3 053 886	3 118 469

Au 31 décembre 2014, les 4 764 m2 de terrain dont la société Marotte reste propriétaire à Saint Ouen, figurent en immobilisations corporelles pour un montant de 1 596 K€.

Immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 2014	VN 2013
Terrains	1 795 612	51 548	1 744 065	1 751 294
Constructions	5 350 611	2 509 219	2 841 392	1 129 095
ITMOI	15 495 411	8 593 866	6 901 545	7 158 039
Autres immos corporelles	568 916	559 392	9 525	13 662
Immos corporelles en cours	36 228	-	36 228	43 345
Total	23 246 778	11 714 024	11 532 754	10 095 435

Immobilisations financières

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 2014	VN 2013
Autres participations	704 482	647 152	57 330	57 330
Prêts	364 148	-	364 148	357 084
Autres immos financières	216 645	-	216 645	1 944 078
Total	1 285 275	647 152	638 123	2 358 492

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

La baisse des autres immobilisations financières s'explique par un reclassement vers les immobilisations corporelles. Ce reclassement concerne pour un montant de 1 723 K€, les 9 appartements livrés fin 2014 en paiement partiel d'une cession d'un terrain de Marotte.

2. Stocks

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 2014	VN 2013
Matières premières	6 570 556	60 133	6 510 422	6 517 514
Encours de production	346 551	-	346 551	105 469
Produits intermédiaire et finis	7 276 625	-	7 276 625	7 286 639
Marchandises	834 076	15 000	819 076	739 443
Total	15 027 808	75 133	14 952 675	14 649 065

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	VN 2014	VN 2013
Clients et comptes rattachés	5 061 678	950 929	4 110 749	4 017 972
Impôt différé actif	84 180	-	84 180	125 358
Autres créances	1 438 341	-	1 438 341	917 362
Total	6 584 199	950 929	5 633 270	5 060 693

Les comptes client d'Ober et Marotte sont assurés en quasi-totalité. La provision de 951 K€ est comptabilisée chez Ober à hauteur de 624 K€ est liée principalement à une créance sur un client en cours de liquidation judiciaire ; elle a été constituée en 2003 pour un montant de 432 K€.

Le poste client de Stramiflex est provisionné à hauteur de 263 K€ dont 166 K€ concerne un client pour lequel une procédure judiciaire en cours.

4. Capitaux propres

Au 31 décembre 2014, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat n-1	Résultat n	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 01/01/2013	2 062	5 308	4 544	2 990		587	15 491	2 808	18 299
Résultat de la période					1 070		1 070	69	1 139
Affectation résultat n-1			2 990	-2 990			0		0
Distributions dividendes			-1 192				-1 192		-1 192
Variation de périmètre			4				4		4
Ecart de conversion			-1 078			699	-379	-251	-630
Au 31/12/2013	2 062	5 308	5 268	0	1 070	1 286	14 994	2 626	17 620
Au 01/01/2014	2 062	5 308	5 268	1 070		1 286	14 994	2 626	17 620
Résultat de la période					289		289	316	605
Affectation résultat n-1			1 070	-1 070			0		0
Distributions dividendes			-1 009				-1 009		-1 009
Variation de périmètre							0		0
Reclassements			1 483			-1 947	-464	464	0
Ecart de conversion						-147	-147		-147
Au 31/12/2014	2 062	5 308	6 812	0	289	-808	13 663	3 406	17 069

Les variations d'une part des réserves consolidées groupe et des intérêts minoritaires, et d'autre part des écarts de conversion, intègrent sur l'exercice 2014 des reclassements afférents à l'ouverture (pour des montants respectifs de +1.483 k€, +464 k€, -1.947 k€), avec un impact net de -464 k€ sur les capitaux propres part du groupe et de +464 k€ sur la part des minoritaires, et sans impact sur le résultat net part groupe.

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

- 2012 : 2,07 €
- 2013 : 0,74 €
- 2014 : 0,20 €

5. Provisions

Les provisions, d'un montant de 443 K€, se décomposent principalement ainsi :

- 369 K€ : provisions pour départ en retraite.
- 53 K€ : provisions liées au plan social de Marotte

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
Total Provisions	331 094	114 917	-	3 478	442 533

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires (part des capitaux propres) représentent 2 909 771 € au 31 décembre 2014.

7. Impôts

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

Avant la compensation, les impôts différés actif se décomposent ainsi :

- 127 K€ : produit d'impôt liée à la provision pour départ en retraite d'Ober
- 14 K€ : produit d'impôt liée au retraitement des marges sur stock
- 12 K€ : produit d'impôt liée au retraitement du lease-back de Marotte.
- 192 K€ : produit d'impôt liée à l'activation des déficits fiscaux de Marotte

Avant la compensation, les impôts différés passif se décomposent ainsi :

- 532 K€ : charge d'impôt liée à la revalorisation du terrain de Marotte
- 590 K€ : charge d'impôt liée au retraitement des amortissements fiscaux de Stramiflex
- 36 K€ : charge d'impôt liée au retraitement des subventions d'investissement
- 44 K€ : charge d'impôt liée au retraitement des crédits-baux
- 2 K€ : charge d'impôt liée au retraitement des provisions règlementées

La charge d'impôt de la période 2014 se présente comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
<i>Impôts courants</i>	53 071	211 080
<i>Impôts différés</i>	49 637	71 418
Impôts sur les sociétés	102 708	282 498

8. Emprunts et dettes financières

Emprunts

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts et dettes auprès des EC	10 866 461	3 032 613	6 991 048	842 800
Emprunts et dettes financières divers	1 696 577	221 854	1 474 722	-
Total	12 563 038	3 254 467	8 465 771	842 800

Capital dû fin 2013	Nouveaux emprunts	Remboursements	Capital dû fin 2014
14 207 K€	1 228 K€	2 872 K€*	12 563 K€

- dont 505 K€ comptes-courants 2013 (comptes-courants présentés en dettes d'exploitation en 2014)

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent principalement :

Pour Ober :

- Dette contractée pour la création de Stramiflex (solde au 31.12.2014 : 865 K€)
- Aide export de la COFACE (solde au 31.12.2014 : 576 K€)
- Dette contractée pour le financement de matériel (solde au 31.12.2014 : 390 K€)
- Dette pour le financement de CDSA (solde au 31.12.2014 : 443 K€)

Pour Marotte :

- Dette contractée pour l'acquisition d'un bâtiment (solde au 31.12.2014 : 22 K€)
- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 31.12.2014 : 1 644 K€)
- Découverts (solde au 31.12.2014 : 146 K€)

Pour Stramiflex :

- Dette contractée pour achat des actifs (solde au 31.12.2014 : 2 313 K€)
- Dette contractée pour achat des stocks (solde au 31.12.2014 : 1 768 K€)
- Dette financement BFR (solde au 31.12.2014 : 1 982 K€)
- Intérêts courus (solde au 31.12.2014 : 171 K€)

Les emprunts et dettes divers correspondent essentiellement à un prêt OSEO financement à hauteur de 585 K€, à une avance OSEO à hauteur de 200 K€ ainsi qu'au compte courant associés d'Ober à hauteur 610 K€.

B. Postes du compte de résultat consolidé

1. Charge de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées en 2014 à 9 836 K€ contre 10 009 K€ en 2013.

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2014			
Cadres	47	13	60
Agents de maîtrise	43	8	51
Employés	35	22	57
Ouvriers	223	34	257
TOTAL	348	77	425

2. Charges et produits financiers

Les intérêts payés au cours de l'année 2014 se sont élevés à 794 K€.

Le résultat financier ressort à – 864 K€

3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel ressort à 154 K€.

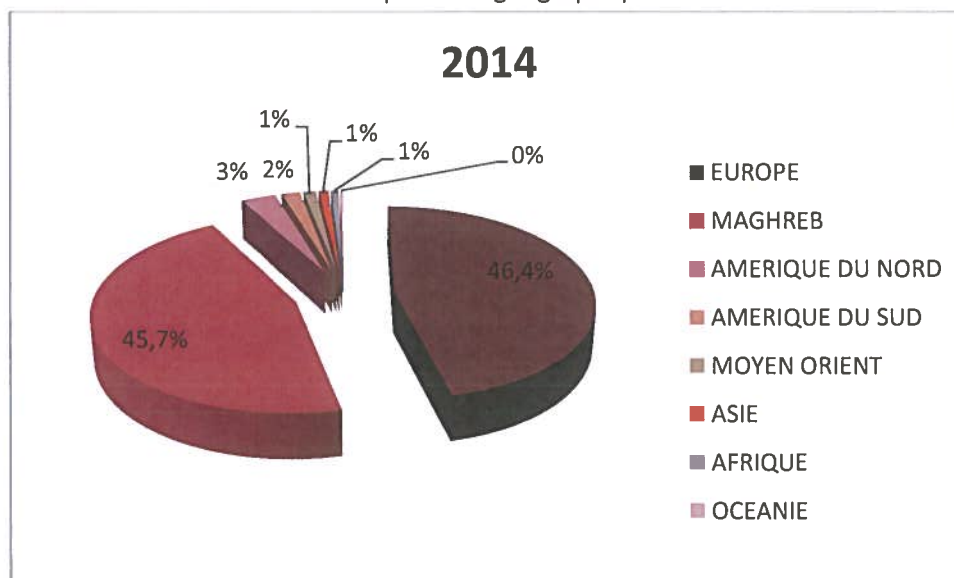
4. Charges d'impôt

La charge d'impôt de la période est de (103) K€.

V. Autres informations

A. Information sectorielle

- Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique



- Ventilation des immobilisations

- Ober : 2 872 K€
- Marotte : 3 897 K€
- Stramiflex : 8 454 K€
- OberflexTun :
- Ober Inc : 1 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

- Ober : 472 K€
- Marotte : (899 K€)
- Stramiflex : 1 826 K€
- OberflexTun : 25 K€
- Ober Inc : 9 K€

B. Autres informations diverses

1. Faits majeurs de l'exercice

Il est à noter les évènements significatifs qui se sont déroulés en 2014 :

- Acquisition du fonds de commerce CDSA par Ober en novembre 2014.
- Transfert des outils de production Marotte chez Ober au second semestre.

2. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

3. 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.

4. Engagement hors-bilan

Le montant des effets escomptés non échus au 31/12/2014 chez Ober est de 1 066 K€ (contre 1 059 K€ au 31/12/2013) et chez Stramiflex est de 1 894 K€. (2 289 k€ au 31/12/2013).

5. 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%.

6. 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.

7. Honoraires commissaires aux comptes

Le montant des honoraires du collège des commissaires aux comptes s'est élevé à 116 K€ pour l'année 2014.

8. 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 31/12/2014

(en milliers d'euros)	2014	2013
ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées	605	1 070
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>		
amortissements, provisions et plus-value de cessions	1 138	835
variation des impôts différés	156	81
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	-304	-1 860
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	1 595	126
OPERATION D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	-515	-10
cessions d'immobilisations	27	31
incidence des variations de périmètre	0	0
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	-488	20
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 009	-1 196
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-2	
augmentations de capital en numéraire		
Emission d'emprunts	1 077	0
Subventions reçues		
Remboursements d'emprunts et compte courant	-2 367	-1 890
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>	-2 301	-3 086
<u>Incidence des variations de cours de devises</u>	-4	-40
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	-1 198	-2 980
<u>Trésorerie d'ouverture</u>	2 938	5 918
<u>Trésorerie de clôture</u>	1 739	2 938

OBER

Société Anonyme

31 rue de Bar

55000 Longeville en Barrois

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

Proxima
16 ter avenue du Docteur Faugeroux
94170 Le Perreux sur Marne

Deloitte & Associés
Plateau de Haye, 153 rue André Bisiaux
54320 Nancy-Maxéville

OBER

Société Anonyme

31 rue de Bar
55000 Longeville en Barrois

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société OBER, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2014 s'établit à 8 586 Keuros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité comme décrit dans la note de l'annexe 2.4 « Immobilisations financières ». Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.
- La note de l'annexe 2.6 « Evaluation des stocks » décrit les modalités d'évaluation et de dépréciation des stocks. Nous avons examiné les modalités retenues pour l'appréciation de la valeur de ces actifs, et avons vérifié que la note donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 30 avril 2015

Les commissaires aux comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY

BILAN ACTIF (en EUROS)

Bilan au

31/12/2014

		Brut		Amortissements Provisions	Net 2 014 (12 mois)	Net 2 013 12 mois
Capital souscrit non appelé (0)	AA					
ACTIF IMMOBILISE						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement	AB		AC		0	0
Frais de recherche & de développement	AD		AE			0
Concessions, brevets & droits similaires	AF	28 396	AG		28 396	28 396
Fonds commercial	AH	435 050	AI	228 826	206 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	AJ	49 706	AK	43 061	6 645	5 986
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		0	0
					0	0
					0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains	AN	196 148	AO	51 548	144 600	151 829
Constructions	AP	2 567 908	AQ	1 603 165	964 743	957 487
Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	4 529 490	AS	4 255 717	273 773	450 574
Autres immobilisations corporelles	AT	111 611	AU	109 057	2 554	5 382
Immobilisations en cours	AV	0	AW		0	0
Avances & acomptes	AX	0	AY		0	0
					0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES						
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		0	0
Autres participations	CU	9 233 358	CV	647 152	8 586 206	8 586 206
Créances rattachées à des participations	BB	0	BC	0	0	0
Autres titres immobilisés	BD		BE		0	0
Prêts	BF	355 106	BG		355 106	352 518
Autres immobilisations financières	BH	177 000	BI	0	177 000	177 000
TOTAL (I)	BJ	17 683 774	BK	6 938 525	10 745 249	10 791 604
ACTIF CIRCULANT						
STOCKS						
Matières premières, approvisionnements	BL	1 876 988	BM	0	1 876 988	2 044 433
En-cours de production de biens	BN	338 533	BO	0	338 533	100 841
En-cours de production de services	BP		BQ			0
Produits intermédiaires et finis	BR	4 552 640	BS	15 000	4 537 640	4 657 724
Marchandises	BT	607 171	BU	0	607 171	726 845
					0	0
Avances & acomptes versés sur commandes	BV	1 293	BW		1 293	43 500
					0	0
					0	0
CREANCES						
Clients et comptes rattachés	BX	1 869 993	BY	625 631	1 244 363	1 287 233
Autres créances	BZ	4 515 815	CA	0	4 515 815	3 158 652
Capital souscrit & appelé, non versé	CB		CC		0	0
			C		0	0
					0	0
DIVERS						
Valeurs mobilières de placement	CD	1 144 999	CE	0	1 144 999	2 665 175
Disponibilités	CF	506 330	CG		506 330	206 112
					0	0
Charges constatées d'avance	CH	56 575	CI		56 575	50 389
TOTAL (II)	CJ	15 470 338	CK	640 631	14 829 707	14 940 904
COMPTES DE REGULARISATION						
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	CL	0			0	0
Primes de remboursement des obligations (IV)	CM				0	0
Ecarts de conversion actif (V)	CN	6 246			6 246	0
TOTAL GENERAL (0 à V)	CO	33 160 358	1A	7 579 156	25 581 202	25 732 507

	Exercice N 2 014 (12 mois)	Exercice N-1 2 013 (12 mois)
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	2 061 509	2 061 509
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 308 418	5 308 418
Ecart de réévaluation		0
Réserve légale	206 151	206 151
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées		0
Autres réserves		0
Report à nouveau	9 126 021	8 696 752
		0
Résultat de l'exercice	695 739	1 437 263
		0
Subventions d'investissement	37 452	47 050
Provisions réglementées		0
TOTAL (I)	17 435 289	17 757 144
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		0
Avances conditionnées		0
TOTAL (II)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	6 245	0
Provisions pour charges	0	0
TOTAL (III)	6 245	0
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		0
Autres emprunts obligataires		0
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	2 521 449	2 862 905
Emprunts & dettes financières divers	1 379 327	1 518 565
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	17 415	44 662
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	2 135 475	1 448 762
Dettes fiscales & sociales	1 875 725	1 794 404
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	9 836	1 499
Autres dettes	200 441	304 567
Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL (IV)	8 139 668	7 975 363
Ecart de conversion passif (V)	0	0
TOTAL GENERAL (I à V)	25 581 202	25 732 507

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (en EUROS)

au 31/12/14

		Exercice N (12 mois)	Exercice N - 1 (12 mois)
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises	FC	2 340 170	2 614 752
Production vendue : biens	FF	14 197 407	16 024 902
Production vendue : services	FI	587 842	371 737
Chiffre d'affaires Net	FL	17 125 419	19 011 391
Production stockée	FM	132 608	234 350
Production immobilisée	FN	0	0
Subventions d'exploitation		0	40 780
Reprises sur amortissements & provisions, transferts de charges	FP	437 063	356 926
Autres produits	FQ	14 052	19 713
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	FR	17 709 143	19 663 161
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises	FS	1 147 673	1 361 404
Variation de stocks (marchandises)	FT	119 805	80 619
Achats de matières premières et autres approvisionnements	FU	4 388 744	5 120 109
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	FV	169 821	-106 629
Autres achats et charges externes	FW	4 036 232	4 001 807
Impôts taxes et versements assimilés	FX	373 561	418 649
Salaires et traitements	FY	4 713 640	4 799 836
Charges sociales	FZ	1 849 185	1 890 264
Dotations aux amortissements	GA	297 817	315 657
Dotations aux provisions (sur immobilisations)	GB		
Dotations aux provisions (sur actif circulant)	GC	17 413	5 973
Dotations aux provisions (pour risques & charges)	GD	0	0
Autres charges	GE	135 214	72 273
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	GF	17 249 105	17 959 962
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	GG	460 038	1 703 199
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée	(III) GH		
Perte supportée ou bénéfice transféré	(IV) GI		
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers des participations	GJ	170 000	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	GK		
Autres intérêts et produits assimilés	GL	168 348	160 207
Reprises sur provisions et transferts de charges	GM	0	286
Différences positives de change	GN	2 265	20 592
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	GO		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	GP	340 612	181 085
CHARGES FINANCIERES			
Dotations financières aux amortissements & provisions	GQ	6 245	0
Intérêts et charges assimilées	GR	184 643	202 932
Différences négatives de change	GS	28 288	4 042
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	GT	11 212	14 408
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	GU	230 388	221 382
2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)	GV	110 224	-40 298
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	GW	570 262	1 662 901

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (SUITE)

au 31/12/14

		EXERCICE N (12 mois)	EXERCICE N (12 mois)
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	23 493	22 440
Produits exceptionnels sur opérations en capital	HB	14 599	27 399
Reprises sur provisions & transferts de charges	HC	0	0
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	HD	38 092	49 839
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	HE	656	50 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	HF	4 637	20 525
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	0	0
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	HH	5 293	70 525
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	HI	32 798	-20 686
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		0	29 809
(IX)	HJ		0
Impôts sur les bénéfices	HK	-92 678	175 143
(X)			
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	HL	18 087 847	19 894 084
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	HM	17 392 108	18 456 820
5 - BENEFICE OU PERTE (Produits - charges)	HN	695 738,8	1 437 263

ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX ARRETES AU 31/12/2014

I FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

L'exercice écoulé affiche un résultat social de 695 739 euros, en baisse de 51.59 % par rapport à 2013.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Les comptes annuels ont donc été établis conformément aux règles françaises suivant les prescriptions du règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable relatif au plan comptable général 1999. Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

Conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2.2 Immobilisations incorporelles

- Fonds de commerce

Le fonds de commerce est inscrit dans les comptes pour 206K€, composé de 130 K€ pour l'acquisition en 2014 du fond de commerce de CD SA et de 76 K€ pour la société OBER. Ce montant de 76 K€ 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€.

2.3 Immobilisations corporelles

Durée d'amortissement des immobilisations corporelles :

Conformément au règlement CRC 2002-10, les immobilisations corporelles sont amorties sur les durées d'utilités des biens. Les durées d'utilités retenues en années 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.

2.4 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 retenue au bilan, après, le cas échéant, constitution d'une provision pour dépréciation.

2.5 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées 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, ce qui explique l'importance de la dépréciation par rapport à la valeur brute des créances.

La décision de dépréciation est prise au cas par cas.

2.6 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 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

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

3.1 Dettes, charges à payer

	31/12/2013	31/12/2014
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	2 862 905 €	2 521 449 €
Emprunts et dettes financières divers	1 518 565 €	1 379 327 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 493 424 €	2 135 475 €
Dettes fiscales et sociales	1 794 404 €	1 875 725 €
- Dont dettes fiscales :	213 K€	213 K€
IS	0 K€	0 K€
TVA à décaisser	78 K€	86 K€
- Dont dettes sociales :	1 581 K€	1 662 K€
Participation	30 K€	0 K€
Congés payés	689 K€	682 K€
Caisse sociale	358 K€	438 K€

3.2 Créances, produits à recevoir

	31/12/2013	31/12/2014
Créances client	1 287 233 €	1 244 363 €
Autres créances	3 158 652 €	4 515 815 €

3.3 Charges constatées d'avance

	31/12/2013	31/12/2014
Locations et crédit-bail	50 881 €	54 113 €
Exposition	0 €	2 462 €
Total	50 881 €	56 575 €

3.4 Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement sont composées :

- de compte à terme pour un montant total de 1 100 000 euros, sans risque de dévaluation du capital
Au 31 décembre 2014, les produits financiers à recevoir sur ces placements sont de 12 855.07 euros.
- de 2 672 actions OBER acquises au prix moyen de 12.03 euros, soit au total 32 144.016 euros
Au 31 décembre 2014, compte tenu du cours de l'action OBER à 12.03 euros, il n'y a pas lieu de constater de dépréciation.

3.5 Composition du capital social

Depuis l'entrée en bourse en date du 29 juin 2006, le Capital Social est de 2 061 509 € pour 1 441 615 actions. Chaque action a une valeur nominale de 1,43 euros.

3.6 Ventilation du chiffre d'affaires net (en K€)

	France	Export	Total
Produits fabriqués	9 639	4 577	14 216
Négoce	1 609	731	2 340
Prestation de services	366	203	569
Total de l'exercice (12 mois)	11 614	5 511	17 125

3.7 Principales composantes des transferts de charges (en K€):

Aide Loi Fillon :	215
Indemnité d'assurance	0
Refacturation de frais de personnel :	154
Reclassement Litige Prudhomme	0
Remboursement de frais déplacement	56
Divers	6
Total	431

3.8 Effectif au 31.12.2014

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 31/12/2014			
Cadres	27	8	35
Agents de maîtrise	2	0	2
Employés	6	20	26
Ouvriers	51	25	76
TOTAL	86	53	139

3.9 Immobilisations en valeur brute (en €)

	01/01/2014	Acquisitions	Cessions	31/12/2014
Concessions, brevets & droits similaires	28 396,00 €			28 396,00 €
Fonds commercial	305 050,48 €	130 000.00 €		435 050,48 €
Autres immobilisations incorporelles	46 313.92 €	3 392.50 €		49 706.42 €
Terrains	196 147,74 €			196 147,74 €
Constructions	2 547 327,39 €	20 580.54 €		2 567 907.93 €
Installations techniques	4 457 996.12 €	99 537.84 €		4 557 533.96 €
Autres immobilisations corporelles	111 611,49 €			111 611,49 €
Immobilisations en cours	0,00 €			0,00 €
Acomptes sur immobilisations	0.00 €			0,00 €
Autres participations	9 233 357.81 €			9 233 357.81 €
Créances rattachées à des participations	0,00 €			0,00 €
Prêts	352 518.21 €	20 214.00 €	17 626.00 €	355 106.21 €
Autres immobilisations financières	177 000,00 €			177 000,00 €
	17 455 719.16 €	273 724.88 €	17 626.00 €	17 711 818.04 €

3.10 Amortissements (en €)

	01/01/2014	Dotations	Reprises	31/12/2014
Fonds commercial	228 825,97 €	0,00 €		228 825,97 €
Autres immobilisations incorporelles	40 328.41 €	2 732.64 €		43 061.05 €
Terrains	44 318.38 €	7 229.28 €		51 547.66 €
Constructions	1 589 840.09 €	13 325.01 €		1 603 165.10 €
Installations techniques	4 007 421.71 €	271 702.00 €		4 279 123.71 €
Autres immobilisations corporelles	106 229.08 €	2 828.00 €		109 057.08 €
	6 016 963.64 €	297 819.93 €	0.00 €	6 314 780.57 €

3.11 Provisions (en K€)

	01/01/13	Dotations	Reprises	Utilisées	31/12/14
Provisions sur créances	629	2	6	0	625
Provisions financières	647	0	0	0	647
Provisions pour perte de change	0	6	0	0	6
Provisions sur Stocks	0	15	0	0	15
Provisions sur Valeurs de placement	0	0	0	0	0
Total	1 276	23	6	0	1 278

Les provisions sur créances concernent les clients douteux

Les provisions financières concernent les titres de participations dévalués des filiales (voir tableau ci-dessous)

3.12 Principales composantes du résultat exceptionnel (valeur nette):

	Produits	Charges
Cession d'immobilisations	5 K€	
Quote-part Subvention Aménagement Poste	10 K€	
Dégrèvement Obtenu	0 K€	
Rentrées sur Créances Sorties	0 K€	
Souscription Indemnités Fin de Carrière	23 K€	0 K€
Valeur comptable d'immobilisations cédées		5 K€
Pénalités		1 K€
Total	38 K€	6 K€

3.13 Filiales et participations

En milliers d'unités	part du capital détenu	Capitaux propres	Résultat au dernier exercice clos
MAROTTE	100.00 %	- 301 K€	- 861 K€
STRAMIFLEX	59.85 %	7 454 K€	829 K€
OBERFLEX (TUNISIE)	98.67%	136 K€	40 K€
OBER Inc (USA)	100.00 %	4 K€	9 k€
TRIBOIS (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBERFLEX INC (sans activité)	100.00 %	NC	NC
OBER nv (sans activité)	90,40 %	43 K€	- 144 K€

Titres de Participation	Valeur Brute	Provisions	Valeur Nette	Capital Social
Ober nv	62 214,44 €	4 884,02 €	57 330.42 €	216 287 €
Marotte	4 045 000,00 €		4 045 000,00 €	868 960 €
Tribois	571 973,47 €	571 973,47 €	0 €	500 MF CFA
Oberflex Incorporated	70 294,24 €	70 294,24 €	0 €	300 000 \$
Stramiflex	4 400 822,16 €		4 400 822,16 €	6 363 191 €
Oberflex Tunisie	79 305,50 €		79 305,50 €	73 278 €
OBER USA	3 748.00 €		3 748.00 €	
AUTRES PARTICIPATIONS	9 233 357.81 €	647 151,73 €	8 586 206.08 €	

Le mécanisme d'intégration fiscale entre Ober et Marotte a entraîné une minoration de la charge d'IS de la société Ober de 107 276.00 euros.

3.14 Etat des créances (en K€)

	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Effort Construction	355	20	335
Actif circulant	14 830	14 830	0
Total	15 185	14 850	335

3.15 Etat des dettes (en K€)

	Montant brut	A un an	A plus d'un an et moins de 5 ans	A 5 an
Emprunt et dettes auprès d'établissements de crédit	2 521	1 365	1 156	0
Emprunts et dettes financières divers	776	187	589	0
Fournisseurs et comptes rattachés	2 135	2 135	0	0
Dettes fiscales et sociales	1 876	1 876	0	0
Dettes sur immobilisations	10	10	0	0
Groupe et associés	121	121	0	0
Autres dettes	79	79	0	0
Total	7 536	5 791	1 745	0

Financement nouveaux de l'exercice : 450
 Remboursements d'emprunts sur l'exercice : 730 emprunts auprès des établissements de crédit
 242 emprunts et dettes financières divers

3.16 Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et du compte de résultat

	Montants concernant les entreprises liées	
	2014	2013
Clients et comptes rattachés		
- Stramiflex	100 786 €	35 925 €
- Marotte	0 €	0.00 €
Autres Créances		
- Stramiflex	1 200 000 €	1 200 000 €
- Marotte	2 679 665 €	1 496 325 €
- Oberflex Tunisie	0 €	0 €

- Ober Finances	0 €	0 €
- Ober Inc	0 €	18 740 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Stramiflex	319 623 €	309 164 €
- Marotte	0 €	0 €
Autres emprunts en dettes		
- Stramiflex	0 €	0 €
- Marotte	0 €	0 €
- Oberflex Tunisie	64 000 €	170 000 €
- Ober Finances	590 025 €	486 822 €
- Intérêts courus sur Compte Courant	13 739 €	14 408 €
Chiffre d'affaires		
- Stramiflex	50 865 €	35 824 €
- Marotte	766 689 €	486 591 €
Produits Financiers		
- Stramiflex	28 870 €	27 142 €
- Marotte	72 150 €	36 121 €
- Ober Finances	0 €	0 €
Achat de matières premières et marchandises		
- Stramiflex	978 961 €	1 173 576 €
- Marotte	52 989 €	81 573 €
Charges Financières		
- Stramiflex	0 €	0 €
- Marotte	0 €	0 €
- Ober Finances	13 739 €	11 881 €
- Oberflex Tunisie	0 €	2 527 €
Dividendes reçus		
- Oberflex Tunisie	170 000 €	0 €

Les transactions de la société avec des parties liées sont conclues à des conditions normales de marché et concernent des entités détenues (directement ou indirectement) en totalité par une même société mère.

IV SITUATION FISCALE

Ober a mis en place une convention d'intégration fiscale avec la société Marotte au 1^{er} janvier 2010, renouvelée en septembre 2014. La société OBER est passible de l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun. Pour 2014, l'IS est de 0 €, le crédit impôt recherche 2014 est de 92 678 € et le Crédit Impôt Compétitivité Emploi est de 162 172 €. L'impôt dû est donc de 0 €.

En l'absence d'intégration fiscale, un impôt supplémentaire de 107 276 € aurait été supporté par Ober, ce qui laisserai toujours un IS dû à 0 €.

Base d'allègement de la dette future d'impôt provenant de décalage dans le temps

Dotations de l'exercice	
- Organic	26 857 €
- Clients Litiges commerciaux (Passés en avoirs à établir)	63 553 €
- Participations 2014	0 €
- Forfait social sur participation	0 €
Reprises de l'exercice	
- Clients Litiges commerciaux (Passés en avoirs à établir)	46 010 €

- Organic	29 841 €
- Participation des salariés sur les résultats	29809 €
- Forfait social sur participation	5 962 €

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Établi en euros			
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Résultat avant impôt	Taux	Impôt
Taux d'imposition IS			
Résultat Courant	570 262	33,33%	190 087
Résultat Exceptionnel (y compris participation)	32 798	33,33%	10 933
Résultat Comptable	603 061	33,33%	201 020
Détail de l'impôt sur le résultat courant	Base	Taux	Impôt
Résultat courant	570 262	33,33%	190 087
Réintégrations :			
Charges à payer non déductibles	42 694	33,33%	14 231
Charges non admises en déduction	112 311	33,33%	37 437
IS 2014	0	33,33%	0
Déductions :			
Provisions et charges à payer	111 621	33,33%	37 207
Déductions fiscales	324 617	33,33%	108 206
TOTAL	289 029		96 342
Détail de l'impôt exceptionnel	Base	Taux	Impôt
Nature :			
S / résultat exceptionnel	32 799	33,33%	10.933
S / réserve de participation	0	33,33%	0
Charges non admises en déduction	0	33,33%	0
TOTAL	321 828		107 275

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Établi en euros		
Allègements	Montant	Accroissements Et allègements
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation		
Provisions pour risques et charges	0	0
Charges à payer	157 269	-52 423
Déficits reportables	0	0

V ENGAGEMENTS FINANCIERS

5.1 Dettes garanties par des sûretés réelles

0 €

5.2 Effets escomptés non échus

Au 31 décembre 2014, le montant des billets à ordre émis par la société d'affacturage NATIXIS FACTOR et escompté auprès des établissements bancaires d'OBER est de 1 065 801.47 euros.
Ce même poste au 31 décembre 2013 était de 2 090 000 euros

5.3 Droit Individuel à la Formation (DIF)

Le volume d'heures cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF au 31/12/2014 correspond à 14 628 heures.

VI VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des Fonds propres	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Position à l'ouverture de l'exercice	16 859 295 €	17 525 754 €	17 757 144 €
Résultat net de la période	1 868 372 €	1 437 263 €	695 739 €
Augmentation de capital	0,00 €	0,00 €	0,00 €
VARIATION RESERVES & PRIMES	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Distribution de dividendes	-1 192 314 €	-1 196 274 €	-1 007 995 €
VARIATION ANR	- €	- €	- €
VARIATION SUBVENTION INVEST	-9 599 €	-9 599 €	-9 599 €
Position à la clôture de l'exercice	17 525 754 €	17 757 144 €	17 435 289 €

VII ENGAGEMENTS HORS BILAN

Ober est caution, au profit de sa filiale Marotte, pour les engagements suivants :

-538 K€ délivrée, en 2007, par Ober en garantie d'un emprunt de la société Marotte (encours au 31.12. 2014: 21 975.65 €).

-garantie de paiement des loyers par Marotte pour la durée du contrat de crédit-bail sur le capital restant dû (encours au 31.12. 2014: 1 875 925 €).

Ober est caution à hauteur de 60%, au profit de sa filiale Stramiflex, pour l'emprunt contracté pour le rachat des actifs de la société Stramica (encours au 31.12. 2014 : 6 698 483 €).

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'est pas comptabilisée en social mais figure en engagement hors bilan pour un montant de 382 K€. Les principales hypothèses retenues pour cette clôture sont un taux d'actualisation de 2% et un taux de progression annuelle des salaires de 1%.

VIII REMUNERATION 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.

IX HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 97 k€ euros pour l'année 2014

X EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

OBER

Société Anonyme

31, rue de Bar
55 000 Longeville en Barrois

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de
l'exercice clos le 31 décembre 2014

Proxima
16 ter avenue du Docteur Faugeroux
94170 Le Perreux sur Marne

Deloitte & Associés
Plateau de Haye, 153 rue André Bisiaux
54320 Nancy Maxéville

OBER

Société Anonyme
31, rue de Bar
55 000 Longeville en Barrois

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Convention de compte courant avec la société Ober Inc

Une convention de compte courant, signée par votre société avec la société Ober Inc le 2 janvier 2014, a été conclue sans limitation de durée ; elle prévoit une rémunération de 4% par an. Le montant des intérêts perçus sur l'exercice clos le 31 décembre 2014 par votre société au titre de cette convention s'élève à 0€ HT. Au 31 décembre 2014, le solde du compte courant est à 0.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Ober Inc, filiale de votre société

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration lors de la séance du 2 octobre 2014.

Convention de caution concernant la société Marotte

Une caution, d'un montant de 30 K€, a été délivrée le 6 septembre 2014, par votre société, au profit du CIC, en garantie de tout engagements de la société Marotte (encours au 31 décembre 2014 d'un montant de 28 979 €).

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Marotte, filiale de votre société

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration lors de la séance du 2 octobre 2014.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Convention de compte courant avec la société Ober Finances

Ober Finances et votre société sont liées par une convention de compte courant en date du 23 décembre 2004. Par avenant daté du 4 septembre 2006, il a été convenu entre les parties que les sommes portées sur le compte courant seront rémunérées au taux de 4% par an. Au 31 décembre 2014, ce compte courant présente un solde au passif d'un montant de 590 025 €. Le montant des intérêts facturés sur l'exercice clos le 31 décembre 2014 par Ober Finances à votre société au titre de cette convention s'élève à 13 739 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Ober Finances, filiale de votre société

Convention de caution avec la société Marotte

Votre filiale Marotte et votre société sont liées par une convention de compte courant datée du 12 septembre 2006. Il est convenu entre les parties que les sommes portées sur le compte courant seront rémunérées au taux de 4%. Au 31 décembre 2013, ce compte courant présente un solde à l'actif de votre société de 2 679 665 €. Le montant des intérêts perçus sur l'exercice clos le 31 décembre 2014 par votre société au titre de cette convention s'élève à 75 150 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Marotte, filiale de votre société

Convention de garantie d'emprunt avec la société Marotte

Dans sa séance du 28 novembre 2007, le Conseil d'Administration a donné pouvoir à son Président de délivrer, en faveur des filiales de la société, des cautions pour un montant maximum de 1 000 K€. A ce titre, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007, votre société s'est portée caution de sa filiale Marotte, pour un emprunt bancaire d'un montant de 538 K€ (encours au 31 décembre 2014 de 21 976 €).

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Marotte, filiale de votre société

Convention de bail avec la société Marotte

Votre filiale Marotte et votre société ont mis en place une convention de bail portant sur une surface de 150 m² au premier étage de la société Marotte avec effet au 1^{er} janvier 2009. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration lors de la séance du 8 décembre 2009. Les parties ont convenu d'une rémunération annuelle de 11 250 € HT dans le cadre de cette convention. Le montant des charges d'exploitation comptabilisées sur l'exercice clos le 31 décembre 2014 par votre société au titre de cette convention s'élève à 11 250 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Marotte, filiale de votre société

Convention de fond de garantie avec la société Marotte

Votre filiale Marotte et votre société ont mis en place un fond de garantie commun aux deux sociétés pour le factor. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration lors de la séance du 31 juillet 2009.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Marotte, filiale de votre société

Convention de caution avec la société Marotte

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009, votre société s'est portée caution de sa filiale Marotte, pour la durée du contrat de crédit-bail, sur le capital restant dû. Le Conseil autorise également le Président à signer un engagement de reprise du contrat de crédit-bail par votre société, ainsi que son engagement de poursuite du paiement des loyers. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration lors de la séance du 8 décembre 2009. Le montant du capital restant dû au 31 décembre 2014 par la société Marotte au titre du crédit-bail s'élève à 1 644 071 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Marotte, filiale de votre société

Convention de compte courant avec la société Stramiflex signée le 11 mai 2010

Dans sa séance du 1^{er} avril 2010, votre Conseil d'Administration a autorisé la mise en place d'une convention de compte courant entre Ober et sa filiale Stramiflex. Les sommes portées au compte courant sont rémunérées au taux annuel Euribor + 1,9 (encours au 31 décembre 2014 de 1 200 000 €). Le montant des intérêts perçus sur l'exercice clos le 31 décembre 2014 par votre société au titre de cette convention s'élève à 28 870 € HT.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Stramiflex, filiale de votre société

Convention de caution avec la société Stramiflex

Votre société s'est portée caution de sa filiale Stramiflex à hauteur de 60% des emprunts et facilités dont bénéficie la société (encours au 31 décembre 2014 de 2 313 218 €). Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'Administration lors de la séance du 8 décembre 2009.

Lors de sa séance du 9 janvier 2013, votre Conseil d'Administration a autorisé son Président à signer une caution, en faveur de l'UBCI, dans le cadre du renouvellement de ce financement de 4 millions de dinars accordés à Stramiflex.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Stramiflex, filiale de votre société

Convention de compte courant avec la société Oberflex Tunis

Dans sa séance du 9 juin 2011, votre Conseil d'Administration a autorisé la mise en place d'une convention de compte courant entre votre société et sa filiale Oberflex Tunis. Les sommes portées au compte courant sont rémunérées au taux annuel de 4%. Au 31 décembre 2014, votre société devait 64 000 € à Oberflex Tunis.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Oberflex Tunis, filiale de votre société

Lettre d'intention portant sur la société Marotte, en faveur du crédit Lyonnais

Lors de sa séance du 27 septembre 2012, votre Conseil d'Administration a autorisé son Président à signer une lettre d'intention, en faveur du Crédit Lyonnais, engageant votre société à faire tout son possible pour que votre filiale Marotte exécute ponctuellement toutes les obligations dont elle serait débitrice vis-à-vis du Crédit Lyonnais. Au 31 décembre 2014, le compte bancaire de Marotte avec le Crédit Lyonnais présentait un solde créditeur de 1 681 €.

Personnes concernées :

- Monsieur Etienne de la Thébeaudière, Président d'Ober
- Société Marotte, filiale de votre société

Le Perreux sur Marne et Nancy, le 30 avril 2015

Les commissaires aux comptes

Proxima



Nicholas L.E. ROLT

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY