



Rapport financier semestriel 2019



RAPPORT SEMESTRIEL Comptes Consolidés 1^{er} SEMESTRE 2019

Ober Surfaces : amélioration de la performance opérationnelle dans un environnement contrasté

L'ensemble Ober Surfaces a renforcé ses positions à l'international (48 % des ventes du semestre), malgré une base de comparaison particulièrement élevée. Cette dynamique a permis de compenser partiellement le ralentissement du marché français.

La rentabilité de l'activité est en progression, principalement sous l'effet de prix-mix favorables et de meilleurs rendements matières. Le résultat d'exploitation de l'ensemble Ober Surfaces est en croissance de 65 % et le taux de marge opérationnelle ressort à 5,9 % du chiffre d'affaires, contre 3,4 % au premier semestre 2018. Ces bons résultats confirment l'apport positif de l'intégration de Concrete LCDA, société acquise fin 2017.

Stramiflex : solidité des résultats dans une conjoncture défavorable

Stramiflex fait preuve d'une bonne résistance et démontre sa capacité à être bénéficiaire dans un cycle conjoncturel bas. En dépit du contexte de dévaluation continue du dinar tunisien par rapport à l'euro, la rigueur dans l'exécution permet de limiter l'impact de la baisse du chiffre d'affaires (-12% à change courant ; -4% à change constant) sur la rentabilité. Le taux de marge d'exploitation au 30 juin 2019 reste solide à 6,4 % du chiffre d'affaires, en comparaison d'une base de référence élevée au premier semestre 2018 (9,1 %).

Résultats consolidés : renforcement de la rentabilité

L'EBITDAⁱ est comparable à l'année précédente et ressort à 1,7 M€, soit 8,7 % du chiffre d'affaires en amélioration de 0,3 point par rapport au premier semestre 2018.

Après des dotations aux provisions et amortissements en baisse de 20% par rapport à l'année précédente, le résultat d'exploitation progresse de 4 % à 1,2 M€, soit un taux de marge de 6,0 % contre 5,3 % un an plus tôt.

Le résultat net consolidé est en croissance de 39 % et s'établit à 0,6 M€, contre 0,4 M€ l'année précédente. Il tient compte principalement de frais financiers nets stables et d'une réduction de la charge d'impôt (- 0,12 M€).

Après déduction de la part revenant aux intérêts minoritaires, le résultat net part du Groupe est en hausse de 63 % pour s'élever à 0,5 M€.

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Comptes consolidés – Premier semestre 2019

AUTRES ÉLÉMENTS DE GESTION

RESSOURCES HUMAINES

Au 30 juin 2019 les effectifs par catégorie se répartissent de la manière suivante :

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2019			
Cadres	41	17	58
Agents de maîtrise	41	13	54
Employés	35	25	60
Ouvriers	227	31	258
TOTAL	344	86	430

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Comptes consolidés – Premier semestre 2019

RÉSULTAT CONSOLIDÉ 1^{er} semestre 2019

Groupe OBER : Compte de résultat consolidé au 30/06/2019

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	19 654	21 381	39 807
Autres produits d'exploitation	535	397	736
Total produits d'exploitation	20 189	21 777	40 543
Achats matières premières, marchandises	8 302	9 213	17 053
Variation de stocks	226	392	40
Achats et charges externes	4 280	4 491	9 024
Impôts et taxes	263	286	618
Charges de personnel	5 368	5 532	10 435
Dotation aux amortissements	514	534	1 058
Dotation aux provisions	8	118	201
Autres charges	48	76	95
Total charges d'exploitation	19 009	20 641	38 524
Résultat d'exploitation	1 180	1 137	2 019
Produits financiers	105	155	210
Charges financières	611	663	1 290
Résultat financier	-505	-508	-1 081
Résultat courant des entreprises intégrées	674	629	939
Produits exceptionnels	6	28	57
Charges exceptionnelles	0	14	17
Résultat exceptionnel	6	14	40
Participation	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	102	227	210
Résultat net des sociétés intégrées	578	415	769
Part revenant aux minoritaires	36	83	94
Résultat - Part de groupe	542	332	674

OBER

Société Anonyme au Capital de 2 061 509 Euros - 31, rue de Bar - 55000 LONGEVILLE EN BARROIS - RCS Bar le Duc B 382 745 404
Rapport de Gestion - Comptes consolidés – Premier semestre 2019

BILAN

Groupe OBER : Bilan consolidé au
30/06/2019

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE			CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	1 028	1 058	Capital	2 062	2 062
Fonds commercial et écart d'acquisition	6 029	6 070	Primes	5 308	5 308
Immobilisations corporelles	7 512	7 354	Réserves consolidées	6 691	6 724
Immobilisations financières	629	615	Ecart de conversion	-2 312	-2 456
			Résultat part de groupe	542	674
			<u>Total part de groupe</u>	12 291	12 312
			Intérêts minoritaires	3 399	3 276
TOTAL	15 197	15 096	TOTAL	15 690	15 589
ACTIF CIRCULANT			Provisions	425	425
Stocks et encours	16 315	16 084	DETTES		
Clients et comptes rattachés	4 749	3 814	Emprunts et dettes financières	15 468	15 026
Impôt différé	66	63	Fournisseurs et comptes rattachés	3 674	3 475
Autres créances	1 433	1 937	Impôt différé	1 198	1 145
Valeurs mobilières de placement	1 196	1 196	Dettes sociales et fiscales	2 724	2 470
Disponibilités	2 020	1 493	Autres dettes	2 024	1 752
TOTAL	25 779	24 588	TOTAL	25 514	24 292
Compte de régularisation			Compte de régularisation		
Charges constatées d'avance	278	250	Produits constatés d'avance	51	54
TOTAL DE L'ACTIF	41 254	39 934	TOTAL DU PASSIF	41 254	39 934

Renforcement de la structure financière

Les capitaux propres du Groupe au 30 juin 2019 s'établissent à 15,7 M€, en diminution de 0,3 M€ par rapport au 31 décembre 2018. Tenant compte d'une trésorerie en croissance de 20 % (3,2 M€ au 30 juin 2019 contre 2,7 M€ au 31 décembre 2018), l'endettement financier netⁱⁱ du Groupe s'élève à 12,3 M€, stable par rapport au 31 décembre 2018. En conséquence, le ratio d'endettement financier net sur fonds propres est de 78 % au 30 juin 2019, contre 79 % fin 2018.

Evénements postérieurs

Néant

ⁱ EBITDA est calculé comme la somme du résultat d'exploitation et des dotations aux provisions et amortissements, tels qu'ils sont présentés au compte de résultat consolidé.

ⁱⁱ L'endettement financier net est calculé comme la somme des emprunts et dettes financières, à court et à long termes, tels qu'ils sont présentés au bilan consolidé, minorés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, tels qu'ils sont présentés au bilan consolidé.

Groupe OBER : Compte de résultat consolidé au 30/06/2019

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Chiffre d'affaires	19 654	21 381	39 807
Autres produits d'exploitation	535	397	736
Total produits d'exploitation	20 189	21 777	40 543
Achats matières premières, marchandises	8 302	9 213	17 053
Variation de stocks	226	392	40
Achats et charges externes	4 280	4 491	9 024
Impôts et taxes	263	286	618
Charges de personnel	5 368	5 532	10 435
Dotation aux amortissements	514	534	1 058
Dotation aux provisions	8	118	201
Autres charges	48	76	95
Total charges d'exploitation	19 009	20 641	38 524
Résultat d'exploitation	1 180	1 137	2 019
Produits financiers	105	155	210
Charges financières	611	663	1 290
Résultat financier	-505	-508	-1 081
Résultat courant des entreprises intégrées	674	629	939
Produits exceptionnels	6	28	57
Charges exceptionnelles	0	14	17
Résultat exceptionnel	6	14	40
Participation	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	102	227	210
Résultat net des sociétés intégrées	578	415	769
Part revenant aux minoritaires	36	83	94
Résultat - Part de groupe	542	332	674

Groupe OBER : Bilan consolidé au 30/06/2019

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>ACTIF IMMOBILISE</u>			
Immobilisations incorporelles	1 028	1 229	1 058
Fonds commercial et écart d'acquisition	6 029	6 112	6 070
Immobilisations corporelles	7 512	7 865	7 354
Immobilisations financières	629	641	615
<u>TOTAL</u>	15 197	15 847	15 096
<u>ACTIF CIRCULANT</u>			
Stocks et encours	16 315	15 959	16 084
Clients et comptes rattachés	4 749	4 195	3 814
Impôt différé	66	50	63
Autres créances	1 433	1 859	1 937
Valeurs mobilières de placement	1 196	1 178	1 196
Disponibilités	2 020	2 289	1 493
<u>TOTAL</u>	25 779	25 530	24 588
<u>Compte de régularisation</u>			
Charges constatées d'avance	278	437	250
<u>TOTAL DE L'ACTIF</u>	41 254	41 814	39 934

Groupe OBER : Bilan consolidé au 31/12/2018

PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital	2 062	2 062	2 062
Primes	5 308	5 308	5 308
Réserves consolidées	6 691	6 749	6 724
Ecart de conversion	-2 312	-2 013	-2 456
Résultat part de groupe	542	332	674
<u>Total part de groupe</u>	12 291	12 438	12 312
Intérêts minoritaires	3 399	3 564	3 276
<u>TOTAL</u>	15 690	16 001	15 589
Provisions	425	399	425
<u>DETTES</u>			
Emprunts et dettes financières	15 468	14 017	15 026
Fournisseurs et comptes rattachés	3 674	4 745	3 475
Impôt différé	1 198	1 141	1 145
Dettes sociales et fiscales	2 724	3 231	2 470
Autres dettes	2 024	2 205	1 752
<u>TOTAL</u>	25 514	25 738	24 292
<u>Compte de régularisation</u>			
Produits constatés d'avance	51	75	54
<u>TOTAL DU PASSIF</u>	41 254	41 815	39 934

Groupe OBER : Tableau de flux de trésorerie consolidé au 31/12/2018

(en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018	2017	2016	2015	2014
ACTIVITE							
Résultat net des sociétés intégrées	578	415	769	1 003	1 547	749	605
<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	516	519	1 026	856	710	734	1 138
variation des impôts différés	25	3	56	63	308	112	156
variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-277	1 934	68	-289	-641	-1 222	-304
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	841	2 872	1 919	1 633	1 923	372	1 595
OPERATION D'INVESTISSEMENT							
Acquisitions d'immobilisations	-670	-594	-763	10	-183	-356	-515
cessions d'immobilisations	5	16	45	478	1 292	996	27
incidence des variations de périmètre	0	0	0	-5 356	0	0	0
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	-665	-578	-718	-4 868	1 108	639	-488
OPERATIONS DE FINANCEMENT							
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	-999	-1 017	-1 012		-1 009
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4	-5	-5	-5	-3	1	-2
Augmentation capital souscrite par les minoritaires des sociétés intégrées	0	666	640				
Nouveaux emprunts	1 120	1 362	3 127	10 585	430	300	1 077
Subventions reçues							
Remboursements d'emprunts et compte courant	-773	-3 548	-3 963	-5 029	-2 424	-1 624	-2 367
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>	342	-1 525	-1 199	4 534	-3 009	-1 323	-2 301
<u>Incidence des variations de cours de devises</u>	9	-16	-29	-21	-12	0	-4
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	527	752	-27	1 278	11	-312	-1 199
Trésorerie d'ouverture	2 688	2 715	2 715	1 437	1 426	1 739	2 938
Trésorerie de clôture	3 216	3 468	2 688	2 715	1 437	1 426	1 739

2019



**NOTES ANNEXES DES COMPTES
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU
GROUPE OBER POUR LA PÉRIODE
DU 1^{ER} JANVIER 2019 AU 30 JUIN
2019**

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	5
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	8
A. Postes du bilan consolidé	8
1. Actif immobilisé	8
2. Stocks	9
3. Créances	9
4. Capitaux propres	10
5. Provisions	10
6. Intérêts minoritaires	10
7. Impôts différés	11
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 importants de la période	14
2. Evénements postérieurs à la clôture	14
3. Rémunération des dirigeants	14
4. Engagement hors-bilan	14
5. Autres engagements et risques	14

6.	Honoraires commissaires aux comptes	14
7.	Transactions avec les parties liées	14
VI.	<i>Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie</i>	15

I. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation.

A. Référentiel comptable

Les comptes consolidés annuels sont établis selon les normes comptables françaises (règlement CRC N°99-02).

B. Modalités de consolidation

Toutes les méthodes préférentielles définies par le CRC 99-02 ont été appliquées. Les sociétés Marotte, Stramiflex, Oberflex Tunisie, Ober Inc et LCDA 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 la période 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 tunisiens. Ceux d'Ober Inc sont établis en dollars américains. Afin de présenter des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de Stramiflex, d'Oberflex Tunisie et d'Ober Inc 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 l'exercice, 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, et conformément au règlement ANC n°2015-07 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 :

- les écarts d'acquisition positifs comptabilisés antérieurement à cette date sont amortis sur une durée déterminée, sur la base des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors de l'acquisition ;
- les écarts d'acquisition positifs enregistrés à compter du 1^{er} janvier 2016 sont quant à eux non amortis et font l'objet de tests de dépréciation annuels.

2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeurs.

Les marques sont amorties sur 20 ans et correspondent principalement à Stramiflex.

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 : 1.42%
- 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. Ils sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

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 184 K€ pour le premier semestre 2019. (1^{er} semestre 2018 : 205 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	59,89%	59 ,89%
OBERFLEX TUNISIE	Tunis – Tunisie	MF : 1187944FAM	98,67%	100%
OBER INC	Delaware – USA		100%	100%
LCDA	Avrillé (49)	RCS Angers 521 151 456	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 du premier semestre 2019.

B. Informations relatives aux changements comptables

Il n'y a pas eu de changements comptables pour l'établissement des comptes du premier semestre 2019.

IV. Explications des postes du bilan

A. Postes du bilan consolidé

1. Actif immobilisé

Immobilisations incorporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2019	VN 31/12/2018
Concession, brevets et droits	2 103 937	1 078 881	1 025 056	1 051 963
Fonds commercial et écart d'acquisition	6 991 452	962 366	6 029 086	6 070 295
Autres immos incorporelles	337 549	333 726	3 824	5 964
Total	9 432 939	2 374 973	7 057 965	7 128 223

Détail des écarts d'acquisition :

- écart d'acquisition société LCDA : enregistré pour un montant de 5.393 K€ en 2018, non amorti ;
- écart d'acquisition société Stramiflex : enregistré pour un montant de 281 K€ en 2010, amorti sur 20 ans (VNC 148 K€ au 30/06/2019).

Immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2019	VN 31/12/2018
Terrains et aménagements	1 792 646	74 913	1 717 734	1 709 584
Constructions	3 141 501	2 896 911	244 590	267 995
ITMOI	13 352 966	8 569 089	4 783 877	4 638 273
Autres immos corporelles	929 831	774 674	155 156	165 937
Immos corporelles en cours	610 215	-	610 215	571 751
Total	19 827 158	12 315 587	7 511 572	7 353 541

Au 30 juin 2019, les 4 764 m2 de terrain dont la société Marotte reste propriétaire à Saint Ouen, figurent en immobilisations corporelles pour un montant de 1 599 K€.

La catégorie « ITMOI » comprend 2 actifs financés par le biais d'un crédit-bail. Le montant brut de ces 2 actifs industriels est de 606 K€.

Immobilisations financières

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2019	VN 31/12/2018
Autres participations	665 599	642 268	23 331	23 331
Prêts	370 659	-	370 659	370 659
Autres immos financières	234 835	-	234 835	220 550
Total	1 271 093	642 268	628 825	614 540

Les autres participations correspondent :

- aux titres des filiales sans activité détenues par OBER et intégralement dépréciées, à savoir la société Tribois (Côte d'Ivoire) en liquidation judiciaire (valeur brute 572 k€, valeur nette nulle et détenue à

100% par Ober) et la société Ober Incorporated (valeur brute 70 k€, valeur nette nulle), société en sommeil détenue à 100%. Ces filiales ne sont en conséquence pas intégrées dans le périmètre de consolidation.

- aux parts de la société Shelter acquise par Marotte sur l'exercice 2017 pour un montant de 23 K€. Cette filiale n'est pas intégrée dans le périmètre de consolidation du fait de son caractère non significatif.

2. Stocks

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2019	VN 31/12/2018
Matières premières	6 399 716	92 458	6 307 259	6 527 335
Encours de production	335 984	-	335 984	151 541
Produits intermédiaire et finis	8 682 257	69 626	8 612 631	8 282 541
Marchandises	1 084 264	25 005	1 059 259	1 122 999
Total	16 502 221	187 089	16 315 133	16 084 415

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 30/06/2019	VN 31/12/2018
Clients et comptes rattachés	5 042 686	294 141	4 748 546	3 814 212
Impôt différé actif	65 957	-	65 957	63 488
Autres créances	1 433 405	-	1 433 405	2 017 845
Total	6 542 048	294 141	6 247 907	5 895 546

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

Les provisions clients de 290 K€ au 31/12/2018 sont passées à 294 K€ au 30/06/2019.

4. Capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat n	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 31/12/2017	2 062	5 308	6 818	947	- 1 837	13 298	2 927	16 225
Résultat de la période				674		674	159	834
Affectation résultat n-1			947	- 947		-		
Distributions dividendes			- 1 007			- 1 007	- 5	- 1 012
Autres variations			- 34			- 34	579	545
Ecarts de conversion					- 619	- 619	- 384	- 1 003
Au 31/12/2018	2 062	5 308	6 724	674	- 2 456	12 312	3 276	15 589
Résultat de la période				542		542	36	578
Affectation résultat n-1			674	- 674		-		
Distributions dividendes			- 720			- 720	- 4	- 724
Autres variations			13			13		13
Ecarts de conversion					144	144	90	234
Au 30/06/2019	2 062	5 308	6 691	542	- 2 312	12 291	3 399	15 690

Au 30 juin 2019, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

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

	2016	2017	2018	S1 2019
Nombre d'actions	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615
Résultat (K€)	1 430	947	674	542
Résultat par action	0,99 €	0,66 €	0,47 €	0,38 €

5. Provisions

Les provisions au 30/06/2019 correspondent principalement aux provisions pour départ en retraite.

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Clôture
Provision retraite	424 721	-		424 721
Total Provisions	424 721	-	-	424 721

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires (part des capitaux propres) représentent 3 398 989 € au 30 juin 2019.

7. Impôts différés

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

IDP Net de 1 132 K€ (IDP 1 198 K€ - IDA 66 K€) :

- 532 K€ IDP lié à la revalo des terrains Marotte
- 674 K€ IDP retraitement amortissements fiscaux Stramiflex
- 77 K€ IDP retraitement crédit-baux Ober
- 129 K€ IDA provision pour départ en retraite Ober
- 21 K€ IDA retraitement lease-back Marotte

8. Emprunts et dettes financières

Emprunts

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts et dettes auprès des EC	15 468 285	4 889 524	9 900 654	678 107
Total	15 468 285	4 889 524	9 900 654	678 107

Capital dû 31/12/2018	New emprunts	Remboursements	Variation dûe au taux de change	Capital dû 30/06/2019
15 026 086	1 119 016	- 773 484	96 666	15 468 285

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

Pour Ober :

- Dette contractée pour le financement de matériel (solde au 30.06.2019 : 6 K€) ; Cette dette correspond au retraitement des crédits-baux en consolidation.
- Dette pour le financement de CDSA (solde au 30.06.2019 : 39 K€)
- Dette pour le financement de LCDA (solde au 30.06.2019 : 6 088 K€)
- Dette pour le financement de BFR (solde au 30.06.2019 : 1 501 K€)
- Concours bancaires (solde au 30.06.2019 : 829 K€)

Pour Marotte :

- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 30.06.2019 : 927 K€). Dans le cadre de ce financement, la plus-value de cession a été constatée en produit constaté d'avance dans les comptes sociaux et ce produit est annulé en consolidation.
- Nouvelle dette contractée en 2017 (solde au 30.06.2019 : 1 650 K€)
- Concours bancaires (solde au 30.06.2019 : 121 K€) ;

Pour Stramiflex :

- Dette pour financement matériel (solde au 30.06.2019 : 460 K€)
- Crédit court terme (solde au 30.06.2019 : 2 756 K€)

Pour LCDA :

- Dette pour financement développement (solde au 30.06.2019 : 1 090 K€)

B. Postes du compte de résultat consolidé

1. Charge de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées au cours du premier semestre 2019 à 5 368 K€ contre 5 532 K€ au cours du premier semestre 2018.

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

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2019			
Cadres	41	17	58
Agents de maîtrise	41	13	54
Employés	35	25	60
Ouvriers	227	31	258
TOTAL	344	86	430

2. Charges et produits financiers

Les intérêts payés au cours du premier semestre 2019 se sont élevés à 443 K€ (383 K€ au S1 2018).
Le résultat financier ressort ainsi à – 505 K€.

3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel ressort à 6 K€.

4. Charges d'impôt

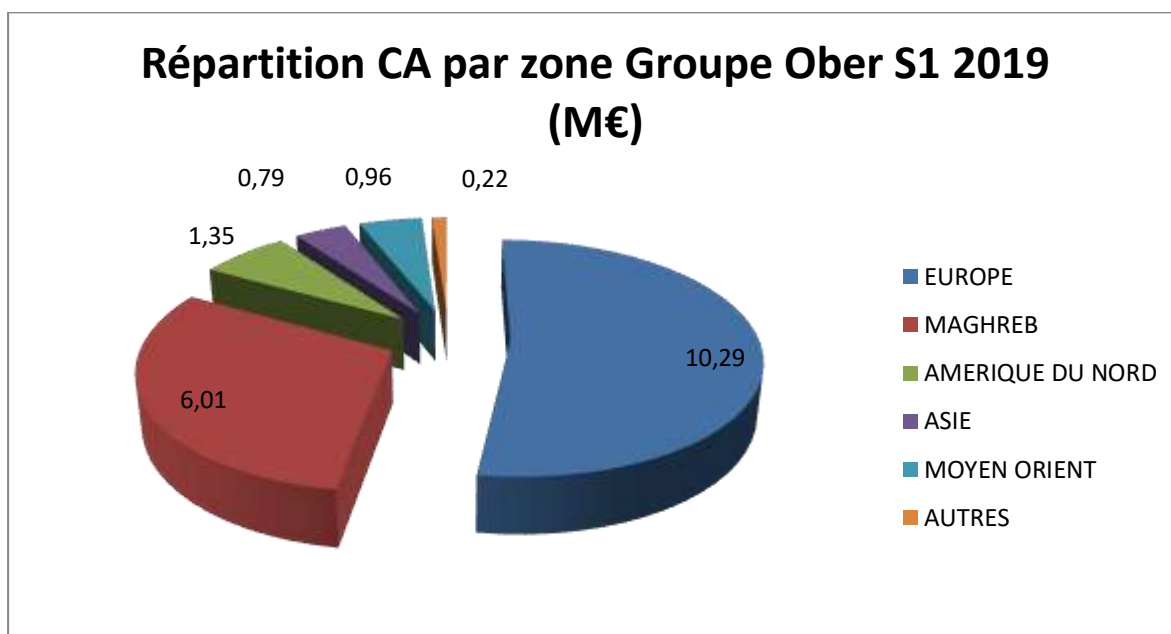
La charge d'impôt (net de crédit d'impôts) de la période 2019 se présente comme suit :

	30/06/2019
<i>Impôts courants</i>	71 545
<i>Impôts différés</i>	30 861
Impôts sur les sociétés	102 406

V. Autres informations

A. Information sectorielle

- Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique



- Ventilation des immobilisations

○ Ober :	7 255 K€
○ Marotte :	1 861 K€
○ Stramiflex :	5 124 K€
○ LCDA :	955 K€
○ OberflexTun :	Néant
○ Ober Inc :	2 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

○ Ober :	400 K€
○ Marotte :	(109 K€)
○ Stramiflex :	399 K€
○ LCDA :	226 K€
○ OberflexTun :	258 K€
○ Ober Inc :	13 K€

B. Autres informations diverses

1. Faits importants de la période

Il n'y a pas eu de faits majeurs sur la période.

2. Evénements postérieurs à la clôture

L'affaire opposant Ober à 3D Distribution (cf ci-dessous) a été radiée par décision du Tribunal de Commerce de Bar le Duc en date du 12 juillet 2019

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 30/06/2019 chez Ober est de 0 K€ (contre 0 K€ au 31/12/2018) et chez Stramiflex est de 1 584 K€ (vs 1 341 K€ au 31/12/2018).

Indemnités de départ à la retraite Stramiflex (provision 225 kTND, soit 67 K€) : engagement donné par Stramiflex pour 360 kTND, engagement reçu de Stramica pour 127 kTND.

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.

Par ailleurs, la société 3D Distribution a assigné la société Ober en justice en date du 07/07/2016 suite au non-respect de la lettre de confidentialité qui liait les deux sociétés. 3D distribution réclame à Ober le paiement de son fonds de commerce, de ses commissionnements perdus et d'une indemnité pour préjudice d'image et pour préjudice commercial. Ober conteste la violation de cette lettre de confidentialité et les demandes de 3D Distribution. La procédure est actuellement en cours.

6. Honoraires commissaires aux comptes

Le montant des honoraires d'audit des commissaires aux comptes s'est élevé à 35 K€ pour le premier semestre 2019.

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.

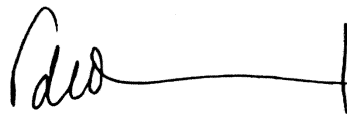
VI. Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
<u>ACTIVITE</u>			
Résultat net des sociétés intégrées	578	415	769
<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	516	519	1 026
variation des impôts différés	25	3	56
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	-277	1 934	68
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	841	2 872	1 919
<u>OPERATION D'INVESTISSEMENT</u>			
Acquisitions d'immobilisations	-670	-594	-763
cessions d'immobilisations	5	16	45
incidence des variations de périmètre	0	0	0
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	-665	-578	-718
<u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	-999
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4	-5	-5
Augmentation capital souscrite par les minoritaires des sociétés intégrées	0	666	640
Nouveaux emprunts	1 120	1 362	3 127
Subventions reçues			
Remboursements d'emprunts et compte courant	-773	-3 548	-3 963
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>	342	-1 525	-1 199
<u>Incidence des variations de cours de devises</u>	9	-16	-29
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	527	752	-27
<u>Trésorerie d'ouverture</u>	2 688	2 715	2 715
<u>Trésorerie de clôture</u>	3 216	3 468	2 688

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le premier semestre 2019 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

▪ Paris, le 31 octobre 2019



▪ Etienne de La Thébeaudière
▪ Président Directeur Général