

RAPPORT

FINANCIER

SEMESTRIEL

Comptes au 30 juin 2016

Sommaire

- ▶ Rapport d'activité
- ▶ Comptes consolidés au 30 Juin 2016 *

* comptes semestriels non audités

UCAR

Société Anonyme au capital de 4 705 084,80 euros
Siège social : 10 rue Louis Pasteur - 92100 BOULOGNE BILLANCOURT
432 028 173 RCS NANTERRE

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES SEMESTRIELS au 30 JUIN 2016

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2016

Les principaux éléments d'exploitation consolidés sont, en milliers d'euros :

	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	23 875	27 395
Résultat d'exploitation	308	491
Résultat courant	358	474
Résultat exceptionnel	252	45
Résultat net	384	350
- dont part des minoritaires	0	0
- dont part du groupe	384	350

Evolution de l'activité

Le Groupe UCAR a enregistré au 30 juin 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 23,9 millions d'euros, en baisse de 12,8 % par rapport au 1er semestre 2015 (27,4 millions d'euros).

A périmètre équivalent, retraité de la cession des neuf succursales cédées au cours du 1er semestre 2016, le Groupe UCAR a enregistré au 30 juin 2016 un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 4,4% par rapport 1er semestre 2015.

Après une année 2015 et un début d'année 2016 marqués par un effort accru de rationalisation des réseaux de succursales et de franchisés, le groupe s'inscrit à nouveau dans une dynamique de croissance, en particulier sur son offre exclusive de location à marque blanche pour les réseaux de constructeurs et les distributeurs indépendants.

	S1 2016	S1 2015 publié	S1 2015 pro forma**	Variation pro forma**
Chiffre d'affaires consolidé	23 875	27 395	22 870	+4,4%
<i>dont services aux réseaux hors achats/ventes *</i>	<i>4 872</i>	<i>3 735</i>	<i>3 735</i>	<i>+30,4%</i>
<i>dont location *</i>	<i>7 702</i>	<i>8 876</i>	<i>7 875</i>	<i>-2,2%</i>
Chiffre d'affaires sous enseignes	40 626	43 965	39 440	+3,0%
<i>dont location</i>	<i>24 478</i>	<i>25 447</i>	<i>24 446</i>	<i>+0,1%</i>

* Le solde du chiffre d'affaires consolidé est constitué par les ventes de véhicules dans le cadre de l'approvisionnement du réseau, activité sécurisée (engagements de reprise des constructeurs) et faiblement margée.

** pro forma : chiffres 2015 retraités de l'impact de la cession des succursales
Chiffres au 30 juin 2016 non audités.

A fin juin 2016, le Groupe compte 278 agences, un nombre en forte progression par rapport au 31 décembre 2015 (259) et ce malgré la cession de 9 succursales et la fermeture de 2 autres. Ce redémarrage du développement a porté principalement sur les réseaux en marque blanche ainsi que sur les franchises Ucar non exclusives.

Le résultat d'exploitation s'établit à 308 K€ contre 491 K€ au 30 juin 2015.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 384 K€ contre 350 K€ au 30 juin 2015.

L'analyse sectorielle des principaux postes de bilan se présente ainsi :

KEUR	Période	Location véhicules	Services aux réseaux	Autres	Total
Chiffre d'affaires	1er semestre 2016	3 476	20 109	290	23 875
Chiffre d'affaires	1er semestre 2015	4 790	22 572	33	27 395
Chiffre d'affaires	1er semestre 2014	5 766	21 173	39	26 978
Immobilisations	1er semestre 2016	1 438	431	1 076	2 945
Immobilisations	1er semestre 2015	1 731	449	1 005	3 185
Immobilisations	1er semestre 2014	1 689	356	601	2 646
Résultat d'exploitation	1er semestre 2016	-907	1 403	-187	308
Résultat d'exploitation	1er semestre 2015	-684	1 216	-42	491
Résultat d'exploitation	1er semestre 2014	-614	1 164	-111	439

Les résultats du premier semestre 2016 intègrent les effets de la cession de 9 succursales, les frais de réorganisation du réseau de succursales restantes ainsi que la contribution négative des succursales cédées ou fermées.

Les résultats reflètent également la bonne dynamique commerciale des réseaux de franchisés, et des services qui leur sont rendus. Après éléments financiers et exceptionnels, le résultat net augmente d'une année sur l'autre pour atteindre 384 K€, en hausse de 9,7%.

Malgré une augmentation ponctuelle du BFR sur le semestre, principalement liée au déploiement des nouveaux contrats en marque blanche et aux conditions de paiement de la cession, la trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2016 reste abondante, à 10,3 M€, contre 11,0 M€ un an plus tôt.

Bilan consolidé au 30 juin 2016

Le total du bilan au 30 juin 2016 s'élève à 31,2 millions d'euros contre 32,4 millions au 31 décembre 2015.

La structure du bilan est ici synthétisée.

	en M€	30/06/2016	31/12/2015
Actif immobilisé		3,3	3,7
BFR		0,8	-1,9
Capitaux employés		4,1	1,8
Capitaux propres		14,3	14,3
Provisions et autres dettes		0,1	0,0
Dettes financières nettes		-10,3	-12,5
Capitaux investis		4,1	1,8

Perspectives pour le second semestre

Les développements réalisés au 1er semestre 2016 sont en ligne avec l'inflexion stratégique du Groupe UCAR annoncée précédemment, à savoir :

- La croissance du réseau de franchisés à marque UCAR avec une vingtaine d'ouvertures prévues en 2016,
- La forte accélération des réseaux en marque blanche.

Sur les marques blanches, UCAR entend d'une part poursuivre le développement rapide des réseaux existants sur le second semestre et renforcer son positionnement sur ce secteur d'activité en forte croissance.

Ainsi, l'année 2016 est marquée par l'annonce de 4 nouveaux partenariats avec de nouvelles marques. Ucar va accompagner la mise en place de Volkswagen rent, Hyundai rent ainsi que le Groupe PSA pour le développement de DS rent et Citroën rent. Ceci représente plus de 400 nouvelles agences en France à horizon 2018.

Les signatures récentes marquent de nouveau le fort engagement du Groupe dans l'accompagnement des constructeurs pour la mise en place de leur offre de mobilité.

Cette stratégie associée au développement de son réseau à marque UCAR permet au Groupe d'envisager à court terme les 750 agences annoncées au moment de l'introduction en bourse en 2011.

Comptes consolidés au 30 juin 2015

SOMMAIRE

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.

<u>ETATS FINANCIERS</u>	8
<u>1 – BILAN CONSOLIDE</u>	8
<u>2 – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</u>	10
<u>3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</u>	11
<u>4 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES – PART DU GROUPE</u>	12
<u>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES</u>	13
<u>1 – REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES COMPTABLES</u>	13
<u>1.1 – REFERENTIEL COMPTABLE</u>	13
<u>1.2 – MODALITES DE CONSOLIDATION</u>	13
<u>1.3 – METHODES ET REGLES COMPTABLES</u>	14
<u>2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION</u>	19
<u>2.1 – ACTIVITE</u>	19
<u>2.2 – LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES</u>	20
<u>2.3 – ORGANIGRAMME DU GROUPE CONSOLIDE AU 30.06.2016</u>	20
<u>2.4 – SOCIETES EXCLUES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION</u>	21
<u>3 – COMPARABILITE DES COMPTES</u>	21
<u>3.1 – CHANGEMENTS COMPTABLES</u>	21
<u>3.2 – VARIATIONS DE PERIMETRE</u>	21
<u>4 – NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS</u>	21
<u>NOTE 4.1 – ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS</u>	21
<u>NOTE 4.2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>	23
<u>NOTE 4.3 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES (*)</u>	24
<u>NOTE 4.3 BIS – IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CREDIT-BAIL</u>	25

<u>NOTE 4.4 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>	26
<u>NOTE 4.5 – STOCKS ET EN-COURS</u>	27
<u>NOTE 4.6 – VENTILATION DES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION PAR ECHEANCES</u>	27
<u>NOTE 4.6 BIS – DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT</u>	28
<u>NOTE 4.7 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>	28
<u>NOTE 4.8 – IMPOTS DIFFERES</u>	29
<u>NOTE 4.9 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES</u>	30
<u>NOTE 4.10 – DETTES D'EXPLOITATION, AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION</u>	30
<u>NOTE 4.11 – ENGAGEMENTS HORS BILAN</u>	31
<u>NOTE 4.12 – INFORMATION SECTORIELLE</u>	32
<u>NOTE 4.12BIS – DETAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES</u>	32
<u>NOTE 4.13 – DETAIL DES ACHATS ET VARIATION DE STOCK</u>	33
<u>NOTE 4.14 – DETAIL DES SERVICES EXTERIEURS</u>	33
<u>NOTE 4.15 – DETAIL DES AUTRES CHARGES EXTERNES</u>	33
<u>NOTE 4.16 – RESULTAT FINANCIER</u>	34
<u>NOTE 4.17 – RESULTAT EXCEPTIONNEL</u>	35
<u>NOTE 4.18 – IMPOT SUR LES RESULTATS</u>	36
<u>NOTE 4.19 – EFFECTIF</u>	37
<u>NOTE 4.20 – EVENEMENTS POST-CLOTURE</u>	37
<u>NOTE 4.21 – REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>	37

ETATS FINANCIERS

1 – Bilan Consolidé

Bilan actif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2016	Valeurs Nettes 31/12/2015
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition	4.1	517	527
Immobilisations incorporelles	4.2	1 821	2 187
Immobilisations corporelles	4.3	608	588
Immobilisations financières	4.4	338	359
Titres mis en équivalence			
Total de l'Actif Immobilisé		3 284	3 661
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4.5	85	137
Créances clients et avances versées	4.6	10 935	10 841
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	5 537	4 049
Valeurs mobilières de placement		5 743	5 743
Disponibilités		5 627	8 010
Total de l'Actif Circulant		27 928	28 779
TOTAL DE L'ACTIF		31 211	32 441

Bilan passif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2016	Valeurs Nettes 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital		4 705	4 705
Primes		1 597	1 597
Réserves		7 640	7 058
Ecart de conversion		0	0
Résultat net		384	928
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
Capitaux Propres –Part du Groupe		14 326	14 288
Intérêts minoritaires		0	0
Total Capitaux propres		14 326	14 288
Provisions pour risques et charges	4.7	52	61
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	4.9	1 085	1 209
Dettes fournisseurs et avances reçues	4.10	11 734	13 679
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	4 014	3 205
Total Provisions et Dettes		16 885	18 153
TOTAL DU PASSIF		31 211	32 441

2 – Compte de Résultat Consolidé

	Notes	30/06/2016	30/06/2015
Produits d'exploitation		24 389	27 894
Chiffre d'affaires	4.12	23 875	27 395
<i>Dont Ventes de marchandises</i>		11 302	14 784
<i>Dont Prestations de services</i>		12 574	12 611
Autres produits d'exploitation		514	499
Charges d'exploitation		24 081	27 403
Achats et variation de stock	4.13	14 850	17 912
Services Extérieurs	4.14	3 846	4 259
Autres charges externes	4.15	1 526	1 448
Impôts, taxes et versements assimilés		368	380
Charges de personnel		2 689	2 836
Dotations aux amortissements		399	331
Autres charges d'exploitation		402	237
Résultat d'exploitation		308	491
Charges et produits financiers	4.16	50	-16
Résultat courant des entreprises intégrées		358	474
Charges et produits exceptionnels	4.17	252	45
Impôts sur les résultats	4.18	217	160
Résultat net des entreprises intégrées		394	360
Quote-part dans les résultats des sociétés mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		9	9
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		384	350
Intérêts minoritaires			
Résultat net - Part du groupe		384	350
Résultat par action en €		0.2204	0.2010
Résultat dilué par action en €		0.2148	0.1955

3- Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2016	31/12/2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	384	928
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		
Quote part dans résultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie		
Dérive de résultat + Résultat de dilution		
Dotations aux Amortissements et provisions	240	510
Reprises des Amortissements et provisions	-30	-94
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins-values de cession	-927	15
Impôts différés	4	27
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-329	1 386
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	-2 104	915
Var° de stock	52	41
Var° des Créances d'exploit°	-948	-695
Var° des Dettes d'exploit°	-1 208	1 568
Variation nette hors exploitation	-543	-85
Var°des créances hors exploitation	-844	347
Var°des dettes hors exploitation	68	-236
Charges et produits constatés d'avance	233	-196
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-2 647	829.489
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 975	2 215
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-104	-671
Décaisst / acquisition immos corporelles	-130	-248
Encaisst / cession immos corp et incorp	1 279	156
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	0	-9
Encaisst / cession immos financières	20	44
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 065	-728
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-349	-349
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts		1 001
Remboursement d'emprunts	-112	-62
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-461	591
VARIATION DE TRESORERIE	-2 371	2 078
TRESORERIE A L'OUVERTURE	13 740	11 662
TRESORERIE A LA CLOTURE	11 369	13 740

4 – Variation des Capitaux Propres Consolidés – Part du Groupe

	Capital	Primes	Réserve légale	RàN	Réserves	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
--	---------	--------	----------------	-----	----------	------------------------	----------------------------

Situation à la clôture 31/12/2014	4 705	1 597	277	5 258	862	1 010	13 708
-----------------------------------	-------	-------	-----	-------	-----	-------	--------

Affectation du résultat 2014			89	1 341	-420	-1 010	0
Dividendes versés					-349		-349
Dividendes reçus							0
Résultat 2015						928	928
Autres variations							0
Situation à la clôture 31/12/2015	4 705	1 597	366	6 600	93	928	14 288

Affectation du résultat 2015			8	-194	1 114	-928	0
Dividendes versés					-349		-349
Dividendes reçus							0
Résultat S1 2016						384	384
Autres variations							0
Situation à la clôture 30/06/2016	4 705	1 597	374	6 406	859	384	14 324

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles comptables

1.1 – Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe UCAR ont été établis en conformité avec les principes français prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 22 juin 1999, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales (modifié par les règlements CRC n°2002-10, n°2002-12, n°2004-03, n°2004-06, n°2004-14 et n°2005-10).

1.2 – Modalités de consolidation

Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 juin 2016. Toutes les participations significatives dans lesquelles UCAR assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Aucune autre méthode n'est utilisée.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidant les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidant et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits 'intérêts minoritaires' ;
- Eliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à l'écart constaté, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre :

- le coût d'acquisition de ses titres (y compris les frais afférents nets d'impôts)
- et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

A l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du groupe, l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs) acquis a été réalisée. Les affectations sont définitives à la clôture de l'exercice suivant la date de première consolidation de l'entreprise.

Jusqu'au 31 décembre 2010, les écarts d'acquisition positifs étaient amortis sur une durée de 10 ans. Compte tenu des tests de valeur réalisés (valeurs consolidées inférieures aux valeurs de marché), le groupe a décidé d'amortir les écarts d'acquisition sur une durée de 40 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif en provision pour risques et charges et sont repris sur une durée n'excédant pas 5 ans.

Elimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre les sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

Date de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 Juin 2016, d'une durée de 6 mois, à l'exception des sociétés créées entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création.

1.3 – Méthodes et règles comptables

Les principes et méthodes appliqués par le groupe UCAR sont les suivants :

1.3.1 - Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement

Les frais d'établissement comprennent notamment les frais engagés pour développer de nouvelles activités.

Ecart d'évaluation

Lors de l'acquisition des fonds de commerce de location courte durée appartenant aux sociétés AUTOP et SDL, la partie du prix affectée aux éléments incorporels a été réduite car elle prenait en considération le niveau de rentabilité constaté sur ces activités jusqu'alors.

Dans le cadre de l'exploitation développée par le groupe UCAR, il a été décidé de revaloriser les fonds de commerce afin de les faire apparaître dans les comptes consolidés pour leur valeur d'utilité.

Le montant de cette revalorisation est de 1 079 K€, correspondant à la valeur de rachat des immobilisations corporelles rachetées à AUTOP et SDL ; soit un écart d'évaluation de 657 K€, traité en écart d'acquisition négatif.

Les fonds revalorisés ne font pas l'objet d'un amortissement.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2016, les fonds de commerce ont été modifiés comme suit :

- la société UCAR DEVELOPPEMENT a procédé à la sortie d'une partie des fonds de commerce suite à la cession de neuf de ses succursales et à la fermeture d'une d'entre elle pour une valeur consolidée de 310 K€.

Les autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont composées :

- du logo,
- de sites Internet,
- de noms de domaines,
- de logiciels,
- des frais de mise en place d'une nouvelle base de données.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Logo	Linéaire	10 ans
Sites Internet	Linéaire	1 an
Noms de domaine	Non amorti	
Logiciels	Linéaire	1 an si faible valeur 5 ans si valeur supérieure à 7 K€

Base de données	Linéaire	5 ans, ou 3 ans si dévelop. complémentaires
Pack Assurance Entreprise	Linéaire	3 ans
Redevance	Linéaire	1 an

Dépréciation des immobilisations incorporelles

A chaque clôture, l'entreprise s'assure qu'il n'existe pas d'indicateurs susceptibles de laisser penser qu'un actif a perdu de la valeur. Toute différence positive entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable constitue le montant de la dépréciation au titre de la période.

1.3.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Matériel industriel	Linéaire	4 ans
Outillage industriel	Linéaire	4 ans
Installations et agencements	Linéaire	10 ans ¹
Matériel de transport ²		
Matériel de bureau neuf	Linéaire	3 ans
Matériel de bureau d'occasion	Linéaire	1 an
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans

¹ Certains agencements dont la durée d'utilisation est réduite font l'objet d'un amortissement limité entre 2 et 4 ans.

² Le matériel de transport utilisé dans le cadre de l'activité d'UCAR DEVELOPPEMENT est amorti selon les règles retenues dans les protocoles signés avec les fournisseurs de véhicules (constructeurs, importateurs et concessionnaires), ou à défaut en fonction de la durée d'utilisation effective.

1.3.3 - Contrats de location financement

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail ayant pour effet de transférer au Groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété sont comptabilisées à l'actif, selon les modalités d'une acquisition pour la valeur d'origine au contrat.

Les biens concernés sont amortis sur des durées identiques à celle retenues pour les immobilisations détenues en pleine propriété ; l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

Les locations financières contractées dans le cadre du financement des véhicules par la société UCAR DEVELOPPEMENT destinées à la location courte durée ne font pas l'objet de retraitement.

1.3.4 – Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations devient inférieure à leur coût d'acquisition. Aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2016 compte tenu des valeurs réelles estimées.

1.3.5 – Stocks

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode FIFO : « Premier entré, Premier sorti ». La valeur brute des marchandises et approvisionnement comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition.

Le stock de marchandises détenu par le groupe est majoritairement constitué par le stock de carburant détenu au 30 juin 2016.

1.3.6 – Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Au 30 juin 2016, le passage en pertes de créances anciennes et irrécouvrables a constitué une charge de 295 K€. Au 30 juin 2015, cette charge s'élevait à 120 K€. L'essentiel de ces montants faisaient l'objet d'une provision pour dépréciation qui a été reprise concomitamment.

1.3.7 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Elles sont exclusivement constituées de SICAV monétaires, ou de certificats de dépôt ou de comptes à terme.

Depuis sa cotation sur le marché Alternext, la société s'est dotée d'un contrat de liquidité.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse est inférieur à la valeur d'achat.

1.3.8 – Engagements de retraite et prestations assimilées

Conformément aux retraitements optionnels considérés comme préférentiels par le règlement 99-02, les engagements en matière d'indemnité de départ en retraite ont été pris en compte dans les comptes consolidés.

Il est rappelé que les sociétés consolidées relevant de la convention collective de l'automobile prennent déjà en compte dans leur résultat individuel les indemnités de fin de carrière, ces dernières étant versées trimestriellement à la caisse de retraite. En conséquence, les sociétés sont assurées pour l'IFC à IRP Auto et aucune provision n'est plus nécessaire. Les sociétés concernées sont NOUVELLE DE L'ESTEY, UCAR LOCATION, UCAR FLEET, UCAR DEVELOPPEMENT, UCAR PARTENAIRES et UCAR SA.

Pour SS2A COURTAGE les engagements en matière d'indemnité de départ en retraite ont été comptabilisés en provision pour risques et charges pour un montant net de 1412 €.

1.3.9 – Impôts exigibles et différés

Les impôts courants comprennent les impôts exigibles sur les bénéfices.

Les impôts différés sont calculés sur les différences entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs au bilan, ainsi que sur les déficits fiscaux. La détermination des impôts différés prend en compte les retraitements apportés aux comptes sociaux en application des règles de consolidation.

Les taux d'impôts retenus pour calculer les impôts différés à la clôture sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur et qui seront applicables lorsque la différence future se réalisera. Les effets de modifications des taux d'imposition sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Les impôts différés actif et passif sont compensés par entité fiscale. A ce titre un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur dans le Groupe, UCAR SA étant la tête de groupe.

Les impôts différés actifs nets des passifs ne sont pas constatés dès lors que le groupe n'a pas l'assurance raisonnable de les récupérer.

Un état détaillé des impôts différés d'actifs est présenté en note 4.8.

Les actifs d'impôt différé activés en consolidation au titre des déficits fiscaux sont au 30 Juin 2016 de 436 K€.

1.3.10 – Provisions pour risques et charges

Dans le cadre de l'activité normale du groupe UCAR, des litiges pourraient naître avec des tiers et des procédures pourraient être engagées.

Des provisions pour risques et charges seraient alors enregistrées dans les comptes dès que les effets de ces litiges et procédures pourraient être estimés.

Ces provisions seraient déterminées au cas par cas en fonction de l'appréciation prudente des risques attachés à chaque dossier.

Au 30 juin 2016 le montant des provisions pour litiges figurant au passif est de 52 K€.

1.3.11 – Mode de reconnaissance du chiffre d'affaires

En fonction de la nature des revenus, les faits générateurs de comptabilisation du chiffre d'affaires sont les suivants :

- Location de voitures : facturation de la prestation lors de la restitution du véhicule.

- Revenus franchisés : les redevances sont facturées mensuellement sur la base du chiffre d'affaires des franchisés ; les droits d'entrée et la formation sont enregistrés lors de la signature des engagements.
- Assurances : les produits sont constatés à chaque appel de prime.
- Vente de véhicules : le chiffre d'affaires est enregistré lors de leur livraison.
- Autres prestations : application des clauses contractuelles.

1.3.12 – Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

C'est pourquoi dans les comptes consolidés ont été reclassés en chiffres d'affaires et en achats de marchandises les ventes de véhicules immobilisés réalisés par UCAR DEVELOPPEMENT, comptabilisés dans les comptes sociaux en résultat exceptionnel.

L'impact du reclassement des cessions de véhicules a eu pour conséquence la majoration du chiffre d'affaires consolidé de 18 K€ et une augmentation du résultat d'exploitation consolidé de 0 K€.

1.3.13 – Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé part du groupe se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Concomitamment à la mise en bourse, en 2011, puis en octobre 2014 puis juin 2015, des BCE ont été attribués, et leur nombre total actuel est de 45 100. Le résultat dilué par action est donc égal à 0.2148 au 30 juin 2016.

1.3.14 – Frais de remise en état et kilomètres supplémentaires

Dans le cadre de l'engagement de reprise des véhicules en location, les constructeurs peuvent facturer à la société UCAR DEVELOPPEMENT des frais de remise en état et des kilomètres supplémentaires. Le montant de ces frais est aléatoire et dépend de l'appréciation de l'état du véhicule.

Ces frais sont comptabilisés dans les comptes de la société UCAR DEVELOPPEMENT lors de la restitution des véhicules et ne font pas l'objet de provision.

1.3.15 – Honoraires CAC

Le montant des honoraires comptabilisés dans les comptes consolidés du groupe au 30 Juin 2016 au titre du contrôle légal s'élève à 62 K€.

2 – Périmètre de consolidation

2.1 – Activité

UCAR met à la disposition des clients de l'enseigne des véhicules en location pour répondre à leurs besoins de mobilité :

- courte durée,
- remplacement et assistance,
- moyenne et longue durée.

L'enseigne est servie par différents réseaux :

- les succursales, exploitées par la société UCAR DEVELOPPEMENT ;
- les franchisés, exclusifs ou en activité complémentaires ;
- les partenaires.

Les activités de courtage en assurance et de centrale d'achats constituent des activités supports.

UCAR LOCATION est le franchiseur.

L'ensemble du chiffre d'affaires consolidé est entièrement réalisé sur le territoire français.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE :

- En 2016, la réorganisation du réseau des agences UCAR DEVELOPPEMENT s'est poursuivie avec la cession de 9 de ses succursales au premier semestre 2016 et la fermeture de l'une d'entre elles.
- La société UCAR PARTENAIRES a procédé à une augmentation de capital. Dorénavant, son capital est de 200.000 €.
- Continuation du déploiement des contrats en marques blanches

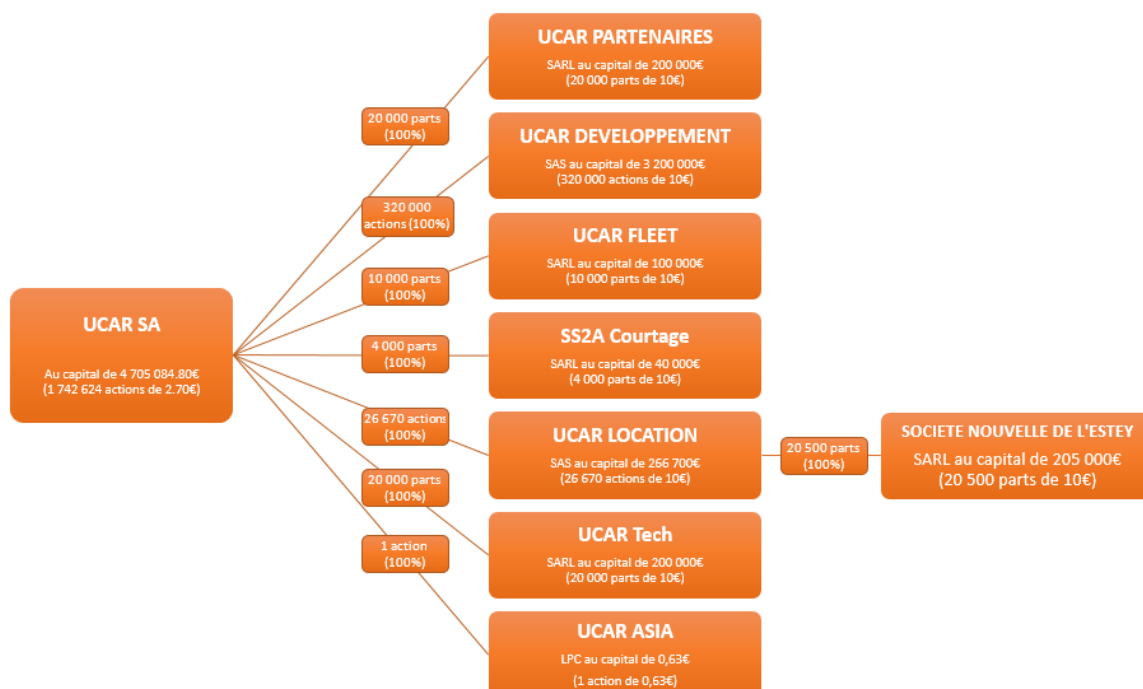
2.2– Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous.

Sociétés	2016			2015		
	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation (1)	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation (1)
SA UCAR	100	100	Mère	100	100	Mère
SAS UCAR LOCATION	100	100	IG	100	100	IG
SARL SS2A COURTAGE	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR FLEET	100	100	IG	100	100	IG
SAS UCAR DEVELOPPEMENT	100	100	IG	100	100	IG
SARL NOUVELLE DE L'ESTEY	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR PARTENAIRES	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR TECH	100	100	IG	100	100	IG
UCAR ASIA PTE. LTD.	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG : Intégration globale

a. – Organigramme du groupe consolidé au 30.06.2016



2.4 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés HI TECH SAS, VEHITEL et AUTO MARCHÉ DE L'EST sont exclues du périmètre de consolidation, car la société UCAR ne dispose, directement ou indirectement, que d'une fraction égale respectivement à 15 %, 7,1% et 10 % des droits de vote de ces sociétés.

3 – Comparabilité des comptes

3.1 – Changements comptables

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

3.2 – Variations de périmètre

Néant.

4 – Notes sur les principaux postes des états financiers

Note 4.1 – Ecart d'acquisition positifs

	Valeurs au 31/12/2015	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Valeurs au 30/06/2016
UCAR LOCATION	174				174
UCAR DEVELOPPEMENT	619				619
SS2A COURTAGE	35				35
TOTAL VALEURS BRUTES	828	0	0	0	828
UCAR LOCATION	53	2			55
UCAR DEVELOPPEMENT	235	6			241
SS2A COURTAGE	14	2			16
TOTAL AMORTISSEMENTS	302	9	0	0	311
UCAR LOCATION	121	-2			119
UCAR DEVELOPPEMENT	385	-6			379
SS2A COURTAGE	21	-2			19
TOTAL VALEURS NETTES	527	-9	0	0	517

Ecart d'acquisition de la société UCAR DEVELOPPEMENT

Lors de l'acquisition des titres de la société UCAR DEVELOPPEMENT, des écarts d'acquisition positifs de 496 K€ ont été constatés.

L'écart d'acquisition du 15 septembre 2000 d'un montant de 5 K€ a été amorti sur une durée de 10 ans, à compter de cette date.

L'écart d'acquisition du 1er septembre 2008 d'un montant de 491 K€ est amorti sur une durée de 40 ans, à compter de cette date.

Ecart d'acquisition de la société PROMOCAR

Lors de l'acquisition des titres de la société PROMOCAR, des écarts d'acquisition positifs de 124 K€ ont été constatés.

L'écart d'acquisition du 18 septembre 2000 d'un montant de 37 K€ a été amorti sur une durée de 10 ans, à compter de cette date.

L'écart d'acquisition du 1er septembre 2008 d'un montant de 87 K€ est amorti sur une durée de 40 ans, à compter de cette date.

Suite à la transmission universelle de patrimoine de PROMOCAR avec UCAR DEVELOPPEMENT, l'écart d'acquisition de la société PROMOCAR est désormais inclus dans celui de la société UCAR DEVELOPPEMENT.

Ecart d'acquisition de la société UCAR LOCATION

Lors de l'acquisition de 10 % des titres de la société UCAR LOCATION, un écart d'acquisition positif de 174 K€ a été constaté.

L'écart d'acquisition est amorti sur une durée de 40 ans, à compter du 1^{er} janvier 2009.

Le changement de la durée d'amortissement des écarts acquis depuis 2008, de 10 à 40 ans, a été réalisé en 2011.

Ecart d'acquisition de la société SS2A COURTAGE

En 2012 a été constaté un écart sur l'acquisition de 5% des titres de SS2A COURTAGE de 35k€, qui sont amortis sur 10 ans.

Note 4.2 - Immobilisations incorporelles

Note préalable : la colonne autres variations correspond à des reclassements de comptes à comptes.

	31/12/2015	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2016
Valeurs brutes						
Frais d'établissement	1 330	64				1 394
Concessions, brevets, licences	1 240	7				1 247
Fonds de commerce	989		309			680
Autres immobilisations incorp.	920					920
Immobilisations incorp. en cours	96	33				129
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	4 575	104	309	0	0	4 370
Amortissements						
Frais d'établissement	465	135				600
Concessions, brevets, licences	1 013	25				1 037
Fonds de commerce	0					0
Autres immobilisations incorp.	910	1				912
TOTAL AMORTISSEMENTS	2 388	161	0	0	0	2 549
Valeurs nettes						
Frais d'établissement	865	-71	0		0	794
Concessions, brevets, licences	227	-18	0		0	209
Fonds de commerce	989	0	309		0	680
Autres immobilisations incorp.	9	-1	0		0	8
Immobilisations incorp. en cours	96	33	0		0	129
Avances et acomptes versés	0	0	0		0	0
TOTAL VALEURS NETTES	2 187	-57	309	0	0	1 821

Note 4.3 - Immobilisations corporelles (*)

	31/12/2015	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2016
Valeurs brutes						
Terrains *	10					10
Constructions *	138		7			131
Installations techniques, mat. et outillages ind.	70		26			45
Autres immobilisations corp.*	2 164	21	180			2 004
Immobilisations corp. en cours	0					0
Avances et acomptes versés						
TOTAL VALEURS BRUTES	2 382	21	213	0	0	2 190
Amortissements						
Constructions	85	1	0			85
Installations techniques, mat. et outillages ind.	70		25			44
Autres immobilisations corp.	1 639	21	207			1 453
TOTAL AMORTISSEMENTS	1 794	21	233	0	0	1 582
Valeurs nettes						
Terrains	10	0	0			10
Constructions	53	-1	7			46
Installations techniques, mat. et outillages ind.	1	0	0			0
Autres immobilisations corp.	524	0	-27			551
Immobilisations corp. en cours	0	0	0			0
Avances et acomptes versés	0	0	0			0
TOTAL VALEURS NETTES	588	-1	-20	0	0	608

(*) Inclut les retraitements des contrats en crédit-bail et de location financière, détaillés ci-dessous.

Les Autres immobilisations corporelles comprennent, entre autres, la partie immobilisée de la flotte d'Ucar Développement.

Note 4.3 bis - Immobilisations corporelles en Crédit-bail

	31/12/2015	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2016
Valeurs brutes						
Terrains	10					10
Constructions	24					24
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156	21				176
TOTAL VALEURS BRUTES	190	21	0	0	0	210
Amortissements						
Constructions	13	1				14
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156	21				176
TOTAL AMORTISSEMENTS	168	21	0	0	0	190
Valeurs nettes						
Terrains	10	0	0			10
Constructions	11	-1	0			10
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0				0
Autres immobilisations corp.	0	0				0
TOTAL VALEURS NETTES	21	-1	0	0	0	21

En 2012, les contrats de crédit-bail existant sur les immeubles ont été rachetés.

Note 4.4 - Immobilisations financières

	31/12/2015	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2016
Valeurs brutes						
Titres de participation (*)	110					110
Créances rattachées à des participations	0					0
Autres immobilisations financières (**)	249		21			228
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	358	0	21	0	0	338
Provisions pour dépréciation						
Titres de participation (*)						
Créances rattachées à des participations						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
TOTAL AMORTISSEMENTS	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes						
Titres de participation (*)	110	0	0			110
Créances rattachées à des participations	0	0	0			0
Autres immobilisations financières	250	0	21			228
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS NETTES	359	0	21	0	0	338

(*) Les titres de participation des sociétés non consolidées concernent HI TECH HOLDING, VEHITEL et AUTO MARCHE DE L'EST.

(**) Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts et cautionnements versés.

Note 4.5 – Stocks et en-cours

	Valeurs Brutes 30/06/2016	Dépréciation	Valeurs Nettes 30/06/2016	Valeurs Nettes 31/12/2015
Matières premières				
En-cours				
Produits finis				
Marchandises	85		85	137
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	85	0	85	137

Note 4.6 – Ventilation des Créances et comptes de régularisation par échéances

	A Moins de 1 an 30/06/2016	A Plus de 1 an 30/06/2016	Valeurs brutes 30/06/2016	Valeurs brutes 31/12/2015
Avances et acomptes versés			0	0
Clients et comptes rattachés	11 502		11 502	11 556
Créances sociales	0		0	1
Créances fiscales	2 940		2 940	2 216
Comptes courants débiteurs	8		8	0
Débiteurs divers	1 777		1 777	840
Charges constatées d'avance (*)	376		376	552
Impôt différé actif	436		436	440
TOTAL CREANCES	17 039	0	17 039	15 605

(*) Concerne exclusivement des charges d'exploitation.

Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant

	31/12/2015	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2016
Clients et comptes rattachés	715	169	317			567
Valeurs mobilières	9		3			7
TOTAL	725	169	320	0	0	573

Note 4.7 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2015	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2016
Indemnités de fin de carrière	2		1			1
Litiges	0					0
Autres provisions	59		8			51
Ecart d'acquisition négatifs	0					0
TOTAL	61	0	9	0	0	52

Note 4.8 – Impôts différés

La prise en compte, au 30 Juin 2016, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Impôts différés actif	436	439	-3
Impôts différés passif		0	0
Réserves consolidées		0	0
Résultat consolidé	-4	-27	23

Les impôts différés actifs et passifs s'analysent comme suit :

	31/12/2015	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2016
Impôt différé Actif				
Organic	2		-2	0
Effort Construction	3		-1	1
Déficits reportables	440		0	440
Ecart sur OPCVM et autres	0		0	0
Indemnités de fin de carrière	1		0	0
Contrats de location financement	0		0	0
Harmonisation des amortissements	0		0	0
Compensation IDA / IDP	-6		0	-6
TOTAL	439	0	-4	436

	31/12/2015	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2016
Impôt différé Passif				
Contrats de location financement	6		0	6
Harmonisation des amortissements			0	0
Compensation IDA / IDP	-6		0	-6
TOTAL	0	0	0	0

Note 4.9 – Emprunts et dettes financières diverses

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeurs au 30/06/2016	Valeurs au 31/12/2015
Emprunts obligataires convertibles				0	0
Autres emprunts obligataires				0	0
Emprunts auprès des éts de crédit (*)	257	827		1 084	1 207
Comptes courants créditeurs				0	0
Dettes financières diverses	1			1	2
Dettes financières Crédit-bail				0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	259	827	0	1 085	1 209

(*) Détail des emprunts auprès des établissements de crédit :
- lignes de financement OSEO pour 193 K€
- lignes de financement HSBC pour 892 K€
- concours bancaires pour 1 K€

Les emprunts et dettes financières sont tous libellés en euros.

Note 4.10 – Dettes d'exploitation, autres dettes et comptes de régularisation

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeurs au 30/06/2016	Valeurs au 31/12/2015
Fournisseurs et comptes rattachés	11 227			11 227	13 367
Avances et acomptes reçus	507			507	313
Dettes sociales	948			948	1 078
Dettes fiscales	2 776			2 776	1 912
Fournisseurs d'immobilisations	105			105	125
Dettes diverses	81			81	41
Produits constatés d'avance	105			105	48
TOTAL AUTRES PASSIFS	15 747	0	0	15 747	16 884

Note 4.11 – Engagements hors bilan

1 – Engagements donnés

- Caution au profit des organismes financeurs du parc de véhicules

En garantie des engagements de la société UCAR DEVELOPPEMENT au titre du financement de véhicules dans la limite de 11,4 millions d'euros pour une durée pouvant aller jusqu'à 48 mois à compter de la mise en place de chaque tranche de financement.

Au 30 Juin 2016 le montant des engagements en cours s'élève à 6,4 M€.

- Engagement au profit d'un jeune franchisé

UCAR SA, dans le cadre de son activité de soutien aux jeunes franchisés, s'est porté caution jusqu'à un montant de 50 K€ afin que le franchisé puisse bénéficier d'un emprunt bancaire.

- Engagement au profit d'un actionnaire

Néant.

2 – Engagements reçus

Le groupe bénéficie de la part de ses fournisseurs (constructeurs, importateurs, concessionnaires) d'engagements de reprises portant sur les véhicules immobilisés et exploités dans le cadre des activités de location. Au 30 juin 2016, le montant de ces engagements s'élevait à 10,2 millions d'euros hors taxes.

Note 4.12 – Information sectorielle

KEUR	Période	Location véhicules	Services aux réseaux	Autres	Total
Chiffre d'affaires	1er semestre 2016	3 476	20 109	290	23 875
Chiffre d'affaires	1er semestre 2015	4 790	22 572	33	27 395
Chiffre d'affaires	1er semestre 2014	5 766	21 173	39	26 978
Immobilisations	1er semestre 2016	1 438	431	1 076	2 945
Immobilisations	1er semestre 2015	1 731	449	1 005	3 185
Immobilisations	1er semestre 2014	1 689	356	601	2 646
Résultat d'exploitation	1er semestre 2016	-907	1 403	-187	308
Résultat d'exploitation	1er semestre 2015	-684	1 216	-42	491
Résultat d'exploitation	1er semestre 2014	-614	1 164	-111	439

Note 4.12bis– Détail du chiffre d'affaires

	30/06/2016	30/06/2015	PRO FORMA (***) 30/06/2015
Ventes de marchandises (*)	11 302	14 784	11 260
Ventes de produits			
Prestations de services	12 573	12 611	11 610
<i>Dont Locations de véhicules</i>	7 702	8 876	7 875
<i>Dont Revenus des franchises</i>	1 047	1 019	1 019
<i>Dont Revenus Activité Assurance</i>	1 019	879	879
<i>Dont Revenus Partnerships</i>	1 716	969	969
<i>Dont Revenues Centrale d'Achats</i>	800	832	832
<i>Dont Autres</i>	290	35	35
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES (**)	23 875	27 395	22 870

(*) Ventes de véhicules directement liées à la gestion du parc locatif.

(**) Chiffre d'affaires exclusivement réalisé en France.

(***) PRO FORMA = chiffres 2015 retraités de l'impact de la cession des succursales.

Note 4.13 – Détail des achats et variation de stock

	30/06/2016	30/06/2015
<i>Achats de sous-traitance</i>	3 408	3 117
<i>Achats non stockés, matériel et fournitures</i>	98	112
<i>Achats de marchandises (*)</i>	11 344	14 684
<i>Variation stocks de marchandises</i>	0	0
TOTAL ACHATS ET VARIATION DE STOCK	14 850	17 912

(*) Achats de véhicules directement liés à la gestion du parc locatif.

Note 4.14 – Détail des services extérieurs

	30/06/2016	30/06/2015
<i>Locations et charges locatives</i>	2 935	3 106
<i>Entretien et réparations</i>	579	764
<i>Primes d'Assurance</i>	267	331
<i>Autres services extérieurs</i>	64	59
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	3 846	4 259

Note 4.15 – Détail des autres charges externes

	30/06/2016	30/06/2015
<i>Honoraires et personnel extérieur</i>	737	718
<i>Publicité</i>	280	229
<i>Autres charges externes</i>	509	500
TOTAL AUTRES CHARGES EXTERNES	1 526	1 448

Note 4.16 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Produits financiers		
Reprise prov. et amort. financiers	3	0
Autres produits de participation		
Revenus des autres créances et VMP	60	33
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP	1	
Autres produits financiers		0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	64	33
Charges financières		
Dotation aux amortissements et provisions		39
Intérêts et charges financiers	10	7
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP	4	3
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	13	49
RESULTAT FINANCIER	50	-16

Note 4.17 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur op. de gestion	-27	18
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		68
Produits exceptionnels sur op. en capital	1 261	35
<i>Produits de cession d'éléments d'actifs (*)</i>	1 261	35
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions & transferts de charges		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 234	122
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	85	63
<i>Dont créances irrécouvrables</i>		
Charges exceptionnelles sur ex. antérieurs	56	
Charges exceptionnelles sur op. en capital	841	13
<i>Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs (*)</i>	841	13
Autres charges exceptionnelles		0
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	982	76
RESULTAT EXCEPTIONNEL	252	45

(*) Au 30 juin 2016, la plus value nette sur cessions d'éléments d'actifs correspond aux cessions des 9 succursales effectuées au cours du premier semestre.

Au 30 juin 2016, les charges exceptionnelles sur opération de gestion correspondent à des frais de restructuration des succursales.

Note 4.18 – Impôt sur les résultats

Ventilation Impôt exigible – Impôt différé

	30/06/2016	30/06/2015
Impôt exigible	213	137
Impôt différé	4	23
TOTAL	217	160

Preuve d'Impôt

Rationalisation de l'impôt	30/06/2016
Impôt sur les résultats fiscaux	213
Impôt différé	4
<i>Charge d'impôt sur les résultats consolidés</i>	217
Résultat net de l'ensemble consolidé	384
Amort. et reprises des Ecart d'acquisition	9
Impôt sur les résultats	
<i>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</i>	610
<i>Charge d'impôt théorique (33.33%)</i>	203
DIFFERENCE D'IMPOT	13

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté s'analyse comme suit :

Analyse de la différence d'impôt	Charges	Produits
Effets des différences permanentes	36	23
Crédit d'impôt		
TOTAL	36	23
DIFFERENCE NETTE		-13

Note 4.19 – Effectif

L'effectif employé par les sociétés intégrées globalement se décompose comme suit :

	30/06/2016	31/12/2015
Ingénieurs et cadres	41	42
Agents de maîtrise	14	23
Employés et techniciens	31	43
Ouvriers et apprentis		
TOTAL	86	108

Note 4.20 – Evènements post-clôture

Néant.

Note 4.21 – Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction

Suite à la décision du Conseil d'Administration du 18 juin 2015, M. Puerto-Salavert bénéficie d'une rémunération de 48 000 € par an.

Aucun autre membre du Conseil ne bénéficie de rémunération, et aucun jeton de présence n'a été distribué.

La Société de l'Estey, dont M. Puerto-Salavert est le président, a signé avec UCAR une convention d'animation, autorisée par le Conseil d'Administration d'UCAR le 18 juin 2015. Le montant annuel des prestations est fixé à 270 K€.