

<b>RAPPORT SUR LES COMPTES DU GROUPE EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012</b>
--

Chers Actionnaires,

En complément du Rapport de Gestion établi par votre Conseil d'Administration et conformément aux dispositions des articles L 233-26 et L 225-100-2 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous présenter le Rapport sur la gestion du Groupe UCAR.

Le périmètre du groupe UCAR retient autour de UCAR SA, la maison-mère, les sociétés UCAR DEVELOPPEMENT SAS, UCAR LOCATION SAS, Société Nouvelle de l'ESTEY SARL, SS2A Courtage SARL, UCAR FLEET SARL, UCAR PARTENAIRES SARL et UCAR TECH SARL.

Les méthodes et principes de consolidation sont détaillés dans l'annexe aux comptes consolidés.

#### **I - SITUATION DES SOCIETES AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

##### **- Société UCAR :**

Les produits d'exploitation se sont élevés à 5 249 K€ contre 4 465 K€ en 2011 soit une variation de 18%. Cette évolution est entre autre due au développement des ventes de location véhicules par Internet.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 4 964 K€ contre 3 904 K€ en 2011 après une dotation aux amortissements de 53 K€ en 2012, contre 134 K€ en 2011, soit une variation des charges de 27%.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 285 K€ contre 561 K€ en 2011.

Le résultat financier s'est élevé à 942 K€ contre 1 120 K€ en 2011.

Le résultat exceptionnel s'est élevé à 8 K€ contre 7 K€ en 2011.

Compte tenu de ces éléments, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 1 254 173,49 € contre 1 714 205,54 € en 2011.

##### **- Société UCAR DEVELOPPEMENT :**

Cette société a eu en 2012 pour seule activité la location de véhicules.

En 2012, le chiffre d'affaires total, incluant la revente des véhicules, s'est élevé à 21,6 M€ contre 24,8 M€ en 2011. L'activité location s'est établit à 16,1 M€ contre 17,9 M€ en 2011. L'activité de location a connu une nouvelle flexion au cours de cette année 2012. Les ventes de voitures quant à elles et frais annexes se sont élevés à 5,3 M€ contre 6,8 M€ en 2011.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à -1,5 M€ contre -0,2 M€ en 2011.

Le résultat financier s'est élevé à -79 K€ contre -150 K€ en 2011.

Le résultat exceptionnel s'est élevé à -22 K€ contre 761 K€ en 2011.

Le résultat net fait apparaître une perte de 1.072 K€, contre un profit de 581 K€ en 2011.

- Société UCAR LOCATION :

Cette société exploite un concept de location courte durée en franchise « low cost », qui s'inscrit dans le concept de « multi durées » d'UCAR.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2012 s'est élevé à 2 524 K€ contre 2 413 K€ en 2011.

Le résultat net se traduit par un bénéfice de 424 K€ contre 601 K€ en 2011.

- Société Nouvelle de l'ESTEY :

Cette société gère les activités de location du réseau Opel Rent et la facturation centralisée dédiée aux grands comptes. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 7 736 K€ contre 6 601 K€ en 2011.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 638 K€ contre 343 K€ en 2011.

L'exercice 2011 se solde par un bénéfice de 430 K€ contre 233 K€ en 2011.

- Société SS2A COURTAGE :

Cette société exerce une activité de courtage d'assurances et de services, notamment aux réseaux qui font partie du Groupe UCAR, mais aussi à une clientèle externe.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2012 s'est élevé à 2 282 K€ contre 2 119 K€ en 2011.

Le résultat se traduit par un bénéfice de 607 K€ contre 611 K€ en 2011.

- Société UCAR FLEET :

Cette société exerce une activité de centrale d'achat et de financement pour les entités exerçant la location de voitures dans le Groupe, ainsi que la gestion de flottes automobiles.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2012 s'est élevé à 30,7 M€ contre 22,4 M€ en 2011.

Le résultat se traduit par un bénéfice de 387 K€ contre 330 K€ en 2011.

- Société UCAR TECH :

Cette société, immatriculée en décembre 2011, n'a pas encore réalisé de chiffre d'affaires. Son résultat se traduit par une perte de 2 K€, contre 2 K€ en 2011.

- Société UCAR PARTENAIRES :

Cette société, immatriculée en décembre 2011, gère les activités de location du réseau Audi Rent, depuis 2012.

Le chiffre d'affaires réalisé en 2012 s'est élevé à 486 K€.

Le résultat se traduit par un bénéfice de 96 K€ contre une perte de 2 K€ en 2011.

## **II - COMPTES CONSOLIDES**

### **Compte de résultat**

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

	Exercice 2012	Exercice 2011
Chiffre d'affaires	65 208	59 411
Résultat d'exploitation	1 392	2 223
Résultat courant	1 427	2 177
Résultat exceptionnel	-77	-180
Résultat net	851	1 444
- dont part des minoritaires	0	-31
- dont part du groupe	851	1 413

Les activités du Groupe ont été marquées par l'impact de la crise qui perdure sur le marché de la location voiture, ainsi que par l'impulsion donnée au développement des activités déjà existantes et par la recherche de nouveaux produits et marchés. La progression des services offerts aux réseaux, qui comprennent la centrale d'achat, la vente de location par Internet et aux grands comptes, ainsi que le cabinet de courtage sont les composantes de l'activité de 2012.

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 65,2 M€, contre 59,4 M€ en 2011 :

- les ventes de marchandises, essentiellement les véhicules neufs et d'occasion, se sont élevées à 35,1 M€ contre 30,2 M€ en 2011 soit une augmentation de 16% ;

- les prestations de location et de services s'élèvent à 30,1 M€ contre 29,2 M€ en 2011.

L'analyse sectorielle des activités du Groupe permet de mettre en évidence l'évolution du chiffre d'affaires réalisé : baisse dans le réseau succursales et belle avancée des services aux réseaux, en partie due à l'augmentation du chiffre d'affaires généré par Ucar Fleet. Toutes les activités au service des réseaux ont participé à cette avancée.

En matière d'immobilisations la seule modification de taille est la diminution de la flotte détenue en propriété par la filiale Ucar Développement.

Le résultat d'exploitation s'établit à 1,4 M€ contre 2,2 M € en 2011. L'apport des succursales est négatif, et se confirme celui prédominant des services aux réseaux. Les principaux contributeurs au résultat sont donc SS2A Courtage, Ucar Location, Ucar Fleet, Nouvelle de l'Estey et Ucar Partenaires.

Le résultat financier enregistre un profit net de 35 K€, contre une charge nette de -46 K€ en 2011.

Le résultat exceptionnel s'établit à -0,1 M€ contre -0,2 M€ l'année dernière.

Le résultat part du groupe s'élève à 0,9 M€ contre 1,4 M€ en 2011.

## **Bilan**

Le total du bilan s'élève à 30,1 M€ contre 31 M€ fin 2011.

La structure de l'actif et du passif est ici synthétisée :

Actif	31/12/2012	%	31/12/2011	%
Actif immobilisé hors parc	2 999	10%	3 297	11%
Parc automobile	124	0%	599	2%
Actif circulant	17 153	57%	17 825	57%
Trésorerie	9 860	33%	9 290	30%
<b>TOTAL</b>	<b>30 136</b>		<b>31 011</b>	

  

Passif	31/12/2012	%	31/12/2011	%
Fonds propres	12 296	41%	11 827	38%
Autres dettes financières	379	1%	934	3%
Dettes sur parc automobile	0	0%	499	2%
Dettes d'exploitation	17 461	58%	17 751	57%
<b>TOTAL</b>	<b>30 136</b>		<b>31 011</b>	

Concernant la trésorerie, le groupe présente un endettement net négatif de 9,5 M€, contre 7,9 M € en fin 2011.

### **III - EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE JUSQU'A CE JOUR**

Depuis le début de l'exercice en cours, le marché de la location de véhicules est morose, la cause principale étant la situation de crise.

Nos efforts nous poussent plus que jamais à un élargissement du marché avec notre positionnement prix et à l'augmentation des produits et services offerts à nos clients et à nos réseaux.

### **IV - PERSPECTIVES**

#### **UCAR**

Les perspectives d'avenir sont liées au marché de la location, ainsi qu'au développement de l'activité des sociétés dans lesquelles UCAR détient une participation. Il est prévu d'augmenter le nombre de réseaux gérés en marque blanche, en signant des contrats avec de nouveaux constructeurs automobiles. La société poursuivra la prospection à l'export initié en fin 2012. Le dossier déposé auprès de la Coface suit son cours.

#### **UCAR DEVELOPPEMENT**

En raison de la mauvaise santé du marché de la location voiture, cette filiale sera obligée de poursuivre les multiples activités de réorganisation, ayant pour but l'équilibre du résultat.

#### **UCAR LOCATION**

Dans le domaine de la location courte durée, le développement du réseau de franchises UCAR LOCATION se poursuit. En 2013, il est prévu d'ouvrir 30 nouvelles franchises exclusives et 30 en corners. Au 31 mars 2013, nonobstant la fermeture de 4 agences et d'un corner, on constate une progression du CA du trimestre de 10%.

#### **NOUVELLE DE L'ESTEY**

Un nouveau contrat avec GM vient d'être négocié. L'activité de gestion du réseau en marque blanche continue. La recherche de nouveaux clients est toujours active.

#### **SS2A COURTAGES**

L'activité est liée à celle des sociétés du Groupe et au développement de l'offre de services. Le développement de SS2A Courtage s'appuie sur de nouveaux clients externes, le développement des franchisés, et de nouveaux produits.

#### **UCAR FLEET**

Comme pour les autres filiales en support de l'activité principale de location, son activité est liée à l'expansion des réseaux et éventuellement à la création de nouveaux services.

#### **UCAR PARTENAIRES**

La société poursuit la création du réseau en marque blanche qui lui a été confié. 10 agences existent déjà sur le territoire, l'ambition étant d'en enregistrer environ 30 pour fin 2013.

#### **UCAR TECH**

Le projet qui sera l'objet de l'activité de cette filiale est encore en phase d'étude. Pour l'instant aucune activité n'a été commencée.

### **V - RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Néant.

Nous vous remercions de nous donner acte de la lecture du présent rapport, et d'approuver les comptes consolidés du Groupe UCAR qui vous ont été présentés conformément aux dispositions de l'article L 225-100 du Code de commerce.

---

#### **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

représenté par Jean-Claude Puerto Salavert