



Ucar
LOCATION DE VÉHICULES

Rapport financier semestriel 2011

1. Rapport d'activité
2. Comptes consolidés au 30 juin *

*comptes non audités

26 octobre 2011

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES SEMESTRIELS –
 30 JUIN 2011**

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2011

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

	30 juin 2011	30 juin 2010
Chiffre d'affaires	27 415	20 681
Résultat d'exploitation	733	546
Résultat courant	687	490
Résultat exceptionnel	-225	-279
Résultat net	270	96
- dont part des minoritaires	13	13
- dont part du groupe	257	83

Evolution de l'activité

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 27,4 millions d'euros contre 20,7 millions au 30 juin 2010, soit une augmentation de 33%.

Le résultat d'exploitation s'établit à 0,7 million d'euros contre 0,5 million d'euros au 30 juin 2010.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 0,3 million d'euros contre 0,1 million au 30 juin 2010.

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

en K€	Période	Location de véhicules par les succursales	Services communs aux réseaux	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	I semestre 2011	7 567	19 750	98	27 415
CHIFFRE D'AFFAIRES	I semestre 2010	7 535	12 617	529	20 681
Immobilisations	I semestre 2011	3 695	351	242	4 288
Immobilisations	I semestre 2010	6 762	388	201	7 351
Résultat d'exploitation	I semestre 2011	-530	1 370	-106	734
Résultat d'exploitation	I semestre 2010	-442	839	149	546

Il est à souligner la forte augmentation des Services communs aux réseaux, qui comprennent :
 -l'activité de la Centrale d'Achat, qui a bénéficié de la reprise d'activité des sociétés en franchise
 -l'activité de vente de location de véhicules aux grands comptes et via Internet, qui a augmenté de façon conséquente

Le résultat d'exploitation met en évidence la relative faiblesse du réseau de succursales, par rapport au bon état de santé des services aux réseaux.

Bilan consolidé au 30 juin 2011

Nous vous informons qu'une erreur afférente à un retraitement de consolidation a conduit à minorer indûment les postes clients et fournisseurs d'un montant identique au 31 décembre 2010. Les chiffres corrects auraient dû être 7 635 k€ pour les Clients et 6 641 k€ pour les Fournisseurs. Ils sont présentés dans la colonne du bilan "Valeurs au 31.12.2010 après correction". Cela n'a aucun impact sur le chiffre d'affaires, le résultat, les capitaux propres ou le besoin en fond de roulement de notre groupe.

Le total du bilan au 30 juin 2011 s'élève à 35,1 millions d'euros contre 26,8 millions au 31 décembre 2010.

La structure de l'actif est ici synthétisée. Elle met en évidence la diminution des actifs immobilisés, conséquence de la vente d'une partie de la flotte immobilisée de la filiale UCAR DEVELOPPEMENT, la nette amélioration du BFR, et la forte augmentation de la trésorerie disponible.

	en M€	30/06/2011	31/12/2010
Actif immobilisé		5,0	6,5
BFR		-0,2	1,4
Capitaux employés		4,7	7,9
Capitaux propres		10,2	10,0
Provisions et autres dettes		0,1	0,1
Dette financière nette		-5,6	-2,2
Capitaux investis		4,7	7,9

Perspectives pour le second semestre

La forte croissance du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre aura un effet favorable sur la rentabilité.

Pour les semestres à venir, UCAR prévoit de maintenir une croissance forte, soutenue par :

- l'effet d'entraînement des ouvertures récentes, celles-ci atteignant leur plein potentiel au bout de 6 à 9 mois,
- de nouvelles ouvertures, principalement sous forme de franchises exclusives,
- le développement de nouveaux réseaux en marque blanche,
- l'accélération des ventes Internet, avec l'ouverture d'un nouveau site de location en ligne,

et grâce à des services en phase avec les nouveaux modes de consommation de l'automobile, validés par l'adhésion croissante des franchisés et des consommateurs à l'offre et aux valeurs du Groupe.

ETATS FINANCIERS

1 – Bilan Consolidé

Bilan actif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2011	Valeurs après correction Valeurs Nettes 31/12/2010	Valeurs publiés Valeurs Nettes 31/12/2010
ACTIF IMMOBILISE				
Ecarts d'acquisition		545	583	583
Immobilisations incorporelles		1 466	1 507	1 507
Immobilisations corporelles	4,3	2 277	3 796	3 796
Immobilisations financières		668	596	596
Titres mis en équivalence				
Total de l'Actif Immobilisé		4 956	6 482	6 482
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours		242	238	238
Créances clients et avances versées	4,6	12 739	7 635	2 377
Autres créances et comptes de régularisation	4,6	8 171	6 631	6 631
Valeurs mobilières de placement		4 023	4 602	4 602
Disponibilités		5 008	1 179	1 179
Total de l'Actif Circulant		30 183	20 285	15 027
TOTAL DE L'ACTIF		35 139	26 767	21 509

en milliers d'Euros

Bilan passif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2011	Valeurs après correction Valeurs Nettes 31/12/2010	Valeurs publiés Valeurs Nettes 31/12/2010
CAPITAUX PROPRES				
Capital		4 534	4 534	4 534
Primes		2 364	2 364	2 364
Réserves		3 034	2 654	2 654
Ecart de conversion				
Résultat net		257	380	380
Provisions réglementées				
Subventions d'investissement				
Capitaux Propres –Part du Groupe		10 189	9 932	9 932
Intérêts minoritaires		46	33	33
Total Capitaux propres		10 235	9 965	9 965
Provisions pour risques et charges		109	108	108
DETTES				
Emprunts obligataires		567	556	556
Autres emprunts et dettes financières (*)		2 826	3 011	3 011
Dettes fournisseurs et avances reçues	4,10	13 405	6 641	1 383
Autres dettes et comptes de régularisation	4,10	7 997	6 486	6 486
Total Dettes		24 904	16 802	11 544
TOTAL DU PASSIF		35 139	26 767	21 509

en milliers d'Euros

(*) Inclut les comptes courants d'associés créditeurs.

2 – Compte de Résultat Consolidé

	Notes	30/06/2011	30/06/2010
Produits d'exploitation		27 657	20 962
Chiffre d'affaires		27 415	20 681
<i>Dont Ventes de marchandises</i>		13 833	6 438
<i>Dont Prestations de services</i>		13 582	14 243
Autres produits d'exploitation		242	281
Charges d'exploitation		26 924	20 416
Achats et variation de stock		14 370	7 212
Services Extérieurs		7 152	7 595
Autres charges externes		1 624	1 370
Impôts, taxes et versements assimilés		393	447
Charges de personnel		2 769	2 825
Dotations aux amortissements		479	750
Autres charges d'exploitation		137	216
Résultat d'exploitation		733	546
Charges et produits financiers		-46	-57
Résultat courant des entreprises intégrées		687	490
Charges et produits exceptionnels		-225	-279
Impôts sur les résultats		155	76
Résultat net des entreprises intégrées		307	135
Quote-part dans les résultats des sociétés mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		37	39
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		270	96
Intérêts minoritaires		-13	-13
Résultat net - Part du groupe		257	83
Résultat par action en €		0,1530	0,0049
Résultat dilué par action en €		0,1530	0,0049

en milliers d'Euros

3 – Tableau des Flux de Trésorerie

	30/06/2011	31/12/2010
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	788	1 543
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 596	-449
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 384	1 094
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Opérations liées au Parc de véhicules	1 248	-559
Opérations non liées au Parc de véhicules	-209	49
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 039	-510
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations liées au Parc de véhicules	248	-1 047
Opérations non liées au Parc de véhicules	0	-346
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	248	-1 393
VARIATION DE TRESORERIE	3 671	-809
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 901	5 710
TRESORERIE A LA CLOTURE	8 572	4 901

en milliers d'Euros

4 – Variation des Capitaux Propres Consolidés – Part du Groupe

	Capital	Primes	Réserve légale	RàN	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total des capitaux propres
							Ecart conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Autres variations	Total Autres	
Situation à la clôture 31/12/2009	4 534	2 364	61	1 164	1 576	-147	0	0	0	0	9 552
Affectation du résultat 2009			15	274	-436	147					0
Dividendes versés					0						0
Dividendes reçus											0
Résultat 2010						380					380
Situation à la clôture 31/12/2010	4 534	2 364	76	1 438	1 140	380	0	0	0	0	9 932
Affectation du résultat 2010			29	549	-198	-380					0
Dividendes versés											0
Dividendes reçus											0
Résultat 2011						257					257
Situation à la clôture 30/06/2011	4 534	2 364	105	1 987	942	257	0	0	0	0	10 189

en milliers d'Euros

Note 4.3 - Immobilisations corporelles (*)

	31/12/2010	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2011
Valeurs brutes						
Terrains	62					62
Constructions	250	3				253
Installations techniques, mat. et outillages ind.	68		1			67
Autres immobilisations corp.	5 619	1 078	2 953			3 744
Immobilisations corp. en cours	0					0
Avances et acomptes versés						
TOTAL VALEURS BRUTES	5 999	1 081	2 954	0	0	4 126
Amortissements						
Constructions	67	9				76
Installations techniques, mat. et outillages ind.	68		1			67
Autres immobilisations corp.	2 068	363	725			1 706
TOTAL AMORTISSEMENTS	2 203	372	726	0	0	1 849
Valeurs nettes						
Terrains	62	0	0			62
Constructions	183	-6	0			177
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0	0			0
Autres immobilisations corp.	3 551	715	2 228			2 038
Immobilisations corp. en cours	0					0
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS NETTES	3 796	709	2 228	0	0	2 277

en milliers d'Euros

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

Les Autres immobilisations corporelles incluent la flotte de propriété de la filiale UCAR Développement, qui est en forte réduction.

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

	A Moins de 1 an	A Plus de 1 an	Valeurs Nettes au 30/06/2011	Valeurs après correction Valeurs Nettes au 31/12/2010	Valeurs publiés Valeurs Nettes au 31/12/2010
Avances et acomptes versés	60		60	112	112
Clients et comptes rattachés	12 679		12 679	7 523	2 265
Créances sociales	24		24	22	22
Créances fiscales	4 885		4 885	3 860	3 860
Comptes courants débiteurs	5		5	3	3
Débiteurs divers	1 284		1 284	1 033	1 033
Charges constatées d'avance (*)	1 229		1 229	949	949
Impôt différé actif	744		744	764	764
TOTAL CREANCES	20 910	0	20 910	14 266	9 008

en milliers d'Euros

(*) Concerne exclusivement des charges d'exploitation.

La forte variation des créances vers clients est notamment déterminée par une forte activité de vente de véhicules.

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 30/06/2011	Valeurs après correction Au 31/12/2010	Valeurs publiés Au 31/12/2010
Fournisseurs et comptes rattachés	13 055			13 055	6 641	1 018
Dettes sociales	1 000			1 000	1 122	1 122
Dettes fiscales	5 745			5 745	4 564	4 564
Fournisseurs d'immobilisations	416			416	406	405
Dettes diverses	1 186			1 186	394	760
Produits constatés d'avance	0			0	0	0
TOTAL AUTRES PASSIFS	21 402	0	0	21 402	13 127	7 869

en milliers d'Euros

La forte variation des dettes vers fournisseurs est notamment déterminée par une forte activité d'achat de véhicules.

Note 4.20 – Evènements post-clôture

Depuis le 6 juillet notre société est cotée sur le marché Alternext de NYSE.

Suite à la sortie de l'actionnaire MAAF, l'emprunt obligataire existant a été totalement remboursé courant juillet 2011.

Concomitamment à la mise en bourse a été créé un plan de BSPCE, limité aux collaborateurs du groupe responsables d'activités.