



## **Rapport financier semestriel 2013**

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

\* comptes non audités

25 septembre 2013

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES SEMESTRIELS  
Au 30 JUIN 2013**

**Compte de résultat consolidé au 30 juin 2013**

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

	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>
Chiffre d'affaires	28 912	35 548
Résultat d'exploitation	406	34
Résultat courant	417	74
Résultat exceptionnel	-78	-17
Résultat net	211	28
- dont part des minoritaires	0	14
- dont part du groupe	211	13

**Evolution de l'activité**

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 28,9 millions d'euros contre 35,5 millions au 30 juin 2012, soit une diminution de 19%, entièrement due à la baisse de la vente de véhicules.

Le résultat d'exploitation s'établit à 406K euros contre 34K euros au 30 juin 2012.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 211K euros contre 28K euros au 30 juin 2012.

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

	Période	Location de véhicules par les succursales	Services communs aux réseaux	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2013	6 244	22 648	20	28 912
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2012	6 978	28 554	16	35 548
Immobilisations	I sem. 2013	2 036	298	312	2 646
Immobilisations	I sem. 2012	2 310	313	233	2 856
Résultat d'exploitation	I sem. 2013	-996	1 423	-21	406
Résultat d'exploitation en K€	I sem. 2012	-1 280	1 536	-222	34

La diminution des Services communs aux réseaux est due à la baisse du volume de véhicules vendus, tandis que les autres activités augmentent en général leur apport au Chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation met en évidence l'amélioration des comptes des succursales et la persistance de la crise du secteur automobile.

### **Bilan consolidé au 30 juin 2013**

Le total du bilan au 30 juin 2013 s'élève à 32,4 millions d'euros contre 30,1 millions au 31 décembre 2012.

La structure de l'actif est ici synthétisée. Il n'y a pas de changement à mettre en évidence.

	en M€	30/06/2013	31/12/2012
Actif immobilisé		3,0	3,1
BFR		-0,4	-0,2
<b>Capitaux employés</b>		<b>2,6</b>	<b>2,9</b>
Capitaux propres		12,2	12,3
Provisions et autres dettes		0,1	0,1
Dette financière nette		-9,6	-9,5
<b>Capitaux investis</b>		<b>2,6</b>	<b>2,9</b>

### **Perspectives pour le second semestre**

L'impact de la conjoncture économique se reflétera sur la rentabilité du Groupe.

Pour les semestres à venir, UCAR prévoit de maintenir une attention accrue aux projets susceptibles à la fois :

- de générer des chiffres d'affaires supplémentaires par rapport aux activités fondamentales des réseaux,
- de développer de nouveaux réseaux en marque blanche
- d'améliorer la maîtrise des coûts fixes,

tout en soutenant les activités ordinaires que notre Groupe offre à ses franchisés et réseaux partenaires.

## SOMMAIRE

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

### **ETATS FINANCIERS**

---

1 – Bilan Consolidé	5
2 – Compte de Résultat Consolidé	7
3 – Tableau des Flux de Trésorerie	8
4 – Variation des Capitaux Propres Consolidés – Part du Groupe	9

### **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

---

<i>1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles comptables</i>	
1.1 – Référentiel comptable	10
1.2 – Modalités de consolidation	10
1.3 – Méthodes et règles comptables	11
1.3.1 - Immobilisations incorporelles	11
1.3.2 - Immobilisations corporelles	12
1.3.3 - Contrats de location financement	12
1.3.4 – Immobilisations financières	13
1.3.5 – Stocks	13
1.3.6 – Créances et dettes	13
1.3.7 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement	13
1.3.8 – Engagements de retraite et prestations assimilées	13
1.3.9 – Impôts exigibles et différés	14
1.3.10 – Provisions pour risques et charges	14

1.3.11 – Mode de reconnaissance du chiffre d'affaires	15
1.3.12 – Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	15
1.3.13 – Résultat par action	15
1.3.14 – Frais de remise en état	15
1.3.15 – Honoraires CAC	15
<i>2 – Périmètre de consolidation</i>	
2.1 – Activité	16
2.2 – Liste des sociétés consolidées	16
2.3 – Organigramme du groupe consolidé	17
<i>3 – Comparabilité des comptes</i>	
3.1 – Changements comptables	17
3.2 – Variations de périmètre	17
<i>4 – Notes sur les principaux postes des états financiers</i>	
Note 4.1 – Ecart d'acquisition positifs	18
Note 4.2 - Immobilisations incorporelles	19
Note 4.3 - Immobilisations corporelles	20
Note 4.3 bis - Immobilisations corporelles en Crédit-bail	21
Note 4.4 - Immobilisations financières	22
Note 4.5 – Stocks et en-cours	23
Note 4.6 – Ventilation des Créances et comptes de régularisation par échéances	23
Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant	24
Note 4.7 – Provisions pour risques et charges	24
Note 4.8 – Impôts différés	25
Note 4.9 – Emprunts et dettes financières diverses	26
Note 4.10 – Dettes d'exploitation, autres dettes et comptes de régularisation	26

Note 4.11 – Engagements hors bilan	27
Note 4.12 – Information sectorielle	28
Note 4.12bis – Détail du chiffre d'affaires	28
Note 4.13 – Détail des achats et variation de stock	29
Note 4.14 – Détail des services extérieurs	29
Note 4.15 – Détail des autres charges externes	29
Note 4.16 – Résultat financier	30
Note 4.17 – Résultat exceptionnel	31
Note 4.18 – Impôt sur les résultats	32
Note 4.19 – Effectif moyen	33
Note 4.20 – Evènements post-clôture	33
Note 4.21 – Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction	33

## ETATS FINANCIERS

### 1 – Bilan Consolidé

#### *Bilan actif consolidé*

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2013	Valeurs Nettes 31/12/2012
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecart d'acquisition	4.1	574	583
Immobilisations incorporelles	4.2	1 403	1 416
Immobilisations corporelles	4.3	670	714
Immobilisations financières	4.4	350	410
Titres mis en équivalence			
<b>Total de l'Actif Immobilisé</b>		<b>2 996</b>	<b>3 124</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks et en-cours	4.5	269	349
Créances clients et avances versées	4.6	13 417	11 150
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	5 671	5 654
Valeurs mobilières de placement		690	5 606
Disponibilités		9 359	4 254
<b>Total de l'Actif Circulant</b>		<b>29 405</b>	<b>27 013</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>32 401</b>	<b>30 136</b>

en milliers d'Euros



**Bilan passif consolidé**

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2013	Valeurs Nettes 31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		4 705	4 705
Primes		1 944	2 291
Réserves		5 301	4 450
Ecart de conversion			
Résultat net		211	851
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
<b>Capitaux Propres –Part du Groupe</b>		<b>12 161</b>	<b>12 296</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Total Capitaux propres</b>		<b>12 161</b>	<b>12 296</b>
Provisions pour risques et charges	4.7	67	64
<b>DETTES</b>			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	4.9	430	379
Dettes fournisseurs et avances reçues	4.10	12 697	11 133
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	7 047	6 264
<b>Total Provisions et Dettes</b>		<b>20 240</b>	<b>17 840</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>32 401</b>	<b>30 136</b>

en milliers d'Euros

## 2 – Compte de Résultat Consolidé

	Notes	30/06/2013	30/06/2012
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>29 251</b>	<b>35 822</b>
Chiffre d'affaires	4.12	28 912	35 548
<i>Dont Ventes de marchandises</i>		14 396	21 047
<i>Dont Prestations de services</i>		14 516	14 501
Autres produits d'exploitation		339	274
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>28 845</b>	<b>35 788</b>
Achats et variation de stock	4.13	15 261	21 680
Services Extérieurs	4.14	7 941	8 289
Autres charges externes	4.15	1 746	1 894
Impôts, taxes et versements assimilés		710	777
Charges de personnel		2 796	2 791
Dotations aux amortissements		224	268
Autres charges d'exploitation		166	90
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>406</b>	<b>34</b>
Charges et produits financiers	4.16	11	41
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>417</b>	<b>74</b>
Charges et produits exceptionnels	4.17	-78	-17
Impôts sur les résultats	4.18	118	22
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>221</b>	<b>35</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mise en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		9	8
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>211</b>	<b>28</b>
Intérêts minoritaires		0	-14
<b>Résultat net - Part du groupe</b>		<b>211</b>	<b>13</b>
<b>Résultat par action en €</b>		<b>0,1212</b>	<b>0,0076</b>
<b>Résultat dilué par action en €</b>		<b>0,1187</b>	<b>0,0074</b>

en milliers d'Euros

### 3 – Tableau des Flux de Trésorerie

	I semestre 2013	Exercice 2012
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET</b>	<b>211</b>	<b>851</b>
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	0	0
Quote part dans resultat 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	145	394
Reprises des Amortissements et provisions		-44
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	31	-170
Impôts différés	121	126
Subventions virées au résultat		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>509</b>	<b>1 157</b>
<b>Variation des frais financiers</b>		
<b>Variation nette exploitation</b>	<b>-138</b>	<b>-774</b>
Var° de stock	80	-33
Var° des Créances d'exploit°	-2 476	-477
Var° des Dettes d'exploit°	2 258	-264
<b>Variation nette hors exploitation</b>	<b>184</b>	<b>1 003</b>
Var° des créances hors exploitation	-162	826
Var° des dettes hors exploitation	-44	-62
Charges et produits constatés d'avance	390	240
Pertes & gains de change		
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>46</b>	<b>230</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>555</b>	<b>1 387</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-52	-148
Décaisst / acquisition immos corporelles	-116	-206
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	38	855
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-1	-672
Encaisst / cession immos financières	61	825
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-68
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-70</b>	<b>585</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-347	-348
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	5	300
Remboursement d'emprunts		-1 419
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-342</b>	<b>-1 466</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>143</b>	<b>505</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>9 792</b>	<b>9 287</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>9 935</b>	<b>9 792</b>

en milliers d'Euros

#### 4 – Variation des Capitaux Propres Consolidés – Part du Groupe

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

<b>Situation à la clôture 31/12/2011</b>	<b>4 705</b>	<b>2 639</b>	<b>105</b>	<b>1 987</b>	<b>945</b>	<b>1 413</b>	<b>11 794</b>
Affectation du résultat 2011			86	1 628	-301	-1 413	0
Augmentation de capital							0
Dividendes versés		-348					-348
Dividendes reçus							0
Résultat 2012						851	851
Autres variations							0
<b>Situation à la clôture 31/12/2012</b>	<b>4 705</b>	<b>2 291</b>	<b>190</b>	<b>3 615</b>	<b>644</b>	<b>851</b>	<b>12 296</b>

Affectation du résultat 2012			63	1 191	-404	-851	0
Dividendes versés		-347					-347
Dividendes reçus							0
Résultat I semestre 2013						211	211
Autres variations							0
<b>Situation à la clôture 30/06/2013</b>	<b>4 705</b>	<b>1 944</b>	<b>253</b>	<b>4 807</b>	<b>241</b>	<b>211</b>	<b>12 161</b>

en milliers d'Euros

## 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. 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 éliminés dans les comptes consolidés.

### **Date de clôture**

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 juin 2013, d'une durée de 6 mois.

## **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 les frais de constitution des sociétés ; ils sont amortis sur 3 ans.

#### **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 de l'exercice 2013, 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 SDL pour une valeur consolidée de 23 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 :

<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Méthode</b>	<b>Durée</b>
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 :

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

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

<sup>2</sup> 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 30.06.2013 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.

#### **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 2013, le passage en pertes de créances anciennes et irrécouvrables a constitué une charge de 33K€. En 2012, cette charge s'élevait à 29K€. 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. Les sociétés concernées sont NOUVELLE DE L'ESTEY, UCAR LOCATION, UCAR FLEET, UCAR DEVELOPPEMENT et UCAR PARTENAIRES.

Pour les autres sociétés du groupe, SS2A COURTAGE et UCAR, les engagements en matière d'indemnité de départ en retraite ont été comptabilisés en provision pour risques et charges pour un montant net de 2 K€. Le montant cumulé comptabilisé de l'engagement au 30 juin 2013 s'élève à 30 K€.

### **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.

En l'occurrence, le groupe a constaté depuis 2003 les créances d'impôt relatives aux déficits générés par la société UCAR DEVELOPPEMENT, compte tenu des perspectives d'imputation sur les bénéfices à venir et du report illimité des déficits fiscaux. Une partie de ces déficits ayant été imputés sur le bénéfice constaté au 31 décembre 2008 de la société, la créance d'impôt différé correspondante a été diminuée d'autant.

Un état détaillé des actifs d'impôt différé sont présentés en note 4.8.

### **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 2013 une provision pour litige figure au passif de bilan pour un montant de 4 K€.

Suite au contrôle URSSAF dont a fait l'objet la société UCAR DEVELOPPEMENT, une provision pour risques existe dans les comptes de la société au 30.06.2013 pour 32 K€.

Suite au contrôle fiscal engagé sur la société UCAR DEVELOPPEMENT au cours de l'exercice 2009, l'administration a établi une proposition de rectification pour un montant global de 538 k€, ramenée ensuite à 203 K€ et 25 K€ de pénalités de retard. Cette proposition de rectification est contestée dans son intégralité.

D'autres litiges encours existent, concernant des contrats de franchise. Depuis sa création la société n'a jamais perdu un jugement sur des affaires de cette nature ; elle considère qu'elle n'a pas à établir de provision.

### **1.3.11 – Mode de reconnaissance du chiffre d'affaires**

En fonction de la nature de 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 37 K€ et une baisse du résultat d'exploitation consolidé de 2 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, des BCE ont été attribués, en nombre total de 37 800. Le résultat dilué par action est donc égal à 0.1187€.

### **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 2013 au titre du contrôle légal s'élève à 68 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 essentiellement réalisé sur le territoire français.

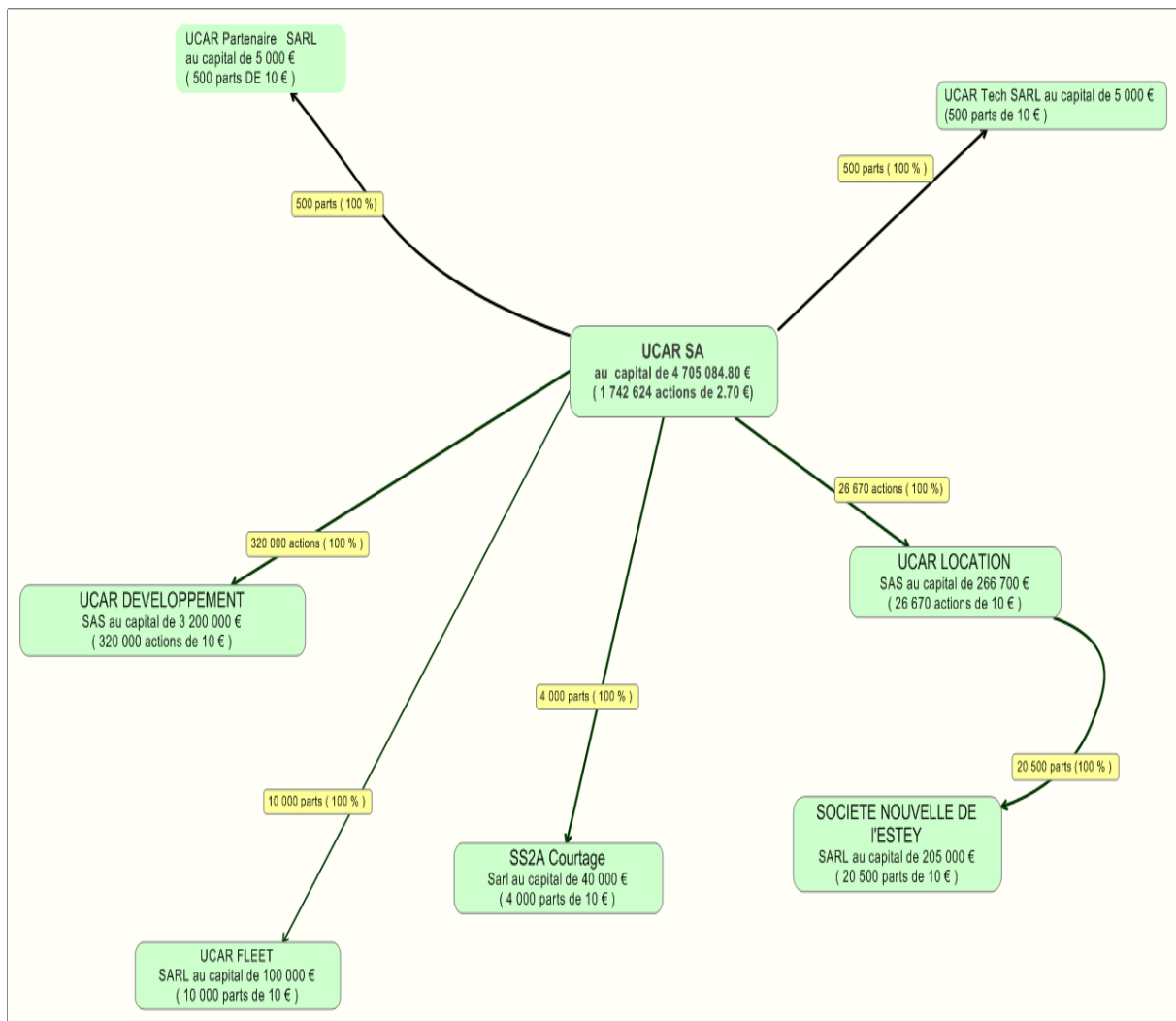
### 2.2– Liste des sociétés consolidées

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

	2013			2012		
Sociétés	% 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

(1) IG : Intégration globale

## 2.3 – Organigramme du groupe consolidé au 30.06.2013



## 2.4 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés HI TECH HOLDING, 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 %, 10% 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

Aucune variation n'est intervenue courant cet exercice.

## 4 – Notes sur les principaux postes des états financiers

### Note 4.1 – Ecart d'acquisition positifs

	Valeurs au 31/12/2012	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Valeurs au 30/06/2013
UCAR LOCATION	174				174
UCAR DEVELOPPEMENT	619				619
SS2A COURTAGE	35				35
<b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>	<b>828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>828</b>
UCAR LOCATION	42	2			44
UCAR DEVELOPPEMENT	199	6			205
SS2A COURTAGE	3	2			5
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>245</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>254</b>
UCAR LOCATION	132	-2			130
UCAR DEVELOPPEMENT	420	-6			414
SS2A COURTAGE	31	-2			29
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>583</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>574</b>

#### 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<sup>er</sup> 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.*

	31/12/2012	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2013
<b>Valeurs brutes</b>						
Frais d'établissement	75	46				121
Concessions, brevets, licences	1 021	7				1 028
Fonds de commerce	1 146		23			1 124
Autres immobilisations incorp.	920					920
Immobilisations incorp. encours	0					0
Avances et acomptes versés	0					0
<b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>	<b>3 163</b>	<b>52</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 193</b>
<b>Amortissements</b>						
Frais d'établissement	9	12				21
Concessions, brevets, licences	853	27				879
Fonds de commerce	0					0
Autres immobilisations incorp.	886	4				890
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 747</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 790</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Frais d'établissement	67	34	0		0	100
Concessions, brevets, licences	169	-20	0		0	149
Fonds de commerce	1 146	0	23		0	1 124
Autres immobilisations incorp.	34	-4	0		0	29
Immobilisations incorp. encours	0	0	0		0	0
Avances et acomptes versés	0	0	0		0	0
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>1 416</b>	<b>10</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 403</b>

### Note 4.3 - Immobilisations corporelles (\*)

	31/12/2012	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2013
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	36					36
Constructions	202		1			201
Installations techniques, mat. et outillages ind.	71	2	1			72
Autres immobilisations corp.	2 138	91	137			2 092
Immobilisations corp. encours	0					0
Avances et acomptes versés						
<b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>	<b>2 448</b>	<b>93</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 402</b>
<b>Amortissements</b>						
Constructions	77	7	0			84
Installations techniques, mat. et outillages ind.	68	1	1			68
Autres immobilisations corp.	1588	83	91			1 580
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 734</b>	<b>91</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 732</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Terrains	36	0	0			36
Constructions	125	-7	1			117
Installations techniques, mat. et outillages ind.	3	1	0			4
Autres immobilisations corp.	550	8	46			513
Immobilisations corp. encours	0	0	0			0
Avances et acomptes versés	0	0	0			0
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>714</b>	<b>2</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>670</b>

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

Les Autres immobilisations corporelles comprennent, entre autre, la partie immobilisée de la flotte d'Ucar Développement. La diminution nette de celle ci sur l'exercice est de 23K€

### Note 4.3 bis - Immobilisations corporelles en Crédit-bail

	31/12/2012	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2013
<b>Valeurs brutes</b>						
Terrains	36					36
Constructions	84					84
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156					156
<b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>	<b>276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276</b>
<b>Amortissements</b>						
Constructions	33	2				35
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156					156
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>189</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>191</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Terrains	36	0	0			36
Constructions	51	-2	0			49
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0				0
Autres immobilisations corp.	0	0				0
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>87</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85</b>

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



#### Note 4.4 - Immobilisations financières

	31/12/2012	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2013
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres de participation (*)	92					92
Créances rattachées à des participations	0					0
Autres immobilisations financières (**)	318	1	61			258
Titres mis en équivalence	0					0
<b>TOTAL VALEURS BRUTES</b>	<b>410</b>	<b>1</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>						
Titres de participation (*)						
Créances rattachées à des participations						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Titres de participation (*)	92	0	0			92
Créances rattachées à des participations	0	0	0			0
Autres immobilisations financières	318	1	61			258
Titres mis en équivalence	0					0
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>410</b>	<b>1</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350</b>

(\*) 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	Dépréciation	Valeurs Nettes 30/06/2013	Valeurs Nettes 31/12/2012
Matières premières				
En-cours				
Produits finis				
Marchandises	269		269	349
<b>TOTAL STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>269</b>	<b>0</b>	<b>269</b>	<b>349</b>

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

	A Moins de 1 an	A Plus de 1 an	Valeurs nettes 30/06/2013	Valeurs nettes 31/12/2012
Avances et acomptes versés	4		4	10
Clients et comptes rattachés	14 278		14 278	11 946
Créances sociales	247		247	72
Créances fiscales	2 971		2 971	2 876
Comptes courants débiteurs	3		3	3
Débiteurs divers	1 341		1 341	1 240
Charges constatées d'avance (*)	649		649	883
Impôt différé actif	459		459	581
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>19 953</b>	<b>0</b>	<b>19 953</b>	<b>17 610</b>

(\*) Concerne exclusivement des charges d'exploitation.

#### Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant

	31/12/2012	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2013
Clients et comptes rattachés	807	88	30			866
Valeurs mobilières	8	8				16
<b>TOTAL</b>	<b>815</b>	<b>96</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>881</b>

#### Note 4.7 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2012	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2013
Indemnités de fin de carrière	28	2				30
Litiges	4					4
Autres provisions	32					32
Ecart d'acquisition négatifs (*)	0					0
<b>TOTAL</b>	<b>64</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67</b>

#### Note 4.8 – Impôts différés

La prise en compte, au 30 juin 2013, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	30/06/2013	31/12/2012	Variation
Impôts différés actif	459	581	-121
Impôts différés passif	0	0	0
Réserves consolidées	0	0	0
Résultat consolidé	-121	-126	5

Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

	31/12/2012	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2013
<b>Impôt différé Actif</b>				
Organic	20		-5	15
Effort Construction	17		-15	2
Déficits reportables	549		-103	446
Ecart sur OPCVM et autres	0		0	0
Indemnités de fin de carrière	9		1	10
Compensation IDA / IDP	-14		0	-14
<b>TOTAL</b>	<b>581</b>	<b>0</b>	<b>-121</b>	<b>459</b>

	31/12/2012	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2013
<b>Impôt différé Passif</b>				
Contrats de location financement	14		0	14
Harmonisation des amortissements	0		0	0
Compensation IDA / IDP	-14		0	-14
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Note 4.9 – Emprunts et dettes financières diverses

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeurs au 30/06/2013	Valeurs au 31/12/2012
Emprunts obligataires convertibles				0	0
Autres emprunts obligataires				0	0
Emprunts auprès des éta de crédit (*)	133	240	45	418	368
Comptes courants créditeurs				0	0
Dettes financières diverses			12	12	11
Dettes financières Crédit-bail				0	0
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>	<b>133</b>	<b>240</b>	<b>57</b>	<b>430</b>	<b>379</b>

(\*) Détail des emprunts auprès des établissements de crédit :  
- concours bancaires courants pour 114 K€,  
- lignes de financement OSEO pour 304 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 30/06/2013	Valeurs au 31/12/2012
Fournisseurs et comptes rattachés	12 692			12 692	11 112
Dettes sociales	1 175			1 175	1 023
Dettes fiscales	4 857			4 857	4 315
Fournisseurs d'immobilisations	162			162	185
Dettes diverses	678			678	738
Produits constatés d'avance	181			181	25
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS</b>	<b>19 744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 744</b>	<b>17 397</b>

## **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 16,5 millions d'euros (en totalité pour les financeurs des véhicules) pour une durée pouvant aller jusqu'à 48 mois à compter de la mise en place de chaque tranche de financement.

Au 30 juin 2013 le montant des engagements en cours s'élève à 12,3 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 50k€ afin que le franchisé puisse bénéficier d'un emprunt bancaire.

#### **- Engagement au profit d'un actionnaire**

UCAR SA a bénéficié en 2009 d'un abandon de créance, assorti d'une clause de retour à meilleure fortune, de la part de son actionnaire Société de l'ESTEY d'un montant de 240 K€. Ce montant est réduit progressivement en raison des dispositions contractuelles. A fin 2012, l'engagement est de 180K€.

### **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 30.06.2013, le montant de ces engagements s'élevait à 21,8 millions d'euros hors taxes.

## Note 4.12 – Information sectorielle

	Période	Location de véhicules par les succursales	Services communs aux réseaux	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2013	6 244	22 648	20	28 912
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2012	6 978	28 554	16	35 548
Immobilisations	I sem. 2013	2 036	298	312	2 646
Immobilisations	I sem. 2012	2 310	313	233	2 856
Résultat d'exploitation	I sem. 2013	-996	1 423	-21	406
Résultat d'exploitation	I sem. 2012	-1 280	1 536	-222	34

en milliers d'Euros

## Note 4.12bis– Détail du chiffre d'affaires

	30/06/2013	30/06/2012
Ventes de marchandises (*)	14 396	21 047
Ventes de produits		
Prestations de services	14 516	14 501
<i>Dont Locations de véhicules</i>	<i>10 738</i>	<i>10 869</i>
<i>Dont Revenus des franchises</i>	<i>1 145</i>	<i>1 129</i>
<i>Dont Revenus Activité Assurance</i>	<i>984</i>	<i>1 009</i>
<i>Dont Revenues Partnerships</i>	<i>740</i>	<i>860</i>
<i>Dont Revenues Centrale d'Achats</i>	<i>889</i>	<i>619</i>
<i>Dont Autres</i>	<i>20</i>	<i>16</i>
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES (**)</b>	<b>28 912</b>	<b>35 548</b>

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

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

#### Note 4.13 – Détail des achats et variation de stock

	30/06/2013	30/06/2012
<i>Achats de sous-traitance</i>	849	886
<i>Achats non stockés, matériel et fournitures</i>	143	150
<i>Achats de marchandises (*)</i>	14 190	20 628
<i>Variation stocks de marchandises</i>	80	17
<b>TOTAL ACHATS ET VARIATION DE STOCK</b>	<b>15 261</b>	<b>21 680</b>

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

#### Note 4.14 – Détail des services extérieurs

	30/06/2013	30/06/2012
<i>Locations et charges locatives</i>	6 559	6 672
<i>Entretien et réparations</i>	928	1 056
<i>Primes d'Assurance</i>	371	402
<i>Autres services extérieurs</i>	83	158
<b>TOTAL SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>7 941</b>	<b>8 289</b>

#### Note 4.15 – Détail des autres charges externes

	30/06/2013	30/06/2012
<i>Honoraires et personnel extérieur</i>	1 057	1 115
<i>Publicité</i>	214	270
<i>Autres charges externes</i>	475	508
<b>TOTAL AUTRES CHARGES EXTERNES</b>	<b>1 746</b>	<b>1 894</b>



## Note 4.16 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012
<b>Produits financiers</b>		
Reprise prov. et amort. financiers		5
Autres produits de participation		
Revenus des autres créances et VMP	18	35
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP	9	25
Autres produits financiers	1	3
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>27</b>	<b>68</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotation aux amortissements et provisions	8	5
Intérêts et charges financiers	8	22
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP		
Autres charges financières		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>16</b>	<b>28</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>11</b>	<b>41</b>

## Note 4.17 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	18
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs	0	0
Produits exceptionnels sur op. en capital		0
<i>Produits de cession d'éléments d'actifs (*)</i>		0
Autres produits exceptionnels	0	0
Reprises de provisions & transferts de charges		
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	47	35
<i>Dont créances irrécouvrables</i>	0	0
Charges exceptionnelles sur ex. antérieurs	0	0
Charges exceptionnelles sur op. en capital	31	0
<i>Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs (*)</i>	31	0
Autres charges exceptionnelles	0	0
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions	0	0
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>79</b>	<b>35</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-78</b>	<b>-17</b>

(\*) Le montant de la moins-value nette sur cessions d'éléments d'actif s'élève à 31 K€ en 2013.

En 2013 et 2012, les charges exceptionnelles sur opérations de gestion sont essentiellement constituées par la charge générée par une clause de retour à meilleure fortune et des amendes de circulation.

## Note 4.18 – Impôt sur les résultats

### Ventilation Impôt exigible – Impôt différé

	30/06/2013	30/06/2012
Impôt exigible	-3	0
Impôt différé	121	22
<b>TOTAL</b>	<b>118</b>	<b>22</b>

### Preuve d'Impôt

Rationalisation de l'impôt	30/06/2013
Impôt sur les résultats fiscaux	-3
Impôt différé	121
<i>Charge d'impôt sur les résultats consolidés</i>	<i>118</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	211
Amort. et reprises des Ecart d'acquisition	9
Impôt sur les résultats	118
<i>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</i>	<i>339</i>
<i>Charge d'impôt théorique (33.33%)</i>	<i>113</i>
<b>DIFFERENCE D'IMPOT</b>	<b>5</b>

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	5	0
<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>DIFFERENCE NETTE</b>	<b>5</b>	

#### Note 4.19 – Effectif moyen

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

	30/06/2013	31/12/2012
Ingénieurs et cadres	38	40
Agents de maîtrise	32	33
Employés et techniciens	62	65
Ouvriers et apprentis		
<b>TOTAL</b>	<b>132</b>	<b>138</b>

#### Note 4.20 – Evènements post-clôture

Depuis mai 2013 deux sociétés du groupe ont un contrôle fiscal en cours.

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

Suite à la décision du Conseil d'Administration, M. Puerto bénéficie depuis le 01 avril 2012 d'une rémunération de 36 000€ par an.