

GROUPE UCAR

**RAPPORT
SEMESTRIEL**

Comptes au 30 Juin 2020

Sommaire

- **Rapport d'activité**
- **Comptes consolidés au 30 Juin 2020 ***

* 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 8 173 RCS NANTERRE

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES
SEMESTRIELS au 30 JUIN 2020**

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2020

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

En K€	S1 2020	S1 2019	Var
Chiffre d'affaires consolidé	10 730	19 326	-44,5%
CA sous enseignes *	23 145	36 563	-36,7%
Résultat d'exploitation	(1 892)	(77)	
Résultat financier	(252)	(43)	
Résultat courant	(2144)	(120)	
Résultat exceptionnel	(60)	223	
Impôt sociétés	531	(1)	
Résultat net part du Groupe	(1 673)	102	
Capitaux propres	14 390	16 032	
Trésorerie	20 325	12 616	

* Le CA sous enseignes est représentatif du CA fait par l'ensemble des réseaux
Comptes consolidés en normes françaises, non audités, au 30 juin 2020

Modèle d'affaires du Groupe Ucar

Fondé en 2000, UCAR est un spécialiste de la mobilité, à marque UCAR comme en marque blanche, positionné pour répondre aux nouveaux modes de consommation de l'automobile. Face à l'évolution des modes de vie urbains, à la baisse du pouvoir d'achat, et à une prise de conscience écologique croissante, l'offre innovante d'UCAR est basée sur :

- Des tarifs transparents et des prix bas toute l'année au travers de réseaux de proximité.
- Une offre digitale originale permettant au plus grand nombre d'accéder à des véhicules neufs grâce aux revenus du partage.

UCAR regroupe près de 100 collaborateurs directs et 400 personnes travaillant dans l'ensemble des réseaux (franchisés, collaborateurs franchisés et collaborateurs marques blanches). Le Groupe est présent en France avec 386 agences et une flotte de près de 7 000 véhicules dans l'ensemble des réseaux. En 2019, le volume d'affaires sous enseigne UCAR et réseaux associés était de 71 M€. UCAR est coté sur Euronext Growth Paris (FR 0011070457 – ALUCR) depuis le 6 juillet 2011.

UCAR regroupe près de 100 collaborateurs directs et 500 personnes travaillant dans l'ensemble des réseaux (franchisés, collaborateurs franchisés et collaborateurs marques blanches). Le Groupe est présent en France avec 376 agences et une flotte de près de 7 500 véhicules dans l'ensemble des réseaux. En 2018, le volume d'affaires sous enseigne UCAR et réseaux associés était de 93 M€. UCAR est coté sur Euronext Growth Paris (FR 0011070457 – ALUCR) depuis le 6 juillet 2011.

L'organisation d'UCAR est basée sur :

- **Des réseaux de distribution** diversifiés et dynamiques orientés vers la satisfaction du client avec 386 agences réparties sur le territoire national :
 - Succursales
 - Franchisés (Exclusives et Non Exclusives)
 - Agences Ucar Pros (Activités complémentaires de location pour les concessionnaires et distributeurs automobiles)
 - Marques Blanches (programme de location pour les constructeurs automobiles et leurs réseaux de distribution)
 - Grands Comptes (Assisteurs, Assureurs et Loueurs longue durée)
 - Internet (réservation de location de véhicules sur internet / site ucar.fr)
 - Call Center

NOMBRE D'AGENCES	31/12/2018	31/12/2019	30/06/2020
SUCCURSALES UCAR	6	6	6
FRANCHISES UCAR	93	75	70
UCAR PROS	32	84	95
UCAR PROS RELAIS SERVICE	0	84	83
RESEAUX MARQUES BLANCHES (Constructeurs/Distributeurs)	340	137	144
TOTAL NOMBRE D'AGENCES	471	386	398

PARC VEHICULES	31/12/2018	31/12/2019	30/06/2020
SUCCURSALES UCAR	564	563	470
FRANCHISES UCAR	2 595	1 929	1922
UCAR PROS	241	2 011	1 955
RESEAUX MARQUES BLANCHES (Constructeurs/Distributeurs)	4 890	2 499	2 389
TOTAL PARC VEHICULES TOUS RESEAUX	8 290	7 002	6 736

- **Des fonctions support** qui fournissent aux réseaux les moyens nécessaires à leur bon fonctionnement :
 - Centrale d'achat (négociation et gestion d'achats groupés de véhicules et de lignes de financements des véhicules pour les franchisés et succursales à marque Ucar et proposition d'offres de LOA à destination des particuliers)
 - Cabinet de courtage en assurances (fourniture de produits d'assurances spécifiques à la location de véhicules pour l'ensemble des réseaux)
 - Système d'information et supports digitaux
 - Formation des franchisés et des agents de location

- **Des services centraux** qui fixent le cap et contrôlent le bon développement du Groupe :
 - Stratégie et communication
 - Développement
 - Administration et Finance

Evolution de l'activité

Impact de la pandémie de Covid-19 sur les résultats du 1er semestre 2020 **Une trésorerie et des fonds propres solides** **Une reprise d'activité rapide post déconfinement**

Le Groupe UCAR a ainsi enregistré au 30 juin 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 10,7 M€, en baisse de 44,5% par rapport au premier semestre 2019, reflétant d'une part une baisse de 25% du CA Location et Services aux réseaux, et d'autre part une baisse du CA Ventes de véhicules de 70%.

A l'instar de l'ensemble des acteurs du secteur des voyages et du loisir et de la location courte durée, les résultats du Groupe au premier semestre 2020 ont été fortement impactés par la crise sanitaire Covid-19 et par l'impact des mesures de restriction de déplacements et du confinement sur toutes les activités liées à la Mobilité.

La pandémie Covid-19 a créé une situation inédite dans tous les secteurs de l'économie et a eu un effet immédiat et sans précédent notamment sur les secteurs du voyage et des loisirs, se traduisant par une baisse du CA Location et Services aux réseaux de 25% pour le Groupe sur le premier semestre 2020.

D'autre part, durant toute la période de confinement, l'ensemble des activités liées aux circuits d'approvisionnement des véhicules a été à l'arrêt complet (usines de production automobiles, concessions et distributeurs automobiles, parcs automobiles de stockage, convois de véhicules, etc ...), se traduisant par une baisse du chiffre d'affaires véhicules de 70% pour le Groupe.

Par son positionnement de « loueur de proximité », le Groupe UCAR se trouve cependant moins exposé que ses concurrents à la situation, notamment en gares et aéroports qui continuent d'être très affectés. L'activité location du Groupe UCAR a ainsi pu se redresser progressivement post déconfinement et revenir à l'équilibre durant les mois d'été alors que l'activité de la profession dans son ensemble, notamment celle des grands loueurs internationaux, affiche toujours à cette date une baisse de 50% du volume habituel.

Néanmoins, l'activité reste affectée, chez UCAR comme dans la profession, par un niveau de flotte insuffisant du fait de difficultés d'approvisionnements des véhicules et des incertitudes sur l'évolution de la conjoncture

En K€	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires consolidé	10 730	19 326
dont CA Location et Services aux réseaux	8 267	11 023
<i>CA Location</i>	<i>5 668</i>	<i>7 465</i>
<i>CA Services aux réseaux</i>	<i>2 599</i>	<i>3 558</i>
dont CA Ventes de véhicules *	2 463	8 303
Chiffre d'affaires sous enseignes	23 145	36 563
dont CA Location sous enseignes	18 092	24 702

* Le chiffre d'affaires ventes de véhicules est le chiffre d'affaires effectué dans le cadre de l'approvisionnement du réseau, activité sécurisée (engagements de reprise des constructeurs) et faiblement margée.
Chiffres au 30 juin 2020, non audités.

A fin juin 2020, le Groupe comptait 398 agences contre 386 agences au 31 décembre 2019.

Le résultat d'exploitation est directement impacté par la baisse de volume de jours de location et de ventes de véhicules liées à la crise sanitaire Covid-19. Le résultat d'exploitation ressort ainsi négatif à (1 892) K€.

Compte tenu des éléments exceptionnels, financiers et de l'IS, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à (1 673) K€ contre 102 K€ au 30 juin 2019.

Bilan consolidé au 30 juin 2020

Le total du bilan au 30 juin 2020 s'élève à 46,3 millions d'euros contre 42 millions au 31 décembre 2019.

La structure du bilan est ici synthétisée :

Actif	30/06/2020		31/12/2019	
Actif immobilisé hors parc	5 437	12%	5 309	13%
Parc automobile Succursales	5 588	12%	6 776	16%
Actif circulant	14 918	32%	14 721	35%
Trésorerie	20 325	44%	15 166	36%
TOTAL	46 268		41 972	

Passif	30/06/2020		31/12/2019	
Fonds propres	14 390	31%	16 063	38%
Autres dettes financières	19 646	43%	12 299	29%
Dettes d'exploitation	12 232	26%	13 610	33%
TOTAL	46 268		41 972	

Ucar présente un bilan solide avec, au 30 juin 2020, une trésorerie de 20,3 M€ incluant un Prêt Garantie de l'Etat de 8,7 M€ et des capitaux propres de 14,4 M€.

Perspectives financières sur le second semestre 2020

Il est estimé, aux vues des éléments d'information dont le Groupe dispose, basé sur une analyse des tendances d'activité à date et de projections sur la fin d'année susceptibles d'évoluer en fonction des événements, un impact sur le CA annuel de l'ordre de 25% et un impact sur le résultat net du Groupe de l'ordre de (1,5) M€.

Le Groupe UCAR dispose d'une situation financière historiquement saine et solide pour faire face à cette crise inédite.

Pour autant le Groupe a su utiliser tous les leviers proposés par le plan gouvernemental afin de conserver les moyens de poursuivre son développement en sortie de crise, tant sur le plan de son réseau physique que sur le plan de sa transformation digitale.

Le Groupe a notamment obtenu un Prêt Garanti de l'Etat (PGE) de 8,7 M€ auprès de ses trois principaux partenaires bancaires.

UCAR promeut l'accès à un véhicule neuf, moins polluant et accessible au plus grand nombre via une offre de LOA innovante

UCAR propose désormais une offre de véhicules en LOA (location avec option d'achat) qui, associée à la prime au partage UCAR et aux revenus du partage de leur véhicule quelques jours par mois, permet à ses clients d'optimiser leur budget automobile.

Tous les détails de l'offre sont disponibles sur <https://ucar.fr/acheter-partager/financer-une-voiture-neuve/>.

Perspectives : Accélération de la transformation et de la Digitalisation du Groupe

La transformation digitale de la société est également bien amorcée, puisque la reprise s'est accompagnée d'une progression de + 20% du e-commerce pour le Groupe sur mai et juin et une tendance à +60% sur le 3^e trimestre 2020. Ceci est l'effet de la mise en œuvre des différents chantiers en marketing digital local, CRM et optimisation des sites internet.

Sur le deuxième semestre 2020, les développements et investissements vont se poursuivre :

- Développement du réseau physique de distribution :
 - o Le développement du réseau de franchisés à marque UCAR, véritable fer de lance du Groupe en matière d'innovation, reste un objectif prioritaire.
 - o Déploiement et développement de nouveaux partenariats avec les constructeurs et les groupes de distribution.

- Développement de l'activité digitale :
 - o Accroissement des investissements sur les plateformes technologiques et digitales.
 - o Création et déploiement d'une structure de marketing digitale.
 - o Développement des nouveaux services autour de l'autopartage et du partage de véhicules à destination des particuliers.

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

SOMMAIRE

NOTE PREALABLE : L'ENSEMBLE DES DONNEES MENTIONNEES DANS LES DOCUMENTS DE SYNTHESE CONSOLIDES EST EXPRIME EN K€.

ETATS FINANCIERS	10
1 – BILAN CONSOLIDE	10
2 – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	12
3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	13
4 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES – PART DU GROUPE	14
1-REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES COMPTABLES	15
1.1 – REFERENTIEL COMPTABLE	15
1.2 – MODALITES DE CONSOLIDATION	15
1.3 – METHODES ET REGLES COMPTABLES	16
2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	21
2.1 – ACTIVITE	21
2.2– LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	23
2.3– ORGANIGRAMME DU GROUPE CONSOLIDE AU 30.06.2020	24
2.4 – SOCIETES EXCLUES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	25
3 – COMPARABILITE DES COMPTES	25
3.1 – CHANGEMENTS COMPTABLES	25
3.2 – VARIATIONS DE PERIMETRE	25
4 – NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS	25
NOTE 4.1 – ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS	25
NOTE 4.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27
NOTE 4.3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (*)	28
NOTE 4.3 BIS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CREDIT-BAIL	29
NOTE 4.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	30
NOTE 4.5 – STOCKS ET EN-COURS	31
NOTE 4.6 – VENTILATION DES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION PAR ECHEANCES	31
NOTE 4.6 BIS – DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT	32
NOTE 4.7 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	32
NOTE 4.8 – IMPOTS DIFFERES	33
NOTE 4.9 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES	34

NOTE 4.10 – DETTES D’EXPLOITATION, AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	35
NOTE 4.11 – ENGAGEMENTS HORS BILAN	35
NOTE 4.12 – INFORMATION SECTORIELLE	36
NOTE 4.12 BIS– DETAIL DU CHIFFRE D’AFFAIRES	37
NOTE 4.13 – DETAIL DES ACHATS ET VARIATION DE STOCK	37
NOTE 4.14 – DETAIL DES SERVICES EXTERIEURS	38
NOTE 4.15 – DETAIL DES AUTRES CHARGES EXTERNES	38
NOTE 4.16 – RESULTAT FINANCIER	39
NOTE 4.17 – RESULTAT EXCEPTIONNEL	40
NOTE 4.18 – IMPOT SUR LES RESULTATS	41
NOTE 4.19 – EFFECTIF MOYEN	42
NOTE 4.20 – EVENEMENTS POST-CLOTURE	42
NOTE 4.21 – REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE	42

ETATS FINANCIERS

1 – Bilan Consolidé

Bilan actif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2020	Valeurs Nettes 31/12/2019
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition	4.1	441	451
Immobilisations incorporelles	4.2	4 472	4 306
Immobilisations corporelles	4.3	5 813	6 971
Immobilisations financières	4.4	299	358
Titres mis en équivalence			
Total de l'Actif Immobilisé		11 025	12 085
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4.5	30	30
Créances clients et avances versées	4.6	9 134	9 329
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	5 753	5 361
Valeurs mobilières de placement		448	645
Disponibilités		19 877	14 521
Total de l'Actif Circulant		35 242	29 887
TOTAL DE L'ACTIF		46 268	41 972

En milliers d'euros

Bilan passif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2020	Valeurs Nettes 31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital		4 705	4 705
Primes		1 597	1 597
Réserves		9 761	9 628
Ecart de conversion			0
Résultat net		-1 673	133
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
Capitaux Propres –Part du Groupe		14 390	16 063
Intérêts minoritaires		0	0
Total Capitaux propres		14 390	16 063
Provisions pour risques et charges	4.7	291	129
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	4.9	19 646	12 299
Dettes fournisseurs et avances reçues	4.10	7 214	8 171
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	4 727	5 310
Total Provisions et Dettes		31 878	25 909
TOTAL DU PASSIF		46 268	41 972

en milliers d'euros

2 – Compte de Résultat Consolidé

	Notes	30/06/2020	30/06/2019
Produits d'exploitation		10 932	19 704
Chiffre d'affaires	4.12	10 730	19 326
<i>Dont Ventes de marchandises</i>		2 463	8 303
<i>Dont Ventes de produits</i>		0	0
<i>Dont Prestations de services</i>		8 267	11 023
Autres produits d'exploitation		202	378
Charges d'exploitation		12 824	19 781
Achats et variation de stock	4.13	7 183	14 055
Services Extérieurs	4.14	1 243	947
Autres charges externes	4.15	885	1 311
Impôts, taxes et versements assimilés		176	317
Charges de personnel		1 952	2 107
Dotations aux amortissements		1 199	939
Autres charges d'exploitation		187	104
Résultat d'exploitation		-1 892	-77
Charges et produits financiers	4.16	-252	-43
Résultat courant des entreprises intégrées		-2 144	-120
Charges et produits exceptionnels	4.17	-51	233
Impôts sur les résultats	4.18	-531	1
Résultat net des entreprises intégrées		-1 664	112
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		-1 673	102
Intérêts minoritaires			
Résultat net - Part du groupe		-1 673	102
Résultat par action en €		-0.960	0.059
Résultat dilué par action en €		-0.949	0.058

en milliers d'euros

3- Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2020	31/12/2019
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	-1 673	133
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		
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	0	0
Dotations aux Amortissements et provisions	914	1 713
Reprises des Amortissements et provisions	-45	-37
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	0	0
Impôts différés	-526	-1
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-1 331	1 808
Variation des frais financiers	15	14
Variation nette exploitation	-407	456
Var° de stock		1
Var° des Créances d'exploit°	-550	3 154
Var° des Dettes d'exploit°	143	-2 699
Variation nette hors exploitation	968	222
Var°des créances hors exploitation	700	254
Var°des dettes hors exploitation	41	-63
Charges et produits constatés d'avance	227	31
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	576	678
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-755	2 486
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-399	-1 338
Décaisst / acquisition immos corporelles	-3 040	-5 746
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	1 966	6 254
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-11	-1
Encaisst / cession immos financières	70	10
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 414	-820
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	0	-349
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	11 700	3 000
Remboursement d'emprunts	-4 372	-4 463
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 328	-1 811
VARIATION DE TRESORERIE	5 159	-146
TRESORERIE A L'OUVERTURE	15 166	15 298
TRESORERIE A LA CLOTURE	20 325	15 166

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
--	---------	--------	----------------	-----	----------	------------------------	----------------------------

Affectation du résultat 2018				183	786	-969	0
Dividendes versés					-349		-349
Dividendes reçus							0
Résultat 2019						133	133
Autres variations							0
Situation à la clôture 31/12/2019	4 705	1 597	471	8 583	574	133	16 063

en milliers d'Euros

Affectation du résultat 2019				209	-76	-133	0
Dividendes versés							0
Dividendes reçus							0
Résultat S1 2020						-1 673	-1 673
Autres variations							0
Situation à la clôture 30/06/2020	4 705	1 597	471	8 792	498	-1 673	14 390

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 2020. 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.

Le Règlement n°2015-07 applicable aux exercices ouverts à compter du 01/01/16, conduit à ne plus amortir de façon systématique les écarts d'acquisition. Cependant, le groupe a choisi de conserver les durées d'utilisation antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé à la clôture de l'exercice 2015 (option de 1ère application). Pour les écarts d'acquisition amortis, le Groupe procède à un test de dépréciation en cas d'identification de pertes de valeur. A compter du 01/01/16, le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, des nouveaux écarts d'acquisition positifs. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année. Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

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-groupes

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 2020, 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 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, une partie du prix payé avait été affectée aux éléments incorporels afin de tenir compte du niveau de rentabilité constaté sur certaines succursales (le reliquat pour la part non affectée en écart d'acquisition). Au 30 juin 2020, l'actif incorporel résiduel reconnu en fonds de commerce s'élève à 244 K€.

Les fonds revalorisés font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

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	3 ans
Noms de domaine	Non amorti	
Logiciels	Linéaire	1 an, 3 ans, 5 ans ou 7 ans suivant valeurs
Base de données	Linéaire	5 ans, ou 3 ans si développ. complémentaires
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	Linéaire	Entre 6 mois et 24 mois suivant protocoles constructeurs et véhicules
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. Amortissements entre 6 mois et 24 mois suivant protocoles constructeurs et véhicules.

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 celles 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 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 2020 compte tenu des valeurs réelles estimées.

1.3.5 – Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode premier entré, premier sorti (FIFO). Une dépréciation des stocks est effectuée lorsque cela s'avère nécessaire.

Le stock de marchandises détenu par le groupe est majoritairement constitué par le stock de carburant détenu au 30 juin 2020.

1.3.6 – Créances et dettes

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

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

Au 30 juin 2020, le passage en pertes de créances anciennes et irrécouvrables a constitué une charge de 0 K€. Au 30 juin 2019, cette charge s'élevait à 13 K€. L'essentiel de ces montants faisaient l'objet d'une 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 notamment constituées de SICAV monétaires, ou de certificats de dépôt ou de comptes à terme.

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

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

De plus, afin d'accompagner son plan de développement, d'intéresser et de fidéliser ses principaux managers et attirer de nouveaux talents, le Groupe a procédé le 24 juin 2019 au rachat de 415 K€ de ses actions propres en vue de mettre en place un plan d'attribution d'actions gratuites à ses principaux managers.

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, UCAR ACADEMY, DE L'ESTEY RENT SERVICES 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 11 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.

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 2020 de 900 K€.

La quasi-totalité des impôts différés concerne l'activation des déficits fiscaux. Pour ces impôts différés, le taux d'IS utilisé est de 25%.

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 2020 le montant des provisions pour litiges figurant au passif est de 291 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 sociaux et consolidés ont été reclassés en chiffres d'affaires et en achats de marchandises les ventes et achats de véhicules immobilisés réalisés par UCAR DEVELOPPEMENT.

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 BSPCE ont été attribués, et leur nombre total actuel est de 20 400. Le résultat dilué par action est donc égal à - 0.949 euros au 30 juin 2020.

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 2020 au titre du contrôle légal s'élève à 51 K€.

2 – Périmètre de consolidation

2.1 – Activité

Fondé en 2000, UCAR est un spécialiste de la location courte durée de véhicules et de la mobilité, à marque UCAR comme en marque blanche, positionné pour répondre aux nouveaux modes de consommation de l'automobile. Face à l'évolution des modes de vie urbains, à la baisse du pouvoir d'achat, et à une prise de conscience écologique croissante, l'offre innovante d'UCAR est basée sur :

- Des tarifs transparents et des prix bas toute l'année au travers de réseaux de proximité.
- Une offre digitale originale permettant au plus grand nombre d'accéder à des véhicules neufs grâce aux revenus du partage.

L'organisation d'UCAR est basée sur :

- **Des réseaux de distribution** diversifiés et dynamiques orientés vers la satisfaction du client avec 386 agences réparties sur le territoire national :
 - Succursales
 - Franchisés (Exclusives et Non Exclusives)
 - Agences Ucar Pros (Activités complémentaires de location pour les concessionnaires et distributeurs automobiles)
 - Marques Blanches (programme de location pour les constructeurs automobiles et leurs réseaux de distribution)
 - Grands Comptes (Assistants, Assureurs et Loueurs longue durée)
 - Internet (réservation de location de véhicules sur internet / site ucar.fr)
 - Call Center
- **Des fonctions support** qui fournissent aux réseaux les moyens nécessaires à leur bon fonctionnement :
 - Centrale d'achat (négociation et gestion d'achats groupés de véhicules et de lignes de financements des véhicules pour les franchisés et succursales à marque Ucar ainsi que proposition et offres de LOA aux particuliers)
 - Cabinet de courtage en assurances (fourniture de produits d'assurances spécifiques à la location de véhicules pour l'ensemble des réseaux)
 - Système d'information et supports digitaux
 - Formation des franchisés et des agents de location
- **Des services centraux** qui fixent le cap et contrôlent le bon développement du Groupe :
 - Stratégie et communication
 - Développement
 - Administration et Finance

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE :

Impact de la pandémie de Covid-19 sur les résultats du 1er semestre 2020

Une trésorerie et des fonds propres solides

Une reprise d'activité rapide post déconfinement

A l'instar de l'ensemble des acteurs du secteur des voyages et du loisir et de la location courte durée, les résultats du Groupe au premier semestre 2020 ont été fortement impactés par la crise sanitaire

Covid-19 et par l'impact des mesures de restriction de déplacements et du confinement sur toutes les activités liées à la Mobilité.

La pandémie Covid-19 a créé une situation inédite dans tous les secteurs de l'économie et a eu un effet immédiat et sans précédent notamment sur les secteurs du voyage et des loisirs, se traduisant par une baisse du CA Location et Services aux réseaux de 25% pour le Groupe sur le premier semestre 2020.

D'autre part, durant toute la période de confinement, l'ensemble des activités liées aux circuits d'approvisionnement des véhicules a été à l'arrêt complet (usines de production automobiles, concessions et distributeurs automobiles, parcs automobiles de stockage, convois de véhicules, etc ...), se traduisant par une baisse du chiffre d'affaires véhicules de 70% pour le Groupe.

Par son positionnement de « loueur de proximité », le Groupe UCAR se trouve cependant moins exposé que ses concurrents à la situation, notamment en gares et aéroports qui continuent d'être très affectés. L'activité location du Groupe UCAR a ainsi pu se redresser progressivement post déconfinement et revenir à l'équilibre durant les mois d'été alors que l'activité de la profession dans son ensemble, notamment celle des grands loueurs internationaux, affiche toujours à cette date une baisse de 50% du volume habituel.

Néanmoins, l'activité reste affectée, chez UCAR comme dans la profession, par un niveau de flotte insuffisant du fait de difficultés d'approvisionnements des véhicules et des incertitudes sur l'évolution de la conjoncture.

A fin juin 2020, le Groupe comptait 398 agences contre 386 agences au 31 décembre 2019.

Le Groupe a notamment obtenu un Prêt Garanti de l'Etat (PGE) de 8,7 M€ auprès de ses trois principaux partenaires bancaires.

Ucar présente un bilan solide avec, au 30 juin 2020, une trésorerie de 20,3 M€ incluant un Prêt Garantie de l'Etat de 8,7 M€ et des capitaux propres de 14,4 M€.

UCAR promeut l'accès à un véhicule neuf, moins polluant et accessible au plus grand nombre via une offre de LOA innovante :

UCAR propose désormais une offre de véhicules en LOA (location avec option d'achat) qui, associée à la prime au partage UCAR et aux revenus du partage de leur véhicule quelques jours par mois, permet à ses clients d'optimiser leur budget automobile.

Tous les détails de l'offre sont disponibles sur <https://ucar.fr/acheter-partager/financer-une-voiture-neuve/>.

Perspectives : Accélération de la transformation et de la Digitalisation du Groupe

La transformation digitale de la société est également bien amorcée, puisque la reprise s'est accompagnée d'une progression de + 20% du e-commerce pour le Groupe sur mai et juin et une tendance à +60% sur le 3^e trimestre 2020. Ceci est l'effet de la mise en œuvre des différents chantiers en marketing digital local, CRM et optimisation des sites internet.

Sur le deuxième semestre 2020, les développements et investissements vont se poursuivre :

- Développement du réseau physique de distribution :
 - o Le développement du réseau de franchisés à marque UCAR, véritable fer de lance du Groupe en matière d'innovation, reste un objectif prioritaire.
 - o Déploiement et développement de nouveaux partenariats avec les constructeurs et les groupes de distribution.

- Développement de l'activité digitale :
 - o Accroissement des investissements sur les plateformes technologiques et digitales.
 - o Création et déploiement d'une structure de marketing digitale.
 - o Développement des nouveaux services autour de l'autopartage et du partage de véhicules à destination des particuliers.

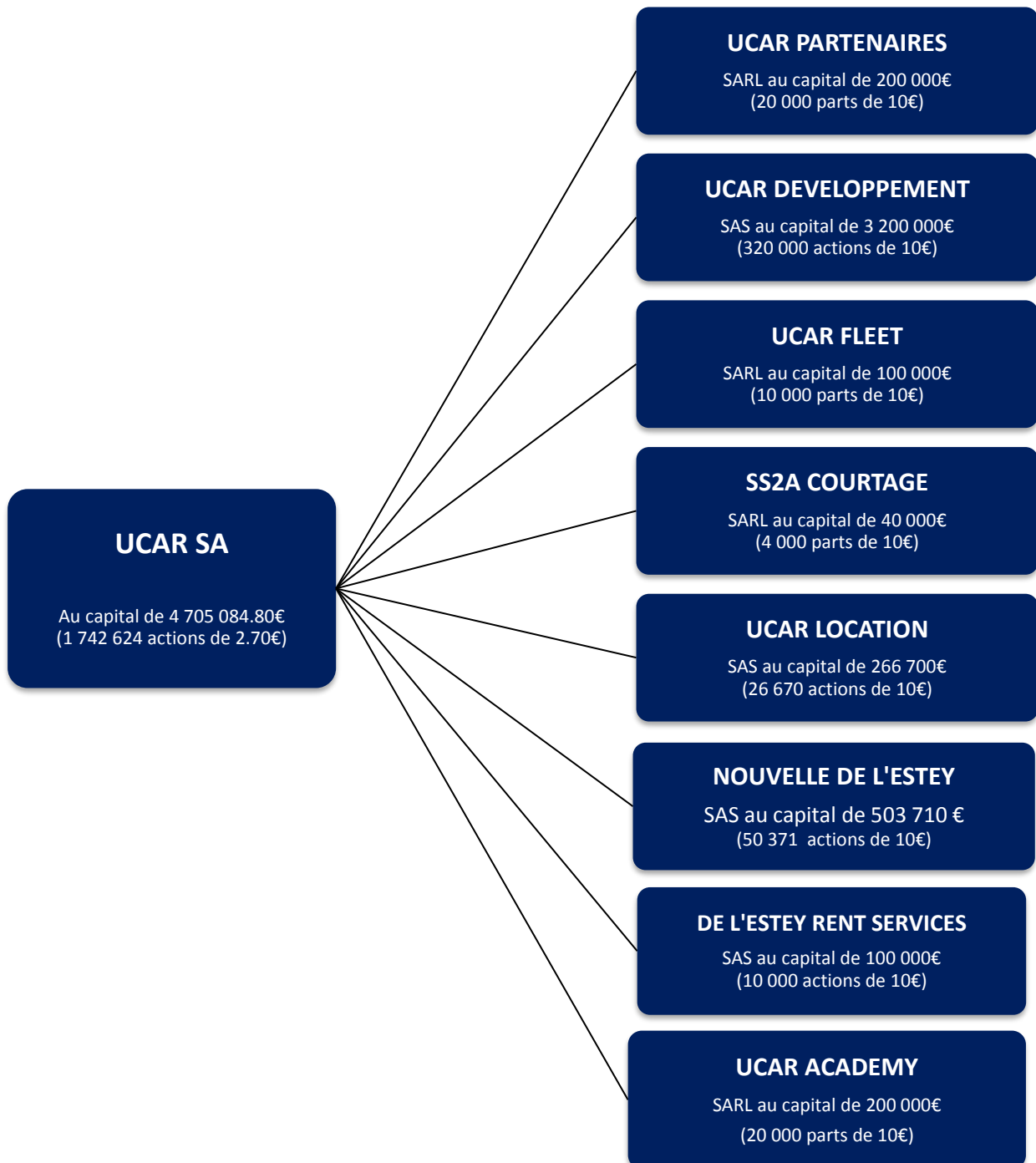
2.2– Liste des sociétés consolidées

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

Sociétés	2020			2019		
	% 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
SAS SS2A COURTAGE	100	100	IG	100	100	IG
SAS UCAR FLEET	100	100	IG	100	100	IG
SAS UCAR DEVELOPPEMENT	100	100	IG	100	100	IG
SAS NOUVELLE DE L'ESTEY	100	100	IG	100	100	IG
SAS UCAR PARTENAIRES	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR ACADEMY	100	100	IG	100	100	IG
SAS DE L'ESTEY RENT SERVICES	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG : Intégration globale

2.3– Organigramme du groupe consolidé au 30.06.2020



2.4 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés HI TECH SAS, VEHITEL, AUTO MARCHÉ DE L'EST et LIBRE VOITURE 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 % et 25% des droits de vote de ces sociétés.

3 – Comparabilité des comptes

3.1 – Changements comptables

Néant.

3.2 – Variations de périmètre

Néant.

4 – Notes sur les principaux postes des états financiers

	Valeurs au 31/12/2019	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Valeurs au 30/06/2020
UCAR LOCATION	174				174
UCAR DEVELOPPEMENT	619				619
SS2A COURTAGÉ	35				35
TOTAL VALEURS BRUTES	828	0	0	0	828
UCAR LOCATION	68				68
UCAR DEVELOPPEMENT	282				282
SS2A COURTAGÉ	28				28
TOTAL AMORTISSEMENTS	377	0	0	0	377
UCAR LOCATION	106				106
UCAR DEVELOPPEMENT	338				338
SS2A COURTAGÉ	7				7
TOTAL VALEURS NETTES	451	0	0	0	451

Note 4.1 – Ecarts d'acquisition positifs

Écart 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 35 K€, qui est amorti sur 10 ans.

Note 4.2 - Immobilisations incorporelles

	31/12/2019	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2020
Valeurs brutes						
Frais d'établissement	1 740	75				1 815
Concessions, brevets, licences	3 299	123				3 422
Fonds de commerce	322					322
Autres immobilisations incorp.	1 132	15				1 146
Immobilisations incorp. en cours	1 790	185				1 975
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	8 283					8 681
Amortissements						
Frais d'établissement	1 462	41				1 504
Concessions, brevets, licences	1 493	168				1 661
Fonds de commerce	12					12
Autres immobilisations incorp.	1 009	23				1 032
TOTAL AMORTISSEMENTS	3 976					4 209
Valeurs nettes						
Frais d'établissement	277	34	0		0	311
Concessions, brevets, licences	1 806	-45	0		0	1 761
Fonds de commerce	310	0	0		0	310
Autres immobilisations incorp.	123	-9	0		0	114
Immobilisations incorp. en cours	1 790	185	0		0	1 975
Avances et acomptes versés	0	0	0		0	0
TOTAL VALEURS NETTES	4 306	165	0	0	0	4 472

Note 4.3 - Immobilisations corporelles (*)

	31/12/2019	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2020
Valeurs brutes						
Terrains *	0					0
Constructions *	91	0	0			91
Installations techniques, mat. et outillages ind.	31	0	0			31
Autres immobilisations corp.*	9 427	1 268	2 462			8 234
Immobilisations corp. en cours	0					0
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	9 552					8 356
Amortissements						
Constructions	91					91
Installations techniques, mat. et outillages ind.	32					32
Autres immobilisations corp.	2 458	502	538			2 423
TOTAL AMORTISSEMENTS	2 581					2 546
Valeurs nettes						
Terrains	0	0	0			0
Constructions	0	0	0		0	0
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0	0			0
Autres immobilisations corp.	6 971	766	1 924		0	5 813
Immobilisations corp. en cours	0	0	0			0
Avances et acomptes versés	0	0	0			0
TOTAL VALEURS NETTES	6 971	766	1 924	0	0	5 813

(*) 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 correspondant aux achats de la flotte de véhicules d'Ucar Développement, achats financés sous forme d'emprunts.

Note 4.3 bis - Immobilisations corporelles en Crédit-bail

	31/12/2019	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2020
Valeurs brutes						
Terrains	0					0
Constructions	0					0
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156					156
TOTAL VALEURS BRUTES	156					156
Amortissements						
Constructions	0					0
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156					156
TOTAL AMORTISSEMENTS	156					156
Valeurs nettes						
Terrains	0	0	0			0
Constructions	0	0	0			0
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0	0			0
Autres immobilisations corp.	0	0	0			0
TOTAL VALEURS NETTES	0	0	0	0	0	0

Note 4.4 - Immobilisations financières

	31/12/2019	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2020
Valeurs brutes						
Titres de participation (*)	112	0	0			112
Créances rattachées à des participations	0					0
Autres immobilisations financières (**)	245	11	70			186
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	358					299
Provisions pour dépréciation						
Titres de participation (*)						
Créances rattachées à des participations						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
TOTAL AMORTISSEMENTS	0					0
Valeurs nettes						
Titres de participation (*)	112	0	0			112
Créances rattachées à des participations	0	0	0			0
Autres immobilisations financières	245	11	70			186
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS NETTES	358	11	70	0	0	299

(*) Les titres de participation des sociétés non consolidées concernent HITECH SAS, VEHITEL, AUTO MARCHE DE L'EST et LIBRE VOITURE.

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

Note 4.5 – Stocks et en-cours

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes 30/06/2020	Valeurs Nettes 31/12/2019
Matières premières				
En-cours				
Produits finis				
Marchandises	30	0	30	30
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	30	0	30	30

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

	A Moins de 1 an	A Plus de 1 an	Valeurs brutes 30/06/2020	Valeurs brutes 31/12/2019
Avances et acomptes versés			0	0
Clients et comptes rattachés	10 355		10 355	10 255
Créances sociales	49		49	8
Créances fiscales	4 364		4 364	4 192
Comptes courants débiteurs			0	0
Débiteurs divers	321		321	491
Charges constatées d'avance (*)	119		119	297
Impôt différé actif	900		900	374
TOTAL CREANCES	16 108	0	16 108	15 616

(*) Concerne exclusivement des charges d'exploitation.

Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant

	31/12/2019	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2020
Clients et comptes rattachés	926	295				1 221
Valeurs Mobilières	61	194				256
TOTAL	987	489	0	0	0	1 476

Note 4.7 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2019	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2020
Indemnités de fin de carrière	10					10
Litiges	0					0
Autres provisions	119	162				281
Ecart d'acquisition négatifs	0					0
TOTAL	129	162	0	0	0	291

Les autres provisions sont notamment constituées de provisions pour risque prud'hommes.

Note 4.8 – Impôts différés

La prise en compte, au 30 juin 2020, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Impôts différés actif	900	374	526
Impôts différés passif	0	0	0
Réserves consolidées	0	0	0
Résultat consolidé	-526	-1	-525

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

	31/12/2019	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2020
Impôt différé Actif				
Organic	0		0	0
Effort Construction	0		0	0
Déficits reportables	371		526	897
Ecarts sur OPCVM et autres	0		0	0
Indemnités de fin de carrière	3		0	3
Contrats de location financement	0		0	0
Harmonisation des amortissements	0		0	0
Compensation IDA / IDP	0		0	0
TOTAL	374	0	526	900

	31/12/2019	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2020
Impôt différé Passif				
Contrats de location financement	0		0	0
Harmonisation des amortissements			0	
Compensation IDA / IDP	0		0	0
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 30/06/2020	Valeurs au 31/12/2019
Emprunts obligataires convertibles				0	0
Autres emprunts obligataires				0	0
Emprunts auprès des éts de crédit (*)	9 291	1 594	8 700	19 585	12 234
Comptes courants créditeurs				0	0
Dettes financières diverses	60			60	66
Dettes financières Crédit-bail				0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	9 352	1 594	8 700	19 646	12 299

(*) Détail des emprunts auprès des établissements de crédit :

- lignes de financement HSBC pour 103 K€
- lignes de financement La Palatine pour 2 755 K€
- lignes de financement LCL pour 6 000 K€ pour les achats de véhicules pour la flotte louée
- lignes de financement Crédit Agricole pour 2 028 K€ pour les achats de véhs pour la flotte louée
- lignes de financement PGE pour 8 700 K€ (dont 5 200 K€ au LCL, 2 000 K€ au Crédit Agricole et 1 500 K€ à La Palatine)
- concours bancaires divers pour 60 K€

Le remboursement des emprunts pour les véhicules de la flotte seront couverts par la revente de ces véhicules aux constructeurs automobiles suivant un prix de rachat buy back d'ores et déjà convenu.

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 30/06/2020	Valeurs au 31/12/2019
Fournisseurs et comptes rattachés	6 122			6 122	7 125
Avances et acomptes reçus	1 093			1 093	1 046
Dettes sociales	1 064			1 064	699
Dettes fiscales	3 473			3 473	2 738
Fournisseurs d'immobilisations	26			26	1 798
Dettes diverses	75			75	33
Produits constatés d'avance	89			89	42
TOTAL AUTRES PASSIFS	11 941	0	0	11 941	13 481

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 15,0 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 2020 le montant des engagements en cours s'élève à 8,3 M€.

- Caution solidaire d'Ucar SA à De L'Estey Rent Services au profit de BMW France

En garantie de tous les engagements de la société DE L'ESTEY RENT SERVICES (filiale à 100% d'UCAR SA), au titre du contrat en marque blanche signé le 18 décembre 2019 avec BMW France.

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 2020, le montant de ces engagements s'élevait à 8,1 millions d'euros hors taxes.

Note 4.12 – Information sectorielle

KEUR	Période	Location Succursales	Services aux réseaux	Digital	Autres (Holding)	Total
Chiffre d'affaires	1er semestre 2020	1 084	5 010	4 624	11	10 730
Chiffre d'affaires	1er semestre 2019	1 509	11 752	5 992	73	19 326
Chiffre d'affaires	1er semestre 2018	1 632	16 048	6 590	86	24 356
Immobilisations	1er semestre 2020	6 168	365	3 566	627	10 727
Immobilisations	1er semestre 2019	7 465	427	2 733	677	11 303
Immobilisations	1er semestre 2018	6 974	503	1 817	756	10 050
Résultat d'exploitation	1er semestre 2020	-763	-688	-418	-23	-1 892
Résultat d'exploitation	1er semestre 2019	-247	628	-305	-23	53
Résultat d'exploitation	1er semestre 2018	-253	1 152	-9	-265	625

Note 4.12bis– Détail du chiffre d'affaires

	30/06/2020	30/06/2019
Ventes de marchandises (*)	2 463	8 303
Ventes de produits		
Prestations de services	8 266	11 023
<i>Dont Locations de véhicules</i>	5 667	7 465
<i>Dont Revenus des franchises</i>	491	969
<i>Dont Revenus Activité Assurance</i>	899	1 120
<i>Dont Revenus Partnerships</i>	1 045	981
<i>Dont Revenues Centrale d'Achats</i>	153	406
<i>Dont Autres</i>	11	82
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	10 730	19 326

(*) 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

	30/06/2020	30/06/2019
<i>Achats de sous-traitance</i>	4 235	5 472
<i>Achats non stockés, matériel et fournitures</i>	51	43
<i>Achats de marchandises (*)</i>	2 897	8 540
<i>Variation stocks de marchandises</i>	0	0
TOTAL ACHATS ET VARIATION DE STOCK	7 183	14 055

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

Note 4.14 – Détail des services extérieurs

	30/06/2020	30/06/2019
<i>Locations et charges locatives</i>	764	423
<i>Entretien et réparations</i>	239	302
<i>Primes d'Assurance</i>	189	162
<i>Autres services extérieurs</i>	50	61
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	1 243	947

Note 4.15 – Détail des autres charges externes

	30/06/2020	30/06/2019
<i>Honoraires et personnel extérieur</i>	385	529
<i>Publicité</i>	128	237
<i>Autres charges externes</i>	371	545
TOTAL AUTRES CHARGES EXTERNES	885	1 311

Note 4.16 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019
Produits financiers		
Reprise prov. et amort. financiers		14
Autres produits de participation		
Revenus des autres créances et VMP		
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	0	14
Charges financières		
Dotation aux amortissements et provisions	202	0
Intérêts et charges financiers	46	49
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP	3	8
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	252	57
RESULTAT FINANCIER	-252	-43

Note 4.17 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur op. de gestion	3	
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits exceptionnels sur op. en capital		
<i>Produits de cession d'éléments d'actifs</i>		
Autres produits exceptionnels	1	500
Reprises de provisions & transferts de charges		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	3	500
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1	267
<i>Dont créances irrécouvrables</i>		
Charges exceptionnelles sur ex. antérieurs	53	
Charges exceptionnelles sur op. en capital		
<i>Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs</i>		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	54	267
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-51	233

Pour mémoire, au 31 décembre 2019, les produits et charges exceptionnelles correspondent à des opérations non-récurrentes liées à la fin d'un partenariat.

Note 4.18 – Impôt sur les résultats

Ventilation Impôt exigible – Impôt différé

	30/06/2020	30/06/2019
Impôt exigible	-5	0
Impôt différé	-526	1
TOTAL	-531	1

Preuve d'Impôt

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

Rationalisation de l'impôt	30/06/2020	30/06/2019
Impôt sur les résultats fiscaux	-5	0
Impôt différé	-526	1
<i>Charge d'impôt sur les résultats consolidés</i>	<i>-531</i>	<i>1</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	-1 673	102
Amort. et reprises des Ecart d'acquisition	9	9
Impôt sur les résultats		
<i>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</i>	<i>-2 195</i>	<i>125</i>
<i>Charge d'impôt théorique 28%</i>	<i>-615</i>	<i>35</i>
DIFFERENCE D'IMPOT	83	-34

Analyse de la différence d'impôt	Charges	Produits
Effets des changements de taux	83	
Effets des différences permanentes (dont CICE)		
Crédit d'impôt		
TOTAL	83	0
DIFFERENCE NETTE		-83

Note 4.19 – Effectif moyen

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

	30/06/2020	31/12/2019
Ingénieurs et cadres	37	34
Agents de maîtrise	18	17
Employés et techniciens	20	23
Ouvriers et apprentis	3	2
TOTAL	78	76

Note 4.20 – Evènements post-clôture

Néant

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

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

L'assemblée générale ordinaire annuelle du 18 juin 2020 a décidé d'allouer une somme globale de 30 000 euros aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance, à titre de rémunérations pour l'exercice 2020 à raison de leurs fonctions. Ces informations sont données de façon globale pour chaque catégorie.

La Société de l'Estey, dont M. Puerto-Salavert est le président, a signé avec UCAR une convention d'animation en date du 18 juin 2015 et modifiée par avenants en date du 11 octobre 2016 et 15 juin 2017. Le montant annuel des prestations est fixé à 300 K€, ainsi que cela est rappelé dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise.