

GROUPE UCAR

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**

Comptes au 30 Juin 2018

Sommaire

- **Rapport d'activité**
- **Comptes consolidés au 30 Juin 2018 ***

* Comptes semestriels non audités

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2018

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2018

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

En K€	S1 2018	S1 2017	Var
Chiffre d'affaires consolidé	24 356	19 215	+26,8%
CA consolidé pro forma *	24 356	18 524	+31,5%
CA Location sous enseignes pro forma **	30 968	25 137	+23,2%
Résultat d'exploitation	625	479	+30,4%
Résultat financier	(42)	(15)	
Résultat courant	582	464	+25,4%
Résultat exceptionnel	(95)	179	
Impôt sociétés	(116)	(222)	
Résultat net part du Groupe	371	421	-11,9%
Capitaux propres	15 682	15 148	
Trésorerie	14 624	12 179	

*pro forma : chiffres S1 2017 retraités de l'impact de la cession/fermeture des succursales

** Le CA sous enseignes est représentatif du CA fait par l'ensemble des réseaux
Comptes consolidés en normes françaises, non audités, au 30 juin 2018

Evolution de l'activité

Le Groupe UCAR a enregistré au 30 juin 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 24,4 millions d'euros, en croissance de 31,5% par rapport au 1^{er} semestre 2017, reflétant d'un côté une croissance du CA Location et Services aux réseaux de 20% à périmètre équivalent, retraité de l'impact des succursales cédées/fermées en 2017, et d'un autre côté une augmentation du CA Ventes de véhicules de 48%.

Le chiffre d'affaires Location sous enseignes, représentatif de l'activité location de l'ensemble des réseaux s'élève à 31 M€ en croissance de 23% à périmètre actuel.

La croissance de 20% du chiffre d'affaires Location et Services aux réseaux est soutenue par le déploiement en cours des réseaux en marques blanches ainsi que par la forte évolution des volumes effectués avec les grands comptes assistants, assureurs et LLD.

Au premier semestre 2018, le CA des ventes de véhicules est de nouveau en croissance, affichant une hausse de +48%. Les volumes d'approvisionnement ont été dynamisés par un bon début de saison.

En K€	S1 2018	S1 2017 publié	S1 2017 pro forma**	Var. pro forma**
Chiffre d'affaires consolidé	24 356	19 215	18 524	+31,5%
dont CA Location et Services aux réseaux	13 238	11 721	11 030	+20,0%
<i>CA Location</i>	8 196	6 891	6 200	+32,2%
<i>CA Services aux réseaux</i>	5 042	4 830	4 830	+4,4%
dont CA Ventes de véhicules *	11 118	7 494	7 494	+48,4%
Chiffre d'affaires sous enseignes	47 128	38 151	37 460	+25,8%
dont CA Location sous enseignes	30 968	25 827	25 137	+23,2%

* 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.

** pro forma : chiffres S1 2017 retraités de l'impact de la cession/fermeture des succursales.

Chiffres au 30 juin 2018, non audités.

A fin juin 2018, le Groupe comptait 436 agences contre 378 agences au 31 décembre 2017, en progression de 15% sur les 6 premiers mois de l'année (+24% versus juin 2017). Cette accélération du développement a porté principalement sur les réseaux en marque blanche avec l'ouverture d'une soixantaine de nouveaux points de location sur le 1er semestre 2018.

Le réseau d'agences sous enseigne Ucar Rent Smarter reste quant à lui globalement stable avec plus d'une centaine d'agences.

Le résultat d'exploitation s'établit à 625 K€ contre 479 K€ au 30 juin 2017, intégrant notamment l'impact positif de la réorganisation effectuée en 2017 sur le secteur succursaliste ainsi que la croissance liée au développement des marques blanches.

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2018 s'élève à (85) K€ contre 189 K€ l'an dernier. Le résultat exceptionnel 2017 était lié à la plus-value enregistrée au 30 juin 2017 sur la cession de succursales, alors que celui du 1^{er} semestre 2018 intègre les coûts de fermeture de la succursale de Lille.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 371 K€ contre 421 K€ au 30 juin 2017.

La trésorerie du Groupe au 30 juin 2018 s'élève à 14,6 M€, contre 12,2 M€ au 30 juin 2017.

Bilan consolidé au 30 juin 2018

Le total du bilan au 30 juin 2018 s'élève à 43,2 millions d'euros contre 33,5 millions au 31 décembre 2017.

La structure du bilan est ici synthétisée :

	en M€	30/06/2018	31/12/2017
Actif immobilisé		10,4	10,1
BFR		3,9	2,6
Capitaux employés		14,3	12,7
Capitaux propres		15,7	15,7
Provisions et autres dettes		0,1	0,0
Dettes financières nettes		-1,5	-3,0
Capitaux investis		14,3	12,7

Perspectives sur le second semestre

Les développements vont se poursuivre et s'accélérer sur le 2ème semestre 2018. L'accent sera notamment mis sur :

- Le déploiement et le développement de nouveaux partenariats avec les constructeurs et les groupes de distribution ;
- Le développement du réseau de franchisés à marque Ucar Rent Smarter, réseau qui est le véritable fer de lance du Groupe en matière d'innovation ;
- Le lancement de nouveaux services incluant le lancement d'une plateforme d'autopartage à destination des particuliers ;

Pour accompagner ces développements le Groupe va continuer d'accroître fortement les investissements sur ses plateformes technologiques et digitales.

- Partenariats en marque blanche

Le 1er août 2018, le Groupe Ucar a annoncé la fin du programme de location de courte durée développé pour les marques Opel, DS et Citroën.

La relation contractuelle prendra fin le 31 décembre de cette année et sera sans impact sur les résultats 2018.

Pour 2019, l'impact prévisible est de l'ordre de 3 M€ sur son chiffre d'affaires (soit moins de 10% de son CA).

Fort de son savoir-faire en marque blanche et afin de limiter les effets de la cessation des contrats sur sa progression, Ucar étendra ses actions auprès des autres constructeurs, des groupes de distribution et plus généralement de tous les acteurs concernés par le partage automobile.

En parallèle, UCAR a annoncé le 3 octobre 2018 un accord de partenariat avec YAMAHA MOTOR France pour le lancement de leur offre de location de motos et scooters.

La solution va tout d'abord être mise en place au sein d'une sélection de concessionnaires pilotes avec une présentation complète de ce programme de location novateur au « Mondial de la Moto Paris » qui se déroule du 4 au 14 octobre 2018.

Il est prévu un déploiement progressif dès le 4ème trimestre 2018 puis tout au cours de l'année 2019 sur une grande partie du réseau de distribution Motos Yamaha en France.

- Notoriété de la marque

Afin d'affirmer la stratégie du Groupe de se positionner comme un acteur majeur de la Mobilité vis-à-vis des particuliers, des entreprises et des constructeurs automobiles, Le Groupe UCAR a revisité entièrement son identité visuelle et est devenu début 2018 UCAR Mobility Group.

La visibilité de la marque Ucar Rent Smarter, celle du réseau de franchisés, va pleinement profiter au cours du deuxième semestre 2018 de la participation à la Route du Rhum 2018 du bateau UCAR – St Michel, skipé par Yann Elies dont le départ sera donné à Saint-Malo le 4 novembre. L'Imoca UCAR permet d'afficher haut et fort la nouvelle identité visuelle d'Ucar Rent Smarter.

- Lancement du contrat de partage Ucar2Share

UCAR teste sa première offre d'autopartage à destination des particuliers. Avec le contrat de partage Ucar2Share (<http://ucar2share.com/>), le particulier propriétaire peut ainsi mettre sa voiture à disposition d'une agence UCAR afin que cette dernière la propose à la location à ses clients.

Avec le contrat de partage Ucar2Share, le particulier propriétaire pourra ainsi :

- Bénéficier d'un revenu annuel régulier en échange de la mise à disposition quelques jours par mois de son véhicule et de sa location par une agence UCAR ;
-
- Bénéficier d'une gestion totale et sécurisée de la location de son véhicule par un professionnel de proximité de la location automobile.

De leur côté les agences UCAR bénéficieront à coûts variables d'une flotte de véhicules accrue et ce afin de mieux répondre aux pics de demandes. Elles pourront ainsi accroître leur activité tout en inscrivant leur rôle au centre de l'économie de l'autopartage.

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018

SOMMAIRE

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

ETATS FINANCIERS	9
1 – BILAN CONSOLIDE	9
2 – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	11
3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	12
4 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES – PART DU GROUPE	13
1 – REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES COMPTABLES	14
1.1 – REFERENTIEL COMPTABLE	14
1.2 – MODALITES DE CONSOLIDATION	14
1.3 – METHODES ET REGLES COMPTABLES	15
2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	20
2.1 – ACTIVITE	20
2.2 – LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	21
2.3 – ORGANIGRAMME DU GROUPE CONSOLIDE AU 30.06.2018	22
2.4 – SOCIETES EXCLUES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	22
3 – COMPARABILITE DES COMPTES	23
3.1 – CHANGEMENTS COMPTABLES	23
3.2 – VARIATIONS DE PERIMETRE	23
4 – NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS	23
NOTE 4.1 – ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS	23
NOTE 4.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	25
NOTE 4.3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES (*)	26
NOTE 4.3 BIS - IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CREDIT-BAI	27
NOTE 4.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	28
NOTE 4.5 – STOCKS ET EN-COURS	29
NOTE 4.6 – VENTILATION DES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION PAR ECHEANCES	29
NOTE 4.6 BIS – DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT	30

NOTE 4.7 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	30
NOTE 4.8 – IMPOTS DIFFERES	31
NOTE 4.9 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES	32
NOTE 4.10 – DETTES D’EXPLOITATION, AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	32
NOTE 4.11 – ENGAGEMENTS HORS BILAN	33
NOTE 4.12 – INFORMATION SECTORIELLE	34
NOTE 4.12BIS– DETAIL DU CHIFFRE D’AFFAIRES	35
NOTE 4.13 – DETAIL DES ACHATS ET VARIATION DE STOCK	35
NOTE 4.14 – DETAIL DES SERVICES EXTERIEURS	36
NOTE 4.15 – DETAIL DES AUTRES CHARGES EXTERNES	36
NOTE 4.16 – RESULTAT FINANCIER	37
NOTE 4.17 – RESULTAT EXCEPTIONNEL	38
NOTE 4.18 – IMPOT SUR LES RESULTATS	39
NOTE 4.19 – EFFECTIF MOYEN	40
NOTE 4.20 – EVENEMENTS POST-CLOTURE	40
NOTE 4.21 – REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	40

ETATS FINANCIERS

1 – Bilan Consolidé

Bilan actif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2018	Valeurs Nettes 31/12/2017
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition	4.1	479	489
Immobilisations incorporelles	4.2	3 013	2 682
Immobilisations corporelles	4.3	6 558	6 589
Immobilisations financières	4.4	303	301
Titres mis en équivalence			
Total de l'Actif Immobilisé		10 354	10 061
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4.5	35	44
Créances clients et avances versées	4.6	11 802	9 515
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	6 420	5 127
Valeurs mobilières de placement		269	283
Disponibilités		14 355	8 518
Total de l'Actif Circulant		32 881	23 487
TOTAL DE L'ACTIF		43 235	33 548

en milliers d'Euros

Bilan passif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2018	Valeurs Nettes 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital		4 705	4 705
Primes		1 597	1 597
Réserves		9 007	8 424
Ecart de conversion		1	1
Résultat net		371	931
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
Capitaux Propres –Part du Groupe		15 682	15 659
Intérêts minoritaires		0	0
Total Capitaux propres		15 682	15 659
Provisions pour risques et charges	4.7	59	49
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	4.9	13 173	5 709
Dettes fournisseurs et avances reçues	4.10	9 397	8 066
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	4 925	4 064
Total Provisions et Dettes		27 554	17 889
TOTAL DU PASSIF		43 235	33 548

en milliers d'Euros

2 – Compte de Résultat Consolidé

	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Produits d'exploitation		24 744	19 393
Chiffre d'affaires	4.12	24 356	19 215
<i>Dont Ventes de marchandises</i>		11 106	7 497
<i>Dont Ventes de produits</i>		0	0
<i>Dont Prestations de services</i>		13 250	11 718
Autres produits d'exploitation		388	178
Charges d'exploitation		24 119	18 914
Achats et variation de stock	4.13	16 874	11 898
Services Extérieurs	4.14	1 680	2 286
Autres charges externes	4.15	1 543	1 341
Impôts, taxes et versements assimilés		260	190
Charges de personnel		2 539	2 503
Dotations aux amortissements		864	483
Autres charges d'exploitation		358	213
Résultat d'exploitation		625	479
Charges et produits financiers	4.16	-42	-15
Résultat courant des entreprises intégrées		582	464
Charges et produits exceptionnels	4.17	-85	189
Impôts sur les résultats	4.18	116	222
Résultat net des entreprises intégrées		381	431
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		371	421
Intérêts minoritaires			
Résultat net - Part du groupe		371	421
Résultat par action en €		0,2132	0,2418
Résultat dilué par action en €		0,2088	0,2368

3- Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2018	31/12/2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	371	931
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		
Dotations aux Amortissements et provisions	695	1 005
Reprises des Amortissements et provisions	-15	-33
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	64	-256
Impôts différés	1	65
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 117	1 712
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	-838	-2 143
Var° de stock	8	15
Var° des Créances d'exploit°	-3 585	-727
Var° des Dettes d'exploit°	2 738	-1 431
Variation nette hors exploitation	30	-96
Var°des créances hors exploitation	361	-85
Var°des dettes hors exploitation	-30	-51
Charges et produits constatés d'avance	-300	40
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-808	-2 238
Flux net de trésorerie généré par l'activité	309	-526
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-572	-1 319
Décaisst / acquisition immos corporelles	-3 454	-7 287
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	2 426	2 130
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-2	-2
Encaisst / cession immos financières		33
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales		-3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 602	-6 448
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-349	-349
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts*	11 500	6 668
Remboursement d'emprunts*	-4 014	-1 922
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 137	4 397
VARIATION DE TRESORERIE	5 844	-2 576
TRESORERIE A L'OUVERTURE	8 779	11 356
TRESORERIE A LA CLOTURE	14 623	8 779

en milliers d'Euros

* Les emprunts correspondent à des lignes de financement pour les achats de véhicules pour la flotte louée

4 – Variation des Capitaux Propres Consolidés – Part du Groupe

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

Situation à la clôture 31/12/2016	4 705	1 597	374	6 406	858	1 136	15 075
--	-------	-------	-----	-------	-----	-------	--------

Affectation du résultat 2016			97	1 701	-662	-1 136	0
Dividendes versés					-349		-349
Dividendes reçus							0
Résultat 2017						931	931
Autres variations					1		1
Situation à la clôture 31/12/2017	4 705	1 597	471	8 107	-152	931	15 659

en milliers d'Euros

Affectation du résultat 2017			0	295	636	-931	0
Dividendes versés					-348		-348
Dividendes reçus							0
Résultat S1 2018						371	371
Autres variations							0
Situation à la clôture 30/06/2018	4 705	1 597	471	8 402	136	371	15 682

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 2018. 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). 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-groupe

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

Date de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 Juin 2018, d'une durée de 6 mois, à l'exception des sociétés créées entrant dans le périmètre dont la durée est fonction de leur date de création.

1.3 – Méthodes et règles comptables

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

1.3.1 - Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement

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

Ecart d'évaluation

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

Dans le cadre de l'exploitation développée par le groupe UCAR, il a été décidé de revaloriser les fonds de commerce afin de les faire apparaître dans les comptes consolidés pour leur valeur d'utilité. Le montant de cette revalorisation est de 1 079 K€, correspondant à la valeur de rachat des immobilisations corporelles rachetées à AUTOP et SDL ; soit un écart d'évaluation de 657 K€, traité en écart d'acquisition négatif.

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

Au cours de l'exercice 2018, les fonds de commerce ont été modifiés comme suit :

- la société UCAR DEVELOPPEMENT a procédé à la sortie d'une partie des fonds de commerce suite à la fermeture d'une de ses succursales pour une valeur consolidée de 25 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,
- des frais de développement de nouveaux systèmes d'exploitation informatiques.

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 ou 5 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		
Matériel de bureau neuf	Linéaire	3 ans
Matériel de bureau d'occasion	Linéaire	1 an
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans

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

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

1.3.3 - Contrats de location financement

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

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

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

1.3.4 – Immobilisations financières

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

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

Une provision pour dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations devient inférieure à leur coût d'acquisition. Aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2018 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 2018.

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 2018, le passage en pertes de créances anciennes et irrécouvrables a constitué une charge de 160 K€. Au 30 juin 2017, cette charge s'élevait à 77 K€. L'essentiel de ces montants faisaient l'objet d'une provision pour dépréciation qui a été reprise concomitamment.

1.3.7 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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

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

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

1.3.8 – Engagements de retraite et prestations assimilées

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

Il est rappelé que les sociétés consolidées relevant de la convention collective de l'automobile prennent déjà en compte dans leur résultat individuel les indemnités de fin de carrière, ces dernières étant versées trimestriellement à la caisse de retraite. En conséquence, les sociétés sont assurées pour l'IFC à IRP Auto et aucune provision n'est plus nécessaire. Les sociétés concernées sont NOUVELLE DE L'ESTEY, UCAR LOCATION, UCAR FLEET, UCAR DEVELOPPEMENT, UCAR PARTENAIRES, UCAR TECH, 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 4 873 €.

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 2018 de 371 K€.

La quasi-totalité des impôts différés concerne l'activation des déficits fiscaux. Pour ces impôts différés, le taux d'IS utilisé est de 28%.

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 2018 le montant des provisions pour litiges figurant au passif est de 59 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 36 900. Le résultat dilué par action est donc égal à 0.21€ au 30 juin 2018.

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 2018 au titre du contrôle légal s'élève à 63 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 réseaux partenaires constructeurs.

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

UCAR LOCATION est le franchiseur.

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE :

- Au premier semestre 2018, la réorganisation du réseau des agences UCAR DEVELOPPEMENT a été finalisée avec la fermeture de l'agence de Lille.
- Le Groupe Ucar a annoncé le 1er août la fin du programme de location de courte durée développé pour les marques Opel, DS et Citroën.
La relation contractuelle prendra fin le 31 décembre de cette année et sera sans impact sur les résultats 2018. Pour 2019, l'impact prévisible est de l'ordre de 3 M€ sur son chiffre d'affaires (soit moins de 10% de son CA).
Fort de son savoir-faire en marque blanche et afin de limiter les effets de la cessation des contrats sur sa progression, Ucar étendra ses actions auprès des autres constructeurs, des groupes de distribution et plus généralement de tous les acteurs concernés par le partage automobile.
- Accélération du déploiement des contrats en marques blanches.
- Renforcement des investissements du Groupe sur ses plateformes technologiques.

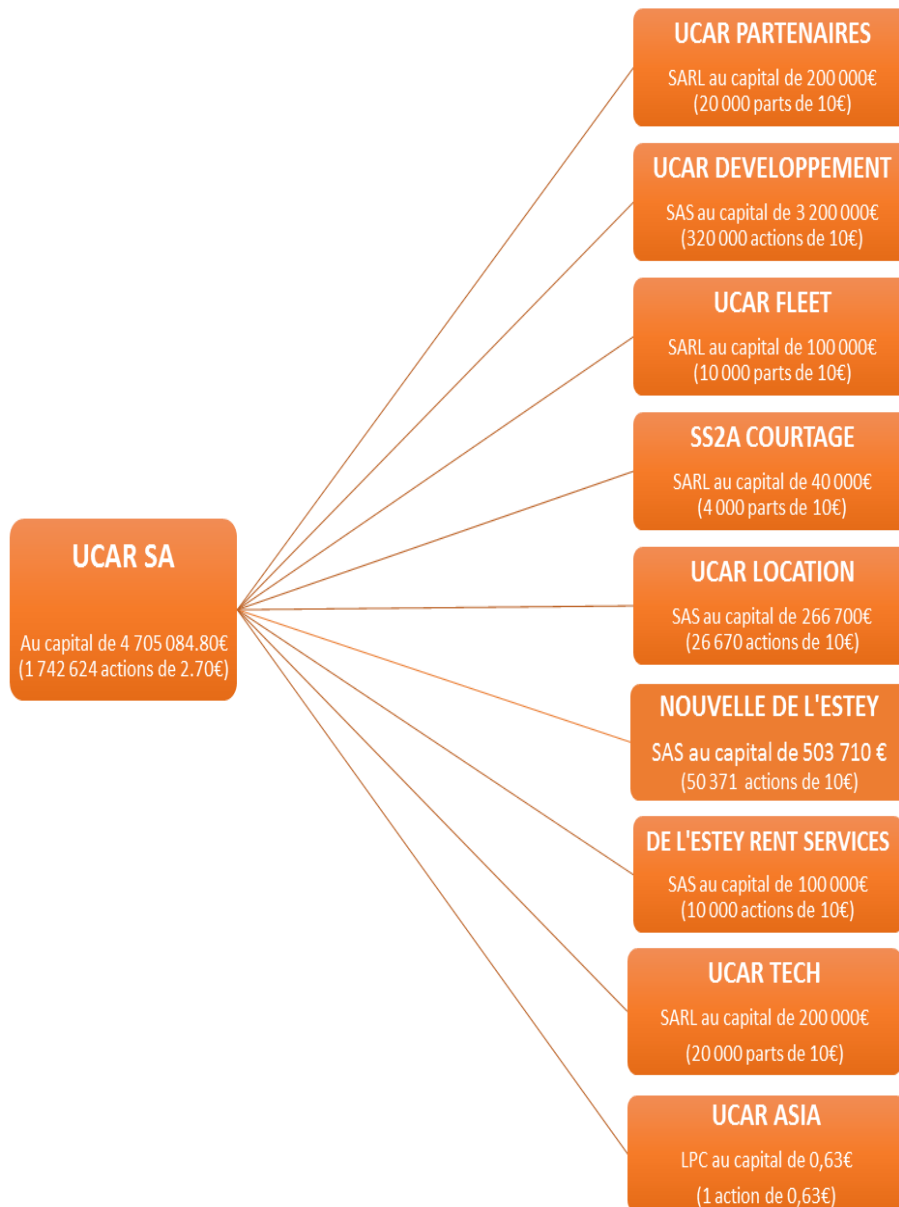
2.2– Liste des sociétés consolidées

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

Sociétés	2018			2017		
	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation (1)	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation (1)
SA UCAR	100	100	Mère	100	100	Mère
SAS UCAR LOCATION	100	100	IG	100	100	IG
SARL SS2A COURTAGE	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR FLEET	100	100	IG	100	100	IG
SAS UCAR DEVELOPPEMENT	100	100	IG	100	100	IG
SARL NOUVELLE DE L'ESTEY	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR PARTENAIRES	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR TECH	100	100	IG	100	100	IG
UCAR ASIA PTE. LTD.	100	100	IG	100	100	IG
SAS DE L'ESTEY RENT SERVICES	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG : Intégration globale

1.3 – Organigramme du groupe consolidé au 30.06.2018



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 %, 7,7% 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

Note 4.1 – Ecart d'acquisition positifs

	Valeurs au 31/12/2017	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Valeurs au 30/06/2018
UCAR LOCATION	174				174
UCAR DEVELOPPEMENT	619				619
SS2A COURTAGE	35				35
TOTAL VALEURS BRUTES	828	0	0	0	828
UCAR LOCATION	60	2			62
UCAR DEVELOPPEMENT	258	6			264
SS2A COURTAGE	21	2			22
TOTAL AMORTISSEMENTS	339	10	0	0	349
UCAR LOCATION	114	-2			112
UCAR DEVELOPPEMENT	361	-6			355
SS2A COURTAGE	14	-2			12
TOTAL VALEURS NETTES	489	-10	0	0	479

Ecart d'acquisition de la société UCAR DEVELOPPEMENT

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

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

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

Ecart d'acquisition de la société PROMOCAR

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

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

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

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

Ecart d'acquisition de la société UCAR LOCATION

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

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

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

Ecart d'acquisition de la société SS2A COURTAGE

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

Note 4.2 - Immobilisations incorporelles

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

	31/12/2017	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2018
Valeurs brutes						
Frais d'établissement	1 444	99				1 543
Concessions, brevets, licences	1 480	132	18			1 594
Fonds de commerce	376		25			351
Autres immobilisations incorp.	1 122					1 122
Immobilisations incorp. en cours	1 325	340				1 665
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	5 746	572	43	0	0	6 275
Amortissements						
Frais d'établissement	1 012	142				1 154
Concessions, brevets, licences	1 118	34				1 152
Fonds de commerce	13	0				13
Autres immobilisations incorp.	922	21				943
TOTAL AMORTISSEMENTS	3 065	198	0	0	0	3 262
Valeurs nettes						
Frais d'établissement	432	-43	0		0	389
Concessions, brevets, licences	362	98	18		0	442
Fonds de commerce	363	0	25		0	338
Autres immobilisations incorp.	199	-21	0		0	178
Immobilisations incorp. en cours	1 325	340	0		0	1 665
Avances et acomptes versés	0	0	0		0	0
TOTAL VALEURS NETTES	2 682	374	43	0	0	3 013

Note 4.3 - Immobilisations corporelles (*)

	31/12/2017	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2018
Valeurs brutes						
Terrains *	0					0
Constructions *	91					91
Installations techniques, mat. et outillages ind.	34		2			31
Autres immobilisations corp.**	8 196	2 880	2 825			8 252
Immobilisations corp. en cours	0					0
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	8 321	2 880	2 827	0	0	8 374
Amortissements						
Constructions	79	4				83
Installations techniques, mat. et outillages ind.	34		2			32
Autres immobilisations corp.	1 619	459	377			1 701
TOTAL AMORTISSEMENTS	1 732	463	379	0	0	1 816
Valeurs nettes						
Terrains	0	0	0			0
Constructions	12	-4	0		0	8
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0	0			0
Autres immobilisations corp.	6 577	2 421	2 448		0	6 550
Immobilisations corp. en cours	0	0	0			0
Avances et acomptes versés	0	0	0			0
TOTAL VALEURS NETTES	6 589	2 417	2 448	0	0	6 558

(*) 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

	31/12/2017	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2018
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	0	0	0	0	156
Amortissements						
Constructions	0					0
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156					156
TOTAL AMORTISSEMENTS	156	0	0	0	0	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

En 2012, les contrats de crédit-bail existant sur les immeubles ont été rachetés.
Suite à la cession du local de Moulins en 2017, le Groupe n'a plus, à ce jour, de crédits baux sur des immeubles.

Note 4.4 - Immobilisations financières

	31/12/2017	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2018
Valeurs brutes						
Titres de participation (*)	112					112
Créances rattachées à des participations	0					0
Autres immobilisations financières (**)	189	2				191
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	301	2	0	0	0	303
Provisions pour dépréciation						
Titres de participation (*)						
Créances rattachées à des participations						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
TOTAL AMORTISSEMENTS	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes						
Titres de participation (*)	112	0	0			112
Créances rattachées à des participations	0	0	0			0
Autres immobilisations financières	189	2	0			191
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS NETTES	301	2	0	0	0	303

(*) Les titres de participation des sociétés non consolidées concernent les titres détenus dans les sociétés Hitech, Véhitel, Auto Marché 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 30/06/2018	Valeurs Nettes 31/12/2017
Matières premières				
En-cours				
Produits finis				
Marchandises	35		35	44
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	35	0	35	44

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

	A Moins de 1 an	A Plus de 1 an	Valeurs brutes 30/06/2018	Valeurs brutes 31/12/2017
Avances et acomptes versés			0	0
Clients et comptes rattachés	12 449		12 449	10 181
Créances sociales	43		43	5
Créances fiscales	4 879		4 879	3 635
Comptes courants débiteurs	0		0	0
Débiteurs divers	563		563	908
Charges constatées d'avance (*)	564		564	207
Impôt différé actif	371		371	372
TOTAL CREANCES	18 869	0	18 869	15 308

(*) Concerne exclusivement des charges d'exploitation.

Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant

	31/12/2017	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2018
Clients et comptes rattachés	666	179	199			646
Valeurs Mobilières	17	14				31
TOTAL	683	193	199	0	0	677

Note 4.7 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2017	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2018
Indemnités de fin de carrière	5					5
Litiges	0					0
Autres provisions*	44	24	14			54
Ecart d'acquisition négatifs	0					0
TOTAL	49	24	14	0	0	59

* Les autres provisions sont constituées de provisions pour risque prud'hommes

Note 4.8 – Impôts différés

La prise en compte, au 30 juin 2018, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	30/06/2018	31/12/2017	Variation
Impôts différés actif	371	372	0
Impôts différés passif	0	0	0
Réserves consolidées	0	0	0
Résultat consolidé	-1	-65	64

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

	31/12/2017	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2018
Impôt différé Actif				
Organic	0		0	0
Effort Construction	1		0	1
Déficits reportables	369		0	369
Ecart sur OPCVM et autres	0		0	0
Indemnités de fin de carrière	1		0	1
Contrats de location financement	0		0	0
Harmonisation des amortissements	0		0	0
Compensation IDA / IDP	0		0	0
TOTAL	372	0	-1	371

	31/12/2017	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2018
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 30/06/2018	Valeurs au 31/12/2017
Emprunts obligataires convertibles				0	0
Autres emprunts obligataires				0	0
Emprunts auprès des éta de crédit (*)	9 141	4 031		13 173	5 686
Comptes courants créditeurs				0	0
Dettes financières diverses				0	23
Dettes financières Crédit-bail				0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	9 141	4 031	0	13 173	5 709

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

- lignes de financement HSBC pour 508 K€
- lignes de financement OSEO pour 45 K€
- lignes de financement Palatine pour 2 624 K€
- lignes de financement LCL pour 5 000 K€ pour les achats de véhicules pour la flotte louée
- lignes de financement Crédit Agricole pour 4 994 K€ pour les achats de véhicules pour la flotte louée
- Concours bancaires pour 2 K€

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

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 30/06/2018	Valeurs au 31/12/2017
Fournisseurs et comptes rattachés	8 662			8 662	7 233
Avances et acomptes reçus	735			735	833
Dettes sociales	770			770	883
Dettes fiscales	3 419			3 419	1 942
Fournisseurs d'immobilisations	632			632	1 206
Dettes diverses	23			23	9
Produits constatés d'avance	80			80	23
TOTAL AUTRES PASSIFS	14 322	0	0	14 322	12 130

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 12 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 2018 le montant des engagements en cours s'élève à 8,8 M€.

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

Néant.

2 – Engagements reçus

Le groupe bénéficie de la part de ses fournisseurs (constructeurs, importateurs, concessionnaires) d'engagements de reprises portant sur les véhicules immobilisés et exploités dans le cadre des activités de location. Au 30 juin 2018, le montant de ces engagements s'élevait à 7,0 millions d'euros hors taxes.

Note 4.12 – Information sectorielle

	Période	Succursales	Services aux réseaux	Autres	Total
KEUR					
Chiffre d'affaires	1er semestre 2018	1 632	22 624	100	24 356
Chiffre d'affaires	1er semestre 2017	2 120	16 998	96	19 215
Chiffre d'affaires	1er semestre 2016	3 476	20 109	290	23 875
Immobilisations	1er semestre 2018	6 974	503	2 572	10 050
Immobilisations	1er semestre 2017	4 221	451	1 656	6 329
Immobilisations	1er semestre 2016	1 438	431	1 076	2 945
Résultat d'exploitation	1er semestre 2018	-253	1 143	-265	625
Résultat d'exploitation	1er semestre 2017	-661	1 231	-91	479
Résultat d'exploitation	1er semestre 2016	-907	1 403	-187	308

Note 4.12bis– Détail du chiffre d'affaires

	30/06/2018	30/06/2017	PRO FORMA (**) 30/06/2017
Ventes de marchandises (*)	11 106	7 497	7 497
Ventes de produits			
Prestations de services	13 250	11 718	11 027
<i>Dont Locations de véhicules</i>	8 196	6 891	6 200
<i>Dont Revenus des franchises</i>	1 120	956	956
<i>Dont Revenus Activité Assurance</i>	1 292	1 202	1 202
<i>Dont Revenus Partnerships</i>	2 066	1 962	1 962
<i>Dont Revenues Centrale d'Achats</i>	464	610	610
<i>Dont Autres</i>	112	96	96
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES (**)	24 356	19 215	18 524

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

(**) PRO FORMA = chiffres 2017 retraités de l'impact de la cession des succursales.

Chiffre d'affaires exclusivement réalisé en France.

Note 4.13 – Détail des achats et variation de stock

	30/06/2018	30/06/2017
<i>Achats de sous-traitance</i>	5 674	4 230
<i>Achats non stockés, matériel et fournitures</i>	61	61
<i>Achats de marchandises (*)</i>	11 139	7 597
<i>Variation stocks de marchandises</i>	0	10
TOTAL ACHATS ET VARIATION DE STOCK	16 874	11 898

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

Note 4.14 – Détail des services extérieurs

	30/06/2018	30/06/2017
<i>Locations et charges locatives</i>	1 087	1 607
<i>Entretien et réparations</i>	407	480
<i>Primes d'Assurance</i>	105	158
<i>Autres services extérieurs</i>	82	40
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	1 680	2 286

Note 4.15 – Détail des autres charges externes

	30/06/2018	30/06/2017
<i>Honoraires et personnel extérieur</i>	621	677
<i>Publicité</i>	310	197
<i>Autres charges externes</i>	612	467
TOTAL AUTRES CHARGES EXTERNES	1 543	1 341

Note 4.16 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017
Produits financiers		
Reprise prov. et amort. financiers		8
Autres produits de participation		
Revenus des autres créances et VMP		0
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP	0	8
Autres produits financiers		0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	0	17
Charges financières		
Dotation aux amortissements et provisions	14	19
Intérêts et charges financiers	28	13
Pertes de change		0
Charges nettes sur cession de VMP	1	0
Autres charges financières		0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	43	32
RESULTAT FINANCIER	-42	-15

Note 4.17 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		0
Produits exceptionnels sur op. en capital		457
<i>Produits de cession d'éléments d'actifs (*)</i>		457
Autres produits exceptionnels	0	
Reprises de provisions & transferts de charges		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	457
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	21	129
<i>Dont créances irrécouvrables</i>		
Charges exceptionnelles sur ex. antérieurs		-2
Charges exceptionnelles sur op. en capital	64	142
<i>Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs (*)</i>	64	142
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	85	269
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-85	189

(*) Au 30 juin 2018, la moins value nette sur cessions d'éléments d'actifs correspond à la fermeture de la succursale de Lille

(*) Au 30 juin 2017, la plus value nette sur cessions d'éléments d'actifs correspondait à la cession de la succursale de Strasbourg

Au 30 juin 2018, les charges exceptionnelles sur opération de gestion correspondent à des frais de réorganisation des succursales.

Note 4.18 – Impôt sur les résultats

Ventilation Impôt exigible – Impôt différé

	30/06/2018	30/06/2017
Impôt exigible	115	220
Impôt différé	1	2
TOTAL	116	222

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	30/06/2018	30/06/2017
Impôt sur les résultats fiscaux	115	220
Impôt différé	1	2
<i>Charge d'impôt sur les résultats consolidés</i>	<i>116</i>	<i>222</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	371	421
Amort. et reprises des Ecart d'acquisition	9	9
Impôt sur les résultats		
<i>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</i>	<i>497</i>	<i>653</i>
<i>Charge d'impôt théorique (28%)</i>	<i>139</i>	<i>236</i>
DIFFERENCE D'IMPOT	-23	-14

Analyse de la différence d'impôt	Charges	Produits
Effets des changements de taux		
Effets des différences permanentes	-16	4
Crédit d'impôt	-10	
TOTAL	-27	4
DIFFERENCE NETTE	-23	

Note 4.19 – Effectif moyen

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

	30/06/2018	31/12/2017
Ingénieurs et cadres	43	44
Agents de maîtrise	13	14
Employés et techniciens	18	17
Ouvriers et apprentis		
TOTAL	74	75

Note 4.20 – Evènements post-clôture

Néant.

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

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

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

La Société de l'Estey, dont M. Puerto-Salavert est le président, a signé avec UCAR une convention d'animation, autorisée par le Conseil d'Administration d'UCAR le 18 juin 2015. Le montant annuel des prestations est fixé à 300 K€.