

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Comptes au 30 juin 2015

Sommaire

- ▶ Rapport d'activité
- ▶ Comptes consolidés au 30 Juin 2015 *

* 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 2015

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2015

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

	30-juin-15	30-juin-14
Chiffre d'affaires	27 395	26 978
Résultat d'exploitation	491	439
Résultat courant	474	462
Résultat exceptionnel	45	29
Résultat net	350	341
- dont part des minoritaires	0	0
- dont part du groupe	350	341

Evolution de l'activité

Le Groupe UCAR a enregistré au 30 juin 2015 un chiffre d'affaires consolidé de 27,4 millions d'euros, en hausse de 1,5% par rapport au 1^{er} semestre 2014. La hausse du chiffre d'affaires traduit une activité contrastée, avec une reprise des facturations d'achats-ventes de véhicules (+14,1%) et inversement, un chiffre d'affaires consolidé location en retrait (-12,9%) du fait de la poursuite de la rationalisation des réseaux. Le nombre de succursales passe ainsi de 25 il y a un an à 22 au 30 juin 2015, ce qui explique en partie le recul du CA location consolidé, l'activité des succursales étant en baisse à 4,8 M€.

Dans un marché français de la location toujours en berne, les réseaux de franchisés résistent bien avec un chiffre d'affaires location stable. La performance des réseaux est notamment tirée par la croissance et le dynamisme des réseaux en marque blanche.

Le résultat d'exploitation s'établit à 491 K€ contre 439 K€ au 30 juin 2014.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 350 K€ contre 341 K€ au 30 juin 2014.

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

	Période	Location de véhicules par les succursales	Services communs aux réseaux	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2015	4 790	22 573	33	27 395
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2014	5 766	21 173	39	26 978
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2013	6 244	22 648	20	28 912
Immobilisations	I sem. 2015	1 731	449	1 005	3 185
Immobilisations	I sem. 2014	1 689	356	601	2 646
Immobilisations	I sem. 2013	2 036	298	312	2 646
Résultat d'exploitation	I sem. 2015	-684	1 216	-42	491
Résultat d'exploitation	I sem. 2014	-614	1 164	-111	439
Résultat d'exploitation	I sem. 2013	-996	1 423	-21	406

en K€

En dépit de recul du chiffre d'affaires consolidé location, UCAR enregistre au 30 juin une hausse de 11,8% de son résultat d'exploitation.

Ces bonnes performances opérationnelles sur le 1er semestre résultent à la fois des efforts de redressement des succursales, de la bonne dynamique commerciale des réseaux de franchisés, et des services qui leur sont rendus. Après éléments financiers et exceptionnels, le résultat net ressort stable d'une année sur l'autre pour atteindre 350 K€.

La trésorerie nette du Groupe reste abondante à 11,0 M€.

Bilan consolidé au 30 juin 2015

Le total du bilan au 30 juin 2015 s'élève à 31,9 millions d'euros contre 29,5 millions au 31 décembre 2014.

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

en M€	30/06/2015	31/12/2014
Actif immobilisé	3,5	3,3
BFR	-0,9	-0,9
Capitaux employés	2,6	2,4
Capitaux propres	13,7	13,7
Provisions et autres dettes	0,0	0,1
Dette financière nette	-11,0	-11,4
Capitaux investis	2,6	2,4

Perspectives pour le second semestre

Pour le second semestre, UCAR va continuer à porter ses efforts sur les projets susceptibles :

- de générer des chiffres d'affaires supplémentaires par rapport aux activités fondamentales des réseaux existants (franchisés, succursales et réseaux partenaires).
- de développer de nouveaux réseaux en marque blanche.
La visibilité du Groupe sur son offre exclusive de location en marque blanche pour les constructeurs lui a permis de se positionner sur plusieurs appels d'offres européens et UCAR pense être en mesure d'annoncer un nouveau contrat majeur d'ici la fin de l'année.
- d'améliorer la maîtrise des coûts fixes et de poursuivre l'effort de rationalisation de son réseau de succursales.
- de s'investir à l'international avec la finalisation des négociations entamées en 2015 avec un grand constructeur asiatique. Le test initié par UCAR sur le territoire chinois suite à la signature au 1er semestre d'un « Memorandum of understanding » a été concluant et le Groupe entre en négociation pour démarrer la phase opérationnelle début 2016. A cet effet, et afin de se préparer au mieux, le Groupe vient de procéder à l'ouverture d'une nouvelle filiale en Asie, UCAR ASIA.

Comptes consolidés au 30 juin 2015

SOMMAIRE

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

ETATS FINANCIERS

1 – Bilan Consolidé	8
2 – Compte de Résultat Consolidé	10
3 – Tableau des Flux de Trésorerie	11
4 – Variation des Capitaux Propres Consolidés – Part du Groupe	12

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

<i>1 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles comptables</i>	
1.1 – Référentiel comptable	13
1.2 – Modalités de consolidation	13
1.3 – Méthodes et règles comptables	14
1.3.1 - Immobilisations incorporelles	14
1.3.2 - Immobilisations corporelles	15
1.3.3 - Contrats de location financement	16
1.3.4 – Immobilisations financières	16
1.3.5 – Stocks	16
1.3.6 – Créances et dettes	16
1.3.7 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement	16
1.3.8 – Engagements de retraite et prestations assimilées	17
1.3.9 – Impôts exigibles et différés	17
1.3.10 – Provisions pour risques et charges	18
1.3.11 – Mode de reconnaissance du chiffre d'affaires	18
1.3.12 – Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	18
1.3.13 – Résultat par action	18
1.3.14 – Frais de remise en état	19
1.3.15 – Honoraires CAC	19

<i>2 – Périmètre de consolidation</i>	
2.1 – Activité	20
2.2 – Liste des sociétés consolidées	20
2.3 – Organigramme du groupe consolidé	21
2.4 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation	21
<i>3 – Comparabilité des comptes</i>	
3.1 – Changements comptables	21
3.2 – Variations de périmètre	21
<i>4 – Notes sur les principaux postes des états financiers</i>	
Note 4.1 – Ecart d'acquisition positifs	22
Note 4.2 - Immobilisations incorporelles	23
Note 4.3 - Immobilisations corporelles	24
Note 4.3 bis - Immobilisations corporelles en Crédit-bail	25
Note 4.4 - Immobilisations financières	26
Note 4.5 – Stocks et en-cours	26
Note 4.6 – Ventilation des Créances et comptes de régularisation par échéances	27
Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant	27
Note 4.7 – Provisions pour risques et charges	27
Note 4.8 – Impôts différés	28
Note 4.9 – Emprunts et dettes financières diverses	29
Note 4.10 – Dettes d'exploitation, autres dettes et comptes de régularisation	29
Note 4.11 – Engagements hors bilan	30
Note 4.12 – Information sectorielle	31
Note 4.12bis – Détail du chiffre d'affaires	31
Note 4.13 – Détail des achats et variation de stock	32
Note 4.14 – Détail des services extérieurs	32
Note 4.15 – Détail des autres charges externes	32
Note 4.16 – Résultat financier	33
Note 4.17 – Résultat exceptionnel	34
Note 4.18 – Impôt sur les résultats	35
Note 4.19 – Effectif moyen	36
Note 4.20 – Evènements post-clôture	36
Note 4.21 – Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction	

ETATS FINANCIERS

1 – Bilan Consolidé

Bilan actif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2015	Valeurs Nettes 31/12/2014
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition	4.1	536	545
Immobilisations incorporelles	4.2	2 104	1 882
Immobilisations corporelles	4.3	545	494
Immobilisations financières	4.4	363	394
Titres mis en équivalence			
Total de l'Actif Immobilisé		3 548	3 316
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4.5	178	178
Créances clients et avances versées	4.6	11 406	9 622
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	5 517	4 748
Valeurs mobilières de placement		5 813	5 795
Disponibilités		5 440	5 886
Total de l'Actif Circulant		28 353	26 230
TOTAL DE L'ACTIF		31 901	29 545

Bilan passif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2015	Valeurs Nettes 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital		4 705	4 705
Primes		1 597	1 597
Réserves		7 058	6 397
Ecart de conversion			
Résultat net		350	1 010
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
Capitaux Propres –Part du Groupe		13 710	13 708
Intérêts minoritaires		0	0
Total Capitaux propres		13 710	13 708
Provisions pour risques et charges	4.7	41	95
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	4.9	230	277
Dettes fournisseurs et avances reçues	4.10	12 658	10 490
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	5 263	4 975
Total Provisions et Dettes		18 191	15 837
TOTAL DU PASSIF		31 901	29 545

2 – Compte de Résultat Consolidé

	Notes	30/06/2015	30/06/2014
Produits d'exploitation		27 894	27 532
Chiffre d'affaires	4.12	27 395	26 978
<i>Dont Ventes de marchandises</i>		14 784	12 962
<i>Dont Prestations de services</i>		12 611	14 016
Autres produits d'exploitation		499	554
Charges d'exploitation		27 403	27 093
Achats et variation de stock	4.13	17 912	16 666
Services Extérieurs	4.14	4 259	5 074
Autres charges externes	4.15	1 448	1 484
Impôts, taxes et versements assimilés		380	621
Charges de personnel		2 836	2 685
Dotations aux amortissements		331	191
Autres charges d'exploitation		237	371
Résultat d'exploitation		491	439
Charges et produits financiers	4.16	-16	23
Résultat courant des entreprises intégrées		474	462
Charges et produits exceptionnels	4.17	45	29
Impôts sur les résultats	4.18	160	141
Résultat net des entreprises intégrées		360	350
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		350	341
Intérêts minoritaires			0
Résultat net - Part du groupe		350	341
Résultat par action en €		0,2010	0,1956
Résultat dilué par action en €		0,1955	0,1924

en milliers d'Euros

3- Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2015	31/12/2014
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	350	1 010
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	182	375
Reprises des Amortissements et provisions	-54	-40
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	-22	-66
Impôts différés	23	5
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	480	1 283
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	-406	1 449
Var° de stock	0	91
Var° des Créances d'exploit°	-2 729	5 803
Var° des Dettes d'exploit°	2 323	-4 445
Variation nette hors exploitation	264	-531
Var°des créances hors exploitation	247	-341
Var°des dettes hors exploitation	70	-388
Charges et produits constatés d'avance	-53	197
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-142	918
Flux net de trésorerie généré par l'activité	338	2 201
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-347	-538
Décaisst / acquisition immos corporelles	-107	-190
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	35	177
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-9	-11
Encaisst / cession immos financières	40	21
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		-18
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-387	-559
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	-347
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts		0
Remboursement d'emprunts	-30	-65
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-379	-412
VARIATION DE TRESORERIE	-428	1 231
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 681	10 450
TRESORERIE A LA CLOTURE	11 253	11 681

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

Situation à la clôture 31/12/2013	4 705	1 944	253	4 807	241	1 096	13 046
Affectation du résultat 2013			24	452	621	-1 096	0
Augmentation de capital							0
Dividendes versés		-347					-347
Dividendes reçus							0
Résultat 2014						1 010	1 010
Autres variations							0
Situation à la clôture 31/12/2014	4 705	1 597	277	5 258	862	1 010	13 708

Affectation du résultat 2014			24	452	621	-1 096	0
Dividendes versés		-349					-349
Dividendes reçus							0
Résultat 1er semestre 2015						350	350
Autres variations							0
Situation à la clôture 30/06/2015	4 705	1 248	301	5 710	1 483	264	13 710

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 2015. Toutes les participations significatives dans lesquelles UCAR assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Aucune autre méthode n'est utilisée.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidant les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidant et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits 'intérêts minoritaires' ;
- Eliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à l'écart constaté, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre :

- le coût d'acquisition de ses titres (y compris les frais afférents nets d'impôts)
- et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

A l'occasion de la première consolidation des filiales et participations du groupe, l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs) acquis a été réalisée. Les affectations sont définitives à la clôture de l'exercice suivant la date de première consolidation de l'entreprise.

Jusqu'au 31 décembre 2010, les écarts d'acquisition positifs étaient amortis sur une durée de 10 ans. Compte tenu des tests de valeur réalisés (valeurs consolidées inférieures aux valeurs de marché), le groupe a décidé d'amortir les écarts d'acquisition sur une durée de 40 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif en provision pour risques et charges et sont repris sur une durée n'excédant pas 5 ans.

Elimination des opérations intra-groupe

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

Date de clôture

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 Juin 2015, d'une durée de 12 mois.

1.3 – Méthodes et règles comptables

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

1.3.1 - Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement

Les frais d'établissement comprennent les frais de constitution des sociétés et des 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 du premier semestre 2015, les fonds de commerce ont été modifiés comme suit :

- la société UCAR DEVELOPPEMENT n'a procédé à aucune sortie d'une partie des fonds de commerce, soit sorties pour une valeur consolidée de 0 K€.

Les autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont composées :

- du logo,
- de sites Internet,
- de noms de domaines,
- de logiciels,
- des frais de mise en place d'une nouvelle base de données.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Logo	Linéaire	10 ans
Sites Internet	Linéaire	1 an
Noms de domaine	Non amorti	
Logiciels	Linéaire	1 an si faible valeur 5 ans si valeur supérieure à 7 K€

Base de données	Linéaire	5 ans, ou 3 ans si développ. complémentaires
Pack Assurance Entreprise	Linéaire	3 ans
Redevance	Linéaire	1 an

Dépréciation des immobilisations incorporelles

A chaque clôture, l'entreprise s'assure qu'il n'existe pas d'indicateurs susceptibles de laisser penser qu'un actif a perdu de la valeur. Toute différence positive entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable constitue le montant de la dépréciation au titre de la période.

1.3.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

<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 2015 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 2015.

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 2015, le passage en pertes de créances anciennes et irrécouvrables a constitué une charge de 120 K€. Au 30 juin 2014, cette charge s'élevait à 34 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 Alternext, la société s'est dotée d'un contrat de liquidité.

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

1.3.8 – Engagements de retraite et prestations assimilées

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

Il est rappelé que les sociétés consolidées relevant de la convention collective de l'automobile prennent déjà en compte dans leur résultat individuel les indemnités de fin de carrière, ces dernières étant versées trimestriellement à la caisse de retraite. 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 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 1 104€.

1.3.9 – Impôts exigibles et différés

Les impôts courants comprennent les impôts exigibles sur les bénéfices.

Les impôts différés sont calculés sur les différences entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs au bilan, ainsi que sur les déficits fiscaux. La détermination des impôts différés prend en compte les retraitements apportés aux comptes sociaux en application des règles de consolidation.

Les taux d'impôts retenus pour calculer les impôts différés à la clôture sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur et qui seront applicables lorsque la différence future se réalisera. Les effets de modifications des taux d'imposition sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Les impôts différés actif et passif sont compensés par entité fiscale. A ce titre un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur dans le Groupe, UCAR SA étant la tête de groupe.

Les impôts différés actifs nets des passifs ne sont pas constatés dès lors que le groupe n'a pas l'assurance raisonnable de les récupérer.

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

Un état détaillé des impôts différé d'actif sont présentés en note 4.8.

Les actifs d'impôt différé activés en consolidation au titre des déficits fiscaux sont au 30 juin 2015 de 444 K€.

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 2015 le montant des provisions pour litiges figurant au passif est de 40 K€.

1.3.11 – Mode de reconnaissance du chiffre d'affaires

En fonction de la nature de revenus, les faits générateurs de comptabilisation du chiffre d'affaires sont les suivants :

- Location de voitures : facturation de la prestation lors de la restitution du véhicule.
- Revenus franchisés : les redevances sont facturées mensuellement sur la base du chiffre d'affaires des franchisés ; les droits d'entrée et la formation sont enregistrés lors de la signature des engagements.
- Assurances : les produits sont constatés à chaque appel de prime.
- Vente de véhicules : le chiffre d'affaires est enregistré lors de leur livraison.
- Autres prestations : application des clauses contractuelles.

1.3.12 – Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

C'est pourquoi dans les comptes consolidés ont été reclassés en chiffres d'affaires et en achats de marchandises les ventes de véhicules immobilisés réalisés par UCAR DEVELOPPEMENT, comptabilisés dans les comptes sociaux en résultat exceptionnel.

L'impact du reclassement des cessions de véhicules a eu pour conséquence la majoration du chiffre d'affaires consolidé de 0 K€ et une augmentation du résultat d'exploitation consolidé de 0 K€.

1.3.13 – Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé part du groupe se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Concomitamment à la mise en bourse, des BCE ont été attribués, et leur nombre total actuel est de 49 400. Le résultat dilué par action est donc égal à 0.1955 au 30 juin 2015.

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 2015 au titre du contrôle légal s'élève à 46 K€.

2 – Périmètre de consolidation

2.1 – Activité

UCAR met à la disposition des clients de l'enseigne des véhicules en location pour répondre à leurs besoins de mobilité :

- courte durée,
- remplacement et assistance,
- moyenne et longue durée.

L'enseigne est servie par différents réseaux :

- les succursales, exploitées par la société UCAR DEVELOPPEMENT ;
- les franchisés, exclusifs ou en activité complémentaires ;
- les partenaires.

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

UCAR LOCATION est le franchiseur.

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE:

- Au premier semestre 2015, la réorganisation du réseau des agences UCAR DEVELOPPEMENT s'est poursuivie avec la cession de l'agence d'Hoenheim et la fermeture d'agences franchisés qui ne rentraient plus dans les standards de la marque UCAR.

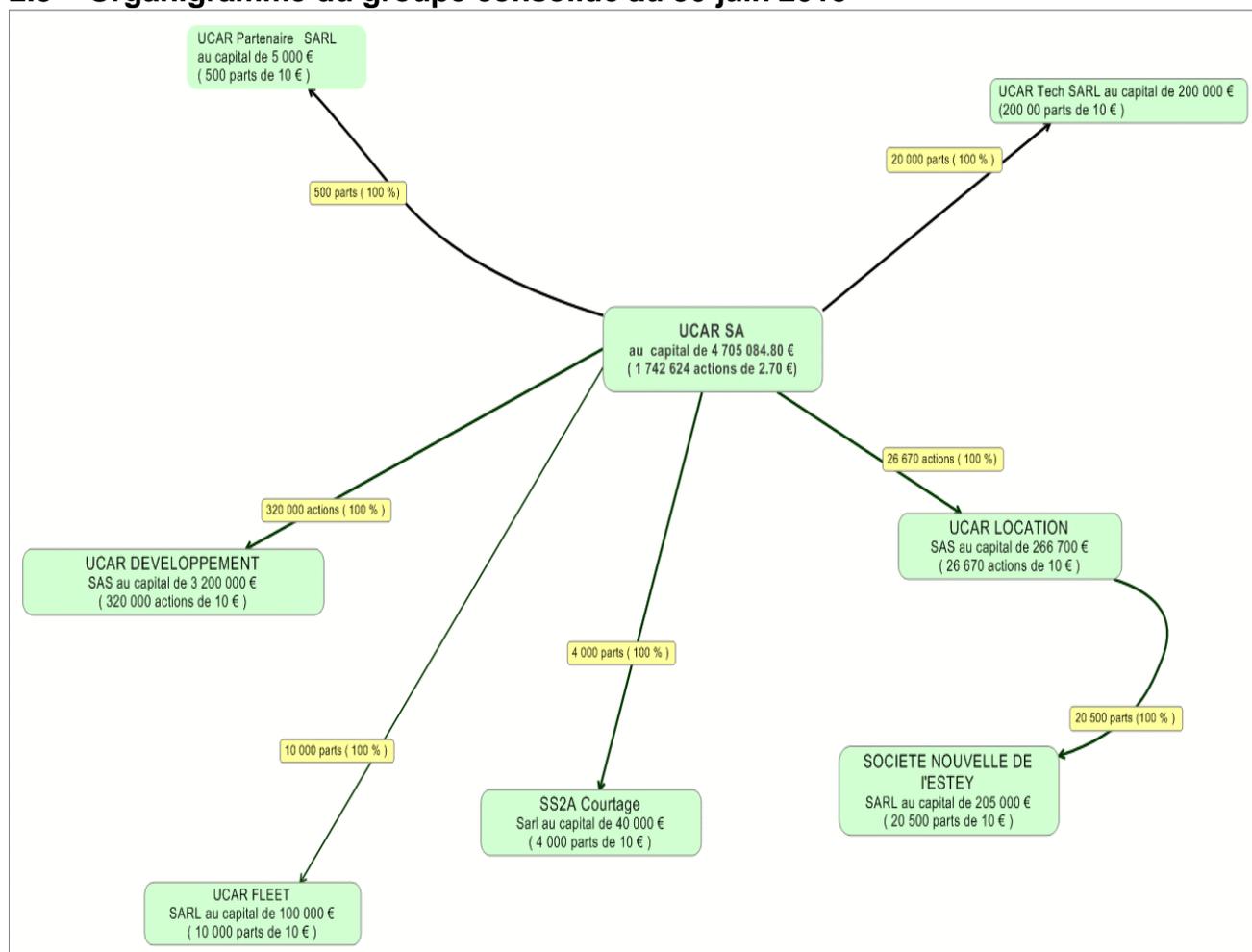
2.2– Liste des sociétés consolidées

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

Sociétés	2014			2013		
	% 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 COURTAGES	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR FLEET	100	100	IG	100	100	IG
SAS UCAR DEVELOPPEMENT	100	100	IG	100	100	IG
SARL NOUVELLE DE L'ESTEY	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR PARTENAIRES	100	100	IG	100	100	IG
SARL UCAR TECH	100	100	IG	100	100	IG

(1) IG : Intégration globale

2.3 – Organigramme du groupe consolidé au 30 juin 2015



2.4 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés HI TECH SAS, VEHITEL et AUTO MARCHÉ DE L'EST sont exclues du périmètre de consolidation, car la société UCAR ne dispose, directement ou indirectement, que d'une fraction égale respectivement à 15 %, 8,3% et 10 % des droits de vote de ces sociétés.

3 – Comparabilité des comptes

3.1 – Changements comptables

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

3.2 – Variations de périmètre

Aucune variation n'est intervenue courant cet exercice.

4 – Notes sur les principaux postes des états financiers

Note 4.1 – Ecarts d'acquisition positifs

	Valeurs au 31/12/2014	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Valeurs au 30/06/2015
UCAR LOCATION	174				174
UCAR DEVELOPPEMENT	619				619
SS2A COURTAGE	35				35
TOTAL VALEURS BRUTES	828	0	0	0	828
UCAR LOCATION	49	2			51
UCAR DEVELOPPEMENT	223	6			229
SS2A COURTAGE	10	2			12
TOTAL AMORTISSEMENTS	283	9	0	0	292
UCAR LOCATION	125	-2			123
UCAR DEVELOPPEMENT	397	-6			391
SS2A COURTAGE	24	-2			22
TOTAL VALEURS NETTES	545	-9	0	0	536

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.

Écart 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.

Écart 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.

	31/12/2014	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2015
Valeurs brutes						
Frais d'établissement	727	286				1 013
Concessions, brevets, licences	1 195	42				1 237
Fonds de commerce	1 025					1 025
Autres immobilisations incorp.	920					920
Immobilisations incorp. en cours	73	19				92
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	3 940	347	0	0	0	4 287
Amortissements						
Frais d'établissement	199	102				300
Concessions, brevets, licences	952	22				974
Fonds de commerce	0					0
Autres immobilisations incorp.	908	1				909
TOTAL AMORTISSEMENTS	2 058	125	0	0	0	2 183
Valeurs nettes						
Frais d'établissement	528	185	0		0	713
Concessions, brevets, licences	244	20	0		0	263
Fonds de commerce	1 025	0	0		0	1 025
Autres immobilisations incorp.	12	-1	0		0	11
Immobilisations incorp. en cours	73	19	0		0	92
Avances et acomptes versés	0	0	0		0	0
TOTAL VALEURS NETTES	1 882	222	0	0	0	2 104

Note 4.3 - Immobilisations corporelles (*)

	31/12/2014	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2015
Valeurs brutes						
Terrains *	10					10
Constructions *	138					138
Installations techniques, mat. et outillages ind.	72		2			70
Autres immobilisations corp.*	2 042	112	88			2 067
Immobilisations corp. en cours	0					0
Avances et acomptes versés						
TOTAL VALEURS BRUTES	2 262	112	89	0	0	2 285
Amortissements						
Constructions	74	5				79
Installations techniques, mat. et outillages ind.	70		1			69
Autres immobilisations corp.	1 624		32			1 592
TOTAL AMORTISSEMENTS	1 769	5	33	0	0	1 740
Valeurs nettes						
Terrains	10	0	0			10
Constructions	64	-5	0			59
Installations techniques, mat. et outillages ind.	2	0	1			1
Autres immobilisations corp.	418	112	56			475
Immobilisations corp. en cours	0	0	0			0
Avances et acomptes versés	0	0	0			0
TOTAL VALEURS NETTES	494	107	56	0	0	545

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

Les Autres immobilisations corporelles comprennent, entre autre, la partie immobilisée de la flotte d'Ucar Développement.

Note 4.3 bis - Immobilisations corporelles en Crédit-bail

	31/12/2014	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2015
Valeurs brutes						
Terrains	10					10
Constructions	24					24
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156					156
TOTAL VALEURS BRUTES	190	0	0	0	0	190
Amortissements						
Constructions	12	0				12
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156	0				156
TOTAL AMORTISSEMENTS	167	0	0	0	0	167
Valeurs nettes						
Terrains	10	0	0			10
Constructions	12	0	0			12
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0				0
Autres immobilisations corp.	0	0				0
TOTAL VALEURS NETTES	22	0	0	0	0	22

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

Note 4.4 - Immobilisations financières

	31/12/2014	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2015
Valeurs brutes						
Titres de participation (*)	110					110
Créances rattachées à des participations	0					0
Autres immobilisations financières (**)	285	9	40			253
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	394	9	40	0	0	363
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 (*)	110	0	0			110
Créances rattachées à des participations	0	0	0			0
Autres immobilisations financières	285	9	40			253
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS NETTES	394	9	40	0	0	363

(*) Les titres de participation des sociétés non consolidées concernent HI TECH HOLDING, VEHITEL et AUTO MARCHE DE L'EST.

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

Note 4.5 – Stocks et en-cours

	Valeurs Brutes 30/06/2015	Dépréciation	Valeurs Nettes 30/06/2015	Valeurs Nettes 31/12/2014
Matières premières				
En-cours				
Produits finis				
Marchandises	178		178	178
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	178	0	178	178

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

(*) Concerne exclusivement des charges d'exploitation.

	A Moins de 1 an 30/06/2015	A Plus de 1 an 30/06/2015	Valeurs brutes 30/06/2015	Valeurs brutes 31/12/2014
Avances et acomptes versés			0	
Clients et comptes rattachés	11 984		11 984	10 214
Créances sociales	3		3	92
Créances fiscales	3 581		3 581	2 609
Comptes courants débiteurs	0		0	
Débiteurs divers	1 019		1 019	1 226
Charges constatées d'avance (*)	463		463	353
Impôt différé actif	444		444	467
TOTAL CREANCES	17 494	0	17 494	14 962

Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant

	31/12/2014	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2015
Clients et comptes rattachés	592	158	171			578
Valeurs mobilières	26	39				66
TOTAL	618	197	171	0	0	644

Note 4.7 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2014	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2015
Indemnités de fin de carrière	1					1
Litiges	77		38			40
Autres provisions	17		17			0
Ecart d'acquisition négatifs (*)	0					0
TOTAL	95	0	54	0	0	41

Note 4.8 – Impôts différés

La prise en compte, au 30 Juin 2015, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Impôts différés actif	444	467	-23
Impôts différés passif	6	6	0
Réserves consolidées		0	0
Résultat consolidé	-23	-5	-18

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

	31/12/2014	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2015
Impôt différé Actif				
Organic	30		-21	8
Effort Construction	3		-2	1
Déficits reportables	440		0	440
Ecart sur OPCVM et autres	0		0	0
Indemnités de fin de carrière	0		0	0
Contrats de location financement	0		0	0
Harmonisation des amortissements	0		0	0
Compensation IDA / IDP	-6		0	-6
TOTAL	467	0	-23	444

	31/12/2014	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2015
Impôt différé Passif				
Contrats de location financement	6		0	6
Harmonisation des amortissements	0		0	0
Compensation IDA / IDP	-6		0	-6
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 30/06/2015	Valeurs au 31/12/2014
Emprunts obligataires convertibles					0
Autres emprunts obligataires					0
Emprunts auprès des éts de crédit (*)	2	225	0	227	274
Comptes courants créditeurs	0			0	0
Dettes financières diverses	4			4	3
Dettes financières Crédit-bail				0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	5	225	0	230	277

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

- concours bancaires courants pour 2 K€,
- lignes de financement OSEO pour 225 K€.

Les emprunts et dettes financières sont tous libellés en euros.

Note 4.10 – Dettes d'exploitation, autres dettes et comptes de régularisation

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeurs au 30/06/2015	Valeurs au 31/12/2014
Fournisseurs et comptes rattachés	12 494			12 494	10 098
Avances et acomptes reçus	228			228	394
Dettes sociales	1 117			1 117	1 036
Dettes fiscales	3 649			3 649	3 574
Fournisseurs d'immobilisations	49			49	43
Dettes diverses	283			283	275
Produits constatés d'avance	103			103	46
TOTAL AUTRES PASSIFS	17 921	0	0	17 921	15 466

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 8,3 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 2015 le montant des engagements en cours s'élève à 8,3 M€.

- Engagement au profit d'un jeune franchisé

UCAR SA, dans le cadre de son activité de soutien aux jeunes franchisés, s'est porté caution jusqu'à un montant de 50 K€ afin que le franchisé puisse bénéficier d'un emprunt bancaire.

- Engagement au profit d'un actionnaire

UCAR SA a bénéficié en 2009 d'un abandon de créance, assorti d'une clause de retour à meilleure fortune, de la part de son actionnaire Société de l'ESTEY d'un montant de 240 K€. Un montant de 60 K€ a été rendu en 2012 et 2013 et 2014, ce qui fait passer l'engagement à 60 K€ au 31 Décembre 2014. Les derniers 60 K€ ont été rendus en 2015, si bien que l'abandon de créances aura été intégralement remboursé à fin 2015.

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 2015, le montant de ces engagements s'élevait à 23,1 millions d'euros hors taxes.

Note 4.12 – Information sectorielle

	Période	Location de véhicules par les succursales	Services communs aux réseaux	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2015	4 790	22 573	33	27 395
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2014	5 766	21 173	39	26 978
CHIFFRE D'AFFAIRES	I sem. 2013	6 244	22 648	20	28 912
Immobilisations	I sem. 2015	1 731	449	1 005	3 185
Immobilisations	I sem. 2014	1 689	356	601	2 646
Immobilisations	I sem. 2013	2 036	298	312	2 646
Résultat d'exploitation	I sem. 2015	-684	1 216	-42	491
Résultat d'exploitation	I sem. 2014	-614	1 164	-111	439
Résultat d'exploitation	I sem. 2013	-996	1 423	-21	406

Note 4.12bis– Détail du chiffre d'affaires

	30/06/2015	30/06/2014
Ventes de marchandises (*)	14 784	12 962
Ventes de produits		
Prestations de services	12 611	14 016
<i>Dont Locations de véhicules</i>	8 876	10 190
<i>Dont Revenus des franchises</i>	1 019	1 116
<i>Dont Revenus Activité Assurance</i>	879	1 037
<i>Dont Revenus Partnerships</i>	969	847
<i>Dont Revenues Centrale d'Achats</i>	832	786
<i>Dont Autres</i>	35	39
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES (**)	27 395	26 978

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

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

Note 4.13 – Détail des achats et variation de stock

	30/06/2015	30/06/2014
<i>Achats de sous-traitance</i>	3 117	3 503
<i>Achats non stockés, matériel et fournitures</i>	112	221
<i>Achats de marchandises (*)</i>	14 684	12 934
<i>Variation stocks de marchandises</i>	0	9
TOTAL ACHATS ET VARIATION DE STOCK	17 912	16 666

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

Note 4.14 – Détail des services extérieurs

	30/06/2015	30/06/2014
<i>Locations et charges locatives (*)</i>	3 106	3 797
<i>Entretien et réparations</i>	764	795
<i>Primes d'Assurance</i>	331	430
<i>Autres services extérieurs</i>	59	52
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	4 259	5 074

(*) Contient loyers financiers des véhicules loués.

Note 4.15 – Détail des autres charges externes

	30/06/2015	30/06/2014
<i>Honoraires et personnel extérieur</i>	718	841
<i>Publicité</i>	229	205
<i>Autres charges externes</i>	500	438
TOTAL AUTRES CHARGES EXTERNES	1 448	1 484

Note 4.16 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014
Produits financiers		
Reprise prov. et amort. financiers	0	4
Autres produits de participation		
Revenus des autres créances et VMP	33	37
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers	0	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	33	41
Charges financières		
Dotation aux amortissements et provisions	39	9
Intérêts et charges financiers	7	8
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP	3	
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	49	18
RESULTAT FINANCIER	-16	23

Les dotations aux amortissements et provisions correspondent à un ajustement sur les titres UCAR SA détenus en propre via un contrat de liquidités.

Note 4.17 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur op. de gestion	18	29
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs	68	
Produits exceptionnels sur op. en capital	35	60
<i>Produits de cession d'éléments d'actifs (*)</i>	35	60
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions & transferts de charges		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	122	89
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	63	31
<i>Dont créances irrécouvrables</i>		
Charges exceptionnelles sur ex. antérieurs		
Charges exceptionnelles sur op. en capital	13	29
<i>Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs (*)</i>	13	29
Autres charges exceptionnelles	0	
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	76	60
RESULTAT EXCEPTIONNEL	45	29

(*) Le montant de la plus ou moins value nette sur cessions d'éléments d'actifs s'élève à 22 K€ au 30 juin 2015 contre 30 K€ au 30 juin 2014.

Au 30 juin 2015 les charges exceptionnelles sur opérations de gestion sont essentiellement constituées par la charge générée par une clause de retour à meilleure fortune pour 30 K€ et par des pénalités judiciaires pour 33 K€.

Note 4.18 – Impôt sur les résultats

Ventilation Impôt exigible – Impôt différé

	30/06/2015	30/06/2014
Impôt exigible	137	126
Impôt différé	23	14
TOTAL	160	141

Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	30/06/2015
Impôt sur les résultats fiscaux	137
Impôt différé	23
<i>Charge d'impôt sur les résultats consolidés</i>	160
Résultat net de l'ensemble consolidé	350
Amort. et reprises des Ecarts d'acquisition	9
Impôt sur les résultats	160
<i>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</i>	520
<i>Charge d'impôt théorique (33.33%)</i>	173
DIFFERENCE D'IMPOT	-13

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

Analyse de la différence d'impôt	Charges	Produits
Effets des différences permanentes	11	24
Crédit d'impôt		
TOTAL	11	24
DIFFERENCE NETTE		13

Note 4.19 – Effectif

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

	30/06/2015	31/12/2014
Ingénieurs et cadres	46	46
Agents de maîtrise	21	25
Employés et techniciens	42	49
Ouvriers et apprentis		
TOTAL	109	120

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 du 18 juin 2015. Le montant annuel facturé à UCAR est fixé à 270 K€.