

RAPPORT

FINANCIER

SEMESTRIEL

Comptes au 30 Juin 2017

Sommaire

- Rapport d'activité
- Comptes consolidés au 30 Juin 2017 *

* 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 2017**

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2017

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

En K€	S1 2017	S1 2016	Var
Chiffre d'affaires consolidé	19 215	23 875	-19,5%
CA consolidé pro forma *	19 215	20 940	-8,2%
CA Location sous enseignes pro forma **	25 827	23 077	+11,9%
Résultat d'exploitation	479	308	+55,5%
Résultat financier	-15	50	
Résultat courant	464	358	+29,6%
Résultat exceptionnel	189	252	
Impôt sociétés	(222)	(217)	
Résultat net part du Groupe	421	384	+9,6%
Capitaux propres	15 148	14 326	
Trésorerie	12 179	11 370	

*pro forma : chiffres 2016 retraités de l'impact de la cession 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 2017

Evolution de l'activité

Le Groupe UCAR a enregistré au 30 juin 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 19,2 millions d'euros, reflétant d'un côté une croissance du CA Location et Services aux réseaux de 6,5% par rapport au premier semestre 2016 à périmètre équivalent, retraité de l'impact des succursales cédées en 2016, et d'un autre côté une baisse du CA Ventes de véhicules de 24,5%.

Le chiffre d'affaires Location sous enseignes, représentatif de l'activité location de l'ensemble des réseaux s'élève à 25,8 M€ en croissance de 11,9% à périmètre actuel.

Suite à l'annonce faite en 2016 de 5 nouveaux partenariats avec Citroën, DS, Hyundai, Volkswagen VP et Volkswagen VU, la croissance à deux chiffres du CA Location sous enseignes est alimentée par la forte dynamique des nouveaux réseaux en marque blanche.

La baisse de 24,5% à périmètre actuel du CA Ventes de véhicules s'explique par le choix fait par le Groupe en 2017 de recentrer les approvisionnements de véhicules vers les constructeurs proposant des systèmes de financement en location financière, ce recentrage n'impactant pas la rentabilité du Groupe

Détail CA En K€ :	S1 2017	S1 2016 publié	S1 2016 pro forma**	Variation pro forma**
Chiffre d'affaires consolidé	19 215	23 875	20 940	-8,2%
dont CA Location et Services aux réseaux	11 721	12 573	11 009	+6,5%
<i>CA Location</i>	6 891	7 702	6 300	+9,4%
<i>CA Services aux réseaux</i>	4 830	4 871	4 709	+2,6%
dont CA Ventes de véhicules *	7 494	11 302	9 931	-24,5%
dont CA Location sous enseignes	25 827	24 478	23 077	+11,9%

* 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 2016 retraités de l'impact de la cession des succursales.

Chiffres au 30 juin 2017 non audités.

A fin juin 2017, le Groupe comptait 352 agences, en progression de 12% par rapport au 31 décembre 2016 (314). Cette accélération du développement a porté principalement sur les réseaux en marque blanche avec l'ouverture d'une quarantaine de nouveaux points de location au cours du premier semestre.

Le réseau d'agences à marque UCAR reste quant à lui stable par rapport à 2016, avec un total de 119 agences franchisées (contre 116 au 31 décembre 2016).

Le résultat d'exploitation s'établit à 479 K€ contre 308 K€ au 30 juin 2016, intégrant notamment l'impact positif de la réorganisation effectuée en 2016 sur le secteur succursaliste ainsi que la croissance liée au développement des marques blanches.

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2017 s'élève à 189 K€ contre 252 K€ l'an dernier. Le résultat exceptionnel 2016 était lié à la plus-value enregistrée au 30 juin 2016 sur la cession de 9 succursales.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 421 K€ contre 384 K€ au 30 juin 2016, soit en croissance de près de 10%.

La trésorerie du Groupe au 30 juin 2017 reste abondante, à 12.2 M€, contre 11.4 M€ au 31 décembre 2016.

Bilan consolidé au 30 juin 2017

Le total du bilan au 30 juin 2017 s'élève à 35,7 millions d'euros contre 28,5 millions au 31 décembre 2016.

La structure du bilan est ici synthétisée :

	en M€	30/06/2017	31/12/2016
Actif immobilisé		6,6	3,1
BFR		0,5	1,6
Capitaux employés		7,1	4,7
Capitaux propres		15,1	15,1
Provisions et autres dettes		0,0	0,0
Dettes financières nettes		-8,0	-10,4
Capitaux investis		7,1	4,7

Perspectives pour le second semestre

Sur le second semestre 2017, il est prévu l'ouverture d'une cinquantaine d'agences supplémentaires, avec pour objectif de dépasser le nombre de 400 agences maillant l'ensemble du territoire national d'ici la fin d'année.

Les développements réalisés depuis 2016 valident la stratégie conduite par le Groupe UCAR et vont se poursuivre durant le second semestre 2017 :

- Le développement du réseau de franchisés à marque UCAR, réseau qui est le véritable fer de lance du Groupe en matière d'innovation, reste un objectif prioritaire.
- L'accélération du déploiement des partenariats signés avec les constructeurs automobiles va se poursuivre, assurant la montée en puissance des réseaux en marque blanche.
- Le Groupe entend accroître les investissements sur ses plateformes technologiques.

Comptes consolidés au 30 Juin 2017

SOMMAIRE

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

ETATS FINANCIERS	8
<u>1 – BILAN CONSOLIDE</u>	8
<u>2 – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</u>	10
<u>3- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</u>	11
<u>4 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES – PART DU GROUPE</u>	12
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	13
<u>1 – REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES COMPTABLES</u>	13
<u>1.1 – REFERENTIEL COMPTABLE</u>	13
<u>1.2 – MODALITES DE CONSOLIDATION</u>	13
<u>1.3 – METHODES ET REGLES COMPTABLES</u>	14
<u>2 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION</u>	19
<u>2.1 – ACTIVITE</u>	19
<u>2.2 – LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES</u>	20
<u>2.3 – ORGANIGRAMME DU GROUPE CONSOLIDE AU 30.06.2016</u>	21
<u>2.4 – SOCIETES EXCLUES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION</u>	21
<u>3 – COMPARABILITE DES COMPTES</u>	21
<u>3.1 – CHANGEMENTS COMPTABLES</u>	21
<u>3.2 – VARIATIONS DE PERIMETRE</u>	21
<u>4 – NOTES SUR LES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS</u>	22
<u>NOTE 4.1 – ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS</u>	22
<u>NOTE 4.2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>	23
<u>NOTE 4.3 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES (*)</u>	24
<u>NOTE 4.3 BIS – IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CREDIT-BAIL</u>	25
<u>NOTE 4.4 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>	26
<u>NOTE 4.5 – STOCKS ET EN-COURS</u>	27

<u>NOTE 4.6 – VENTILATION DES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION PAR ECHEANCES</u>	27
<u>NOTE 4.6 BIS – DEPRECIATION DE L’ACTIF CIRCULANT</u>	28
<u>NOTE 4.7 – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>	28
<u>NOTE 4.8 – IMPOTS DIFFERES</u>	29
<u>NOTE 4.9 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES</u>	30
<u>NOTE 4.10 – DETTES D’EXPLOITATION, AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION</u>	30
<u>NOTE 4.11 – ENGAGEMENTS HORS BILAN</u>	31
<u>NOTE 4.12 – INFORMATION SECTORIELLE</u>	32
<u>NOTE 4.12BIS – DETAIL DU CHIFFRE D’AFFAIRES</u>	32
<u>NOTE 4.13 – DETAIL DES ACHATS ET VARIATION DE STOCK</u>	32
<u>NOTE 4.14 – DETAIL DES SERVICES EXTERIEURS</u>	33
<u>NOTE 4.15 – DETAIL DES AUTRES CHARGES EXTERNES</u>	33
<u>NOTE 4.16 – RESULTAT FINANCIER</u>	34
<u>NOTE 4.17 – RESULTAT EXCEPTIONNEL</u>	35
<u>NOTE 4.18 – IMPOT SUR LES RESULTATS</u>	36
<u>NOTE 4.19 – EFFECTIF</u>	37
<u>NOTE 4.20 – EVENEMENTS POST-CLOTURE</u>	37
<u>NOTE 4.21 – REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>	37

ETATS FINANCIERS

1 – Bilan Consolidé

Bilan actif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2017	Valeurs Nettes 31/12/2016
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition	4.1	498	508
Immobilisations incorporelles	4.2	2 125	1 861
Immobilisations corporelles	4.3	3 706	412
Immobilisations financières	4.4	305	329
Titres mis en équivalence			
Total de l'Actif Immobilisé		6 634	3 110
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4.5	49	58
Créances clients et avances versées	4.6	11 217	10 031
Autres créances et comptes de régularisation	4.6	5 654	3 923
Valeurs mobilières de placement		279	282
Disponibilités		11 900	11 095
Total de l'Actif Circulant		29 098	25 389
TOTAL DE L'ACTIF		35 732	28 499

Bilan passif consolidé

	Notes	Valeurs Nettes 30/06/2017	Valeurs Nettes 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital		4 705	4 705
Primes		1 597	1 597
Réserves		8 424	7 637
Ecart de conversion		1	0
Résultat net		421	1 136
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
Capitaux Propres –Part du Groupe		15 148	15 075
Intérêts minoritaires		0	0
Total Capitaux propres		15 148	15 075
Provisions pour risques et charges	4.7	47	33
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	4.9	4 096	960
Dettes fournisseurs et avances reçues	4.10	11 064	9 700
Autres dettes et comptes de régularisation	4.10	5 378	2 731
Total Provisions et Dettes		20 584	13 424
TOTAL DU PASSIF		35 732	28 499

2 – Compte de Résultat Consolidé

	Notes	30/06/2017	30/06/2016
Produits d'exploitation		19 393	24 389
Chiffre d'affaires	4.12	19 215	23 875
<i>Dont Ventes de marchandises</i>		7 497	11 302
<i>Dont Prestations de services</i>		11 718	12 574
Autres produits d'exploitation		178	514
Charges d'exploitation		18 914	24 081
Achats et variation de stock	4.13	11 898	14 850
Services Extérieurs	4.14	2 286	3 846
Autres charges externes	4.15	1 341	1 526
Impôts, taxes et versements assimilés		190	368
Charges de personnel		2 503	2 689
Dotations aux amortissements		483	399
Autres charges d'exploitation		213	402
Résultat d'exploitation		479	308
Charges et produits financiers	4.16	-15	50
Résultat courant des entreprises intégrées		464	358
Charges et produits exceptionnels	4.17	189	252
Impôts sur les résultats	4.18	222	217
Résultat net des entreprises intégrées		431	394
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		421	384
Intérêts minoritaires			
Résultat net - Part du groupe		421	384
Résultat par action en €		0.2418	0.2204
Résultat dilué par action en €		0.2362	0.2148

3- Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2017	31/12/2016
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	421	1 136
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	376	475
Reprises des Amortissements et provisions	-34	-50
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		
Plus et moins values de cession	-315	-744
Impôts différés	2	2
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	451	820
Variation des frais financiers		
Variation nette exploitation	-358	-3 626
Var° de stock	10	79
Var° des Créances d'exploit°	-2 927	685
Var° des Dettes d'exploit°	2 559	-4 390
Variation nette hors exploitation	53	322
Var°des créances hors exploitation	-25	-52
Var°des dettes hors exploitation	13	93
Charges et produits constatés d'avance	66	280
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-305	-3 304
Flux net de trésorerie généré par l'activité	146	-2 485
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-501	-480
Décaisst / acquisition immos corporelles	-2 304	-323
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	507	1 477
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-2	0
Encaisst / cession immos financières	26	29
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 274	703
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	146	
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	3 227	
Remboursement d'emprunts	-128	-255
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 897	-603
VARIATION DE TRESORERIE	768	-2 384
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 356	13 740
TRESORERIE A LA CLOTURE	12 124	11 356

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 31/12/2015	4 705	1 597	366	6 600	93	928	14 289
Affectation du résultat 2015			8	-194	1 114	-928	0
Dividendes versés					-349		-349
Dividendes reçus							0
Résultat 2016						1 136	1 136
Autres variations							0
Situation à la clôture 31/12/2016	4 705	1 597	374	6 406	858	1 136	15 076

Affectation du résultat 2016			97	1 701	-662	-1 136	0
Dividendes versés					-349		-349
Dividendes reçus							0
Résultat S1 2017						420	420
Autres variations							0
Situation à la clôture 30/06/2017	4 705	1 597	470	8 107	-152	420	15 147

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 2017. 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 2017, 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 du premier semestre de l'exercice 2017, 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 cession d'une de ses succursales et à la fermeture d'une autre pour une valeur consolidée de 73 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	3 ans
Noms de domaine	Non amorti	
Logiciels	Linéaire	1 an si faible valeur 5 ans si valeur supérieure à 7 K€

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

Dépréciation des immobilisations incorporelles

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

1.3.2 - Immobilisations corporelles

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

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

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

<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 2017 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 2017.

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 2017, le passage en pertes de créances anciennes et irrécouvrables a constitué une charge de 77 K€. Au 30 juin 2016, cette charge s'élevait à 295 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 3 K€.

1.3.9 – Impôts exigibles et différés

Les impôts courants comprennent les impôts exigibles sur les bénéfices.

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

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

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

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

Un état détaillé des impôts différés d'actifs est présenté en note 4.8.

Les actifs d'impôt différé activés en consolidation au titre des déficits fiscaux sont au 30 Juin 2017 de 439 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 2017 le montant des provisions pour litiges figurant au passif est de 45 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 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 25 K€ et une diminution du résultat d'exploitation consolidé de 3 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, en 2011, puis en octobre 2014 puis juin 2015, des BCE ont été attribués, et leur nombre total actuel est de 40 900. Le résultat dilué par action est donc égal à 0,2362 au 30 juin 2017.

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 2017 au titre du contrôle légal s'élève à 58 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 entièrement réalisé sur le territoire français.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE :

- Au premier semestre 2017, la réorganisation du réseau des agences UCAR DEVELOPPEMENT s'est poursuivie avec la fermeture de la succursale de Puteaux et la cession de la succursale de Strasbourg.
- Continuation du déploiement des contrats en marques blanches.
- Evolution au cours du 1^{er} semestre 2017 du mode de financement des véhicules d'UCAR DEVELOPPEMENT d'un mode de financement en location financière à un mode de financement par acquisitions/immobilisations financées par emprunts.
- Renforcement des investissements concernant les plateformes technologiques du Groupe.

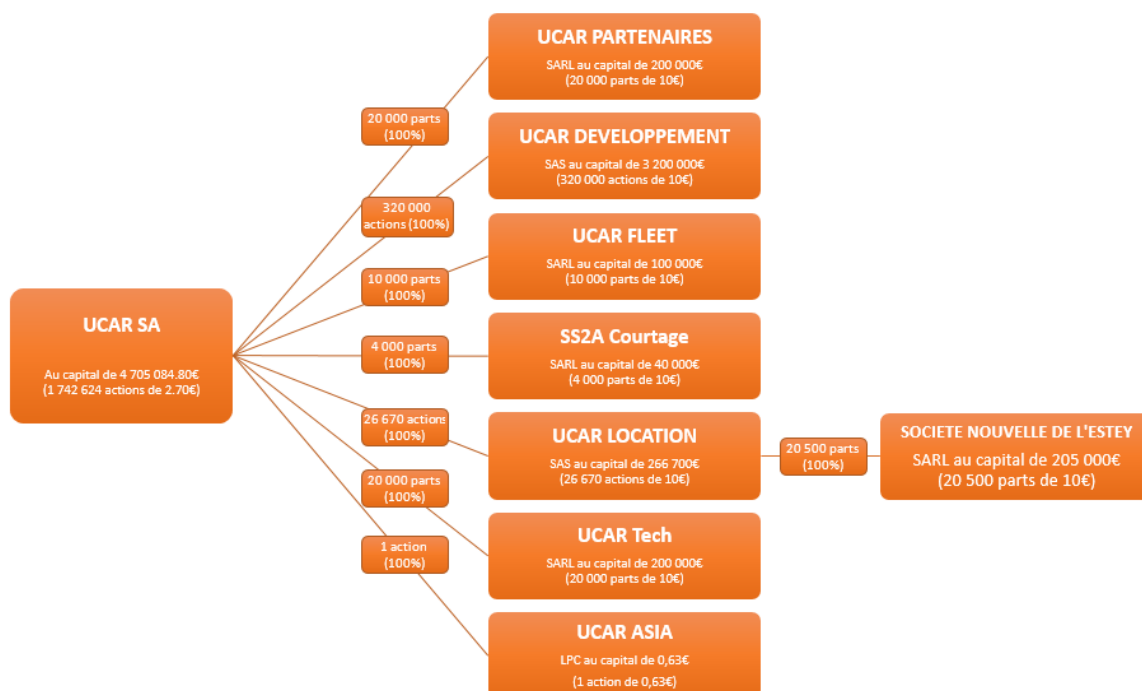
2.2– Liste des sociétés consolidées

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

Sociétés	2017			2016		
	% 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

(1) IG : Intégration globale

a. – Organigramme du groupe consolidé au 30.06.2017



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 %, 6,7% 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

Néant.

4 – Notes sur les principaux postes des états financiers

Note 4.1 – Ecarts d'acquisition positifs

	Valeurs au 31/12/2016	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Valeurs au 30/06/2017
UCAR LOCATION	174				174
UCAR DEVELOPPEMENT	619				619
SS2A COURTAGE	35				35
TOTAL VALEURS BRUTES	828	0	0	0	828
UCAR LOCATION	57	2			59
UCAR DEVELOPPEMENT	246	6			252
SS2A COURTAGE	17	2			19
TOTAL AMORTISSEMENTS	321	9	0	0	330
UCAR LOCATION	117	-2			115
UCAR DEVELOPPEMENT	373	-6			367
SS2A COURTAGE	17	-2			16
TOTAL VALEURS NETTES	508	-9	0	0	498

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.

Écart 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.

	31/12/2016	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2017
Valeurs brutes						
Frais d'établissement	1 388					1 388
Concessions, brevets, licences	1 313	57				1 370
Fonds de commerce	513		73			440
Autres immobilisations incorp.	920					920
Immobilisations incorp. en cours	444	444				888
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	4 579	501	73	0	0	5 006
Amortissements						
Frais d'établissement	743	138				880
Concessions, brevets, licences	1 062	25				1 087
Fonds de commerce	0					0
Autres immobilisations incorp.	913	1				914
TOTAL AMORTISSEMENTS	2 718	164	0	0	0	2 881
Valeurs nettes						
Frais d'établissement	646	-138	0		0	508
Concessions, brevets, licences	251	32	0		0	283
Fonds de commerce	513	0	73		0	440
Autres immobilisations incorp.	7	-1	0		0	6
Immobilisations incorp. en cours	444	444	0		0	888
Avances et acomptes versés	0	0	0		0	0
TOTAL VALEURS NETTES	1 861	337	73	0	0	2 125

Note 4.3 - Immobilisations corporelles (*)

	31/12/2016	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2017
Valeurs brutes						
Terrains *	10					10
Constructions *	123		15			108
Installations techniques, mat. et outillages ind.	43		6			36
Autres immobilisations corp.*	1 781	3 552	336			4 997
Immobilisations corp. en cours	0					0
Avances et acomptes versés	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	1 957	3 552	358	0	0	5 152
Amortissements						
Constructions	83	2				85
Installations techniques, mat. et outillages ind.	43		6			37
Autres immobilisations corp.	1 419	157	252			1 324
TOTAL AMORTISSEMENTS	1 545	159	258	0	0	1 446
Valeurs nettes						
Terrains	10	0	0			10
Constructions	40	-2	15			22
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0	1			-1
Autres immobilisations corp.	362	3 395	84			3 673
Immobilisations corp. en cours	0	0	0			0
Avances et acomptes versés	0	0	0			0
TOTAL VALEURS NETTES	412	3 393	100	0	0	3 706

(*) 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 de la flotte d'Ucar Développement. Evolution au cours du 1^{er} semestre 2017 du mode de financement des véhicules d'UCAR DEVELOPPEMENT d'un mode de financement en location financière à un mode de financement par acquisitions/immobilisations financés par emprunts.

Note 4.3 bis - Immobilisations corporelles en Crédit-bail

	31/12/2016	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2017
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	14					14
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0					0
Autres immobilisations corp.	156					156
TOTAL AMORTISSEMENTS	170	0	0	0	0	170
Valeurs nettes						
Terrains	10	0	0			10
Constructions	10	0	0			10
Installations techniques, mat. et outillages ind.	0	0				0
Autres immobilisations corp.	0	0				0
TOTAL VALEURS NETTES	20	0	0	0	0	20

Note 4.4 - Immobilisations financières

	31/12/2016	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2017
Valeurs brutes						
Titres de participation (*)	110					110
Créances rattachées à des participations	0					0
Autres immobilisations financières (**)	219		23			195
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS BRUTES	329	0	23	0	0	305
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	219	0	23			195
Titres mis en équivalence	0					0
TOTAL VALEURS NETTES	329	0	23	0	0	305

(*) 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 30/06/2017	Dépréciation	Valeurs Nettes 30/06/2017	Valeurs Nettes 31/12/2016
Matières premières				
En-cours				
Produits finis				
Marchandises	49		49	58
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	49	0	49	58

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

	A Moins de 1 an 30/06/2017	A Plus de 1 an 30/06/2017	Valeurs brutes 30/06/2017	Valeurs brutes 31/12/2016
Avances et acomptes versés	0		0	1
Clients et comptes rattachés	11 788		11 788	10 553
Créances sociales	4		4	14
Créances fiscales	4 000		4 000	2 142
Comptes courants débiteurs	39		39	-1
Débiteurs divers	928		928	1 049
Charges constatées d'avance (*)	247		247	266
Impôt différé actif	436		436	437
TOTAL CREANCES	17 441	0	17 441	14 461

(*) Concerne exclusivement des charges d'exploitation.

Note 4.6 bis – Dépréciation de l'actif circulant

	31/12/2016	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2017
Clients et comptes rattachés	506	116	52			570
Valeurs mobilières	-3	19	8			8
TOTAL	503	135	60	0	0	578

Note 4.7 – Provisions pour risques et charges

	31/12/2016	Augm.	Dim.	Var. de périmètre	Autres var.	30/06/2017
Indemnités de fin de carrière	3		1			2
Litiges	0					
Autres provisions	30	45	30			45
Ecart d'acquisition négatifs (*)	0					
TOTAL	33	45	31	0	0	47

Note 4.8 – Impôts différés

La prise en compte, au 30 Juin 2017, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Impôts différés actif	436	437	-1
Impôts différés passif	0	0	0
Réserves consolidées	0	0	0
Résultat consolidé	-1	-2	1

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

	31/12/2016	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2017
Impôt différé Actif				
Organic	0		0	0
Effort Construction	2		-1	1
Déficits reportables	440		0	440
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	-6		0	-6
TOTAL	437	0	-1	436

	31/12/2016	Impact réserves	Impact résultat	30/06/2017
Impôt différé Passif				
Contrats de location financement	6		0	6
Harmonisation des amortissements			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 30/06/2017	Valeurs au 31/12/2016
Emprunts obligataires convertibles				0	0
Autres emprunts obligataires				0	0
Emprunts auprès des éts de crédit (*)	3 486	553		4 039	940
Comptes courants créditeurs	0			0	0
Dettes financières diverses	55		1	57	20
Dettes financières Crédit-bail	0	0		0	0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	3 541	553	1	4 096	960

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

- lignes de financement OSEO pour 105 K€
- lignes de financement HSBC pour 707 K€
- lignes de financement Flotte UCAR DEVELOPPEMENT LCL pour 2 800 K€
- lignes de financement Flotte UCAR DEVELOPPEMENT CA Aquitaine pour 427 K€
- concours bancaires pour 55 K€

Evolution au cours du 1^{er} semestre 2017 du mode de financement des véhicules d'UCAR DEVELOPPEMENT d'un mode de financement en location financière à un mode de financement par acquisitions/immobilisations financés par emprunts.

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 30/06/2017	Valeurs au 31/12/2016
Fournisseurs et comptes rattachés	10 657			10 657	9 318
Avances et acomptes reçus	407			407	382
Dettes sociales	924			924	943
Dettes fiscales	2 851			2 851	1 738
Fournisseurs d'immobilisations	1 497			1 497	3
Dettes diverses	17			17	5
Produits constatés d'avance	89			89	43
TOTAL AUTRES PASSIFS	16 442	0	0	16 442	12 431

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 13,7 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 2017 le montant des engagements en cours s'élève à 8,5 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

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 2017, le montant de ces engagements s'élevait à 9,4 millions d'euros hors taxes.

Note 4.12 – Information sectorielle

KEUR	Période	Location véhicules	Services aux réseaux	Autres	Total
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
Chiffre d'affaires	1er semestre 2015	4 087	16 138	2 255	22 480
Immobilisations	1er semestre 2017	4 221	451	1 656	6 329
Immobilisations	1er semestre 2016	1 438	431	1 076	2 945
Immobilisations	1er semestre 2015	1 731	449	1 005	3 185
Résultat d'exploitation	1er semestre 2017	-661	1 231	-91	479
Résultat d'exploitation	1er semestre 2016	-907	1 403	-187	308
Résultat d'exploitation	1er semestre 2015	-684	1 216	-42	491

Note 4.12bis– Détail du chiffre d'affaires

	30/06/2017	30/06/2016	PRO FORMA (***) 30/06/2016
Ventes de marchandises (*)	7 497	11 302	9 931
Ventes de produits			
Prestations de services	11 718	12 573	11 009
<i>Dont Locations de véhicules</i>	6 891	7 702	6 300
<i>Dont Revenus des franchises</i>	956	1 047	1 047
<i>Dont Revenus Activité Assurance</i>	1 202	1 019	967
<i>Dont Revenus Partnerships</i>	1 962	1 716	1 716
<i>Dont Revenues Centrale d'Achats</i>	610	800	800
<i>Dont Autres</i>	96	290	180
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES (**)	19 215	23 875	20 940

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

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

(***) PRO FORMA = chiffres 2016 retraités de l'impact de la cession des succursales.

Note 4.13 – Détail des achats et variation de stock

	30/06/2017	30/06/2016
<i>Achats de sous-traitance</i>	4 230	3 408
<i>Achats non stockés, matériel et fournitures</i>	61	98
<i>Achats de marchandises (*)</i>	7 597	11 344
<i>Variation stocks de marchandises</i>	10	0
TOTAL ACHATS ET VARIATION DE STOCK	11 898	14 850

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

Note 4.14 – Détail des services extérieurs

	30/06/2017	30/06/2016
<i>Locations et charges locatives</i>	1 607	2 935
<i>Entretien et réparations</i>	480	579
<i>Primes d'Assurance</i>	158	267
<i>Autres services extérieurs</i>	40	64
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	2 286	3 846

Note 4.15 – Détail des autres charges externes

	30/06/2017	30/06/2016
<i>Honoraires et personnel extérieur</i>	677	737
<i>Publicité</i>	197	280
<i>Autres charges externes</i>	467	509
TOTAL AUTRES CHARGES EXTERNES	1 341	1 526

Note 4.16 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
Produits financiers		
Reprise prov. et amort. financiers	8	3
Autres produits de participation		
Revenus des autres créances et VMP	0	60
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP	8	1
Autres produits financiers	0	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	17	64
Charges financières		
Dotation aux amortissements et provisions	19	
Intérêts et charges financiers	13	10
Pertes de change	0	
Charges nettes sur cession de VMP	0	4
Autres charges financières	0	
TOTAL CHARGES FINANCIERES	32	13
RESULTAT FINANCIER	-15	50

Note 4.17 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	-27
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs	0	
Produits exceptionnels sur op. en capital	457	1 261
<i>Produits de cession d'éléments d'actifs (*)</i>	457	1 261
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions & transferts de charges		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	457	1 234
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	129	85
<i>Dont créances irrécouvrables</i>		
Charges exceptionnelles sur ex. antérieurs	-2	56
Charges exceptionnelles sur op. en capital	142	841
<i>Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs (*)</i>	142	841
Autres charges exceptionnelles		0
Dotations exceptionnelles aux amort. & provisions		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	269	982
RESULTAT EXCEPTIONNEL	189	252

(*) Au 30 juin 2017, la plus-value nette sur cessions d'éléments d'actifs correspond à la cession d'une succursale effectuée au cours du premier semestre.

Au 30 juin 2017, les charges exceptionnelles sur opération de gestion correspondent à des frais de restructuration des succursales.

Note 4.18 – Impôt sur les résultats

Ventilation Impôt exigible – Impôt différé

	30/06/2017	30/06/2016
Impôt exigible	220	213
Impôt différé	2	4
TOTAL	222	217

Preuve d'Impôt

Rationalisation de l'impôt	30/06/2017
Impôt sur les résultats fiscaux	220
Impôt différé	2
<i>Charge d'impôt sur les résultats consolidés</i>	222
Résultat net de l'ensemble consolidé	421
Amort. et reprises des Ecart d'acquisition	9
Impôt sur les résultats	
<i>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</i>	653
<i>Charge d'impôt théorique (33.33%/28%)</i>	236
DIFFERENCE D'IMPOT	-14

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	8	22
Crédit d'impôt		
TOTAL	8	22
DIFFERENCE NETTE		14

Note 4.19 – Effectif

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

	30/06/2017	31/12/2016
Ingénieurs et cadres	43	46
Agents de maîtrise	15	19
Employés et techniciens	23	24
Ouvriers et apprentis		
TOTAL	81	89

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€.