

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Activité de l'enseigne.

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2009	Variation
Franchisés et locataires gérants	40,7	42,2	+ 3,7%
Succursales	2,8	0,8	- 71,4%
Chiffre d'affaires de location de véhicules enseigne	43,5	43,0	- 1,1%

Le chiffre d'affaires location de l'enseigne ADA au 30 juin 2009 s'établit à 43 M€ et se décompose comme suit : 42,2 M€ pour les franchisés et locataires gérants et 0,8 M€ pour les succursales.

Comptes semestriels (en normes IFRS)

Chiffres consolidés :

(En millions d'euros)	S1 2008	S1 2009	Variation
Services du franchiseur	15,1	17,8	+ 17,9%
Courte durée	3,2	0,8	- 75%
Chiffre d'affaires consolidé	18,3	18,6	+ 1,6%

Principes et méthodes comptables

Nous vous renvoyons à la note 2 de l'annexe aux comptes condensés.

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit au 30 juin 2009 à 18.6 M€ en progression de 1,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2008. Suite à la mise en franchise de la quasi-totalité des succursales en 2009, le chiffre d'affaires de la courte durée s'établit à 0,8 M€ contre 3,2 M€ en 2008. La forte progression de l'activité franchiseur est liée à la poursuite du déploiement du réseau (avec 11 ouvertures nettes dans le segment « Villes »).

Grâce au renforcement de son positionnement de proximité et de loueur à petit prix, le réseau ADA enregistre un bon maintien de son activité par rapport à 2008, tirant notamment profit du développement du développement de son offre Internet.)

Résultats

(En millions d'euros)	S1 2008	S1 2009	Variation en M€
Résultat opérationnel	+ 0,41	+ 0,66	+ 60,9%
Coût de l'endettement financier net	- 0,32	- 0,22	+ 29,4%
Résultat net part du groupe	+ 0,36	+ 0,38	+ 5,56%

Le résultat opérationnel s'établit à 0,66 M€ contre + 0,41 M€ au premier semestre 2008. Cette amélioration de la rentabilité globale s'explique principalement par les effets de la très forte réduction de l'activité en propre et par les bénéfices tirés du renforcement du réseau de franchisés.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 0,22 M€ contre 0,32 M€ au premier semestre 2008, bénéficiant notamment de la baisse des taux directeurs.

Le résultat net part du groupe du premier semestre s'établit à 0,38 M€

Situation Financière

La dette financière du groupe se monte à 12,8M€, en augmentation de 1,8 M€ par rapport au 31 décembre 2008, principalement utilisée pour financer les acquisitions de nouvelles agences pour 0,4 M€ et la flotte nécessaire à l'activité du réseau lors de la période estivale.

Perspectives.

Les performances réalisées au cours du semestre confirment le bien-fondé des axes de développement mis en œuvre par le groupe : augmentation et diversification des offres, réduction du nombre d'agences gérées en propre et renforcement du segment de marché de proximité par rapport au segment du déplacement essentiellement en aéroport et gares.

Principaux Risques et Incertitudes

Risques liés à l'activité

Le marché de la location de courte durée reste sensible à des facteurs exogènes tels que la consommation des ménages ou des mesures sanitaires restrictives qui pourraient être prises dans le cadre d'une pandémie de la grippe A (H1N1).

Autres risques

Les principaux risques et incertitudes sont identiques à ceux présentés au point 3 de l'annexe des comptes condensés du Groupe.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont décrites dans la note 24 de l'annexe aux comptes condensés

Informations sur la société-mère

(en référentiel français).

Le compte de résultat de la société mère pour le premier semestre 2009 fait ressortir un bénéfice de 887 K€ contre un bénéfice de 820 K€ en 2008.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 s'établit à 9,8 M€ contre 6,5 M€ au premier semestre 2008.