

ADA

COMPTES CONSOLIDES CONDENSES

30 JUIN 2017

SOMMAIRE

A - Bilan consolidé	3
B - Compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé	4
C - Tableau de flux de trésorerie consolidés	5
D - Variation des capitaux propres consolidés	6
E - Notes aux comptes consolidés condensés	6
1 - Informations relatives à l'entreprise	6
2 - Principes comptables et modalités de consolidation	6
3 - Périmètre de consolidation	7
4 - Acquisitions et cessions de fonds de commerce d'agences	7
5 - Notes sur le compte de résultat et le bilan	7
5.1 - Chiffre d'affaires.....	7
5.2 - Charges externes.....	7
5.3 - Charges de personnel.....	7
5.4 - Autres produits et charges opérationnels.....	8
5.5 - Coût de l'endettement financier net.....	8
5.6- Périmètre d'intégration fiscale.....	8
5.7 - Impôts sur le résultat	8
5.8 - Résultat par action	9
5.9 - Écarts d'acquisition	9
5.10 - Immobilisations incorporelles	10
5.11 - Immobilisations corporelles	11
5.12 - Autres actifs financiers non courants.....	11
5.13 - Créances clients.....	11
5.14 - Autres actifs courants.....	12
5.15 - Trésorerie nette	12
5.16 - Capitaux propres	12
5.17 - Provisions	12
5.18 - Emprunts et dettes financières	13
5.19 – Dettes fournisseurs et Autres passifs courants	13
6 - Engagements	13
6.1 - Engagements sur locations de véhicules.....	13
6.2 - Engagements sur contrat de location financement du logiciel d'exploitation.....	14
6.3 - Cautions bancaires	14
7 - Objectifs et politiques de gestion des risques	14
8 - Événements importants postérieurs à la clôture	14

A - Bilan consolidé

Actif		30/06/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition nets	Note 5.9	15 458	14 513
Immobilisations incorporelles nettes	Note 5.10	3 848	3 597
Immobilisations corporelles nettes	Note 5.11	3 310	3 190
Participation dans les entreprises associées		0	0
Autres actifs financiers non courants	Note 5.12	625	584
Actifs d'impôts différés	Note 5.7	39	620
Total des actifs non courants		23 280	22 504
Stocks et en-cours nets		163	123
Créances clients nettes	Note 5.13	22 045	19 926
Autres actifs courants	Note 5.14	13 148	14 347
Charges constatées d'avances		1 884	1 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.15	120	345
Total des actifs courants		37 360	35 741
Total actif		60 640	58 245

Passif		30/06/2017	31/12/2016
Capital		4 442	4 442
Primes et autres réserves consolidées		24 643	21 872
Résultat de l'exercice		1 609	2 772
Capitaux Propres part du groupe		30 694	29 086
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres totaux	Note 5.16	30 694	29 086
Provisions non courantes	Note 5.17	139	274
Dettes financières à long terme	Note 5.18	235	324
Passifs d'impôts différés		0	0
Total passifs non courants		374	598
Provisions courantes	Note 5.17	0	0
Dettes financières à court terme	Note 5.18	9 297	8 114
Dettes fournisseurs	Note 5.19	6 175	7 155
Autres passifs courants	Note 5.19	11 467	11 207
Produits constatés d'avances		2 633	2 085
Total passifs courants		29 572	28 561
Total passif		60 640	58 245

B - Compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé

			1er semestre 2017	1er semestre 2016
	Chiffre d'affaires	Note 5.1	21 393	21 703
Produits des activités ordinaires			21 393	21 703
	Achats et variations de stocks		-137	-241
	Charges externes	Note 5.2	-12 398	-12 364
	Charges de personnel	Note 5.3	-3 764	-3 193
	Impôts et taxes		-871	-1 016
	Dotation aux amortissements et provisions nettes		-4 278	-3 099
	Autres produits et charges opérationnels	Note 5.4	2 388	524
Résultat opérationnel			2 333	2 314
	Quote-part dans le résultat net des entreprises associées		0	0
Résultat des activités ordinaires			2 333	2 314
	Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		106	123
	Coût de l'endettement financier brut		-47	-75
Coût de l'endettement financier net		Note 5.5	59	48
	Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
	Impôts sur le résultat	Note 5.7	-783	-785
Résultat net consolidé			1 609	1 577
	Résultat revenant aux minoritaires		0	4
Résultat net part du Groupe			1 609	1 573
Résultat net par action		Note 5.8		
	- de base		0.55€	0.53€
	- dilué		0.55€	0.53€

Etat du résultat global consolidé			1er semestre 2017	1er semestre 2016
Résultat net			1 609	1 573
	Réévaluation des instruments dérivés de couverture		0	0
Résultat global de la période			1 609	1 573
	Dont part du Groupe		1 609	1 573
	Dont part des intérêts minoritaires		0	0

C - Tableau de flux de trésorerie consolidés

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat net	1 609	1 573
Part des minoritaires	0	4
Quote-part dans le résultat sociétés en équivalence	0	0
Dotations nettes aux amortissements	1 539	1 327
Dotations nettes des provisions	0	8
Charges calculées liées aux paiements en actions	0	0
Plus et moins-values de cession d'actifs immobilisés	-746	3 502
Impôts différés	575	566
Intérêts financiers nets	-59	-48
Capacité d'autofinancement	2 918	6 932
Variation des stocks	-40	-15
Variation des créances clients et comptes rattachés	-2 119	-1 209
Variation des dettes fournisseurs	-980	-1 626
Variation des autres créances et dettes	1 766	-1 427
Variation des charges et produits constatés d'avance	-336	-1 090
Variation sur actifs/passifs destinés à être vendus	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-1 709	-5 367
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 209	1 565
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissement / acquisitions immos incorporelles	-550	-502
Décaissement / acquisitions immos corporelles	-1 625	-2 842
Décaissement / acquisitions immos financières	-42	123
Encaissement / cession d'immos corporelles	0	27
Encaissement / cession d'immos incorporelles	0	0
Encaissement / cession d'immos financières	1	59
Acquisition d'agences	-1 448	-2 500
Cessions d'agences	1 072	436
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 592	-5 199
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Variation du compte courant	0	4 100
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versées aux actionnaires minoritaires	-1	-2
Encaissement provenant des lignes de crédit	7 022	9 106
Décaissement provenant des lignes de crédit	-7 089	-9 645
Décaissements provenant du remboursement de crédit-bail	-81	-73
Intérêts financiers nets versés	59	47
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-90	-3 533
Variation de trésorerie	-1 473	-101
Trésorerie nette à l'ouverture	- 297	- 839
Trésorerie nette à la clôture	-1 770	-940

D - Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes et Réserves consolidées non distribuées	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 01/01/2016	4 442	21 884	26 323	3	26 326
Résultat 1er semestre 2016		1 577	1 573	4	1 577
Réserve stocks-options		0	0		0
Divers		-1	-1		-1
Capitaux propres au 30/06/2016	4 442	23 460	27 895	7	27 902
Résultat 2ème semestre 2016		1 195	1 199		1 195
Réserve stocks-options		-11	-8	-7	-11
Dividendes					
Capitaux propres au 31/12/2016	4 442	24 644	29 086	0	29 086
Résultat 1er semestre 2017		1 609	1 609	0	1 609
Réserve stocks-options		0	0		0
Divers		-1	-1		-1
Capitaux propres au 30/06/2017	4 442	26 252	30 694	0	30 694

E - Notes aux comptes consolidés condensés

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en milliers d'euros.

1 - Informations relatives à l'entreprise

Le groupe ADA est une société anonyme de droit français, immatriculée en France soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du code de commerce. ADA a été constituée le 5 septembre 1986 et la société expirera le 4 septembre 2085, sauf dissolution anticipée ou prorogation. Elle a son siège au 22/28 rue Henri Barbusse – 92 110 CLICHY (France) et est cotée à Paris sur Alternext.

Le groupe ADA, constitué de la société et de ses filiales (le 'Groupe'), a pour principale activité, le développement et l'animation d'un réseau de franchisés qui exploitent des agences de location de véhicules sous l'enseigne ADA. Les franchisés sont des entrepreneurs indépendants qui gèrent de façon autonome leur activité, tout en respectant la charte de qualité liée au contrat de franchise.

Le 27 juillet 2017, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2017 et autorisé la publication des états financiers consolidés condensés du Groupe ADA au 30 juin 2017.

Le Groupe fait partie du périmètre consolidé du Groupe Rousselet.

2 - Principes comptables et modalités de consolidation

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 - Information Financière Intermédiaire. Ils doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Les principes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux retenus pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2016, à l'exception des normes et interprétations d'application obligatoires pour les exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2017. Le Groupe n'a anticipé aucun amendement, normes, exposés sondages ou interprétations publiés par l'IASB et/ou en cours d'adoption ou d'application non obligatoire au 30 juin 2017 au sein de l'Union Européenne.

Nouvelle norme IFRS et interprétation applicable à compter du 1^{er} janvier 2017 : Néant.

Pour établir les comptes du Groupe, la direction de ADA procède à des estimations dans la mesure où des éléments inclus dans les états financiers ne peuvent être précisément évalués. Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que celles décrites au 31/12/2016.

3 - Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2017 reste identique à celui au 31 décembre 2016.

4 - Acquisitions et cessions de fonds de commerce d'agences

Lors du premier semestre 2017, le Groupe a poursuivi la restructuration de son portefeuille et à ce titre, a cédé 12 fonds de commerce pour un prix de cession de 1 072 K€.

En parallèle dans le cadre de son effort de développement du réseau, ADA a fait l'acquisition des fonds de commerce de 12 nouvelles agences pour un investissement global de 1 448 K€.

Les acquisitions du 1^{er} semestre 2017 ont pris la forme juridique d'une prise de contrôle d'agences seules. Ces transactions ont été traitées comme des regroupements d'entreprises selon IFRS 3 et ont donné lieu à une évaluation provisoire de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis, entraînant la reconnaissance d'un écart d'acquisition de 1 340 K€ dans les comptes consolidés au 30 juin 2017, correspondant à des éléments non identifiables. Cet écart d'acquisition sera testé selon IAS 36 lors de chaque clôture annuelle. Le montant alloué aux immobilisations corporelles est de 108 K€.

5 - Notes sur le compte de résultat et le bilan

5.1 - Chiffre d'affaires

La société ne présente pas d'information sectorielle (cf états financiers au 31 décembre 2016).

5.2 - Charges externes

L'évolution des charges externes s'analyse ainsi :

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Autres services extérieurs	-6 659	-7 554
Autres achats et charges externes	-5 739	-4 810
Total	-12 398	-12 364

5.3 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'analysent ainsi :

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Charges salariales	-2 781	-2 238
Charges sociales	-983	-953
Retraites	0	-2
Total	-3 764	-3 193

L'évolution de l'effectif moyen s'établit ainsi :

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Cadres	48	44
Agents de maîtrise, employés, ouvriers	64	44
Total	112	88

5.4 - Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels s'analysent ainsi :

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Gain/ Perte sur cession d'immobilisations incorporelles	619	81
Gain/perte sur cession d'immobilisations corporelles	1 169	334
Indemnités d'assurance	530	11
Autres produits	70	98
Total	2 388	524

5.5 - Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net s'analyse ainsi :

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Lignes de crédit et découverts bancaires	-25	-45
Charges financières au titre des contrats de crédit-bail	-22	-30
Intérêts sur comptes courants	0	0
Divers	106	123
Total	59	48

5.6- Périmètre d'intégration fiscale

Le périmètre d'intégration fiscale 2017 a évolué par rapport à celui de 2016, en intégrant les sociétés suivantes à compter du 1^{er} janvier 2017 : ADA Express, Moovendi et Transport ADA.

5.7 - Impôts sur le résultat

Le calcul d'impôt du semestre est le résultat du produit du taux effectif annuel d'impôt estimé, appliqué au résultat comptable. La charge d'impôt au 30 juin 2017 est de 783 K€.

Les déficits fiscaux reportables non utilisés s'élèvent à 10 K€ au 30 juin 2017. Ils représentent une économie future d'impôts de 3 K€, intégralement comptabilisée compte tenu des perspectives de rentabilité du Groupe.

5.8 - Résultat par action

Le calcul du résultat par action est le suivant :

	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 609	1 577
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	2 922 633	2 922 633
Effets dilutifs sur options de souscription d'actions		
Effets dilutifs sur attribution d'actions gratuites		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	2 922 633	2 922 633
Résultat par action (€/action)	0.55	0.53
Résultat dilué par action (€/action)	0.55	0.53

Au 30 juin 2017 comme au 30 juin 2016, l'effet dilutif est non significatif.

5.9 - Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition s'analysent ainsi :

	Écarts d'acquisition Réseau Franchise	Écarts d'acquisition sur Location Gérance	Total
Écarts d'acquisition au 31/12/2016			
Valeur brute	6 340	11 203	17 543
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 030	0	-3 030
Valeur nette	3 310	11 203	14 513
Écarts d'acquisition au 30/06/2017			
Valeur brute	6 340	12 148	18 488
Amortissements et dépréciations cumulés	-3 030	0	-3 030
Valeur nette	3 310	12 148	15 458

Tableau de variation :

	Écarts d'acquisition Réseau Franchise	Écarts d'acquisition sur Location Gérance	Total
Mouvements sur 2017			
Valeur nette comptable au 1er janvier 2017	3 310	11 203	14 513
Acquisitions		1 340	1 340
Autres variations		0	0
Cessions		-395	-395
Valeur nette comptable au 30 juin 2017	3 310	12 148	15 458

L'augmentation correspond à l'acquisition au cours du premier semestre 2017 de fonds de commerce de 12 nouvelles agences pour un investissement global de 1 340 K€.

5.10 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent ainsi :

	Marques, licences	Droit au bail	Total
Immobilisations incorporelles au 31/12/2016			
Valeur brute	11 718	286	12 004
Amortissements et dépréciations cumulées	-8 407	0	-8 407
Valeur nette	3 311	286	3 597
Immobilisations incorporelles au 30/06/2017			
Valeur brute	12 593	244	12 837
Amortissements et dépréciations cumulées	-8 989		-8 989
Valeur nette	3 604	244	3 848

Tableau de variation :

	Marques, licences	Droit au bail	Total
Mouvements sur 2017			
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2017	3 311	286	3 597
Acquisitions	876	20	896
Autres mouvements	0	0	0
Cessions	0	-62	-62
Dotations aux amortissements	-583	0	-583
Valeur nette comptable au 30 juin 2017	3 604	244	3 848

Les acquisitions du poste « Marques, licences » sont principalement liées au développement du système d'information du réseau d'agences et de la gestion de la flotte.

5.11 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'analysent ainsi :

	Véhicules	Autres Immob.	Total
Immobilisations corporelles au 31 décembre 2016			
Valeur brute	2 545	4 177	6 722
Amortissements et dépréciations cumulées	-1 329	-2 203	-3 532
Valeur nette comptable 31 décembre 2016	1 216	1 974	3 190
Immobilisations corporelles au 30 juin 2017			
Valeur brute	3 211	4 263	7 474
Amortissements et dépréciations cumulées	-1 835	-2 329	-4 164
Valeur nette comptable au 30 juin 2017	1 376	1 934	3 310

Tableau de variation

	Véhicules	Autres Immob.	Total
Mouvements sur 2017			
Valeur nette comptable au 1er janvier 2017	1 216	1 974	3 190
Acquisitions	3 844	260	4 104
Cessions	-2 742	-150	-2 892
Autres mouvements		0	0
Dotations aux amortissements	-942	-150	-1 092
Valeur nette comptable au 30 juin 2017	1 376	1 934	3 310

5.12 - Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'analysent ainsi :

	30/06/2017	31/12/2016
Prêts au personnel et autres prêts	76	77
Dépôts et cautionnements	534	492
Divers	15	15
Total	625	584

5.13 - Créances clients

Les créances ne portent pas d'intérêts et sont en général payables entre 45 et 60 jours.

La balance âgée clients au 30 juin 2017 se présente ainsi :

30/06/2017	Non échu	30 jours	60 jours	Plus de 90 jours
22 045	18 954	807	606	1 678

5.14 - Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent ainsi :

	30/06/2017	31/12/2016
Créances fiscales et sociales	2 251	3 171
Créances vis-à-vis des constructeurs	3 501	2 774
Débiteurs divers	7 396	8 402
Total	13 148	14 347

Les créances vis-à-vis des constructeurs correspondent aux primes de volumes et véhicules financés en propre.

Les débiteurs divers correspondent notamment à :

- des crédits vendeurs pour 4 679K€
- des paiements attendus d'assurances suite à des sinistres pour 559 K€
- des avoirs à recevoir pour 657K€
- des acomptes fournisseurs pour 1 204 K€

5.15 - Trésorerie nette

La trésorerie nette s'analyse ainsi :

	30/06/2017	31/12/2016
Comptes bancaires débiteurs	120	345
Solde créditeurs bancaires	-1 890	-642
Trésorerie nette	-1 770	-297

5.16 - Capitaux propres

Au 30 juin 2017, le nombre d'actions s'élève à 2 922 633 dont 31 724 actions à vote double. Aucun dividende n'a été distribué au cours du premier semestre 2017.

Aucun nouveau plan d'émission d'option donnant droit à l'achat d'actions et/ou à la souscription d'actions nouvelles de la société n'a été mis en place depuis la clôture au 31 décembre 2016.

5.17 - Provisions

Le tableau de variation des provisions est le suivant :

	31/12/2016	Mouv. Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2017
Provisions pour risques et litiges	224	0	0	78	57	89
Provision Indemnité départ en retraite	50	0	0	0	0	50
Total provisions non courantes	274	0	0	78	57	139
Total provisions courantes	0	0	0	0	0	0
Total	274	0	0	78	57	139

5.18 - Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent comme suit :

	30/06/2017	31/12/2016
Total des dettes financières à long terme	235	324
Dettes financières à court terme de crédit-bail	163	161
Dettes financières à court terme sur lignes de crédits	7 244	7 311
Soldes créditeurs bancaires	1 890	642
Total des dettes financières à court terme	9 297	8 114
Total	9 532	8 438

Les dettes financières sur lignes de crédit correspondent essentiellement au financement des acquisitions de véhicules, qui prennent la forme soit d'acquisitions fermes, soit d'acquisitions avec engagement de rachat par les constructeurs de ces mêmes véhicules. Dans ce dernier cas, la contrepartie de ces dettes financières correspond d'une part, à une créance à hauteur de l'engagement de rachat, et d'autre part, à des charges de loyers à étaler sur la durée de détention des véhicules.

5.19 – Dettes fournisseurs et Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'analysent ainsi :

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fiscales et sociales	5 393	5 242
Dettes vis à vis des constructeurs	204	510
Comptes courants créditeurs	4 100	4 100
Avoirs à émettre	952	1 222
Dettes diverses	818	133
Total des autres passifs courants	11 467	11 207
Dettes fournisseurs	6 175	7 155
Total	17 642	18 362

Les dettes vis-à-vis des constructeurs entrent dans le cadre des détentions de véhicules avec engagement de rachat et sont généralement payables à 60 jours.

6 - Engagements

6.1 - Engagements sur locations de véhicules

	Total 30/06/2017	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total 31/12/2016
Engagements donnés :					
Paiements sur contrats de location simple envers les étab. financiers	15 744	11 672	4 072		14 454
Engagements reçus :					
Paiements sur contrats de location simple de la part des franchisés	17 318	12 819	4 499		16 014

6.2 - Engagements sur contrat de location financement du logiciel d'exploitation

Les immobilisations financées ont une valeur brute de 873 K€ et sont amorties pour 500 K€ au 30 juin 2017.

Le montant des redevances payées au cours du premier semestre s'élève à 102 K€, le montant des redevances restant à payer à moins d'un an s'élève à 205 K€.

6.3 - Cautions bancaires

Au 30 juin 2017, aucune nouvelle caution bancaire n'est à ajouter à la liste des cautions bancaires présentées dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2016.

7 - Objectifs et politiques de gestion des risques

Au 30 juin 2017, il n'existe pas d'autres risques que ceux déjà existants au 31 décembre 2016.

8 - Evénements importants postérieurs à la clôture

Néant.