

ADA

COMPTES CONSOLIDES CONDENSES

30 JUIN 2016

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	7
1 - Informations relatives à l'entreprise	7
2 - Principes comptables et modalités de consolidation.....	7
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	8
5.1 - Chiffre d'affaires	8
5.2 - Charges externes.....	8
5.3 - Charges de personnel	8
5.4 - Autres produits et charges opérationnels	8
5.5 - Coût de l'endettement financier net	9
5.6- Périmètre d'intégration fiscale	9
5.7 - Impôts sur le résultat	9
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	13
6.3 - Cautions bancaires.....	14
7 - Objectifs et politiques de gestion des risques	14
8 - Evénements importants postérieurs à la clôture.....	14

A - Bilan consolidé

Actif		30/06/2016	31/12/2015
Ecarts d'acquisition nets	Note 5.9	12 499	10 484
Immobilisations incorporelles nettes	Note 5.10	3 498	3 091
Immobilisations corporelles nettes	Note 5.11	2 904	4 925
Participation dans les entreprises associées		0	0
Autres actifs financiers non courants	Note 5.12	584	578
Actifs d'impôts différés	Note 5.7	514	1 081
Total des actifs non courants		19 999	20 159
Stocks et en-cours nets		123	108
Créances clients nettes	Note 5.13	18 882	16 322
Autres actifs courants	Note 5.14	18 795	19 667
Charges constatées d'avances		1 979	805
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.15	134	120
Total des actifs courants		39 913	37 022
Total actif		59 912	57 181

Passif		30/06/2016	31/12/2015
Capital		4 442	4 442
Primes et autres réserves consolidées		21 880	18 743
Résultat de l'exercice		1 573	3 138
Capitaux Propres part du groupe		27 895	26 323
Intérêts minoritaires		7	3
Capitaux propres totaux	Note 5.16	27 902	26 326
Provisions non courantes	Note 5.17	481	473
Dettes financières à long terme	Note 5.18	404	586
Passifs d'impôts différés		0	0
Total passifs non courants		885	1 059
Provisions courantes	Note 5.17	0	0
Dettes financières à court terme	Note 5.18	10 656	10 971
Dettes fournisseurs	Note 5.19	7 833	7 150
Autres passifs courants	Note 5.19	10 351	9 496
Produits constatés d'avances		2 285	2 179
Total passifs courants		31 125	29 796
Total passif		59 912	57 181

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

			1er semestre 2016	1er semestre 2015
	Chiffre d'affaires	Note 5.1	21 703	19 862
Produits des activités ordinaires			21 703	19 862
	Achats et variations de stocks		-241	-271
	Charges externes	Note 5.2	-12 364	-12 413
	Charges de personnel	Note 5.3	-3 193	-2 770
	Impôts et taxes		-1 016	-474
	Dotation aux amortissements et provisions nettes		-3 099	-2 614
	Autres produits et charges opérationnels	Note 5.4	524	896
Résultat opérationnel			2 314	2 216
	Quote-part dans le résultat net des entreprises associées		0	0
Résultat des activités ordinaires			2 314	2 216
	Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		123	110
	Coût de l'endettement financier brut		-75	-67
Coût de l'endettement financier net			48	43
	Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
	Impôts sur le résultat	Note 5.7	-785	-677
Résultat net consolidé			1 577	1 582
	Résultat revenant aux minoritaires		4	0
Résultat net part du Groupe			1 573	1 582
Résultat net par action				
	- de base	Note 5.8	0.53€	0.54€
	- dilué		0.53€	0.54€

Etat du résultat global consolidé			1er semestre 2016	1er semestre 2015
Résultat net			1 573	1 582
	Réévaluation des instruments dérivés de couverture		0	0
Résultat global de la période			1 573	1 582
	Dont part du Groupe		1 573	1 582
	Dont part des intérêts minoritaires		0	0

C - Tableau de flux de trésorerie consolidés

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat net	1 573	1 582
Part des minoritaires	4	0
Quote-part dans le résultat sociétés en équivalence	0	0
Dotations nettes aux amortissements	1 327	1 734
Dotations nettes des provisions	8	-71
Charges calculées liées aux paiements en actions	0	0
Plus et moins-values de cession d'actifs immobilisés	3 502	-859
Impôts différés	566	507
Intérêts financiers nets	-48	-43
Capacité d'autofinancement	6 932	2 850
Variation des stocks	-15	-19
Variation des créances clients et comptes rattachés	-1 209	-4 203
Variation des dettes fournisseurs	-1 626	2 806
Variation des autres créances et dettes	-1 427	42
Variation des charges et produits constatés d'avance	-1 090	-1 266
Variation sur actifs/passifs destinés à être vendus	0	0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-5 367	-2 640
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 565	210
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissement / acquisitions immos incorporelles	-3 002	-3 464
Décaissement / acquisitions immos corporelles	-2 842	-3 517
Décaissement / acquisitions immos financières	123	-110
Encaissement / cession d'immos corporelles	27	3 675
Encaissement / cession d'immos incorporelles	436	2 730
Encaissement / cession d'immos financières	59	72
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-5 199	-614
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Variation du compte courant	4 100	736
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versées aux actionnaires minoritaires	-2	-2
Encaissement provenant des lignes de crédit	9 106	34 254
Décaissement provenant des lignes de crédit	-9 645	-35 048
Décaissements provenant du remboursement de crédit-bail	-73	-118
Intérêts financiers nets versés	47	19
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 533	-159
Variation de trésorerie	-101	-563
Trésorerie nette à l'ouverture	- 839	- 1 188
Trésorerie nette à la clôture	-940	-1 751

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 01/01/2015	4 442	23 129	27 571	0	27 571
Résultat 1 ^{er} semestre 2015		1 582	1 582		1 582
Réserve stocks-options		0	0		0
Instruments dérivés		-2	-2		-2
Capitaux propres au 30/06/2015	4 442	24 709	29 151	0	29 151
Résultat 2 ^{ème} semestre 2015		1 556	1 556		1 556
Réserve stocks-options		1	-2	3	1
Dividendes		-4 384	-4 384		-4 384
Instruments dérivés		2	2		0
Capitaux propres au 31/12/2015	4 442	21 884	26 323	3	26 326
Résultat 1 ^{er} 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

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 2016, le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2016 et autorisé la publication des états financiers consolidés condensés du Groupe ADA au 30 juin 2016.

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 2015.

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 2015, à l'exception des normes et interprétations d'application obligatoires pour les exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2016. 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 2016 au sein de l'Union Européenne.

Nouvelle norme IFRS et interprétation applicable à compter du 1^{er} janvier 2016 : 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 31/12/2015.

3 - Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2016 a évolué par rapport au 31 décembre 2015 du fait de l'intégration de la société Transport ADA, nouvellement créée le 25/02/2016 et détenue à 100% par ADA.

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

Lors du premier semestre 2016, le Groupe a poursuivi la restructuration de son portefeuille et à ce titre, a cédé 2 fonds de commerce pour un prix de cession de 436 K€.

En parallèle dans le cadre de son effort de développement du réseau, ADA a fait l'acquisition des fonds de commerce de 18 nouvelles agences pour un investissement global de 2 499 K€.

Les acquisitions du 1^{er} semestre 2016 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 2 416 K€ dans les comptes consolidés au 30 juin 2016, 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 84 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 2015).

5.2 - Charges externes

L'évolution des charges externes s'analyse ainsi :

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Autres services extérieurs	-7 554	-7 868
Autres achats et charges externes	-4 810	-4 545
Total	-12 364	-12 413

5.3 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'analysent ainsi :

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Charges salariales	-2 238	-2 020
Charges sociales	-953	-748
Retraites	-2	-2
Total	-3 193	-2 770

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

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Cadres	44	35
Agents de maîtrise, employés, ouvriers	44	40
Total	88	75

5.4 - Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels s'analysent ainsi :

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Gain/ Perte sur cession d'immobilisations incorporelles	81	609
Gain/perte sur cession d'immobilisations corporelles	334	250
Autres produits/frais de gestion	109	37
Total	524	896

5.5 - Coût de l'endettement financier net

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

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Lignes de crédit et découverts bancaires	-45	-57
Charges financières au titre des contrats de crédit-bail	-30	-7
Intérêts sur comptes courants	0	-3
Divers	123	110
Total	48	43

5.6- Périmètre d'intégration fiscale

Le périmètre d'intégration fiscale 2016 est identique à celui de 2015.

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 2016 est de 785 K€.

Les déficits fiscaux reportables non utilisés s'élèvent à 1 401 K€ au 30 juin 2016. Ils représentent une économie future d'impôts de 467 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 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 577	1 582
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)	0.53	0.54
Résultat dilué par action (€/action)	0.53	0.54

Au 30 juin 2016 comme au 30 juin 2015, 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
Etat des écarts d'acquisition au 31 décembre 2015			
Coût (valeur comptable brute)	6 490	7 535	14 025
Dépréciations cumulées	-3 183	- 358	-3 541
Valeur nette comptable 31 décembre 2015	3 307	7 177	10 484
Etat des écarts d'acquisition au 30 juin 2016			
Coût (valeur comptable brute)	6 490	9 550	16 040
Dépréciations cumulées	-3 183	-358	-3 541
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	3 307	9 192	12 499

Tableau de variation :

	Ecart d'acquisition Réseau Franchise	Ecart d'acquisition sur Location Gérance	Total
Mouvements sur 2016			
Valeur nette comptable au 1er janvier 2016	3 307	7 177	10 484
Acquisitions		2 371	2 371
Autres variations		0	0
Cessions		-356	-356
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	3 307	9 192	12 499

L'augmentation correspond à l'acquisition au cours du premier semestre 2016 de fonds de commerce de 18 nouvelles agences pour un investissement global de 2 371 K€.

Au 30 juin 2016, ADA n'a pas identifié d'indice de perte de valeur, survenu depuis le 31 décembre 2015, nécessitant de procéder à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition.

5.10 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'analysent ainsi :

	Marques, licences	Droit au bail	Total
Etat des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2015			
Coût (valeur comptable brute)	13 663	221	13 884
Amortissements et dépréciations cumulées	-10 793	0	-10 793
Valeur nette comptable 31 décembre 2015	2 870	221	3 091
Etat des immobilisations incorporelles au 30 juin 2016			
Coût (valeur comptable brute)	14 608	284	14 892
Amortissements et dépréciations cumulées	-11 394		-11 394
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	3 214	284	3 498

Tableau de variation :

	Marques, licences	Droit au bail	Total
Mouvements sur 2016			
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2016	2 870	221	3 091
Acquisitions	945	63	1 008
Autres mouvements	0	0	0
Cessions	0	0	0
Dotations aux amortissements	-601	0	-601
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	3 214	284	3 498

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
Etat des immobilisations corporelles au 31 décembre 2015			
Coût (valeur comptable brute)	6 604	3 629	10 233
Amortissements et dépréciations cumulées	-3 001	-2 307	-5 308
Valeur nette comptable 31 décembre 2015	3 603	1 322	4 925
Etat des immobilisations corporelles au 30 juin 2016			
Coût (valeur comptable brute)	3 106	3 947	7 053
Amortissements et dépréciations cumulées	-1 756	-2 393	-4 149
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	1 350	1 554	2 904

Tableau de variation

	Véhicules	Autres Immob.	Total
Mouvements sur 2016			
Valeur nette comptable au 1er janvier 2016	3 603	1 322	4 925
Acquisitions	1 733	810	2 543
Cessions	-5 440	-492	-5 932
Autres mouvements		0	0
Dotations aux amortissements	1 454	-86	1 368
Valeur nette comptable au 30 juin 2016	1 350	1 554	2 904

5.12 - Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'analysent ainsi :

	30/06/2016	31/12/2015
Prêts au personnel et autres prêts	127	157
Dépôts et cautionnements	442	406
Divers	15	15
Total	584	578

5.13 - Créances clients

Les créances ne portent pas d'intérêts et sont en général payables entre 45 et 60 jours. Elles ont une échéance essentiellement à moins de 1 an.

La balance âgée clients au 30 juin 2016 se présente ainsi :

30/06/2016	Non échu	30 jours	60 jours	Plus de 90 jours
18 882	10 970	2 019	1 047	4 847

5.14 - Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent ainsi :

	30/06/2016	31/12/2015
Créances fiscales et sociales	3 057	2 794
Créances vis-à-vis des constructeurs	4 136	5 431
Débiteurs divers	11 596	11 442
Divers	6	0
Total	18 795	19 667

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 6 812K€
- des paiements attendus d'assurances suite à des sinistres pour 465 K€
- des avoirs à recevoir pour 1 208K€
- des acomptes fournisseurs pour 1 023 K€

5.15 - Trésorerie nette

La trésorerie nette s'analyse ainsi :

	30/06/2016	31/12/2015
Comptes bancaires débiteurs	134	120
Soldes créditeurs bancaires	-1 086	-958
Trésorerie nette	-952	-838

5.16 - Capitaux propres

Au 30 juin 2016, le nombre d'actions s'élève à 2 922 633 dont 32 014 actions à vote double. Aucun dividende n'a été distribué au cours du premier semestre 2016.

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 2015.

5.17 - Provisions

Le tableau de variation des provisions est le suivant :

	31/12/2015	Mouv. Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2016
Provisions pour risques et litiges	432	0	8	0		440
Provision Indemnité départ en retraite	41		0	0		41
Total provisions non courantes	473	0	8	0		481
Total provisions courantes	0			0		0
Total	473	0	8	0		481

5.18 - Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières s'analysent comme suit :

	30/06/2016	31/12/2015
Total des dettes financières à long terme	404	586
Dettes financières à court terme de crédit-bail	153	145
Dettes financières à court terme sur lignes de crédits	9 114	9 868
Soldes créditeurs bancaires	1 389	958
Total des dettes financières à court terme	10 656	10 971
Total	11 060	11 557

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 :

	30/06/2016	31/12/2015
Dettes fiscales et sociales	5 582	4 539
Dettes vis à vis des constructeurs	6	389
Comptes courants créditeurs	4 100	4 100
Avoirs à émettre	651	454
Dettes diverses	12	14
Total des autres passifs courants	10 351	9 496
Dettes fournisseurs	7 833	7 150
Total	18 184	16 646

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 30/06/2016	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total 31/12/2015
Engagements donnés :					
Paiements sur contrats de location simple envers les étab. financiers	13 998	10 004	3 994		10 426
Engagements reçus :					
Paiements sur contrats de location simple de la part des franchisés	15 188	10 798	4 389		12 502

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

Les immobilisations financées ont une valeur brute de 664 K€ et sont amorties pour 125 K€ au 30 juin 2016.

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 2016, aucune nouvelle caution bancaire n'est à ajouter à la liste des cautions bancaires présentées dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2015.

7 - Objectifs et politiques de gestion des risques

Au 30 juin 2016, il n'existe pas d'autres risques que ceux déjà existants au 31 décembre 2015.

8 - Evénements importants postérieurs à la clôture

Néant.