

ADA
 Société Anonyme au capital de 4 442 402,16 €
 Siège social : 22/28, rue Henri Barbusse, 92110 Clichy
 338 657 141 R.C.S. Nanterre

Documents comptables annuels

A- Comptes sociaux

I. Bilan au 31 décembre 2010
(En euros)

	2010			2009
	Brut	Amort / Prov.	Net	Net
ACTIF				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles	2 266 340	1 705 282	561 058	425 942
Immobilisations corporelles	1 416 634	1 188 271	228 363	209 062
Participations	41 398 112	21 223 186	20 174 926	21 884 215
Prêts	28 444		28 444	21 707
Autres immobilisations financières	76 109		76 109	66 522
TOTAL (I)	45 185 639	24 116 739	21 068 900	22 607 448
ACTIF CIRCULANT				
Matières premières, approvisionnement	117 742		117 742	45 541
Avances, acomptes versés sur commandes	309 290		309 290	27 035
Clients et comptes rattachés: hors groupe	5 250 606	1 513 574	3 737 032	2 622 661
Clients et comptes rattachés: groupe	2 358 791	0	2 358 791	2 406 514
Autres créances: hors groupe	1 057 473	0	1 057 473	1 561 473
Autres créances: groupe	11 585 705	836 560	10 749 145	8 550 135
Valeurs mobilières de placement	0		0	0
Disponibilités	1 945 537		1 945 537	2 408 887
Charges constatées d'avance	365 210		365 210	425 733
TOTAL (II)	22 990 354	2 350 134	20 640 220	18 047 979
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	0		0	
TOTAL GENERAL (I à III)	68 175 993	26 466 873	41 709 120	40 655 427

PASSIF avant répartition	2010	2009
Capital social	4 442 402	4 442 402
Prime de fusion	12 127 114	17 853 697
Réserve légale	213 442	213 442
Réserves réglementées	6 538	6 538
Report a nouveau		-6 710 507
Résultat de l'exercice	394 828	983 925
TOTAL (I)	17 184 324	16 789 497
Provisions pour risques	30 800	0
Provisions pour charges	214 443	214 443
TOTAL (II)	245 243	214 443
DETTES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	3 264 390	3 928 198
Emprunts et dettes financières: hors groupe	0	0
Emprunts et dettes financières: groupe		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés: hors groupe	2 749 901	1 524 092
Dettes fournisseurs et comptes rattachés: groupe	864 873	984 378
Dettes fiscales et sociales	2 035 749	2 739 111
Autres dettes: hors groupe	0	0
Autres dettes: groupe	15 312 264	14 451 131
Produits constatés d'avance	52 376	24 577
TOTAL (III)	24 279 553	23 651 487
TOTAL GENERAL (I à III)	41 709 120	40 655 427

(1) Dont concours bancaires courants et soldes bancaires créditeurs

	1 729 173	1 478 885
--	-----------	-----------

II – Compte de résultat
(En euros)

	2010	2009
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires net	20 057 232	18 143 996
Subvention d'exploitation	0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	5 354	79 035
Autres produits	6 272	148 234
Total des produits d'exploitation (I)	20 068 858	18 371 265
Charges d'exploitation		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	105 379	75 059
Variation de stocks (matières et approvisionnements)	-68 890	65 712
Autres achats et charges externes (1)	15 236 139	13 685 616
Impôts, taxes et versements assimilés	221 525	232 966
Salaires et traitements	1 842 032	1 729 717
Charges sociales	858 135	804 049
Dotations d'exploitation sur immobilisations		
- Dotations aux amortissements	248 403	177 897
Dotations d'exploitation sur actif circulant		
- Dotations aux provisions	505 756	388 422
Dotations d'exploitation pour risques et charges	30 800	
Autres charges	105 197	83 774
Total des charges d'exploitation (II)	19 084 476	17 243 212
Résultat d'exploitation (I-II)	984 382	1 128 053
Produits financiers		
Produits financiers de participations	921 636	1 168 914
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	110349	95 778
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Reprise sur provisions et transferts de charges		
Total des produits financiers (III)	1 031 985	1 264 692
Charges financières		
Dotations financières aux provisions	1 709 289	890 766
Intérêts et charges assimilées	704 031	1 050 020
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières (IV)	2 413 320	1 940 786
Résultat financier (III-IV)	-1 381 335	-676 094
Résultat courant avant impôt (I-II+III-IV)	-396 953	451 959
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 267	166 155
Produits exceptionnels sur opération en capital	0	0
Reprises sur provisions		
Total des produits exceptionnels (V)	2 267	166 155
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	175 904	17 269
Charges exceptionnelles sur opération en capital	308	1 890
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles (VI)	176 212	19 159
Résultat exceptionnel (V-VI)	-173 945	146 996
Impôt sur les bénéfices (VII)	-965 724	-384 970
Total des produits (I+III+V)	21 103 110	19 802 113
Total des charges (II+IV+VI+VII)	20 708 284	18 818 187
Bénéfice ou perte (total produits - total charges)	394 828	983 925

III - Annexe aux comptes annuels

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2010 est de 41 709 120 euros, et le compte de résultat dégage un résultat bénéficiaire de 394 828 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010.

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis par le Conseil d'Administration. Les valeurs dans les tableaux sont exprimées en Euros.

1. PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION, COMPARABILITE DES COMPTES ET FAITS CARACTERISTIQUES

1.1 - Principes généraux

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels édictés par le règlement CRC n°99-03 du 29 avril 1999.

1.2 - Modes et méthodes d'évaluation comptables appliqués

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, abstraction faite de toute charge financière).

Les amortissements sont calculés suivant la durée de vie prévue et selon le mode linéaire.

Agencements et aménagements divers	5 à 10 ans
Matériels de bureau et mobilier	5 à 10 ans
Brevets	10 ans
Logiciels	1 à 3 ans

Participations et autres titres immobilisés

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition ou à la valeur d'apport.

Les autres immobilisations financières sont inscrites à la valeur nominale.

Les cessions sont évaluées d'après un prix de revient. Le calcul de la plus-value ou de la moins-values est basé sur la valeur comptable des titres cédés.

Le cas échéant une provision pour dépréciation est constituée si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable des titres.

La valeur d'inventaire est déterminée de façon autonome par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent et complété le cas échéant d'une estimation de la valeur du fonds de commerce.

Stocks

Ils sont évalués suivant la méthode premier entré, premier sorti. Ils correspondent à des articles publicitaires destinés au réseau et différentes fournitures administratives.

Créances clients et les comptes rattachés

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Elles peuvent être dépréciées pour tenir compte du risque de non recouvrement selon la méthode suivante :

- 25% créances supérieures à 6 mois
- 50% créances supérieures à 12 mois
- 100% créances supérieures à 18 mois

Une dépréciation complémentaire est effectuée en fonction des possibilités de recouvrement estimées au cas par cas à la date d'arrêté des comptes sur toutes les créances significatives.

Disponibilités

Il existe avec les filiales de ADA une convention de centralisation automatisée de trésorerie avec la BNP pour une durée indéterminée signée le 20 septembre 1999.

Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables et du règlement CRC 00-06 sur les passifs.

Une provision est enregistrée lorsqu'ADA a une obligation réelle pour laquelle une estimation fiable peut être réalisée avec une précision suffisante, résultant d'un événement passé, et pour laquelle une sortie de ressources est probable.

Emprunts et dettes financières

La société ADA a renouvelé pour l'année 2010 sa ligne de crédit d'un montant de 3 000 000 €, crédit utilisable par tirage d'une durée 1,2,3 ou 6 mois.

Chiffre d'affaires

Les redevances sont facturées mensuellement sur la base du contrat de franchise.

Les droits d'entrée sont perçus à la signature du protocole et du contrat de franchise

La reconnaissance du chiffre d'affaires relatif aux prestations du franchiseur se fait au moment de la réalisation des prestations.

1.3 - Comparabilité des comptes

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2010 sont comparables aux comptes 2009.

1.4 - Faits caractéristiques de l'exercice

La société ADA a renforcé son réseau d'agence, (5 agences supplémentaires en 2010), ce qui porte le nombre d'agences à 485.., elle a aussi développée l'activité.

La société ADA a transféré ses actions de la société EURONEXT vers ALTERNEXT.

2. NOTES SUR LE BILAN ACTIF

2.1 - Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

Valeurs Brutes	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	1 953 032	339 077	0	2 292 109
Immobilisations corporelles	1 327 563	64 050	748	1 390 865
Immobilisations financières	41 486 341	24 716	8 393	41 502 664
Total	44 766 936	427 843	9 141	45 185 638

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de concession et brevet pour 902 242 €, de droits d'exclusivité pour 108 624 €, de divers pour 75 583 €, de logiciels pour 1 179 892 €.

Les immobilisations corporelles correspondent à des agencements pour 1 053 962 €, du mobilier et matériel de bureau pour un montant de 336 903 €.

Les immobilisations financières correspondent essentiellement aux participations dont le détail est donné dans le tableau des filiales et participations.

2.2 – Amortissements et provisions

Amortissements	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	1 527 090	178 192	0	1 705 282
Immobilisations corporelles	1 118 502	70 211	0	1 188 713
Total	2 645 592	248 403	0	2 893 995

Provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations financières	19 513 897	1 709 289	0	21 223 186
Comptes clients	1 045 338	468 236	0	1 513 574
Autres actifs	799 040	37 520	0	836 560
Provision sur stock	3 311	0	3 311	0
Total	21 361 586	2 215 045	3 311	23 573 320

La société ADA a constituée une provision sur titres SAPN à hauteur des titres pour un montant de 1 209 289 € et sur titres HB pour 500 000 €, elle a également constituée une provision sur compte courant ISSY LOCATION pour un montant de 37 520 €.

2.3 - Stock

Au 31 décembre 2010, le stock des objets publicitaires s'élève à 117 742 €, et la consommation de l'année est de 68 890 €.

2.4 - Etat des créances

	Montant brut	A moins d'1 an	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
créances rattachées à des participations	0		
Prêts au personnel et autres prêts	28 444	7 238	21 206
Autres immobilisations financières	71 177		71 177
Actif circulant			
Clients et comptes rattachés	7 918 687	7 918 687	
Autres créances	1 057 473	1 057 473	
Groupe et associés	11 585 705	11 585 705	
Charges constatées d'avance	365 210	365 210	
Total	21 026 696	11 293 436	9 733 260

2.5 - Détails - Produits à recevoir

Clients et comptes rattachés :	3 962 148
- Clients factures à établir	3 962 148
Autres créances :	10 830
- Organismes sociaux produits à recevoir	10 830
- Divers produits à recevoir	0
Disponibilités / compte courant	383 403
- Compte courant intérêts à recevoir	383 403
Total	4 356 381

2.6 - Charges constatées d'avance

Maintenance	15 234
Assurance	10 640
Publicité	7 170
Divers	9 386
Marketing	50 167
Loyer Credit Bail	248 532
Mission réception	6 432
Intérêts	17 649
Total	365 210

2.7 - Valeurs mobilières de placements

Au 31 décembre 2010, la société ne détient pas de valeurs mobilières de placement.

3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF

3.1 - Composition du Capital social et Evolution des Capitaux propres

	Nombre	Valeur nominale
Titres à l'ouverture	2 922 633	1,52
Titre à la clôture	2 922 633	1,52

Les titres sont entièrement libérés.

Par décision du 28 juin 2010, l'Assemblée Générale Mixte a décidé d'imputer les pertes reportées à nouveau sur le compte de prime de fusion lequel passera ainsi de 17 853 697 euros à 12 127 116 euros.

En 2010 aucun dividende n'a été distribué.

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		4 442 402
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		4 442 402
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		12 127 116
Variations des réserves		219 979
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		
	Solde	12 347 095
Résultat de l'exercice		394 828
Capitaux propres avant répartition		17 184 325

Les options de souscription d'actions dont le prix d'exercice est supérieur au cours de l'action, ne sont pas considérées comme dilutives. L'effet dilutif est non significatif en 2010.

3.2 - Provisions

	A l'ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	A la clôture
Provisions pour risques	0	30 800	0		30 800
Provision charges	0		0	0	0
Provision impôts	214 443				214 443
Total	214 443	30 800	0	0	245 243

Le poste Provisions pour risques est essentiellement constitué de provisions pour litiges prud'homaux.

Le groupe ADA est engagé dans des procédures judiciaires survenant dans le cadre de ses activités courantes, et, à notre connaissance, il n'existe pas à ce jour de faits exceptionnels ou litiges particuliers qui ne seraient pas couverts par des provisions adéquates et/ou qui pourraient revêtir une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine d'elle-même et de ses filiales.

3.3 - Etat des dettes

	Montant brut	A 1 an au +	+ 1 an - 5 ans	A + de 5 ans
Etablissements de crédit	3 264 390	3 264 390		-
Fournisseurs	3 614 744	3 614 744	-	-
Dettes fiscales et sociales	2 035 749	2 035 749	-	-
Autres dettes	15 312 264	15 312 264	-	-
Produits constatés d'avance	52 376	52 376	-	-
Total	24 279 523	24 279 523	0	0

3.4 - Charges à payer incluses dans les postes du bilan

Emprunts et dettes financières divers	556 012
Intérêts courus à payer	8 871
Intérêts compte courant	547 141
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	2 067 013
Fournisseurs factures non parvenues	2 067 013
Dettes fiscales et sociales	620 882
Congés à payer	158 631
Charges à payer personnel	215 230
Charges sociales à payer sur congés payés/et autres	164 254
Organic	32 400
Autres impôts	50 367
Total	3 243 907

3.5 - Produits constatés d'avance

	2010
Produits d'exploitation	52 376
Total	52 376

Les produits constatés d'avance sont principalement constitués d'une licence de marque.

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 - Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires en 2010 s'élève à 20 057 232 Euros

Il comprend :

- les redevances facturées sur la base des contrats de franchise,	7 116 028
- les droits d'entrée perçus à la signature du protocole et du contrat de franchise,	349 600
- les ventes de territoire	991 019
- les ventes rachat de franchise,	731 106
- les différentes prestations rendues aux sociétés du Groupe,	1 868 272
- les ventes diverses,	896 110
- chiffre d'affaires location véhicules ventes internet	8 072 268
-chiffre d'affaires location véhicule partenaire	29 983
- commissions	2 846
	20 057 232

Les ventes diverses comprennent notamment une partie d'échange de biens avec la presse pour environ 63 400 € sans impact sur le résultat, la commission sur les réservations internet et comptes centralisés, et les ventes des produits de la boutique ADA.

4.2 - Résultat financiers

	Charges	Produits
Provisions sur titres de participations	1 709 289	
Intérêts des emprunts	41 000	38 740
Intérêts des comptes courants	556 066	383 403
Intérêts bancaires	106 965	110 349
Revenus des titres de participation		499 494
Abandon de créances		
Total	2 413 320	1 031 986

4.3 - Rémunérations des Mandataires sociaux

Aucune rémunération n'est allouée aux mandataires sociaux de ADA.

4.4 - Résultat exceptionnel

	Charges	Produits
Indemnités transactionnelles et de non-concurrence	120 783	
Charges et produits exceptionnels divers	55 121	2 267
Provisions	0	0
Charges et produits en capital	308	
Reprise provision		
Total	176 212	2 267

Les charges exceptionnelles sont constituées principalement d'indemnités transactionnelles.

4 5 - Nature des différences temporaires d'impôts

Accroissement	32 400
ORGANIC	32 400
Allègement	29 649
ORGANIC	29 649

La charge d'impôts correspond à l'imputation de l'IFA, cet impôt est ventilé dans les charges d'exploitation.

5. AUTRES INFORMATIONS

5.1 - Engagements

Engagements donnés

Cautions

Receveur	Tiers	Motif	Montant
SNCF	Ada	concession de locaux	74 913
EFFIA	Ada	Caution parking	23 322
TOTAL			98 235

Une Garantie Autonome a été émise par ADA au profit de LixxBail d'un montant de 15 000 000 € émise le 21 juin 2006 en contre garantie des engagements souscrits dans le cadre du financement de la Flotte EDA dans la limite de la ligne d'encours, pour l'année 2010, elle a été de 35 000 000 euros.

L'encours du 31 décembre 2010 entre EDA et LixxBail est de 22 946 K€. Cette Garantie Autonome est valide jusqu'au 31 décembre 2010.

Engagements de ADA vis à vis des Locataires Gérants :

La société n'a plus d'engagement vis à vis des locataires gérants.

Engagements de retraite

L'appréciation d'indemnité de fin de carrière applicable en France est non significative.

Les hypothèses retenues pour le calcul de cet engagement sont les suivantes :

1. Taux d'actualisation de 3,55%
2. Taux d'augmentation des salaires de 2%
3. Taux de rotation de 15%

Engagement de crédit bail

Immobilisations incorporelles en crédit bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		de l'exercice	Cumul	
Immobilisations	132 182	33 046	49 568	82 614
Immobilisations	1 680 925	263 683	1 031 028	649 897
Immobilisations	370 000	52 857	183 224	186 776
Immobilisations	571 605	81 658	244 974	326 631

Redevances payées		Redevance restant à payer	
de l'exercice	Cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans
41 600	46 600	41 600	72 800
522 684	1 587 871	522 684	261 342
126 177	324 924	126 177	63 088
190 339	489 547	190 339	95 170

Le détail des stocks options est le suivant :

Date des C.A d'attribution	Options attribuées en circulation	Prix d'attribution
18/11/1999	2 943	47,86€
27/04/2000	22 073	39,71€
26/01/2001	4 257	de 42,79€ à 28, 59€
15/11/2002	1 686	22,09€
28/09/2005	25 280	10, 92€
07/11/2006	20 228	13,55€
28/06/2010	61 392	8,68 €
TOTAL	137 859	

A ce jour la société n'a pas provisionné de sommes à valoir au titre de la levée d'option par les salariés.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 22 mai 2006 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder, à l'émission de 10 007 actions de la société ADA au maximum, représentant 0,6% du capital, d'une valeur nominale de 1,52 euros chacune, en vue de leur Attribution gratuite aux salariés et/ou dirigeant de la Société.

Une première tranche de 2006 actions gratuites a été attribuée par le Conseil d'Administration du 28 septembre 2006. Le 15 novembre 2007, le Conseil d'administration a décidé d'attribuer gratuitement un nombre de 1 564 actions supplémentaires.

La juste valeur de chacune de ces actions gratuites ressortait à 13, 803€ selon les données suivantes :

1. Cours de l'action à la date d'attribution : 13 803€
2. Hypothèse d'un taux de rotation du personnel de 20%
3. Les droits seront acquis 2 ans après la date d'attribution sous condition de présence du bénéficiaire à la date de souscription.

La juste valeur des actions gratuites attribuée lors de la deuxième tranche du 15 novembre 2007 ressortait à 16,036 €

1. Cours de l'action à la date d'attribution : 16,036 €
2. Hypothèse d'un taux de rotation du personnel de 20 %
3. Les droits seront acquis 2 ans après la date d'attribution sous condition de présence du bénéficiaire à la date de souscription.

L'Assemblée Générale Mixte réunie le 30 juin 2009 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder, à l'émission de 61 392 actions de la société ADA d'une valeur de 8.68 euros. Une première tranche de 30 696 actions gratuites a été attribuée au 28/06/2010 et la deuxième tranche sera attribuée au 27/06/2011.

Détail des plans :

- Plan du 15 novembre 2002

La juste valeur de chacune de ces options ressortait pour 7,90 euros, déterminée selon un modèle d'évaluation Black-Scholes-Merton employant les données suivantes :

1. Cours de l'action à la date d'attribution 22,33 € ;
2. Prix d'exercice : de 22,33 € , ajusté à 22,09 € le 16/10/2009 ;
3. Taux d'intérêt annuel de 2,65% ;
4. Volatilité de 20% ;
5. Hypothèse d'un taux de rotation du personnel de 0 % ;
6. Hypothèse : les droits seront acquis 2 ans après la date d'attribution de chaque tranche.

- Plan du 28 septembre 2005

La juste valeur de chacune de ces options ressortait pour 2,38 euros, déterminée selon un modèle d'évaluation Black-Scholes-Merton employant les données suivantes :

- 1 Cours de l'action à la date d'attribution 11,04 € ;

2. Prix d'exercice : de 11,04 € , ajusté à 10,92 € le 16/10/2009 ;
3. Taux d'intérêt annuel de 2,65% ;
4. Volatilité de 20% ;
5. Hypothèse d'un taux de rotation du personnel de 0 % ;
6. Les droits seront acquis 2 ans après la date d'attribution de chacune des 4 tranches sous condition de présence du bénéficiaire à la date de souscription.

-Plan du 7 novembre 2006

La juste valeur de chacune de ces options ressortait pour 3,55€ déterminée selon un modèle d'évaluation Black-Scholes- Merton employant les données suivantes :

1. Cours de l'action à la date d'attribution 13,69 € ;
2. Prix de l'exercice : de 13,69 €, ajusté à 13,55 € le 16/10/2009;
3. Taux d'intérêt annuel 3,20 % ;
4. Volatilité de 20% ;
5. Hypothèse d'un taux de rotation du personnel de 20 % ;
6. Les droits seront acquis 2 ans après la date d'attribution de chacune des 4 tranches sous condition de présence du bénéficiaire à la date de souscription.

-Plan du 28 juin 2010

La juste valeur de chacune de ces options ressortait pour 1,95€ déterminée selon un modèle d'évaluation Black-Scholes- Merton employant les données suivantes :

1. Cours de l'action à la date d'attribution 8,68 € ;
2. Prix de l'exercice : de 8,68 € ;
3. Taux d'intérêt annuel 2 % ;
4. Volatilité de 20% ;
5. Hypothèse d'un taux de rotation du personnel de 0 % ;
6. Les droits seront acquis 2 ans après la date d'attribution de chacune des 2 tranches sous condition de présence du bénéficiaire à la date de souscription.

5.2 - Effectif au 31 décembre 2010

	31/12/2010	31/12/2009
Effectif	32	32
Cadre	19	18
agent de maîtrise	7	8
Employés	6	6
Total dont effectif permanent hors contrats de qualification	32	32

5.3 - Identité de la Société mère consolidante

G7 SAS

22-28, rue Henri Barbusse
92110 CLICHY

5.4 - Intégration fiscale

La société ADA et ses filiales ont opté pour le régime d'intégration fiscale pour une période de 5 ans à compter du 1er janvier 2001.

La société ADA se constitue seule redevable à compter du 1er janvier 2001 de l'impôt sur les sociétés, de la contribution additionnelle de la contribution sociale sur les bénéfices, du précompte et de l'imposition forfaitaire annuelle dus par le groupe formé par elle-même et ses filiales.

5.5 - Entreprises liées

Entreprises liées	Montant en Euros Valeurs brutes	Taux
Immobilisations financières : - Participations - Créances rattachées à des participations - Prêts - Autres	21 368 970 21 368 970	
Créances : - Créances clients et comptes rattaché - Autres créances	11 755 689 2 294 780 11 585 705	
Dettes : - Emprunts et dettes financières divers - Avances et acomptes reçus sur commandes en cours - Dettes fournisseurs et comptes rattachés - Dettes sur immobilisations et comptes rattachés - Autres dettes	15 343 997 864 873 15 312 263	
Charges financières : - Dotations financières aux amortissements et provisions - Abandon de créances - Intérêts et charges assimilées	1 106 903 500 000 647 547	
Produits financiers : - Produits de participations - Intérêts - Reprises provisions et transferts de charges	982947 499 494 524 096 0	

A notre connaissance, il n'existe aucun élément post clôture.

5.6 - Liste des filiales et participations

Dénomination	Capital	Quote-part %	Val. Brute Titres	Prêts, avances	Chiffre affaires
	Capitaux propres hors capital & résultat	Dividendes	Val. Nette Titres	Cautions	Résultat
<i>Filiales (plus de 50 %)</i>					
SAPN	1 552 780	99,99	18 274 457		229 372
	-2 443 546	-	1 209 289		-1 433 667
EDA	147 000	99,92	19 561 821	-	37 326 366
	19 432 640	-	19 36 720		997 181
HOLIDAYS BIKES	358 000	100,00	3 508 000	-	876 460
	281 925	-	622 1		-967 859
ISSY LOCATION	1 000	100,00	1 000		8 011
	-800 041		0		-37 516
<i>Participations (10 à 50 %)</i>					
HISPANO Rent a car	0	50,00	37 563	-	
	ND	-	0	-	
<i>Autres participations</i>					
Autres filiales françaises			25	-	
		-		-	
Autres filiales étrangères				-	
		-	0	-	
ND : non disponible à ce jour					