

NB : Le présent communiqué de presse comprend des résultats financiers consolidés non audités, établis selon les normes IFRS par le Directoire d'Europcar Mobility Group et examinés par le Conseil de Surveillance le 23 octobre 2019.

Résultats du troisième trimestre 2019 **Europcar Mobility Group révisé ses prévisions pour l'année 2019**

| M€ | Q3 2019 | Q3 2018 | 9M 2019 | 9M 2018 |
|---|--------------|------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 008 | 989 | 2 315 | 2 286 |
| Croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants: | | | | |
| Croissance du chiffre d'affaires publié | 2.1% | | 1.4% | |
| Croissance du chiffre d'affaires organique Hors Mobilité | (0.1%) | | 0.2% | |
| Adj. Corporate EBITDA Hors Mobilité | 226 | 246 | 276 | 300 |
| Marge de Corporate EBITDA ajusté hors Mobilité (%) | 22.7% | 25.1% | 12.1% | 13.3% |
| Adj. Corporate EBITDA incluant Mobilité | 218 | 241 | 249 | 288 |
| Marge de Corporate EBITDA ajusté incluant Mobilité (%) | 21.6% | 24.5% | 10.8% | 12.6% |

Caroline Parot, Présidente du Directoire d'Europcar Mobility Group, a déclaré :

« Au cours du trimestre, le Groupe a continué à mettre en œuvre avec succès sa feuille de route dans chacune de ses Business Units, avec des progrès significatifs en terme de « footprint » comme en terme de résultats pour la BU Vans & Trucks, ainsi qu'une croissance des revenus de nouveau forte pour la BU Urban Mobility. En outre, la finalisation de notre expansion aux USA, le marché le plus important dans le monde en matière de mobilité, va créer pour le Groupe de solides opportunités de croissance sur le segment Loisirs, tout en renforçant l'attractivité de notre offre auprès des clients B2B.

Impactée par une dégradation de l'environnement en Europe, en particulier la situation autour du Brexit et un ralentissement économique mondial, notre performance au troisième trimestre s'est caractérisée par des volumes loisirs moins élevés que prévu et des volumes B2B en baisse, entraînant de forts vents contraires en terme de pricing. Tous ces facteurs, qui pèsent sur notre chiffre d'affaires et sur notre rentabilité, nous amènent à revoir nos objectifs financiers pour l'année.

Dans ce contexte, le Directoire et le Comité Exécutif du Groupe ont décidé d'accélérer le déploiement et l'effet de ses programmes d'économies et d'efficacité: 'HQ 2020', 'Network Optimization' et 'Digital Stations', avec à la clé une génération d'économies brutes d'au-moins 60 millions d'euros à horizon fin 2020. Par ailleurs, notre forte discipline financière nous permettra de nous adapter rapidement à un environnement en mutation, grâce à une génération de cash flows et un focus sur l'amélioration des marges.

Le Groupe est profondément engagé dans sa transformation digitale et focalisé sur ses clients, dans la perspective de faire croître son « core business » (location de véhicules et mobilités urbaines) et de se développer sur les segments Corporate (Affaires). Je suis convaincue que les mesures d'adaptation mises en œuvre, associées à la résilience de notre modèle économique, vont produire des effets positifs dès la fin de l'exercice 2019 et permettront une amélioration significative de nos marges en 2020 et au-delà, tandis que SHIFT 2023 sera notre moteur de croissance long terme et génération de cash flow ».



Europcar Mobility Group avance la publication des résultats du 3ème trimestre 2019, initialement prévue pour le 7 novembre, et revoit ses objectifs financiers annuels. **Une conférence téléphonique se tiendra aujourd'hui à 18h30 (heure d'Europe centrale).**

Veillez composer l'un des numéros suivants pour vous connecter : - France : +33 (0)1 70 72 25 50 - Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9125 - États-Unis : +1 929-477-0402. Code d'accès : 2028892
Webcast : https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1267415&tp_key=5c5dd3752f

Faits marquants du 3ème trimestre 2019 :

1. Les activités du Groupe au Royaume-Uni et en Irlande ont particulièrement souffert des incertitudes économiques accrues liées à la situation autour du Brexit, ce qui explique environ 45 % de la baisse du Corporate EBITDA¹ Ajusté (soit - 10M€) par rapport au 3ème trimestre 2018.
2. Dans un contexte de ralentissement économique mondial affectant la plupart des pays européens, le marché a été confronté à une demande de volumes plus faible que prévu, entraînant une pression sur les prix plus forte qu'anticipé dans toutes les destinations de loisirs, tandis que les volumes B2B ont souffert de mesures de gel des déplacements professionnels, principalement à partir de fin août.
3. Bien que le Groupe ait immédiatement mis en place des mesures opérationnelles d'atténuation (optimisation de la flotte permettant de stabiliser les taux d'utilisation et investissements en terme d'acquisition de clients, afin de stimuler et capturer les volumes), les tendances décrites ci-dessus ont néanmoins impacté sa rentabilité globale, majoritairement in September.
4. Toutefois, le Groupe a démontré une forte résilience, grâce à la flexibilité du modèle économique du Groupe et grâce à l'effet rapide de certaines de nos mesures d'économies structurelles et synergies. En conséquence, Europcar Mobility Group affiche une baisse de seulement 8 % par rapport à l'année précédente du Corporate EBITDA Ajusté¹, qui s'établit à 226 millions d'euros.
5. Sur la période, le Groupe continue d'enregistrer une forte performance en Urban Mobility , une activité structurellement en croissance, avec une progression d'environ 50 % du chiffre d'affaires, à relier avec le déploiement progressif depuis le mois de juillet du contrat signé avec la Mairie de Paris. En outre, la Business Unit continue son développement de l'auto-partage en utilisant le modèle de la franchise. Cela démontre le potentiel de croissance de l'activité d'auto-partage et sa non-exposition aux effets de saisonnalité.
6. Les résultats d'Europcar Mobility Group au 3ème trimestre démontrent encore une fois une forte discipline financière, avec une réduction de la dette corporate nette de 86 millions d'euros depuis le 30 juin 2019.
7. Pour poursuivre sa rapide adaptation à l'environnement avec une agilité et une capacité de protection de sa marge accrues dès le 4ème trimestre 2019, le Groupe accélère ses programmes d'économies et d'efficacité :
 - Déploiement du programme HQ 2020, avec des leviers d'optimisation étendus.
 - Optimisation de notre réseau en termes de processus, de tailles, d'emplacements et de formats.
 - Déploiement de notre programme « Digital Stations ».

⇒ Génération d'économies brutes d'au moins 60 millions d'euros à horizon fin 2020.

En complément, revue approfondie du chemin de rentabilité des activités Urban Mobility du Groupe, avec le portefeuille de marques adapté.

8. Poursuite de l'exécution de SHIFT 2023 avec :
 - Réalisations significatives dans le cadre de programmes stratégiques (premier livrable dans le cadre de Click & Go, déploiement du programme Connected Cars, re-design de notre plateforme de relations clients...)
 - Montée en puissance des capacités Tech du Groupe (création d'une organisation Produit Tech, nomination d'un CTO (Chief Tech Officer) en provenance du monde tech...)

¹ Hors Urban Mobility

- Présence mondiale accrue :
 - Acquisition stratégique de Fox-Rent-A-Car aux USA, le marché le plus important au monde en terme de mobilité (finalisation de la transaction courant Q4), celle-ci étant la dernière opération du programme de M&A.
 - Cette acquisition US nous permettra de développer fortement le segment Corporate via l'acquisition de nouveaux comptes mais également le segment Loisirs, compte-tenu du fort potentiel de flux de passagers allant vers et provenant du marché américain.
 - Intégration des franchisés scandinaves.

Faits marquants financiers du 3^{ème} trimestre et révision des objectifs annuels 2019 :

En résumé, le Corporate EBITDA Ajusté, hors performance de la BU Urban Mobility, peut être analysé comme suit, avec les implications suivantes sur les résultats du quatrième trimestre :

| Impact venant de : | T3 2019 vs T3 2018 Actuel | T4 2019 vs T4 2018 (fourchette) |
|--|------------------------------|---------------------------------|
| UK & Ireland périmètre | -10M€ | -5M€ - -9M€ |
| Autres périmètres | -11M€ | -5M€ - -11M€ |
| Corporate EBITDA Ajusté¹ | -21M€ | -10M€ - -€20M€ |

Nos objectifs financiers pour l'année 2019 sont désormais établis à :

- Un chiffre d'affaires d'environ 2.95Mds€, sur la base d'une courbe des ventes plate au quatrième trimestre 2019
- Un Corporate EBITDA Ajusté s'inscrivant dans une fourchette de 305-315M€ hors Urban Mobility et dans une fourchette de €275m-285m incluant Urban Mobility.
- Un ratio de distribution des dividendes > 30%

Par conséquent, le Corporate EBITDA Ajusté¹ du quatrième trimestre 2019 s'inscrirait entre 30-40M€ contre 50M€ au cours de Q4 2018 ; ;Q4 étant en outre un trimestre traditionnellement peu contributeur, représentant en moyenne environ 20% du Corporate EBITDA Ajusté du Groupe.

A noter que, au cours du premier semestre 2019, le Corporate EBITDA Ajusté s'établissait à 51M€ contre €53M€ au cours du premier semestre 2018.

De plus, le Groupe vise un ratio Corporate Dette Corporate Nette / corporate EBITDA Ajusté en-dessous de 3X à fin 2019 (avant acquisition de Fox Rent A Car dont l'impact est limité à 0,3X).

Europcar Mobility Group publiera ses résultats annuels 2019 le 25 février 2020 et communiquera à cette occasion comme habituellement ses objectifs financiers pour 2020.

Perspectives à moyen terme :

Comme présenté dans le cadre de *SHIFT 2023*, le Groupe compte développer ses ventes Corporate (segment Affaires) avec des initiatives détaillées dans la feuille de route *SHIFT 2023*, et ce en offrant une large gamme de solutions de mobilité à ses clients.

Le Groupe a par ailleurs lancé trois programmes stratégiques, comprenant des initiatives d'amélioration de l'efficacité et des mesures de préservation de la profitabilité sur les sièges sociaux et le réseau.

Ces programmes vont permettre d'accompagner la croissance long terme et la génération de cash flow :

- Programme « HQ 2020 » qui vise à globaliser et standardiser l'organisation du Groupe par fonctions, par métiers et par pays. Ce programme est en bonne voie et permettra des économies de 10 millions d'euros en 2019, et de 20 millions d'euros supplémentaires en 2020.
- « Digital Stations » ; un programme qui s'appuie sur l'investissement Click & Go réalisé en 2019, ainsi que sur notre expérience en matière de flottes connectées au sein d'UbeeGo, de

¹ Hors Urban Mobility

Goldcar et d'Europcar : les économies brutes attendues sont de 10 millions d'euros en 2020 et de 20 millions d'euros en 2021.

- « Network Optimization » (processus, tailles, emplacements et formats) : les économies brutes attendues sont de 20 millions d'euros en 2020 et de 10 millions d'euros en 2021.

Ces trois programmes sont en cours d'exécution et le Groupe en attend une génération d'au moins 60 millions d'euros d'économies brutes d'ici fin 2020.

Résultats du 3ème trimestre et des neuf premiers mois 2019

| En millions d'euros, sauf mention particulière | Hors IFRS16 | | Variation à taux de change | Hors IFRS16 | | Variation à taux de change |
|---|-------------|---------|----------------------------------|-------------|---------|----------------------------------|
| | T3 2019 | T3 2018 | | 9M 2019 | 9M 2018 | |
| Volumes de jours de location (en millions) | 29.1 | 28.2 | | 69.5 | 67.7 | |
| Flotte moyenne (en milliers) | 395.0 | 381.4 | | 329.0 | 320.4 | |
| Taux d'utilisation financière de la flotte | 80.0% | 80.3% | | 77.3% | 77.4% | |
| Chiffre d'affaires | 1 008 | 989 | 2.1% | 2 315 | 2 286 | 1.4% |
| Corporate EBITDA ajusté | 218 | 241 | (9.9%) | 249 | 288 | (13.5%) |
| Marge de corporate EBITDA ajusté | 21.6% | 24.4% | | 10.8% | 12.6% | |
| Corporate EBITDA ajusté hors Mobilité | 226 | 246 | (8.6%) | 276 | 300 | (8.0%) |
| Marge de corporate EBITDA ajusté hors Mobilité | 22.7% | 25.1% | | 12.1% | 13.3% | |
| Résultat opérationnel | 210 | 242 | | 225 | 346 | |
| Bénéfice/Perte net(te) (1) | 131 | 148 | | 68 | 100 | |
| Flux de trésorerie disponibles corporate | | | | 109 | 167 | |
| Dette nette corporate - fin de période | | | | 851 | 791 | |
| Proforma Ratio Dette nette corporate / EBITDA | | | | 3,0x | 2,4x | |

(1) Exluant l'impact de la cession Car2Go en 2018

Tous les chiffres sont présentés hors impact de la norme IFRS 16. Il convient de se référer à l'annexe pour une information complète sur l'impact de la norme IFRS 16 sur les comptes du 3ème trimestre 2019.

A) Activité & Marge après coûts variables au 3ème trimestre et au cours des 9 premiers mois 2019

A périmètre constant, le chiffre d'affaires du « core business » hors Urban Mobility reste stable au 3ème trimestre, tandis que le chiffre d'affaires progresse, à périmètre réel, de +2,1 % à 1 008 millions d'euros au 3ème trimestre 2019.

Cette évolution s'explique par un segment Loisirs au ralenti et, à partir de fin août, une détérioration des volumes du segment Corporate (Affaires). Cette baisse des volumes s'explique principalement par les mesures de gel des déplacements professionnels de grands comptes du segment Affaires, non composée par une croissance des autres segments Affaires (PME et remplacement de véhicules). Au troisième trimestre, le segment Corporate (Affaires) représente traditionnellement environ 30 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Ces tendances sur les volumes ont généré une concurrence accrue sur les prix, avec un impact direct sur la capacité du Groupe à absorber des coûts de la flotte plus élevés (coûts liés à la montée en gamme du mix flotte, à davantage de taxes sur les émissions de CO2 et à quelques effets défavorables liés à la gestion des dommages).

Pour faire face à ce ralentissement, le Groupe a activé :

- des plans d'acquisition de clientèle via ses différents canaux de distribution afin de compenser la faiblesse des volumes, ce qui s'est traduit par des coûts d'acquisition de clientèle plus élevés que l'année précédente (+6 %, soit -8 millions d'euros par rapport au 3ème trimestre 2018),
- une accélération de l'optimisation de la flotte dans toutes les Business Units, qui s'est traduit par un taux d'utilisation bien géré, à 80 % contre 80,3 % au 3ème trimestre 2018.

En conséquence, la marge après coûts variables s'élève à 456 millions d'euros, en baisse de 3,8 % au 3ème trimestre 2019 par rapport au 3ème trimestre 2018, conduisant ainsi à baisse de 2,7 points de la marge à 45,2 %.

Les périmètres britanniques et irlandais expliquent à eux seuls environ 45 % de la baisse de la marge par rapport à l'année précédente.

Focus sur l'activité & la marge après coûts variables par BU

→ BU Cars :

| CARS | T3 2019 | T3 2018* | 9M 2019 | 9M 2018* |
|--|---------|----------|---------|----------|
| Chiffre d'affaires (M€) | 716 | 701 | 1 669 | 1 644 |
| Variation à périmètre constant (%) | (0.6%) | | 0.0% | |
| Variation du chiffre d'affaires publié (%) | 3.9% | | 2.8% | |
| Marge après coûts variables (M€) | 327 | 331 | 707 | 707 |
| Marge après coûts variables (%) | 45.7% | 47.2% | 42.3% | 43.0% |

Reclassement non significatif du chiffre d'affaires d'InterRent 2018

La BU Cars a réalisé un chiffre d'affaires total de 716 millions d'euros, en baisse de 0,6 % à périmètre et taux de change constants.

La BU continue d'enregistrer une croissance du chiffre d'affaires dans le segment Loisirs (+2,6% à périmètre constant, 3,1 % en volumes, -0,5% sur le RPD), avec une augmentation des volumes tous les mois. Les effets prix défavorables ont été limités sur la période, grâce à la BU Low Cost qui permet au Groupe de proposer et gérer une large gamme de prix.

Sur le segment B2B, la BU Cars a souffert d'une baisse significative de son chiffre d'affaires (-4,2% à périmètre constant par rapport à l'année dernière) en raison :

- De la prolongation des discussions actuelles autour du Brexit, qui pèse négativement sur la performance du périmètre britannique du Groupe, avec des impacts négatifs sur l'environnement économique national,
- Du gel des déplacements professionnels imposé à partir de fin août par de grands comptes dans plusieurs pays (en particulier le Royaume-Uni, l'Allemagne et la France),
- De l'action à la fois volontaire et bénéfique de se retirer de grands comptes corporate à faible rentabilité au UK et en Allemagne, afin de protéger la rentabilité.

Le Groupe a réagi très rapidement à la baisse d'activité dans le segment Affaires en se concentrant davantage sur le segment Loisirs, mais avec des coûts d'acquisition de clientèle inévitablement plus élevés.

La BU a géré efficacement l'utilisation de la flotte au cours de la période, avec cependant des coûts unitaires de la flotte plus élevés (montée en gamme du mix flotte pour répondre à la demande des clients, et augmentation de certains coûts en raison d'une plus forte taxation des véhicules) ; des coûts qui n'ont pas été répercutés sur les clients compte-tenu du contexte de pression sur les prix.

Europcar Mobility Group a donc dégagé une marge après coûts variables de 327 millions d'euros pour la BU Cars au 3ème trimestre 2019, soit une baisse de 1,5 points à 45,7 % par rapport au 3ème trimestre 2018.

¹ Hors Urban Mobility

→ **Business Unit Vans & Trucks :**

| VANS & TRUCKS | T3 2019 | T3 2018 | 9M 2019 | 9M 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires (M€) | 97 | 88 | 264 | 251 |
| Variation à périmètre constant (%) | 8.9% | | 4.3% | |
| Variation du chiffre d'affaires publié (%) | 10.5% | | 4.9% | |
| Marge après coûts variables (M€) | 40 | 39 | 101 | 97 |
| Marge après coûts variables (%) | 41.5% | 45.0% | 38.2% | 38.8% |

A taux de change et périmètre constants, la BU affiche une croissance solide de son chiffre d'affaires de + 8,9 % à 97 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, tirée par une forte hausse de + 11,7 % du nombre de jours de location et une baisse de - 3,3 % du chiffre d'affaires par jour de location, principalement liée à des durées de location plus longues et un effet de mix entre les segments Affaires et Loisirs.

Cette performance illustre le succès de la stratégie focalisée sur les clients Affaires / PME, sur des durées de location plus longues et sur le déploiement de nouveaux supersites dans nos principaux pays.

Au 3ème trimestre 2019, Europcar Mobility Group affiche une marge après coûts variables stable à 40 millions d'euros par rapport au 3ème trimestre 2018 et une marge en baisse de 3,7 points à 41,5 %, principalement dûs à quelques coûts de dommages et maintenance plus élevés dans les coûts d'exploitation de la flotte.

→ **Business Unit « Low-Cost » :**

| LOW COST | T3 2019 | T3 2018* | 9M 2019 | 9M 2018* |
|--|---------|----------|---------|----------|
| Chiffre d'affaires (M€) | 170 | 175.1 | 317 | 324 |
| Variation du chiffre d'affaires publié (%) | -2.9% | | -0.6% | |
| Marge après coûts variables (M€) | 81 | 85 | 130 | 130 |
| Marge après coûts variables (%) | 47.6% | 48.5% | 41.1% | 40.1% |

Reclassement non significatif du chiffre d'affaires d'InterRent 2018

La BU « Low-Cost » affiche une baisse de 2,4 % du chiffre d'affaires à 170 millions d'euros au 3ème trimestre, à périmètre et taux de change constants.

Ceci reflète une compétition exacerbée sur les prix en Espagne et en Italie au cours de l'été (baisse de 4,2 % du chiffre d'affaires par jour de location pour la BU) alors que le nombre de jours de location a augmenté de 2,8 %. Dans les nouveaux pays d'implantation des activités de la BU, tels que la Turquie, la Grèce ou la Croatie, celle-ci a enregistré une croissance solide de +46 % de son chiffre d'affaires au 3ème trimestre 2019 et depuis le début de l'année.

¹ Hors Urban Mobility

Europcar Mobility Group affiche une marge après coûts variables de 81 millions d'euros pour la BU Low-Cost au 3ème trimestre 2019, en baisse de 6 %, soit une baisse de 1,8 point à 47,6 % par rapport au 3ème trimestre 2018.

Cependant, les programmes de synergies engagés sont en bonne voie et permettent à cette Business Unit d'afficher une hausse de son Corporate EBITDA par rapport à l'année dernière, tant au 3ème trimestre que depuis le début de l'année, dégagant ainsi une rentabilité supérieure à la moyenne du Groupe.

→ Business Unit « Urban Mobility » :

| Urban Mobility | T3 2019 | T3 2018 | 9M 2019 | 9M 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires (M€) | 13 | 9 | 35 | 26 |
| Variation du chiffre d'affaires publié (%) | 47.7% | | 34.9% | |

La BU Urban Mobility a fait preuve d'un dynamisme soutenu au cours du 3ème trimestre, avec une croissance du chiffre d'affaires de +50%.

Notre activité d'auto-partage (Ubeeqo) a vu son chiffre d'affaires progresser de +46 % par rapport au 3ème trimestre 2018. Les principaux moteurs de croissance sont toujours l'amélioration des taux d'utilisation ainsi que le développement des portefeuilles de clients corporate.

Le Groupe a poursuivi la montée en puissance de sa BU Urban Mobility, en augmentant la capacité de sa flotte et en attirant de nouveaux clients, grâce à la proposition d'une alternative attrayante à la possession d'un véhicule en ville.

Ubeeqo développe massivement sa flotte dans la capitale française, ayant depuis juillet 2019 commencé à mettre en œuvre le nouveau contrat d'auto-partage signé avec la Mairie de Paris. Dans ce cadre, Ubeeqo a prévu de mettre à la disposition des Parisiens près de 1 100 véhicules d'ici la fin de l'année, avec un lancement officiel du nouveau service prévu courant Novembre.

En Allemagne, la BU Urban Mobility a lancé et déploie fortement une nouvelle offre de partage de camionnettes. En parallèle, toujours dans ce pays, la BU développe l'auto-partage Corporate, où elle a déjà signé 2 nouveaux contrats importants.

Au troisième trimestre, la Business Unit a contribué à hauteur de -5M€ à la marge après coûts variables du Groupe.

Dans le cadre de sa stratégie de développement, Ubeeqo est d'ores et déjà rentable dans deux villes et travaille au sein de la BU pour améliorer significativement son chemin de rentabilité au cours de l'année prochaine, avec notamment le développement d'un modèle de franchise.

Sur les services chauffeur (ride-hailing), l'activité de Brunel basée au UK a souffert d'un environnement déprimé et fait l'objet d'une revue stratégique.

¹ Hors Urban Mobility

B / Corporate EBITDA Ajusté du 3ème trimestre 2019

À périmètre réel, la marge après coûts variables pour les BUs se monte à 456M€, en baisse de 18M€ (en baisse de 13M€, hors Urban Mobility) par rapport au troisième trimestre 2018, comme décrit précédemment.

Sur la période, les coûts de réseau du Groupe ont augmenté de 12M€ (dont 25% venant de l'intégration de la Finlande et de la Norvège), principalement tirés par l'augmentation des volumes au cours de la saison, ainsi que l'augmentation des salaires minimum dans certains pays et, dans une moindre mesure, une inflation de l'immobilier et l'impact du développement de supersites pour la BU Vans & Trucks.

Ces augmentations sont toutefois atténuées par les premiers effets des programmes de réduction des coûts des sièges sociaux du Groupe à hauteur d'environ 7M€, et ce malgré un effet périmètre.

Par conséquent, le Corporate EBITDA Ajusté du 3ème trimestre 2019 (hors impact de la BU Urban Mobility) s'élève à 226 millions d'euros, en baisse de 8,3 % à taux de change constants sur le trimestre, et à 218M€ en incluant la BU Urban Mobility.

En conclusion, le Groupe a enregistré une baisse limitée de son Corporate EBITDA Ajusté :

- En baisse de 10M€ sur le périmètre UK et Irlande
- En baisse de 11M€ en raison d'une dynamique ralentie sur les volumes et les prix, en partie atténuée par des actions de réduction des coûts et des mesures de préservation de la profitabilité.
- En baisse des 3M€ d'investissements Urban Mobility, dans le cadre des plans de fin d'année pour soutenir la croissance continue de la BU (environ +50% de croissance)

Ceci démontre clairement une forte capacité de réaction du Groupe et la résilience de son modèle économique, ce même dans un contexte de ralentissement économique en pleine période de pointe pour ses activités.

C/ Résultats des 9 premiers mois 2019 :

- Le **chiffre d'affaires** progresse de +1,3 % à 2 315 millions d'euros à périmètre réel
- Le **Corporate EBITDA Ajusté** diminue de 10,8 % à 249 millions d'euros
- **Coûts de financement nets (IFRS)**

Les coûts de financement nets selon les IFRS font apparaître une charge nette de 133 millions d'euros au 30 septembre 2019, en hausse de +11% par rapport à une charge nette de 120 millions d'euros en 2018. Cette augmentation s'explique principalement par les coûts non récurrents liés au refinancement du Groupe, réalisé avec succès en avril 2019.

• Résultats non récurrents

Le groupe enregistre une perte de 41 millions d'euros sur éléments non récurrents, contre une perte proforma de 28 millions d'euros (hors le produit de 68 millions d'euros de la cession l'année dernière de Car2go). Les coûts non récurrents de l'exercice en cours sont principalement liés à des projets de restructuration engagés comme prévus sur l'ensemble du périmètre et à l'optimisation du réseau.

¹ Hors Urban Mobility

- **Résultat net**

Le Groupe a enregistré un bénéfice net de 68 millions d'euros au 30 septembre 2019, comparé au bénéfice net de 100 millions d'euros en 2018 hors impact de la plus-value exceptionnelle générée par la cession de la participation du Groupe dans Car2go.

D'après la norme IFRS 16, le Groupe a enregistré un bénéfice net de 60 millions d'euros au 30 septembre 2019.

D/ Flux de Trésorerie Disponibles Corporate & Dette corporate nette au titre des 9 premiers mois 2019

- **Flux de Trésorerie Disponibles Corporate**

Le Flux de Trésorerie Disponibles Corporate s'établit à 109 millions d'euros au 30 septembre 2019, comparé à 167 millions d'euros pour la même période en 2018.

Cette variation s'explique principalement par :

- une baisse de 13,5 % du Corporate EBITDA Ajusté ;
- l'augmentation des charges non récurrentes liées à la mise en œuvre des programmes d'optimisation des coûts du réseau de stations et des coûts de sièges sociaux du Groupe ; et
- l'augmentation des investissements CAPEX hors flotte dédiés au soutien de la transformation digitale du Groupe : premier livrable du programme Click & Go en juin, distribution digitale (amélioration de nos plateformes e-commerce), programme Connected Cars...

| en millions d'euros | 9M 2019 | 9M 2018 |
|--|------------|------------|
| Corporate EBITDA Ajusté | 249 | 288 |
| Autres produits et charges non courantes | (37) | (28) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes de la valeur nette des actifs cédés | (61) | (49) |
| Variations du besoin en fonds de roulement et des provisions | (15) | (17) |
| Impôts payés | (27) | (26) |
| Flux de trésorerie corporate disponible | 109 | 167 |

- **Dette corporate nette**

La Dette corporate nette a diminué pour s'établir à 851 millions d'euros au 30 septembre 2019. Ceci comprend l'acquisition pour 38 millions d'euros des franchisés nordiques du Groupe en Norvège et en Finlande, ainsi que le programme de rachat d'actions de 41 millions d'euros lancé en décembre 2018, le versement d'un dividende de 39 millions d'euros et des dépenses de l'ordre de 15 millions d'euros au titre du remboursement d'obligations / nouvelles obligations 2020.

Les résultats d'Europcar Mobility Group au 3ème trimestre démontrent encore une fois une forte discipline financière, avec une réduction de la dette corporate nette de 86 millions d'euros depuis le 30 juin 2019.

L'endettement financier net corporate proforma du Groupe s'élève à 3,0x fin septembre 2019.

¹ Hors Urban Mobility

Calendrier Investisseurs

Résultats de l'exercice 2019

25 février 2020

Contacts

Relations presse

Valérie Sauteret – Valerie.sauteret@europcar.com

Vincent Vevaud – vincent.vevaud@europcar.com

Relations investisseurs

Caroline Cohen

+33 1 80 20 90 37 | +33 6 82 75 96 39

Caroline.cohen@europcar.com

Publicis Consultants

Marie Quinette

marie.quinette@publicisconsultants.com

+33 144 82 48 72

Camille Madec

Camille.madec@publicisconsultants.com

+33 7 86 42 95 15

A propos d'Europcar Mobility Group

Europcar Mobility Group est l'un des principaux acteurs du secteur de la mobilité et est une société cotée sur Euronext Paris. Europcar Mobility Group a pour mission d'être la « mobility service company » préférée des clients, en offrant des solutions alternatives attractives à la possession de véhicules, avec une large palette de services de mobilité : location de voitures, service de chauffeur, auto-partage (car-sharing) et partage de scooters.

La satisfaction des clients est au cœur de la mission du groupe et de l'ensemble de ses collaborateurs et cet engagement vient nourrir le développement permanent de nouveaux services.

Europcar Mobility Group opère à travers différentes marques pour répondre aux besoins spécifiques de chaque client ; ses 4 marques majeures étant : Europcar® - le leader Européen de la location de véhicules, Goldcar® - la plus importante société de location de véhicules low-cost en Europe, InterRent® – marque « mid-tier » à destination des clients loisirs et Ubeeqo® – leader européenne du car-sharing (BtoB, BtoC).

Europcar Mobility Group propose ses différentes solutions et services de mobilité dans le monde à travers un vaste réseau dans 140 pays (incluant 18 filiales en propre en Europe et 2 en Australie et Nouvelle-Zélande, des franchisés et des partenaires).

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces déclarations prospectives peuvent inclure des prévisions et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant des plans, des objectifs, des intentions et/ou des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations et des services et le développement de produits futurs, ainsi que des déclarations concernant la performance ou des événements. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les termes « s'attend à », « prévoit », « pense », « a l'intention de », « estime », « planifie », « projette », « peut », « pourrait », « devrait », ou ces mêmes expressions et autres similaires à la forme négative. Les déclarations prospectives ne sont pas la garantie des performances futures et sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses concernant Europcar Mobility Group, ses filiales et investissements, aux tendances de leur secteur, aux dépenses d'investissement et acquisitions futures, à l'évolution des passifs éventuels, à l'évolution de la conjoncture économique mondiale, ou à celle relative aux principaux marchés d'Europcar Mobility Group, aux conditions concurrentielles sur le marché et aux facteurs réglementaires. Ces événements sont incertains et leur issue pourrait se révéler différente des attentes actuelles, ce qui pourrait affecter les objectifs annoncés. Les résultats réels peuvent différer significativement de ceux qui sont projetés ou sous-entendus dans les présentes déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse. Sous réserve de dispositions légales applicables, Europcar Mobility Group n'assume aucune obligation de réviser ni de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouvelles informations ou d'événements futurs. Les résultats et performances du Groupe peuvent également être affectés par divers risques et incertitudes, y compris de façon non exhaustive, les risques mentionnés dans la rubrique « Facteurs de risques » du document de référence annuel enregistré par l'Autorité des marchés financiers le mercredi 27 mars 2019 sous le numéro R.18-020 et également disponible sur le site Internet du Groupe: www.europcar-group.com. Le présent communiqué de presse ne contient pas ou ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat de valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans une quelconque juridiction.

Retrouvez de plus amples informations sur le site :

www.europcar-mobility-group.com

Annexe 1 – Résumé des impacts de la norme IFRS 16

La norme IFRS 16 est la nouvelle norme sur les contrats de location, avec une première entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2019.

Un montant représentant le droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat est constaté à l'actif du bilan et une dette correspondant à l'obligation de paiement des loyers est reconnue au passif, et ce pour tout contrat de location.

Europcar Mobility Group applique la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des périodes comparatives.

Les principaux impacts sur les comptes consolidés 2019 sont les suivants :

| Compte de résultat (en millions d'euros) | Publié au 30 septembre 2018 | Au 30 septembre 2019 avant retraitement | Application d'IFRS 16 | Publié au 30 septembre 2019 |
|---|-----------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 2 285.7 | 2 314.7 | | 2 314.7 |
| <i>Coûts de la flotte, coûts liés à l'exploitation et la location</i> | (1 346.6) | (1 393.4) | 19.1 | (1 374.3) |
| <i>Charges de personnel</i> | (386.4) | (394.7) | | (394.7) |
| <i>Frais généraux du siège et du réseau</i> | (225.3) | (234.2) | 61.0 | (173.2) |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | (31.7) | (33.1) | (79.7) | (112.8) |
| <i>Autres produits</i> | 9.8 | 6.0 | | 6.0 |
| Résultat opérationnel courant | 305.4 | 265.3 | 0.4 | 265.7 |
| Résultat opérationnel | 346.4 | 224.7 | 0.4 | 225.1 |
| Résultat financier | (120.4) | (133.3) | (11.6) | (144.9) |
| Résultat avant impôts | 226.0 | 91.5 | (11.2) | 80.2 |
| Résultat net | 168.3 | 68.3 | (8.4) | 59.9 |

| Compte de résultat de gestion (en millions d'euros) | Publié au 30 septembre 2018 | Au 30 septembre 2019 avant retraitement | Application d'IFRS 16 | Publié au 30 septembre 2019 |
|---|-----------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| Retraitement du Corporate EBITDA Ajusté | | | | |
| Résultat opérationnel courant | 305.4 | 265.3 | 0.4 | 265.7 |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | 31.7 | 33.1 | 79.7 | 112.8 |
| <i>Charges financières relatives à la flotte</i> | (49.3) | (49.3) | | (49.3) |
| Corporate EBITDA Ajusté calculé | 287.8 | 249.1 | 80.0 | 329.2 |

| Tableau de flux de trésorerie (en millions d'euros) | Au 30 septembre 2019 |
|--|----------------------|
| <i>Flux de Trésorerie Disponibles Corporate (pas d'impact)</i> | - |
| <i>Sur le tableau de flux IFRS:</i> | |
| - Flux nets de trésorerie générés par l'activité | +88 |
| - Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -88 |

| Bilan (en millions d'euros) | Au 30 septembre 2019 |
|--|----------------------|
| Actif: | 497 |
| - Immobilisations corporelles | 358 |
| - Flotte inscrite au bilan | 139 |
| Passif: | 508 |
| - Dettes de loyers non courants (> 1 an) | 300 |
| - Dettes de loyers courants(< 1 an) | 208 |

¹ Hors Urban Mobility

Annexe 2 – Compte de résultat de gestion

| INCL. IFRS16 | | | Excl. IFRS16 | | | Excl. IFRS16 | | | INCL. IFRS16 | | |
|--------------|---------|---------|--|--|--|--------------|---------|---------|--------------|--|--|
| T3 2019 | T3 2019 | T3 2018 | <i>En millions d'euros</i> | | | 9M 2019 | 9M 2018 | 9M 2019 | | | |
| 1 008 | 1 008 | 989 | Chiffre d'affaires | | | 2 315 | 2 286 | 2 315 | | | |
| (227) | (227) | (208) | Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples | | | (566) | (542) | (571) | | | |
| (319) | (325) | (307) | Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | | | (787) | (763) | (762) | | | |
| 462 | 456 | 474 | Marge après coûts variables | | | 962 | 980 | 981 | | | |
| 45.8% | 45.2% | 47.9% | Marge | | | 41.6% | 42.9% | 42.4% | | | |
| (130) | (130) | (130) | Charges de personnel | | | (395) | (386) | (395) | | | |
| (53) | (77) | (74) | Frais généraux du siège et du réseau | | | (234) | (225) | (173) | | | |
| 2 | 2 | 6 | Autres produits | | | 6 | 10 | 6 | | | |
| (181) | (205) | (198) | Charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres | | | (623) | (602) | (562) | | | |
| (18) | (18) | (18) | Charges financières relatives à la flotte | | | (49) | (49) | (49) | | | |
| (16) | (16) | (16) | Intérêts estimés inclus dans les locations simples | | | (41) | (41) | (41) | | | |
| (33) | (33) | (34) | Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples | | | (90) | (90) | (90) | | | |
| 247 | 218 | 242 | Corporate EBITDA Ajusté | | | 249 | 288 | 329 | | | |
| 24.5% | 21.6% | 24.4% | Marge | | | 10.8% | 12.6% | 14.2% | | | |
| (39) | (11) | (11) | Dotations aux amortissements | | | (33) | (32) | (113) | | | |
| (15) | (15) | (7) | Autres charges et produits non récurrents | | | (41) | 41 | (41) | | | |
| (21) | (18) | (25) | Résultat financier hors flotte | | | (84) | (71) | (95) | | | |
| 172 | 175 | 199 | Résultat avant impôts | | | 92 | 226 | 80 | | | |
| (44) | (44) | (50) | Impôt sur le résultat | | | (23) | (56) | (21) | | | |
| (0) | (0) | (0) | Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | | | (0) | (1) | (0) | | | |
| 128 | 131 | 148 | Résultat net | | | 68 | 168 | 60 | | | |

¹ Hors Urban Mobility

Annexe 3 – Compte de résultat IFRS

| <i>En milliers d'euros</i> | Au 30 septembre 2019 (*) | Au 30 septembre 2019 avant IFRS 16 | Au 30 septembre 2018 |
|--|--------------------------------|---|----------------------------|
| Produits des activités ordinaires | 2 314 690 | 2 314 690 | 2 285 677 |
| Coûts de détention de la flotte, incluant la dépréciation | (611 965) | (606 579) | (583 377) |
| Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (762 340) | (786 797) | (763 240) |
| Charges de personnel | (394 675) | (394 675) | (386 447) |
| Frais généraux du siège et du réseau | (173 182) | (234 219) | (225 278) |
| Dotations aux amortissements non-liées à la flotte | (112 800) | (33 077) | (31 677) |
| Autres produits | 5 955 | 5 955 | 9 782 |
| Résultat opérationnel courant | 265 683 | 265 298 | 305 440 |
| Autres produits et charges non courants | (40 551) | (40 551) | 40 919 |
| Résultat opérationnel | 225 132 | 224 747 | 346 359 |
| Coût de l'endettement financier brut | (109 148) | (97 561) | (96 749) |
| Autres charges financières nettes | (35 735) | (35 735) | (23 658) |
| Résultat financier | (144 883) | (133 296) | (120 407) |
| Résultat avant impôts | 80 249 | 91 451 | 225 952 |
| Impôt sur le résultat | (20 067) | (22 867) | (56 433) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | (246) | (246) | (1 239) |
| Résultat net | 59 936 | 68 338 | 168 280 |
| Part attribuable aux : | | | |
| Actionnaires de la société mère | 59 980 | 68 382 | 167 872 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (44) | (44) | 408 |
| <i>Résultat par action, de base revenant</i> | | | |
| <i>aux actionnaires de la société mère (en euros)</i> | <i>0.366</i> | <i>0.417</i> | <i>1.042</i> |
| <i>Résultat dilué par action, revenant</i> | | | |
| <i>aux actionnaires de la société mère (en euros)</i> | <i>0.363</i> | <i>0.414</i> | <i>1.039</i> |

(*) Les comptes au 30 septembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode prospective sans retraitement de l'exercice précédent).

Annexe 4 – Rapprochement

| INCL. IFRS16 | | | Excl. IFRS16 | | | Excl. IFRS16 | | | INCL. IFRS16 | | |
|--------------|--------------|--------------|--|----------------|----------------|----------------|---------|---------|--------------|--|--|
| T3 2019 | T3 2019 | T3 2018 | En millions d'euros | 9M 2019 | 9M 2018 | 9M 2019 | 9M 2018 | 9M 2019 | | | |
| 473 | 443 | 450 | EBITDA consolidé ajusté | 806.4 | 826.7 | 891.8 | | | | | |
| (97) | (97) | (82) | Dépréciation de la flotte (IFRS) | (250.3) | (234.0) | (250.3) | | | | | |
| (95) | (94) | (92) | Dépréciation de la flotte incluse dans les contrats de location simple | (217.0) | (214.2) | (222.4) | | | | | |
| (192) | (192) | (174) | Dépréciation de la flotte totale | (467.2) | (448.2) | (472.6) | | | | | |
| (16) | (16) | (16) | Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples | (40.7) | (41.3) | (40.7) | | | | | |
| (18) | (18) | (18) | Charges financières relatives à la flotte | (49.3) | (49.3) | (49.3) | | | | | |
| (33) | (33) | (35) | Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples | (90.0) | (90.6) | (90.0) | | | | | |
| 247 | 218 | 242 | EBITDA Corporate Ajusté | 249.1 | 287.8 | 329.2 | | | | | |
| (39) | (11) | (11) | Dotations aux amortissements | (33.1) | (31.7) | (112.8) | | | | | |
| 18 | 18 | 18 | Extourne des charges financières relatives à la flotte | 49.3 | 49.3 | 49.3 | | | | | |
| 16 | 16 | 16 | Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples | 40.7 | 41.3 | 40.7 | | | | | |
| 241 | 240 | 265 | Résultat opérationnel courant ajusté | 306.0 | 346.8 | 306.4 | | | | | |
| (16) | (16) | (16) | Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples | (40.7) | (41.3) | (40.7) | | | | | |
| 226 | 224 | 249 | Résultat opérationnel courant | 265.3 | 305.4 | 265.7 | | | | | |

Annexe 5 – Bilan IFRS

| <i>En milliers d'euros</i> | Au 30 sep 2019 (*) | Au 30 sep 2019 avant IFRS 16 | Au 31 décembre 2018 |
|---|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| ACTIF | | | |
| Goodwill | 1 076 727 | 1 076 727 | 1 029 845 |
| Immobilisations incorporelles | 1 006 383 | 1 006 383 | 986 016 |
| Immobilisations corporelles | 525 246 | 167 417 | 159 247 |
| Autres actifs financiers non courants | 50 349 | 50 349 | 66 012 |
| Instruments financiers non courants | 0 | 0 | 1 544 |
| Actifs d'impôt différé | 65 843 | 65 843 | 58 209 |
| Total des actifs non courants | 2 724 548 | 2 366 719 | 2 300 873 |
| Stocks | 34 788 | 34 788 | 26 536 |
| Flotte inscrite au bilan | 3 455 057 | 3 316 218 | 2 434 448 |
| Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules | 1 012 117 | 1 012 117 | 753 370 |
| Clients et autres débiteurs | 566 236 | 566 236 | 481 264 |
| Actifs financiers courants | 25 778 | 25 778 | 11 970 |
| Actifs d'impôt exigibles | 84 869 | 84 869 | 37 547 |
| Trésorerie soumise à restrictions | 115 093 | 115 093 | 90 490 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 224 741 | 224 741 | 358 138 |
| Total des actifs courants | 5 518 679 | 5 379 840 | 4 193 763 |
| Total de l'actif | 8 243 227 | 7 746 559 | 6 494 636 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | 163 884 | 163 884 | 161 031 |
| Primes d'émission | 704 069 | 704 069 | 692 255 |
| Réserves | (225 560) | (225 560) | (165 487) |
| Résultats accumulés non distribués | 200 637 | 209 023 | 201 417 |
| Capitaux propres - Part du Groupe | 843 030 | 851 416 | 889 216 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 613 | 613 | 651 |
| Total des capitaux propres | 843 643 | 852 029 | 889 867 |
| PASSIF | | | |
| Passifs financiers | 1 601 318 | 1 601 318 | 1 740 667 |
| Dette de loyers et intérêts associés non courants | 300 298 | 0 | 0 |
| Instruments financiers non courants | 79 481 | 79 481 | 60 415 |
| Passifs liés aux avantages du personnel | 165 512 | 165 512 | 142 358 |
| Provisions non courantes | 18 645 | 18 645 | 2 925 |
| Passif d'impôt différé | 165 918 | 168 718 | 173 799 |
| Autres passifs non courants | 172 | 172 | 220 |
| Total des passifs non courants | 2 331 344 | 2 033 846 | 2 120 384 |
| Part à moins d'un an des passifs financiers | 3 091 018 | 3 091 018 | 2 006 533 |
| Dette de loyers et intérêts associés courants | 207 976 | 0 | 0 |
| Avantages du personnel | 3 192 | 3 192 | 3 192 |
| Provisions courantes | 229 712 | 230 132 | 220 893 |
| Dettes d'impôts exigibles | 80 272 | 80 272 | 23 025 |
| Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules | 821 500 | 821 500 | 644 169 |
| Fournisseurs et autres dettes | 634 570 | 634 570 | 586 573 |
| Total des passifs courants | 5 068 240 | 4 860 684 | 3 484 385 |
| Total du passif | 7 399 584 | 6 894 530 | 5 604 769 |
| Total du passif et des capitaux propres | 8 243 227 | 7 746 559 | 6 494 636 |

(*) Les comptes au 30 septembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode prospective sans retraitement de l'exercice précédent).

Annexe 6 – Flux de trésorerie IFRS

| <i>En milliers d'euros</i> | Au 30 septembre 2019 (*) | Au 30 septembre 2019 avant IFRS 16 | Au 30 septembre 2018 |
|---|--------------------------------|---|----------------------------|
| Résultat avant impôt | 80 249 | 91 450 | 225 952 |
| Extourne des éléments suivants | | | |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles (1) | 96 021 | 16 300 | 17 642 |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles | 16 779 | 16 779 | 13 839 |
| Variations des provisions et avantages au personnel | 10 623 | 10 623 | 3 520 |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | 1 554 | 1 554 | 1 126 |
| Plus et moins-values de cession (2) | (432) | (432) | (68 546) |
| Autres éléments non monétaires | 5 270 | 5 270 | 1 966 |
| <i>Total des charges d'intérêt nettes</i> | <i>117 338</i> | <i>103 727</i> | <i>102 166</i> |
| <i>Amortissement des coûts de financement</i> | <i>13 388</i> | <i>13 388</i> | <i>9 875</i> |
| Coût de l'endettement financier net | 130 726 | 117 115 | 112 041 |
| Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement | 340 790 | 258 659 | 307 540 |
| Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (3) | (864 673) | (870 369) | (583 399) |
| Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules | (84 235) | (84 235) | (139 391) |
| Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules | (23 272) | (23 272) | (19 968) |
| Trésorerie provenant des activités opérationnelles | (631 390) | (719 217) | (435 218) |
| Impôts recouvrés / payés | (27 341) | (27 341) | (25 782) |
| Intérêts nets payés | (86 273) | (86 273) | (82 071) |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | (745 004) | (832 831) | (543 071) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (4) | (65 423) | (65 423) | (52 115) |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 4 299 | 4 299 | 2 972 |
| Produit de la cession de filiales (5) | 1 499 | 1 499 | 70 000 |
| Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers (6) | (57 265) | (57 265) | (10 721) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (116 890) | (116 890) | 10 136 |
| Augmentation de capital (net des dépenses engagées) | 14 666 | 14 666 | - |
| Distribution exceptionnelle et dividendes versés | (39 479) | (39 479) | (24 229) |
| Achats / ventes des actions propres | (40 965) | (40 965) | (28 554) |
| Instruments dérivés | - | - | (6 082) |
| Emission d'emprunt obligataire (7) | (150 000) | (150 000) | 148 500 |
| Variation des autres emprunts (8) | 1 057 382 | 1 057 382 | 442 745 |
| Variation des dettes de loyers (9) | (87 830) | - | - |
| Paiement de coûts de financement (10) | (7 495) | (7 495) | (8 860) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 746 279 | 834 109 | 523 520 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 424 986 | 424 986 | 313 253 |
| Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion | (115 615) | (115 615) | (9 415) |
| Variation de périmètre | - | - | - |
| Incidence des différences de conversion | (30) | (30) | (1 452) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 309 341 | 309 341 | 302 386 |

(*) Les comptes au 30 septembre 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode prospective sans retraitement de l'exercice précédent).

Annexe 7 – Notes de bas de page du Flux de trésorerie IFRS

- (1) En 2019, 79,7m€ liés à l'amortissement du droit d'utilisation des actifs immobiliers en application d'IFRS 16.
- (2) En 2018, la variation s'explique principalement par la plus-value de cession de Car2Go.
- (3) Compte tenu de la durée de détention moyenne de la flotte, le Groupe comptabilise les véhicules comme des actifs courants au début du contrat. Leur variation d'une période à l'autre est donc assimilée à un flux opérationnel généré par l'activité. En 2019, la variation inclut l'impact des droits d'utilisation de la flotte en application d'IFRS 16 pour un montant de 5,7m€.
- (4) En 2019, principalement lié aux développements informatiques pour 37,3m€ et aux renouvellements d'équipements pour 25,1m€.
- (5) La variation est liée à la cession des titres SnappCar en 2019 et la cession de Car2Go en 2018.
- (6) En 2019, la variation est principalement liée à l'acquisition par le Groupe de ses franchisés finlandais et norvégiens pour €37,8m.
- (7) En 2019, la variation s'explique par l'émission d'Obligations Senior pour un montant de 450m€ au taux de 4% et venant à échéance en 2026 et le remboursement anticipé de 600m€ au titre des Obligations Senior existantes au taux de 5,750% et venant à échéance en 2022. En 2018, la variation est principalement liée au lancement d'une émission d'Obligations Senior assorties de Sûretés au taux de 2,375% d'un montant de 150m€ venant à échéance en 2022.
- (8) En 2019, principalement lié à la variation de la facilité de crédit de premier rang, de la facilité de crédit renouvelable et billets de trésorerie pour 921m€.
- (9) En 2019 et en application d'IFRS 16, (2,3)m€ liés à la variation des dettes de loyer relative à la flotte et (85,5)m€ liés à la variation des dettes de loyer relative au actifs immobiliers.
- (10) En 2019, la variation est liée principalement au paiement des coûts de transaction dont (4,7)m€ au titre de la nouvelle émission d'Obligations Senior de 450m€ et (2,3)m€ au titre du renouvellement de la facilité de crédit renouvelable. En 2018, paiement des coûts de transaction dont (4,2m€) liés aux SARF, (0,2) m€ de frais initiaux liés à la facilité de crédit renouvelable, (1,3) m€ liés au crédit-relai, (0,6m€) lié à la nouvelle émission obligataire de 150m€ et (2,6) m€ liés aux autres prêts.

Annexe 8 – Dette corporate nette

| en millions d'euros | Intérêts | Maturité | Excl. IFRS16 | |
|--|--------------|----------|--------------|---------------|
| | | | Sep.30, 2019 | Dec. 31, 2018 |
| Obligations (a) | 4.125% | 2024 | 600 | 600 |
| Obligations (a) | 4.000% | 2026 | 450 | 600 |
| Facilité de crédit renouvelable (500m€) | E+250bps (b) | 2022 | 467 | 230 |
| Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres | | | (403) | (257) |
| Dette brute Corporate enregistrée au bilan | | | 1 114 | 1 173 |
| Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme | | | (263) | (377) |
| Dette nette Corporate enregistrée au bilan | | | 851 | 795 |

Annexe 9 – Dette de la flotte

| en millions d'euros | Intérêts | Maturité | Sep.30, 2019 | Dec. 31, 2018 |
|---|----------|-------------|--------------|---------------|
| EC Finance Obligations (a) | 2.375% | 2022 | 500 | 500 |
| Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,7md €) (c) | E+130bps | 2022 | 1 365 | 557 |
| Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres | | | 410 | 252 |
| Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte | | Various (d) | 1 303 | 1 265 |
| Dette brute flotte enregistrée au bilan | | | 3 578 | 2 574 |
| Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte | | | (129) | (127) |
| Dette nette flotte | | | 3 448 | 2 447 |
| Dette de loyer relatif à la flotte (*) | | | 148 | 129 |
| Dette nette flotte totale (incluant la flotte en location) | | | 3 596 | 2 576 |

(*) Après application de la norme IFRS16 au 1er Janvier 2019