

RÉSULTATS ANNUELS 2020

ACTIVITÉS FORTEMENT IMPACTÉES PAR LA PANDÉMIE DE COVID-19, MAIS BONNE RÉSILIENCE DES MARCHÉS DOMESTIQUES AINSI QUE DE LA BUSINESS UNIT « VANS & TRUCKS »

**FORTE RÉDUCTION DES COÛTS ET MESURES DE PRÉSERVATION DES LIQUIDITÉS :
> 1 MILLIARD D'EUROS D'ÉCONOMIES RÉALISÉES EN 2020 & BAISSÉ SUBSTANTIELLE DE LA CONSOMMATION DE TRÉSORERIE AU SECOND SEMESTRE 2020**

RESTRUCTURATION FINANCIÈRE MENÉE EN UN TEMPS RECORD, PERMETTANT AU PLAN STRATÉGIQUE « CONNECT » DE GÉNÉRER DANS L'AVENIR UNE CROISSANCE DURABLE ET RENTABLE

FAITS MARQUANTS DU 4^{ÈME} TRIMESTRE ET DE L'ANNÉE 2020¹

Exercice 2020 :

- EBITDA Corporate ajusté (IFRS 16): -172 M€ (versus +389 M€ en 2019) pour un chiffre d'affaires en baisse de² -45% pour s'établir à 1.761 M€.
- Mesures de réduction dynamique des coûts pour s'adapter³ et faire face au nouveau contexte, bien au-delà du budget initial prévu de 850 M€ : ~1 milliard € d'économies réalisées en 2020, soit plus de 30% de réduction de la base de coûts par rapport au scénario d'avant Covid-19.
- Résultat net Groupe de -645 M€, dont -249M€ d'éléments non récurrents et de dépréciation d'actifs.
- Forte réduction de la consommation de trésorerie au 2nd semestre 2020 à 175 M€ vs 371 M€ au 1^{er} semestre 2020.
- Dette nette corporate (proforma de la restructuration financière) de 93 M€ au 31 décembre 2020 (1.426 M€ publié) et liquidités proforma de 587 M€.

Quatrième trimestre 2020 :

- Résultats du 4^{ème} trimestre 2020 pénalisés par la seconde vague de Covid-19, du fait des restrictions de circulation et de voyage. En revanche, bonne résilience des marchés domestiques et Vans & Trucks.
- Sur une base proforma², le CA du Groupe est en baisse de -42.5% pour s'établir à 409 M€ au 4^{ème} trimestre par rapport au 4^{ème} trimestre 2019, avec un impact limité sur l'EBITDA Corporate ajusté à -18 M€.
- 4^{ème} trimestre 2020 : forte réduction de la flotte de -39% à 180.000 véhicules en décembre 2020 vs décembre 2019 – ce qui permet au Groupe d'enregistrer un taux d'utilisation satisfaisant de 70,0% en moyenne au 4^{ème} trimestre 2020 (versus 72,0% au 4^{ème} trimestre 2019) et qui témoigne de la flexibilité de son modèle.

PERSPECTIVES 2021

- Vision prudente sur le premier semestre 2021 compte tenu de la visibilité encore limitée sur une date de reprise de la demande et de la réduction observée des délais de réservation des clients.
- Le Groupe anticipe une croissance de son chiffre d'affaires pour l'exercice 2021, reposant sur les activités clés : Vans & Trucks, clientèle professionnelle et « proximité ».
- Le déploiement de « Connect », associé à une réduction de la base de coûts et à une amélioration des conditions de marché, devrait permettre au Groupe de renouer avec la croissance.
- En ligne avec ses publications précédentes, le Groupe confirme que, grâce à sa restructuration financière, il dispose d'une trésorerie solide permettant d'accompagner sa relance et le déploiement de « Connect » ; plan stratégique visant à transformer le Groupe autour des besoins et des attentes de ses clients.
- Premières réalisations de « Connect » en 2021, autour 4 piliers structurants : flotte / réseau / technologie / organisation.

¹ Après application de la norme IFRS 16, hors passifs hors flotte liés aux contrats de location

² Base proforma : inclut en année pleine en 2019 les acquisitions de Fox, consolidé en novembre 2019 et des franchisés en Finlande et en Norvège en juillet 2019

³ Par rapport à la base de coûts de 3 milliards d'euros prévue avant la pandémie de Covid-19. Avant application de la norme IFRS 16.

STRUCTURE DU CAPITAL PROFONDÉMENT REMANIÉE SUITE À LA RESTRUCTURATION FINANCIÈRE

Le Groupe a remanié sa structure de capital et réduit son endettement en un temps record, par le biais de la conversion de 1.100 M€ de sa dette en fonds propres et d'une augmentation de capital de 255 M€⁴, finalisée le 26 février 2021.

Suite à cette restructuration financière, la dette brute corporate du Groupe s'élève à 905 M€ (contre 2.005 M€ publiés) et la dette nette corporate proforma à 93 M€ (contre 1.426 M€ publiés). À cela s'ajoute une ligne de financement de la flotte, pour un montant de 225 M€.

Caroline Parot, Directrice Générale d'Europcar Mobility Group, a déclaré :

« En raison des vagues successives de la pandémie de Covid-19, 2020 a été une année particulièrement difficile pour tous les acteurs du secteur du voyage et des loisirs.

Notre chiffre d'affaires 2020 a baissé de -45% par rapport à 2019, en raison des interdictions de voyager et des différents confinements, auxquels s'est ajoutée une tendance à l'auto-restriction de la part de voyageurs soucieux avant tout de leur sécurité, impactant fortement le niveau d'activité de nos business units Cars et Low-Cost tout au long de l'année, comme en témoignent leurs résultats. Néanmoins, les marchés domestiques ont fait preuve d'une bonne résilience, soutenus par la demande intérieure, et nos business units Vans & Trucks et Urban Mobility ont réalisé de bonnes performances, en dépit du contexte.

Notre restructuration financière et un plan d'adaptation drastique de nos coûts permettent aujourd'hui au Groupe de bénéficier d'une base de coûts réduite et de liquidités solides. Grâce à leur forte capacité d'adaptation et une grande réactivité, nos équipes sont aujourd'hui pleinement mobilisées par l'exécution de notre plan de transformation « Connect ».

Ce plan prend en compte les évolutions des besoins et attentes de nos clients. Il va nous permettre d'accélérer notre transformation et de repenser nos services, avec l'ambition de devenir un leader des solutions de mobilité flexibles, connectées, digitales et durables.

Bien que les campagnes de vaccination soient en cours de déploiement, nous restons prudents sur les niveaux d'activité de 2021. Néanmoins, je suis convaincue que nous connaîtrons un fort rebond de nos activités dès que le contexte sanitaire et les conditions de marché s'amélioreront, comme cela est déjà le cas pour notre filiale US. »

Europcar Mobility Group vous invite à participer à sa conférence téléphonique sur les résultats annuels de l'exercice 2020 qui se tiendra :

Mercredi 7 Avril 2021 à 18h00 (CET)

Numéros de conférence téléphonique :

France : +33 (0)1 70 72 25 50
Allemagne : +49 (0)89 20303 5709
UK : +44 (0)330 336 9125
USA : +1 929-477-0324

Code de confirmation : 8160286

Webcast : https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1435149&tp_key=802d98181a

La présentation des résultats de l'exercice 2020 est disponible dans la rubrique « Information financière » du site web du Groupe : <https://investors.europcar-group.com/results-center>.

⁴ 212 M€ nets de frais

Résultats financiers de l'exercice 2020

En millions d'euros, sauf mention particulière	12M 2020	12M 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	56.4	91.0	-38.0%	-41.2%
Flotte moyenne (en milliers)	247.7	328.0	-24.5%	-28.3%
Taux d'utilisation financière de la flotte	62.2%	76.0%		
Chiffre d'affaires	1 760.9	3 022.4	-41.7%	-45.2%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	(172.0)	388.7		
<i>Marge de corporate EBITDA ajusté</i>		12.9%		
Résultat opérationnel	(500.4)	246.8		
Bénéfice/Perte net(te)	(644.8)	29.6		
Flux de trésorerie disponibles corporate	(418.7)	118.2		
Dette nette corporate - fin de période	1 426.2	880.0		

Changement de périmètre : l'acquisition de Fox Rent A Car, consolidée en novembre 2019, ainsi que celle des franchisés en Norvège et en Finlande, consolidés en juillet 2019, sont comprises dans le calcul du « % de variation à périmètre et taux de change constants ».

Présentation des comptes de gestion

Les exercices 2019 et 2020 intègrent la performance de la BU « Urban Mobility » dans le Corporate EBITDA. Sauf indication contraire, les comptes 2019 et 2020 sont présentés conformément à la norme IFRS 16.

Résultats financiers du 4^{ème} trimestre 2020

En millions d'euros, sauf mention particulière	T4 2020	T4 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	13.4	21.5	-37.5%	-38.8%
Flotte moyenne (en milliers)	208.8	325.1	-35.8%	-36.9%
Taux d'utilisation financière de la flotte	70.0%	72.0%		
Chiffre d'affaires	409.0	707.7	-42.2%	-42.5%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	(17.8)	59.5		
<i>Marge de corporate EBITDA ajusté</i>		8.4%		
Résultat opérationnel	(252.1)	21.7		
Bénéfice/Perte net(te)	(348.9)	(30.5)		
Flux de trésorerie disponibles corporate	(76.3)	9.1		
Dette nette corporate - fin de période	1 426.2	880.0		

COMPTE DE RÉSULTATS DE L'ANNÉE 2020

Comme tous les acteurs du secteur des Voyages et des Loisirs, le Groupe a été très fortement pénalisé par la pandémie de Covid-19, en raison des mesures de confinement et de fermeture des frontières décidées par la plupart des Etats. Cela a particulièrement affecté l'activité dans les aéroports internationaux, alors que les marchés domestiques et l'activité Vans & Trucks ont fait preuve d'une bonne résilience.

Europcar Mobility Group a réagi extrêmement rapidement face à cette situation sans précédent, en mettant en œuvre un plan opérationnel et financier (« Reboot ») destiné à atténuer l'impact de la crise, et en déployant des mesures de prévention et de sécurité exigeantes, pour l'ensemble de ses clients comme de ses salariés.

Dès mars 2020, le Groupe a ajusté et fait évoluer son modèle opérationnel pour disposer de plus de flexibilité.

Sa capacité à adapter et réduire ses coûts, tout en se recentrant sur l'exécution opérationnelle, lui a permis de réaliser plus d'1.000 M€ d'économies (bien au-delà de ses prévisions initiales de 850 M€) par rapport à la base de coûts initiale de 3.000 M€ pour 2020, soit une réduction de 30 % par rapport à 2019.

Chiffre d'affaires et compte de résultat à périmètre et taux de change constants, Fox étant consolidé au sein de la BU Low-Cost et les franchisés en Finlande et en Norvège au sein des BU Cars et Vans & Trucks.

En millions d'euros	12M 2020	12M 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires	1 760.9	3 022.4	-41.7%	-45.2%
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	247.7	328.0	-24.5%	-28.3%
Nombre de jours de location facturés (en million)	56.4	91.0	-38.0%	-41.2%
Taux d'utilisation	62.2%	76.0%		
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(594.1)	(755.8)	21.4%	27.3%
Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(653.4)	(1 006.5)	35.1%	39.8%
Total des coûts liés à l'exploitation	(1 247.5)	(1 762.3)	29.2%	34.4%
Marge après coûts variables	513.5	1 260.1	-59.3%	-60.9%
Marge	29.2%	41.7%	(12.5)pt	(11.7)pt
Coûts liés aux dépenses marketing	(14.7)	(32.6)	54.8%	56.9%
Charges financières relatives à la flotte	(111.8)	(120.2)	7.0%	16.8%
Marge après coûts directs	387.0	1 107.3	-65.1%	-66.2%
Marge	22.0%	36.6%	(14.7)pt	(13.6)pt
Frais généraux du réseau	(288.0)	(399.3)	27.9%	34.5%
Frais généraux du siège	(270.9)	(319.3)	15.1%	19.5%
Corporate EBITDA Ajusté (IFRS 16)	(172.0)	388.7		
Marge		12.9%		
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(79.2)	(74.1)		
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(25.0)	(36.3)		
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	(276.2)	278.3		
Marge		9.2%		
Dotations aux amortissements :	(153.4)	(150.9)	-1.6%	-0.4%
Dépréciation d'actifs non courants	(132.6)	(0.6)		
Charges et produits non courants	(115.5)	(58.2)		
Résultat financier hors flotte	(112.2)	(116.4)	3.6%	7.0%
Résultat avant impôts	(685.6)	62.5		
Impôt sur le résultat	40.9	(32.9)		
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-		
Résultat net	(642.3)	38.0		
Résultat net	(644.8)	29.6		

1. Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2020 et de l'exercice 2020

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2020

A données publiées, le chiffre d'affaires Groupe a baissé de -42% pour s'établir à 409 M€ au 4^{ème} trimestre 2020, et de -43% à périmètre et taux de change constants (sur une base proforma). Les résultats ont été affectés par la deuxième vague de Covid-19 qui a entraîné une nouvelle chute de la demande internationale. Néanmoins, le Groupe a enregistré une bonne résilience des marchés domestiques de l'activité Vans & Trucks.

<i>En millions d'euros</i>	T4 2020	T4 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
BU Cars	230.2	488.2	-52.8%	-52.0%
BU Vans & Trucks	94.8	102.0	-7.1%	-6.3%
BU Low Cost	69.1	94.1	-26.6%	-35.7%
BU Mobilités Urbaines	9.7	14.0	-30.9%	-28.5%
BU International Coverage	5.3	9.3	-43.4%	-43.4%
Chiffre d'affaires	409.0	707.7	-42.2%	-42.5%

La BU Cars et dans une moindre mesure la BU Low-Cost ont été les plus impactées, étant donné leur exposition au secteur Loisirs. Cela est dû au fait que les déplacements internationaux ont continué à pâtir des mesures restrictives de circulation imposées par de nombreux pays.

A l'inverse, le Groupe a bien résisté sur ses marchés domestiques et son activité Vans & Trucks. Le CA de cette dernière est en baisse de -6% sur une base pro forma, pour atteindre 95 M€ sur le trimestre, avec une croissance positive dans certains pays (Royaume-Uni, Allemagne, Italie, Danemark et Australie). La demande a été soutenue dans le secteur de la livraison à domicile / e-commerce, avec un pic pendant la période de Noël, pour les solutions à long-terme (LTS) et les contrats à moyen-terme pour les PME.

La mobilité urbaine a enregistré de bonnes performances dans ce contexte de crise, grâce à des durées de location plus longues et une évolution positive de ses tarifs, confirmant ainsi une augmentation de la demande des clients pour des solutions de services urbains flexibles (vs la possession d'un véhicule).

Chiffre d'affaires de l'exercice 2020

A données publiées, le chiffre d'affaires total a diminué de -42% pour s'établir à 1.761 M€ en 2020 et de -45% à périmètre et taux de change constants (c.-à.-d. sur une base proforma), en raison de la pandémie de Covid-19.

Après de solides performances sur les 2 premiers mois de l'année (+3,6% de croissance du chiffre d'affaires), le Groupe a enregistré une baisse de -10% de son chiffre d'affaires pro forma au T1 2020, -69% au T2 2020, -50% au T3 2020 et -43% au T4 2020. Sur l'ensemble de l'année 2020, le chiffre d'affaires aéroportuaire est en baisse de -63% contre -29% pour le chiffre d'affaires hors aéroport.

<i>En millions d'euros</i>	12M 2020	12M 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
BU Cars	1 087.9	2 157.4	-49.6%	-49.7%
BU Vans & Trucks	323.1	365.7	-11.7%	-12.1%
BU Low Cost	284.4	410.6	-30.7%	-52.1%
BU Mobilités Urbaines	41.7	49.0	-14.8%	-13.9%
BU International Coverage	23.9	39.7	-40.0%	-40.0%
Chiffre d'affaires	1 760.9	3 022.4	-41.7%	-45.2%

BU Cars : résultats fortement pénalisés dans l'ensemble par l'effondrement des déplacements internationaux. L'activité Corporate a été moins touchée que le secteur des Loisirs, grâce à la durée moyenne et longue des locations. Dans le secteur des loisirs, une partie de la demande s'est déplacée vers les marchés domestiques.

BU Low-Cost : chiffre d'affaires fortement impacté par la baisse du trafic des compagnies aériennes, en raison de la poursuite des mesures de restriction et de circulation.

BU Vans & Trucks : a réalisé de bonnes performances en se recentrant sur des contrats à moyen-terme, rentables, pour les PME et en tirant parti d'une forte demande de livraisons à domicile. Le Groupe a réussi à gagner des parts de marché en élargissant son offre de services.

BU Urban Mobility : a fait preuve d'une bonne résilience de son activité d'auto-partage.

2. De la MACV au Corporate EBITDA au 4^{ème} trimestre 2020 et sur l'exercice 2020

MACV (Marge après Coûts Variables)

Le Groupe s'est rapidement attaché à réduire ses coûts variables en restituant / renégociant massivement ses véhicules auprès des équipementiers (OEM) pour répondre à la chute de la demande, grâce à un modèle flexible, qui comprend des programmes de rachat, et grâce à ses relations de longue date avec eux. Comparé à la même période l'année précédente, la flotte a baissé de -29% en moyenne en 2020 (hors acquisition de Fox) pour être ramenée à environ 226 000 véhicules, ce qui correspond à une stabilité au T1 2020, une baisse de -30% au T2 2020, de -43% au T3, et de -39% au T4 2020.

Cette stratégie a permis au Groupe d'enregistrer une amélioration sensible de son taux d'utilisation⁵ depuis le creux du T2 2020 : 40,8% au T2 2020 (77,1% au T2 2019), 72,5% au T3 2020 (80,0% au T3 2019) et 70,0% au T4 2020 (72,0% au T4 2019). Pour l'ensemble de l'année, le taux s'est établi bien en-dessous de celui de l'année précédente (respectivement 62,2% en 2020 contre 76,0% en 2019), et les coûts de détention de la flotte ont diminué de -27%, pour s'établir à 594 M€.

Europcar Mobility Group a su contrôler et gérer les coûts d'exploitation et les coûts variables de sa flotte, mettant ainsi en exergue la flexibilité de son modèle économique malgré la forte baisse des volumes : ces coûts ont diminué de -40% pour s'établir à 653M€, notamment ceux liés aux ventes ; ils correspondent à la baisse du chiffre d'affaires et du nombre de véhicules en location.

Au total, les coûts de la flotte et les autres coûts d'exploitation variables ont diminué de 34 % en 2020 pour atteindre 1.248 M€.

La marge après coûts variables a diminué de 61% pour s'établir à 513,5 M€ en 2020, contre 1.260 M€ en 2019, avec une forte amélioration au 4^{ème} trimestre (35% au T4 2020 contre 29% au T4 2019) grâce au plan d'adaptation des coûts.

MACD (Marge après Coûts Directs)

Le Groupe a introduit en 2020 un nouvel indicateur, la marge après coûts directs (MACD), afin de mieux refléter l'ensemble des coûts variables, notamment ceux liés au financement de la flotte et ceux relatifs aux dépenses commerciales et marketing.

La MACD ressort à 387 M€ avec un ratio marge sur CA en amélioration, à 27,6% sur le 4^{ème} trimestre 2020 (contre 22,0% sur l'ensemble de l'année 2020), démontrant l'efficacité du plan d'adaptation mis en œuvre par le Groupe dès le début de la crise. Les mesures mises en œuvre sur ces coûts variables ont permis de réaliser une économie de 792 M€⁶.

⁵ Taux d'utilisation excluant Fox, consolidé en novembre 2019, ainsi que les franchisés en Finlande et en Norvège consolidés en juillet 2019

⁶ En référence à la base de coûts d'un montant de 3 milliards d'euros initialement prévue avant Covid-19 au titre de l'exercice 2020 (avant application de la norme IFRS 16)

EBITDA Corporate Ajusté

Au-delà de la réduction des coûts de flotte et coûts variables d'exploitation, le Groupe a réduit ses coûts de réseau et de sièges de 213 M€⁶. Cette réduction de coûts semi-fixes et fixes a été réalisée grâce à la mise en place du chômage partiel dans tous les pays (fermeture jusqu'à 88% des agences au deuxième trimestre 2020), la poursuite des négociations avec les propriétaires et la réduction drastique ou le report de toutes les dépenses non essentielles ; réduction renforcée par les premiers bénéfices des mesures prises au niveau du réseau et des sièges afin d'aligner les coûts sur un chiffre d'affaires en baisse.

Comparé à la base initiale de coûts prévue avant la pandémie, le Groupe a pu réduire ses coûts de 1.005 M€ en 2020, en supprimant 736 M€ au cours des 9 premiers mois de 2020 et 269 M€ au T4 de 2020.

Le Groupe a enregistré en 2020 un EBITDA Corporate ajusté de -172 M€ (par rapport à 389 M€ en 2019).

3. De l'EBITDA Corporate ajusté au Résultat Net du Groupe

Résultats financiers : les coûts de financement nets non liés à la flotte sont passés de -116 M€ en 2019 à -112 M€ en 2020, en raison de l'impact positif du refinancement des obligations Corporate en 2019, compensé en partie par l'augmentation des coûts de tirage de la ligne de crédit RCF et des coûts liés aux dérivés non monétaires.

Les dépenses non récurrentes se sont élevées à -116 M€ en 2020, contre -58 M€ en 2019. Ceci reflète en grande partie les mesures d'adaptation prises dans les sièges et au sein du réseau pour obtenir rapidement des résultats tangibles, ainsi que les frais liés à la restructuration financière.

Dépréciation des actifs non courants : -133 M€ en raison de l'impact sur le goodwill (écart d'acquisition) de la dégradation de l'environnement. Cette dépréciation est la résultante de l'estimation des perspectives de retour à des niveaux d'activité d'avant la crise (pas avant 2023) et d'une hausse des taux de discount reflétant la volatilité du marché.

Impôts : +41 M€ en 2020 contre -33 M€ en 2019, reflétant une activation de pertes fiscales reportables.

Résultat net : Le Groupe affiche une perte nette de -645 M€ en 2020 contre un bénéfice de +30 M€ à la même période l'année précédente.

FLUX DE TRÉSORERIE CORPORATE DISPONIBLES & DETTE CORPORATE NETTE EN 2020

1. Flux de Trésorerie d'Exploitation Corporate en 2020

Les flux de trésorerie d'exploitation Corporate se sont élevés à -419 M€ en 2020.

Ils traduisent un EBITDA Corporate ajusté de -172 M€, des investissements hors flotte de -33 M€, qui se sont limités à la transformation digitale du Groupe, -70 M€ de dépenses non récurrentes principalement liées à des coûts d'adaptation permettant de dégager rapidement des résultats, -5 M€ correspondant à la variation du besoin en fonds de roulement, une variation des provisions négative de -16 M€, -17 M€ d'impôts sur le résultat et -104 M€ de décaissement au titre des loyers en application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location des réseaux, des aéroports et des sièges sociaux.

Au quatrième trimestre 2020, le Groupe a généré des flux de trésorerie disponible Corporate de -76 M€, provenant d'un EBITDA Corporate ajusté de -18 M€, d'éléments non récurrents de -40 M€, d'une variation du fonds de roulement de +3 M€, d'une variation des provisions de +8 M€, d'un impôt sur le résultat de -7 M€ et d'un décaissement de -23 M€ liés au titre des loyers en application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location des réseaux, des aéroports et des sièges sociaux.

Pour plus d'information sur les mesures de préservation de trésorerie et réduction de coûts, se référer au Plan Reboot, page 10 et à la section Relations Investisseurs du site internet.

<https://investors.europcar-group.com/investor-relations>

2. Dette Corporate Nette⁷ au 31 décembre 2020 : forte réduction de la consommation de cash au second semestre 2020

La politique stricte de maîtrise des coûts a permis au Groupe de réduire sa consommation de trésorerie entre les deux semestres : de -371 M€ au premier semestre 2020 à -175 M€ au second semestre. La consommation de trésorerie au 4^{ème} trimestre 2020 s'est élevée à -104 M€ en raison de charges non récurrentes et de la deuxième vague de Covid-19.

La dette Corporate Nette s'est élevée à 1.426 M€ au 31 décembre 2020 contre 880 M€ au 31 décembre 2019 : cette évolution provient principalement du flux de trésorerie d'exploitation négatif.

La trésorerie Corporate du Groupe s'élève à 375 M€.

RESTRUCTURATION FINANCIÈRE : LIQUIDITÉS ET BILAN SOLIDES

Le Groupe a achevé en un temps record sa restructuration financière, grâce à la conversion en capital d'une très large partie de sa dette et des augmentations de capital.

Cette restructuration lui a permis de ramener sa dette corporate nette de 1.100 M€ à 93 M€ sur une base proforma au 31 décembre 2020 (1.426 M€ à périmètre réel), afin de pouvoir évoluer dans un environnement incertain et de financer son plan de transformation « Connect ».

Le Groupe bénéficie ainsi, après restructuration financière, de liquidités corporate solides : 587 M€ (375 M€ à périmètre réel).

⁷Hors passifs liés aux contrats de location

NOUVELLE GOUVERNANCE

Lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 20 janvier 2021, le Groupe a adopté une nouvelle Gouvernance, passant d'un Directoire et d'un Conseil de Surveillance à un Conseil d'Administration. Ce dernier est composé de 7 membres:

- Président : Alexandre de Juniac
- Directeur Général : Caroline Parot
- 3 membres indépendants : Président, Virginie Fauvel et Martine Gerow
- 2 membres non indépendants : Carl Leaver et Simon Franks
- Une représentante des salariés : Adèle Mofiro

“REBOOT & CONNECT”

Europcar Mobility Group a annoncé en mai 2020, au tout début de la pandémie de COVID-19, un plan d'action de réduction drastique des coûts appelé "Reboot", destiné à atténuer l'impact de cette crise, et a lancé, en juillet 2020, le plan "Connect". Ce plan stratégique sera source à l'avenir de croissance durable et rentable et créateur de valeur.

1/ « REBOOT » > OU COMMENT S'ADAPTER AU NOUVEL ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Un plan de réduction des coûts d'envergure

Europcar Mobility Group a mis en place un plan drastique de réduction de coûts afin d'atténuer l'impact de la crise, et d'aligner ses coûts sur le niveau d'activité réduit de l'entreprise, notamment ses coûts variables et fixes. Cette adaptation extrêmement rapide a mis en évidence son agilité, sa flexibilité et l'adaptabilité de son modèle opérationnel. Cette réduction des coûts, initialement estimée à 850 M€ d'ici à fin 2020, s'est finalement élevée à environ 1.000 M€⁸, provenant en grande partie (~80%) de la réduction des coûts variables.

L'accent mis sur la préservation des liquidités

Le Groupe a contrôlé strictement toutes ses dépenses, les limitant à des besoins essentiels en 2020 :

- Dépenses d'investissement - hors flotte : limitées aux projets informatiques incontournables.
- Éléments non récurrents : limités aux dépenses de restructuration permettant de dégager rapidement des résultats.
- Gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement non lié à la flotte, avec un accent particulier mis sur le recouvrement des créances et une gestion rigoureuse des comptes fournisseurs.
- Réduction volontaire de la rémunération de base des dirigeants du Groupe.

En parallèle, le Groupe a également obtenu 321 M€ de prêts avec garantie d'État en France et en Espagne, ce afin de soutenir sa liquidité.

L'ensemble de ces initiatives destinées à réduire drastiquement les coûts et à préserver la trésorerie permettent au Groupe d'aborder 2021 avec un point d'équilibre financier considérablement abaissé.

2/ « CONNECT » > OU COMMENT RECONFIGURER LE GROUPE

Les services de mobilité connaissent une expansion rapide, alimentée par les tendances technologiques et sociétales. La pandémie a accéléré ces tendances, eu égard au fait que les clients recherchent aujourd'hui - plus encore qu'hier - des solutions de mobilité sûres, digitales et flexibles, adaptées à leurs besoins, sur fond de transition du modèle de la possession d'un véhicule vers le modèle de l'usage de véhicules. Ils sont également, post COVID-19, de plus en plus consommateurs de e-commerce et de livraison à domicile.

Il en résulte une accélération du plan de transformation du Groupe, élaboré au cours des 2^{ème} et 3^{ème} trimestre 2020, en s'appuyant sur :

- Sa raison d'être - "Offrir des alternatives attractives à la possession d'un véhicule, de manière responsable et durable".
- Une stratégie d'offres revisitée afin de mieux adresser différents cas d'usage de la mobilité.
- Un modèle de réseau ainsi que des implantations repensés, pour gagner en efficacité et accroître les interactions avec les écosystèmes locaux.
- Une nouvelle plateforme technologique, pour gagner en agilité et digitaliser l'expérience client à large échelle.

⁸ En référence à la base de coûts d'un montant de 3 milliards d'euros initialement prévue avant la Covid-19. Avant application de la norme IFRS 16

Une nouvelle approche « go-to-market », appuyée sur une nouvelle organisation, destinées à mieux adresser différents cas d'usage de la mobilité :

Afin de mieux servir ses clients B2B et B2C, ainsi que d'ajouter une valeur substantielle et tangible à l'expérience que ses marques offrent, l'organisation du Groupe est désormais structurée autour de trois Service Lines, chacune étant dédiée à différents cas d'usage de mobilité :

- **Clientèle de loisirs** : attentes focalisées sur la compétitivité et la rapidité du service – Cas d'usage principal : voyages loisirs.
- **Clients professionnels** : flexibilité et qualité de service comme moteurs du choix et de la préférence – Cas d'usages principaux : voyages d'affaires, véhicules de flottes entreprises, véhicules de remplacement.
- **Clients de proximité** : recherche d'une grande accessibilité du service, consommation « à la demande ». – Cas d'usages principaux : substitut à la voiture individuelle, mobilité de proximité (en auto-partage).

Ces Service Lines s'appuieront sur une infrastructure augmentée unifiée, pour servir différents cas d'usage et améliorer l'expérience client comme l'efficacité opérationnelle, à travers les programmes « One Connected Fleet », « One Network », « One Information System » et « One pool of talents ».

La mise en œuvre de « Connect » repose sur quatre piliers structurants :

- **Flotte** : simplification de la composition de la flotte et des catégories (flotte 100 % connectée à horizon 2023, plus de 30 % de véhicules « green » dans la flotte à horizon 2023).
- **Réseau** : nouvelle organisation sur la base des cas d'usage (aéroports, hubs citadins, régions).
- **Technologie** : base clients unique, accès direct aux véhicules généralisé, plate-forme de flotte connectée.
- **Organisation, Talents & Culture** : nouvelle composition du Comité Exécutif du Groupe, simplification de l'organisation / centralisation et dé-stratification, rationalisation accrue au niveau des différents sièges...

Depuis le début de l'année, le Groupe a déjà mis sur le marché plusieurs services destinés à ses clientèles professionnelles et de proximité.

- Lancement d'une offre innovante destinée à simplifier et fluidifier l'activité des entreprises, avec des solutions d'abonnement flexibles, moyen et long-terme, dans les segments Cars et Vans,
- Accélération du déploiement du programme "Connected Vehicles", notamment dans le segment Vans, en s'appuyant sur l'essor du e-commerce et des livraisons à domicile,
- Poursuite de l'électrification de la flotte, en lien avec nos ambitions en matière d'ESG.

UNE AMBITION CSR TOTALEMENT INTÉGRÉE À LA VISION LONG-TERME DU GROUPE

Europcar Mobility Group est résolu à jouer, dans les années à venir, un rôle de premier plan dans les nouveaux écosystèmes de mobilité multimodale qui sont en train d'émerger, en proposant des solutions alternatives à la possession d'un véhicule, de manière responsable et durable. Dans ce cadre, le Groupe souhaite notamment faire partie des solutions pour la nécessaire transition vers un monde « à faibles émissions de carbone ».

Dans ce contexte, le Groupe va se concentrer avant tout sur une réduction de 46% de ses émissions directes (consommation d'énergie) et indirectes (liées à l'utilisation des véhicules par les clients du Groupe) de 13% d'ici 2030 (année de référence 2019). Ces objectifs ainsi que le plan d'actions de réduction de l'empreinte carbone seront soumis pour validation à l'initiative Science-Based Targets dans le courant du premier semestre 2021.

Cette démarche comporte différents leviers : augmentation de la part de véhicules « verts » au sein de la flotte du Groupe (programme « One sustainable fleet », afin de détenir plus d'un tiers de véhicules électriques et hybrides dans sa flotte d'ici fin 2023), lancement d'offres attractives pour développer l'appétence des clients pour les

véhicules « verts », ou encore utilisation d'énergie verte partout où cela est possible dans nos opérations quotidiennes.

Le Groupe a d'ores et déjà progressé en matière de responsabilité environnementale ces dernières années et a notamment été récompensé pour ses performances ESG en 2020 par l'agence de notation EcoVadis.

Avec un score de 70/100, le Groupe affiche une progression de 6 points par rapport à 2019 et pour la première fois, reçoit la Médaille d'Or. Europcar Mobility Group rejoint ainsi le groupe des entreprises qui atteignent ce haut niveau de performance (top 5% des 75.000 entreprises notées par EcoVadis).

PERSPECTIVES 2021

Compte tenu du niveau élevé d'incertitudes lié au calendrier de reprise de l'économie mondiale (vitesse des campagnes de vaccination, passeports vaccinaux, restrictions de voyage...), le Groupe n'est pas aujourd'hui en mesure de donner une prévision pour l'exercice 2021.

Néanmoins, en se basant sur la solidité du chiffre d'affaires généré par les activités domestiques, tirée par l'activité de la Business Unit Vans & Trucks, ainsi que la nouvelle stratégie « go to market » des Service Lines Professionals et Proximity, le Groupe est confiant quant à l'augmentation de son chiffre d'affaires par rapport à l'exercice 2020.

L'objectif pour 2021 est de réaliser les premières étapes de la transformation « Connect », avec une approche sélective en terme d'allocation du capital, tout en poursuivant l'adaptation de la structure de coûts.

AGENDA

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2021 : 6 mai 2021

Assemblée générale : 30 juin 2021

Relations investisseurs

Caroline Cohen - caroline.cohen@europcar.com

Relations presse

Valérie Sauteret – valerie.sauteret@europcar.com

Vincent Vevaud – vincent.vevaud@europcar.com

Publicis Consultants

Judith Grandcoing - judith.grandcoing@publicisconsultants.com

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 et utilitaires, services chauffeur, autopartage (car-sharing), et « private hire vehicle » (PHV – location de véhicules à des chauffeurs de type « Uber »).

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 et cas d'usage de chaque client, que ce soit pour une heure, une journée, une semaine ou plus longtemps ; ses 4 marques majeures étant : Europcar® - le leader Européen de la location de véhicules, Goldcar® - la plus importante société de location de véhicules lowcost en Europe, InterRent® – marque « mid-tier » à destination des clients loisirs et Ubeeqo® – leader européen 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 plus de 140 pays (incluant 18 filiales en propre en Europe, 1 aux USA, 2 en Australie et Nouvelle Zélande, ainsi que 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 d'enregistrement universel enregistré par l'Autorité des marchés financiers le mercredi 6 mai 2020 et également disponible sur le site Internet du Groupe: www.europcar-mobility-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 :

<https://investors.europcar-group.com/results-center>

www.europcar-mobility-group.com

Annexe 1 – Compte de Résultat (Compte de Gestion) en M€ au T4 2020

En millions d'euros	T4 2020	T4 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires	409.0	707.7	-42.2%	-42.5%
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	208.8	325.1	-35.8%	-36.9%
Nombre de jours de location facturés (en million)	13.4	21.5	-37.5%	-38.8%
Taux d'utilisation	70.0%	72.0%		
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(110.1)	(184.5)	40.3%	40.5%
Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(155.5)	(244.2)	36.3%	36.8%
Total des coûts liés à l'exploitation	(265.6)	(428.7)	38.0%	38.4%
Marge après coûts variables	143.3	279.0	-48.6%	-48.8%
Marge	35.0%	39.4%	(4.4)pt	(4.3)pt
Coûts liés aux dépenses marketing	(2.5)	(5.9)	58.3%	58.7%
Charges financières relatives à la flotte	(27.9)	(30.2)	7.7%	9.0%
Marge après coûts directs	113.0	242.9	-53.5%	-53.6%
Marge	27.6%	34.3%	(6.7)pt	(6.6)pt
Frais généraux du réseau	(65.9)	(107.9)	38.9%	39.4%
Frais généraux du siège	(64.9)	(75.5)	14.1%	13.8%
Corporate EBITDA Ajusté (IFRS 16)	(17.8)	59.5		
Marge		8.4%		
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(21.2)	(13.1)		
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(2.0)	(17.3)		
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	(41.0)	29.2		
Marge		4.1%		
Dotations aux amortissements :	(33.9)	(38.1)	11.2%	10.7%
Dépréciation d'actifs non courants	(132.6)	(0.6)		
Charges et produits non courants	(85.5)	(17.7)		
Résultat financier hors flotte	(22.0)	(21.0)	-5.1%	-2.8%
Résultat avant impôts	(291.8)	(17.9)		
Impôt sur le résultat	(57.1)	(12.8)		
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	0.2		
Résultat net	(350.6)	(33.3)		
Résultat net	(348.9)	(30.5)		

Annexe 2 – Compte de Résultat en M€ (Compte de Gestion) avec et sans application de la norme IFRS 16

Incl. IFRS 16		Excl. IFRS 16		Incl. IFRS 16		Excl. IFRS 16		Incl. IFRS 16		Excl. IFRS 16	
T4 2020	T4 2020	T4 2019	T4 2019	En millions d'euros				12M 2020	12M 2020	12M 2019	12M 2019
409.0	409.0	707.7	707.7	Chiffre d'affaires				1 760.9	1 760.9	3 022.4	3 022.4
208.8	208.8	325.1	325.1	Taille moyenne de la flotte (en milliers)				247.7	247.7	328.0	328.0
13.4	13.4	21.5	21.5	Nombre de jours de location facturés (en million)				56.4	56.4	91.0	91.0
70.0%	70.0%	72.0%	72.0%	Taux d'utilisation				62.2%	62.2%	76.0%	76.0%
(110.1)	(112.0)	(184.5)	(187.9)	Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples				(594.1)	(598.3)	(755.8)	(753.8)
(155.5)	(155.8)	(244.2)	(258.0)	Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules				(653.4)	(675.4)	(1 006.5)	(1 044.8)
(265.6)	(267.8)	(428.7)	(445.9)	Total des coûts liés à l'exploitation				(1 247.5)	(1 273.7)	(1 762.3)	(1 798.6)
143.3	141.1	279.0	261.8	Marge après coûts variables				513.5	487.3	1 260.1	1 223.8
35.0%	34.5%	39.4%	37.0%	Marge				29.2%	27.7%	41.7%	40.5%
(2.5)	(2.5)	(5.9)	(5.9)	Coûts liés aux dépenses marketing				(14.7)	(14.7)	(32.6)	(32.6)
(27.9)	(27.7)	(30.2)	(30.2)	Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples				(111.8)	(110.6)	(120.2)	(120.2)
113.0	111.0	242.9	225.6	Marge après coûts directs				387.0	362.0	1 107.3	1 071.0
27.6%	27.1%	34.3%	31.9%	Marge				22.0%	20.6%	36.6%	35.4%
(88.9)	(88.9)	(127.6)	(127.6)	Charges de personnel				(379.9)	(379.9)	(522.3)	(522.3)
(41.8)	(63.0)	(55.7)	(68.8)	Frais généraux du siège, du réseau, IT et autres				(179.0)	(258.2)	(196.3)	(270.4)
(130.8)	(151.9)	(183.4)	(196.4)	Total charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres				(559.0)	(638.2)	(718.6)	(792.7)
(17.8)	(41.0)	59.5	29.2	Corporate EBITDA Ajusté incl. IFRS 16				(172.0)	(276.2)	388.7	278.3
		8.4%	4.1%	Marge						12.9%	9.2%
(21.2)		(13.1)		Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple				(79.2)		(74.1)	
(2.0)		(17.3)		Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation				(25.0)		(36.3)	
(41.0)		29.2		Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16				(276.2)		278.3	
		4.1%		Marge						9.2%	
(33.9)	(15.0)	(38.1)	(14.3)	Dotations aux amortissements :				(153.4)	(59.4)	(150.9)	(47.4)
(132.6)	(132.6)	(0.6)	(0.6)	Dépréciation d'actifs non courants				(132.6)	(132.6)	(0.6)	(0.6)
(85.5)	(85.5)	(17.7)	(17.7)	Charges et produits non courants				(115.5)	(115.5)	(58.2)	(58.2)
(22.0)	(19.4)	(21.0)	(17.4)	Résultat financier hors flotte				(112.2)	(99.4)	(116.4)	(101.2)
(291.8)	(293.5)	(17.9)	(20.8)	Résultat avant impôts				(685.6)	(683.1)	62.5	70.8
(57.1)	(57.1)	(12.8)	(12.8)	Impôt sur le résultat				40.9	40.9	(32.9)	(32.9)
-	-	0.2	0.2	Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence				-	-	-	(0.1)
(350.6)	-	(33.3)	-	Résultat net				(642.3)	-	38.0	-
(348.9)	(350.6)	(30.5)	(33.3)	Résultat net				(644.8)	(642.3)	29.6	37.9

Appendix 3 – Compte de résultat IFRS (M€)

T4 2020	T4 2020	T4 2019	T4 2019	En milliers d'euros	12M 2020	12M 2020	12M 2019	12M 2019
Après IFRS 16	Avant IFRS 16	Après IFRS 16	Avant IFRS 16		Après IFRS 16	Avant IFRS 16	Après IFRS 16	Avant IFRS 16
408 979	408 979	707 696	707 696	Produits des activités ordinaires	1 760 946	1 760 946	3 022 386	3 022 386
(120 369)	(122 268)	(193 574)	(199 579)	Coûts de détention de la flotte de véhicules	(632 865)	(637 077)	(805 539)	(806 158)
-	(60 806)	-	(84 787)	- Charges de loyer au titre des contrats de location simple	-	(215 544)	-	(345 801)
(102 808)	(43 901)	(158 322)	(79 540)	- Charges nettes d'amortissement des véhicules	(518 057)	(306 725)	(674 999)	(329 817)
(17 561)	(17 561)	(35 252)	(35 252)	- Autres coûts de détention de la flotte	(114 808)	(114 808)	(130 540)	(130 540)
(155 512)	(155 804)	(244 177)	(258 003)	Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(653 367)	(675 357)	(1 006 517)	(1 044 800)
(88 932)	(88 932)	(127 625)	(127 625)	Charges de personnel	(379 947)	(379 947)	(522 300)	(522 300)
(43 844)	(65 025)	(67 688)	(80 762)	Frais généraux du siège et du réseau	(194 143)	(273 344)	(240 870)	(314 981)
(33 864)	(14 997)	(38 738)	(14 906)	Dotations aux amortissements non-liées à la flotte	(153 359)	(59 433)	(151 538)	(47 983)
(473)	(473)	6 043	6 043	Autres produits	410	410	11 998	11 998
(34 015)	(38 520)	41 937	32 864	Résultat opérationnel courant	(252 325)	(263 802)	307 620	298 162
(132 597)	(132 597)	-	-	Dépréciation d'actifs non-courants	(132 597)	(132 597)	-	-
(85 474)	(85 474)	(17 677)	(17 677)	Autres produits et charges non courants	(115 509)	(115 509)	(58 228)	(58 228)
(252 086)	(256 591)	24 260	15 187	Résultat opérationnel	(500 431)	(511 908)	249 392	239 934
(17 644)	(17 478)	(21 124)	(18 546)	Coût de l'endettement financier net lié à la flotte de véhicules	(73 021)	(71 830)	(70 468)	(67 890)
(19 216)	(16 603)	(17 724)	(14 087)	Coût de l'endettement financier net lié aux autres emprunts	(75 790)	(62 990)	(77 529)	(62 305)
(2 830)	(2 830)	(3 161)	(3 161)	Autres charges financières nettes	(36 397)	(36 397)	(38 895)	(38 895)
(39 690)	(36 911)	(42 009)	(35 794)	Résultat financier	(185 208)	(171 217)	(186 892)	(169 090)
(291 776)	(293 503)	(17 749)	(20 607)	Résultat avant impôts	(685 639)	(683 126)	62 500	70 844
(57 116)	(57 116)	(12 818)	(10 018)	Impôt sur le résultat	40 854	40 854	(32 885)	(32 885)
-	-	246	246	Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	0	0
(348 892)	(350 619)	(30 321)	(30 379)	Résultat net	(644 785)	(642 272)	29 615	37 959

Annexe 4 – Rapprochement des comptes consolidés et des comptes de gestion (M€)

Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16 Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16				Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16 Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16				
T4 2020	T4 2020	T4 2019	T4 2019	En millions d'euros	12M 2020	12M 2020	12M 2019	12M 2019
91.8	70.3	236.7	209.8	EBITDA consolidé ajusté	419.8	318.7	1 128.5	1 016.1
(44.1)	(44.1)	(79.5)	(79.5)	Dépréciation de la flotte	(307.4)	(307.4)	(329.8)	(329.8)
(37.6)	(39.5)	(67.4)	(70.8)	Dépréciation de la flotte (IFRS16)	(172.6)	(176.8)	(289.8)	(287.8)
(81.7)	(83.6)	(147.0)	(150.4)	Dépréciation de la flotte totale	(480.1)	(484.3)	(619.6)	(617.6)
(10.2)	(10.2)	(11.6)	(11.6)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(38.7)	(38.7)	(52.4)	(52.4)
(17.6)	(17.5)	(18.6)	(18.6)	Charges financières relatives à la flotte	(73.0)	(71.8)	(67.9)	(67.9)
(27.9)	(27.7)	(30.2)	(30.2)	Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples	(111.8)	(110.6)	(120.2)	(120.2)
(17.8)	(41.0)	59.5	29.2	EBITDA Corporate Ajusté	(172.0)	(276.2)	388.7	278.3
(33.9)	(15.0)	(38.1)	(14.3)	Dotations aux amortissements	(153.4)	(59.4)	(150.9)	(47.4)
17.6	17.5	18.6	18.6	Extourne des charges financières relatives à la flotte	73.0	71.8	67.9	67.9
10.2	10.2	11.6	11.6	Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	38.7	38.7	52.4	52.4
(23.8)	(28.3)	51.6	45.1	Résultat opérationnel courant ajusté	(213.6)	(225.1)	358.0	351.1
(132.6)	(132.6)	(0.6)	(0.6)	Dépréciation d'actifs non courants	(132.6)	(132.6)	(0.6)	(0.6)
(10.2)	(10.2)	(11.6)	(11.6)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(38.7)	(38.7)	(52.4)	(52.4)
(166.6)	(171.1)	39.3	32.8	Résultat opérationnel courant	(384.9)	(396.4)	305.1	298.2

Annexe 5 – Impact de la norme IFRS 16 sur les Comptes Consolidés, l'EBITDA corporate Ajusté et le Bilan

La norme IFRS 16 est la norme qui porte 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 inscrite 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 au 31 décembre 2020 sont les suivants :

Compte de résultat (en millions d'euros)	12M 2020 Excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	12M 2020 Incl. IFRS 16
Chiffre d'affaires	1 761	-	1 761
Coûts de la flotte, coûts liés à l'exploitation et la location	(1 312)	26	(1 286)
Charges de personnel	(380)	-	(380)
Frais généraux du siège et du réseau	(273)	79	(194)
Dotations aux amortissements	(59)	(94)	(153)
Autres produits	0	-	0
Résultat opérationnel courant	(264)	11	(252)
Résultat opérationnel	(512)	11	(500)
Résultat financier	(171)	(14)	(185)
Résultat avant impôts	(683)	(3)	(686)
Résultat net	(642)	(3)	(645)

Compte de résultat de gestion (en millions d'euros)

Retraitement du Corporate EBITDA Ajusté	12M 2020 Excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	12M 2020 Incl. IFRS 16
Résultat opérationnel courant	(264)	11	(252)
Dotations aux amortissements	59	94	153
Charges financières relatives à la flotte	(72)	(1)	(73)
Corporate EBITDA Ajusté calculé	(276)	104	(172)

Bilan (en millions d'euros)

	Au 31 décembre 2020
Actif:	343
- Immobilisations corporelles	267
- Flotte inscrite au bilan	76
Passif:	354
- Dettes de loyers liées aux contrats immobiliers	279
- Dettes de loyers liées à la flotte	75

Annexe 6 – Bilan selon les normes IFRS

En milliers d'euros	31 déc 2020 Après IFRS 16	31 déc 2020 Avant IFRS 16	31 déc 2019 Après IFRS 16	31 déc 2019 Avant IFRS 16
ACTIF				
Goodwill	998 119	998 119	1 169 740	1 169 740
Immobilisations incorporelles	1 055 831	1 055 831	1 016 084	1 016 084
Immobilisations corporelles	413 171	146 289	518 346	171 545
Autres actifs financiers non courants	54 138	54 138	73 905	73 905
Actifs d'impôt différé	176 851	176 851	119 740	119 740
Total des actifs non courants	2 698 110	2 431 228	2 897 815	2 551 014
Stocks	16 093	16 093	29 563	29 563
Flotte inscrite au bilan	2 197 240	2 120 746	3 210 147	3 080 646
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	504 017	504 017	966 423	966 423
Clients et autres débiteurs	382 010	382 010	487 618	487 618
Actifs financiers courants	23 238	23 238	14 844	14 844
Actifs d'impôt exigibles	29 006	29 006	34 023	34 023
Trésorerie soumise à restrictions	81 953	81 953	116 518	116 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie	364 646	364 646	527 019	527 019
Total des actifs courants	3 598 203	3 521 709	5 386 155	5 256 654
Total de l'actif	6 296 313	5 952 937	8 283 970	7 807 667
Capitaux propres				
Capitaux propres - Part du Groupe	189 745	200 496	837 181	845 527
Participations ne donnant pas le contrôle	522	522	643	643
Total des capitaux propres	190 267	201 018	837 824	846 170
PASSIF				
Passifs financiers	1 890 589	1 890 589	1 812 604	1 812 604
Dette de loyers et intérêts associés non courants	214 616	0	292 174	0
Instruments financiers non courants	60 122	60 122	64 161	64 161
Passifs liés aux avantages du personnel	167 202	167 202	161 565	161 565
Provisions non courantes	10 842	10 842	5 132	5 132
Passif d'impôt différé	214 782	214 782	212 046	212 046
Autres passifs non courants	118	118	159	159
Total des passifs non courants	2 558 271	2 343 655	2 547 841	2 255 667
Part à moins d'un an des passifs financiers	2 069 652	2 069 652	2 994 090	2 994 090
Dette de loyers et intérêts associés courants	139 511	0	192 474	0
Avantages du personnel	2 622	2 622	3 275	3 275
Provisions courantes	214 226	214 226	219 950	219 950
Dettes d'impôts exigibles	46 116	46 116	46 494	46 494
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	555 104	555 104	813 128	813 128
Fournisseurs et autres dettes	520 544	520 543	628 895	628 893
Total des passifs courants	3 547 775	3 408 264	4 898 306	4 705 830
Total du passif	6 106 046	5 751 919	7 446 147	6 961 497
Total du passif et des capitaux propres	6 296 313	5 952 937	8 283 970	7 807 667

Annexe 7 – Flux de trésorerie IFRS

En milliers d'euros	12M 2020	12M 2020	12M 2019	12M 2019
	Après IFRS 16	Avant IFRS 16	Après IFRS 16	Avant IFRS 16
Résultat avant impôt	(685 639)	(683 126)	62 500	70 845
Extourne des éléments suivants				
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles (1)	116 744	22 818	125 747	22 192
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	36 545	36 545	25 198	25 198
Dépréciation d'actifs financiers (2)	132 667	132 667	593	593
Variations des provisions et avantages au personnel (3)	(178)	(178)	(7 183)	(7 183)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	(281)	(281)	688	688
Plus et moins-values de cession	(795)	(795)	(1 214)	(1 214)
Autres éléments non monétaires	4 951	4 951	4 592	4 592
<i>Total des charges d'intérêt nettes (4)</i>	<i>156 708</i>	<i>142 717</i>	<i>154 909</i>	<i>137 128</i>
<i>Amortissement des coûts de financement</i>	<i>10 031</i>	<i>10 031</i>	<i>16 448</i>	<i>16 448</i>
Coût de l'endettement financier net	166 739	152 748	171 357	153 576
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	(229 247)	(334 651)	382 278	269 287
Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (5)	954 343	901 926	(331 373)	(379 895)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	205 205	205 205	(27 953)	(27 953)
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	25 779	25 779	10 137	10 137
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	956 080	798 259	33 089	(128 424)
Impôts recouvrés / payés	(17 172)	(17 172)	(29 919)	(29 919)
Intérêts nets payés	(116 669)	(116 669)	(135 485)	(135 485)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	822 239	664 418	(132 315)	(293 828)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(49 437)	(49 437)	(84 454)	(84 454)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	16 682	16 682	9 030	9 030
Produit de la cession de filiales	-	-	1 499	1 499
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers (6)	2 477	2 477	(106 968)	(106 968)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(30 278)	(30 278)	(180 893)	(180 893)
Augmentation de capital (net des dépenses engagées) (7)	-	-	11 827	11 827
Distribution exceptionnelle et dividendes versés	-	-	(39 479)	(39 479)
Achats / ventes des actions propres	781	781	(42 402)	(42 402)
Instruments dérivés	-	-	-	-
Dettes financières liées aux mesures gouvernementales (8)	350 491	350 491	-	-
Emission d'emprunt obligataire (9)	-	-	(150 000)	(150 000)
Variation des autres emprunts (10)	(1 161 969)	(1 161 969)	905 170	905 170
Variation des dettes de loyers (11)	(157 821)	-	(161 511)	-
Paie ment de coûts de financement (12)	(3 360)	(3 360)	(8 909)	(8 909)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(971 878)	(814 057)	514 696	676 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	628 155	628 155	424 986	424 986
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(179 917)	(179 917)	201 488	201 488
Variation de périmètre	-	-	-	-
Incidence des différences de conversion	(3 637)	(3 637)	1 683	1 683
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	444 601	444 601	628 157	628 157

Notes de bas de page du Flux de trésorerie IFRS

(1) En 2020, 94 millions € liés à l'amortissement du droit d'utilisation des actifs immobiliers en application d'IFRS 16 contre 104 millions en 2019.

(2) En 2020, 131 millions d'euros liés à la dépréciation du Goodwill et 2 millions d'euros liés à la dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles.

(3) En 2020, la variation correspond principalement à la provision Assurance pour (3) millions d'euros et « Buy-Back » pour (10) millions d'euros compensée par des provisions pour litiges fiscaux, sociaux dans le cadre des plans de restructuration et à la provision des avantages au personnel. En 2019, la variation correspond principalement à la provision Assurance pour (2) millions d'euros et à la provision « Buy-Back » pour (3) millions d'euros et à la provision des avantages au personnel pour (1) million d'euros.

(4) En 2020, 14 millions d'euros liés à l'amortissement du droit d'utilisation des actifs loués en application d'IFRS 16 contre 18 millions d'euros en 2019.

(5) 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 2020, la variation inclut l'impact des droits d'utilisation de la flotte en application d'IFRS 16 pour un montant de 52 millions d'euros contre 48 millions d'euros en 2019.

(6) En 2019, la variation est principalement liée à l'acquisition par le Groupe de ses franchisés finlandais et norvégiens pour 38 millions d'euros et de Fox-Rent-A-Car pour 49 millions d'euros.

(7) En 2019, la variation correspond à l'augmentation de capital réservée aux employés du Groupe dans le cadre de l'offre « WeShare 2019 ».

(8) En 2019, la variation s'explique par l'émission d'Obligations Senior pour un montant de 450 millions d'euros au taux de 4% et venant à échéance en 2026 et le remboursement anticipé de 600 millions d'euros au titre des Obligations Senior existantes au taux de 5,750% et venant à échéance en 2022.

(9) En 2020, emprunt de 220 millions d'euros bénéficiant d'une garantie de l'Etat français, des nouvelles lignes de financement pour les filiales espagnoles du Groupe pour 101 millions d'euros ainsi que d'autres emprunts garantis notamment en Italie.

(10) En 2020, principalement lié à la variation du SARF. En 2019, principalement lié à la variation de la facilité de crédit renouvelable et billets de trésorerie.

(11) En 2020 et en application d'IFRS 16, 57 millions d'euros liés à la variation des dettes de loyer relative à la flotte et 98 millions d'euros liés à la variation des dettes de loyer relative au actifs immobiliers contre respectivement 49 millions d'euros et 112 millions d'euros en 2019.

(12) En 2020, paiement des coûts de transaction sur l'émission des prêts garantis par l'état français pour (3) millions d'euros et sur le renouvellement de lignes de crédit locales destinées au financement de la flotte pour (1) million d'euros. En 2019, la variation est liée principalement au paiement des coûts de transaction dont (5) millions d'euros au titre de la nouvelle émission d'Obligations Senior de 450 millions d'euros et (2) millions d'euros au titre du renouvellement de la facilité de crédit renouvelable.

Annexe 8 – Dette Corporate nette et Dette nette de la flotte

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2020
Obligations	2024	600	600
Obligations	2026	450	450
Prêt garanti par l'Etat			281
Crédit Suisse Facility			50
Facilité de crédit renouvelable (500m€)	2023	518	624
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		(227)	(204)
Dette brute Corporate enregistrée au bilan		1 341	1 801
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme		(462)	(375)
Dette nette Corporate enregistrée au bilan		880	1 426

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2020
EC Finance Obligations	2022	500	500
Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,7md €)	2022	1 134	445
Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		253	243
Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		1 572	969
Dette brute flotte enregistrée au bilan		3 459	2 157
Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte		(235)	(118)
Dette nette flotte enregistrée au bilan		3 224	2 038
Valeur estimée de l'encours lié aux véhicules financés au moyen de contrats de location simple, hors bilan		131	75
Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		3 355	2 114