

**RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2021 :
PERFORMANCE SUPÉRIEURE AUX ATTENTES, GRÂCE AUX MESURES STRUCTURELLES
PRISES PAR LE GROUPE CES 18 DERNIERS MOIS ET À UN ENVIRONNEMENT CONJONCTUREL FAVORABLE**

TAUX D'EBITDA CORPORATE RECORD, À 27.4 %

OBJECTIFS REVUS À LA HAUSSE POUR 2021

FAITS MARQUANTS DU T3 & DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2021

- Chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de 2021 : en hausse de +20%¹ pour s'établir à 1.625 M€, avec un rebond de +45%¹ au T3 2021 sous l'effet d'une solide performance dans le segment Loisirs, particulièrement pour les activités Low-Cost, avec un RPD² élevé.
- Chiffre d'affaires du T3 2021 à 782,6 M€ : proche du niveau du T3 2019, avec un écart se réduisant mois après mois.
- Fort rebond de l'EBITDA corporate³ qui atteint 215 M€ au T3 2021 avec une marge record de 27,4% (21,9%¹ au T3 2019).
- Réduction de la dette nette corporate au 30 sept. 2021 par rapport à juin 2021 : 211 M€ (comparé à 266 M€), grâce à un taux de conversion élevé de free cash-flow corporate (40%) et à un effet de saisonnalité. Baisse des liquidités corporate à 372 M€, contre 447 M€.
- Refinancement réussi de la dette liée la flotte, d'un montant de 2,2 milliards d'euros, avec une émission obligataire et un re-engineering du SARF, tous deux « sustainability-linked ».

PERSPECTIVES 2021 ET TRAJECTOIRE MOYEN-TERME

- Le Groupe revoit à la hausse ses ambitions pour l'exercice 2021, en raison d'un T3 supérieur à ses attentes, particulièrement en septembre, ainsi qu'un environnement business favorable, et ce dans un contexte sanitaire stabilisé :
 - EBITDA corporate pré-IFRS 16 supérieur à 150 M€ comparé à « supérieur à 110 M€ » (contre -276 M€ en 2020 et 278 M€ en 2019⁴).
 - Endettement net corporate prévu dans une fourchette de 250 à 300 M€, contre 300 à 350 M€.
- Le Groupe est confiant quant à l'orientation de l'activité à long-terme, s'appuyant sur les gains structurels de Reboot et la poursuite du plan de transformation Connect, mais s'attend également à rencontrer quelques vents contraires à moyen-terme :
 - Alors que la dynamique des prix devrait rester positive, les volumes seront limités par la pénurie continue de l'offre de flotte
 - Dans ce contexte, le Groupe anticipe une augmentation du coût unitaire de la flotte et de la consommation de trésorerie, compte tenu de la recherche de sources alternatives de véhicules.
 - Augmentation substantielle attendue de la base de coûts dans un environnement inflationniste.

POINT DE SITUATION SUR LE PROJET D'OPA

Sous réserve d'approbation par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le projet d'OPA (*projet d'offre publique d'acquisition*) du consortium mené par Volkswagen⁵, déposé le 20 septembre 2021, pourrait s'ouvrir durant le T4 2021, avec une réalisation de l'offre (assujettie à certaines autorisations antitrust) au cours du T1 2022⁶).

¹ Base proforma : à taux de change et périmètres constants

² RPD (revenue per transaction day) : correspond au chiffre d'affaires "locations" divisé par le nombre de jours de location sur la période,

³ Post-IFRS 16

⁴ L'EBITDA corporate pré-IFRS 16 2019 PF (pro-forma) de 0,26 milliard d'euros correspond à l'intégration sur l'année pleine de Fox Rent-a-Car et des franchisés Finlandais et Norvégiens

⁵ Via Green Mobility Holding SA, entreprise créée à cet effet, contrôlée par le consortium mené par Volkswagen Group, dans lequel figurent également Attestor Capital LLP et Pon Holdings BV

⁶ Le projet d'offre de Green Mobility Holding, ainsi que la réponse à celui-ci de la Société, comprenant notamment l'avis motivé du Conseil d'administration et le rapport de l'expert indépendant, ont fait l'objet de communiqués de presse dédiés et sont consultables sur le site de l'AMF (<https://www.amf-france.org/>), ainsi que, respectivement, sur les sites de Volkswagen Group et de la Société (<https://investors.europcargroup.com/tender-offer>).

Caroline Parot, PDG d'Europcar Mobility Group a déclaré :

« Malgré un début d'année difficile dû à la pandémie du COVID, le Groupe a réalisé de belles performances à partir du mois de mai, confirmées sur les 3 derniers mois. Cela nous amène à revoir à la hausse nos ambitions en matière d'EBITDA corporate pour l'ensemble de l'exercice.

Ces performances, nous les devons d'abord à nos collaborateurs, qui ont une fois de plus démontré leur résilience et leur engagement : je tiens à les en remercier.

Nous avons également bénéficié de facteurs tant structurels que conjoncturels. Nous recueillons aujourd'hui les fruits de notre programme d'adaptation « Reboot » et de notre restructuration financière. Ceci dans un environnement caractérisé par une forte appétence "post-confinement" pour les voyages et une raréfaction de l'offre, due à la pénurie de semi-conducteurs, qui renforce nos capacités de pricing. Tous ces facteurs font que notre Groupe se trouve aujourd'hui dans les meilleures conditions pour bénéficier pleinement de la reprise du marché du voyage et des loisirs.

A moyen-terme et dans la perspective d'une pénurie durable des semi-conducteurs, nous anticipons une tension persistante entre l'offre et la demande, que nous gérerons en privilégiant la rentabilité aux volumes, dans un contexte de reprise progressive du trafic international.

Cependant, nous anticipons également un environnement commercial légèrement moins favorable qu'au T3 2021, avec une base de coûts qui devrait logiquement augmenter, étant donné que la pénurie de véhicules devrait rendre leur approvisionnement plus consommateur de trésorerie et que nous avançons dans notre transformation « Connect ».

Europcar Mobility Group vous invite à la conférence téléphonique de ses résultats du 3^{ème} trimestre 2021 : **le jeudi, le 28 octobre, à 18 heures (CET)**

Numéros de téléphone :

France : +33 (0)1 76 77 25 07
Allemagne : +49 (0)89 2030 35526
UK : +44 (0)330 336 9434
USA : +1 929-477-0324

Code de confirmation : 7299797

Webcast en direct :

Vous pouvez assister à la présentation grâce au lien suivant :

https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1500545&tp_key=b7e08fca6c

Les diapositives relatives aux résultats du troisième trimestre 2021 sont disponibles sur le site web du Groupe à la section intitulée « Information Financière » :

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

DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS SUR LES PREMIERS 9 MOIS DE 2021

Résultats financiers du T3 2021

En millions d'euros, sauf mention particulière	T3 2021	T3 2020	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	19.3	16.4	18.2%
Flotte moyenne (en milliers)	268.1	248.7	7.8%
Taux d'utilisation financière de la flotte	78.5%	71.6%	
Chiffre d'affaires	782.6	537.2	45.1%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	214.7	54.4	
Marge de corporate EBITDA ajusté	27.4%	10.1%	
Résultat opérationnel	183.0	18.8	
Résultat courant avant impôts	148.4	(30.5)	
Bénéfice/Perte net(te)	141.5	(9.7)	
Flux de trésorerie disponibles corporate	86.2	(46.7)	
Dette nette corporate - fin de période	211.2	1 322.1	

NB : La flotte moyenne et le taux d'utilisation incluent la Mobilité Urbaine. Les données historiques ont été ajustées en conséquence.

Résultats financiers des 9 premiers mois de 2021

En millions d'euros, sauf mention particulière	9M 2021	9M 2020	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	45.3	43.4	4.5%
Flotte moyenne (en milliers)	222.1	266.5	-16.7%
Taux d'utilisation financière de la flotte	74.9%	59.4%	
Chiffre d'affaires	1 625	1 352	20%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	190	(154)	
Marge de corporate EBITDA ajusté	11.7%		
Résultat opérationnel	93.0	(248.4)	
Résultat courant avant impôts	16.8	(393.9)	
Bénéfice/Perte net(te)	18.7	(295.9)	
Flux de trésorerie disponibles corporate	2.4	(342.3)	
Dette nette corporate - fin de période	211.2	1 322.1	

NB : La flotte moyenne et le taux d'utilisation incluent la Mobilité Urbaine. Les données historiques ont été ajustées en conséquence.

Aucun changement de périmètre n'est intervenu entre 2020 et 2021 sur la période de référence. Pour rappel, les 2 dernières acquisitions réalisées par le Groupe ont été Fox Rent-A-Car aux USA, consolidé en novembre 2019, et les franchisés en Norvège et en Finlande, en juillet 2019.

PERTES & PROFITS

Présentation du compte de gestion : Les comptes sont présentés selon la norme IFRS 16, sauf mention explicite.

Le chiffre d'affaires et les pertes et profits s'analysent à périmètre et à taux de change constants. Les changements signalés figurent en Annexe.

En millions d'euros	T3 2021	T3 2020	% Variation à périmètre et taux de change constants	T3 2019
Chiffre d'affaires	782.6	537.2	45.1%	1 069.4
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	268.1	248.7	7.8%	418.8
Nombre de jours de location facturés (en million)	19.3	16.4	18.2%	30.6
Taux d'utilisation	78.5%	71.6%		79.6%
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(148.4)	(150.4)	2.2%	(253.1)
Coûts variables	(241.2)	(175.5)	-36.7%	(346.9)
Coûts liés aux dépenses marketing	(4.8)	(1.9)	-146.7%	(7.3)
Charges financières relatives à la flotte	(31.2)	(25.7)	-20.9%	(37.5)
Coûts directs et variables	(425.6)	(353.6)	-19.6%	(644.8)
Marge après coûts directs	357.0	183.6	94.4%	424.6
Marge	45.6%	34.2%		39.7%
Frais généraux du réseau	(73.2)	(69.2)	-5.3%	(114.0)
Frais généraux du siège	(69.1)	(59.9)	-13.8%	(76.0)
Coûts fixes et semi-fixes	(142.3)	(129.2)	-9.3%	(190.0)
Corporate EBITDA Ajusté (IFRS 16)	214.7	54.4		234.6
Marge	27.4%	10.1%		21.9%
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(18.5)	(18.2)		(24.3)
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(2.4)	(10.0)		(5.5)
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	193.8	26.2		204.9
Dotations aux amortissements :	(34.2)	(42.4)	19.8%	(40.2)
Charges et produits non courants	(20.2)	(9.6)		(16.0)
Résultat financier hors flotte	(12.0)	(32.8)	63.6%	(22.9)
Coûts financiers nets de restructuration	-	-		-
Résultat avant impôts	148.4	(30.5)		155.5
Impôt sur le résultat	(6.9)	20.7		(42.9)
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-		0.1
Résultat net excl. IFRS 16	143.2	(8.4)		117.3
Résultat net incl. IFRS 16	141.5	(9.7)		112.7

En millions d'euros	9M 2021	9M 2020	% Variation à périmètre et taux de change constants	9M 2019
Chiffre d'affaires	1 624.5	1 352.0	20.1%	2 510.1
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	222.1	266.5	-16.7%	356.2
Nombre de jours de location facturés (en million)	45.3	43.4	4.5%	74.3
Taux d'utilisation	74.9%	59.4%		76.6%
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(386.6)	(484.0)	20.2%	(633.1)
Coûts variables	(550.7)	(497.9)	-10.7%	(840.8)
Coûts liés aux dépenses marketing	(11.4)	(12.3)	6.8%	(28.3)
Charges financières relatives à la flotte	(77.7)	(83.8)	6.9%	(104.1)
Coûts directs et variables	(1 026.5)	(1 078.0)	4.7%	(1 606.3)
Marge après coûts directs	598.0	274.0	117.7%	903.8
Marge	36.8%	20.3%		36.0%
Frais généraux du réseau	(198.5)	(222.1)	10.2%	(332.0)
Frais généraux du siège	(209.6)	(206.1)	-1.4%	(262.1)
Coûts fixes et semi-fixes	(408.1)	(428.2)	4.6%	(594.0)
Corporate EBITDA Ajusté (IFRS 16)	189.9	(154.2)		309.8
Marge	11.7%			12.3%
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(55.2)	(58.0)		(61.0)
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(8.6)	(23.0)		(19.1)
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	126.1	(235.2)		229.7
Dotations aux amortissements :	(102.5)	(119.5)	14.6%	(115.3)
Charges et produits non courants	(38.6)	(30.0)		(42.0)
Résultat financier hors flotte	(54.2)	(90.1)	39.6%	(99.5)
Coûts financiers nets de restructuration	22.3	-		-
dont l'impact sur les charges et produits non courants	(13.6)	-		-
dont l'impact sur les coûts financiers (IFRIC 19 & Coûts de transaction)	35.9	-		-
Résultat avant impôts	16.8	(393.9)		53.0
Impôt sur le résultat	1.9	98.0		(20.5)
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-		-
Résultat net excl. IFRS 16	23.5	(291.7)		43.6
Résultat net incl. IFRS 16	18.7	(295.9)		32.4

Le périmètre constant inclut Fox, consolidé en novembre 2019 et les franchisés en Finlande et en Norvège en juillet 2019.

Coûts variables : coûts liés au C.A, coûts liés à la location, coûts d'exploitation de la flotte et autres

La flotte moyenne et le taux d'utilisation incluent la Mobilité Urbaine. Les données historiques ont été ajustées en conséquence.

1. Passage du Chiffres d'affaires à la Marge sur Coûts Directs sur les 9 premiers mois de 2021

Comme expliqué dans les publications précédentes et illustré dans le tableau ci-dessous, l'organisation du Groupe est désormais structurée autour de 3 Service Lines afin de mieux répondre à des cas d'utilisation spécifiques de la mobilité et de concevoir des offres appropriées, ainsi que les parcours client associés.

- **Clientèle Loisirs** : ses principales attentes sont : prix compétitifs et rapidité du service - Principaux cas d'usage : Voyage & Loisirs.
- **Clientèle Professionnels** : exploitation planifiée et contractuelle, demande de solutions flexibles, qualité de service indispensable et réseau fiable - Principaux cas d'usage : véhicules de remplacement, voyages d'affaires, gestion du parc automobile, mobilité locale pour les entreprises.
- **Clientèle Proximité** : recherche d'une plus grande accessibilité du service - principaux cas d'usage : remplacement de véhicules pour solutions de location à long terme et sur demande, comme l'auto-partage.

Fort rebond du C.A. au T3 2021

Sur une base proforma (c'est-à-dire à périmètre et taux de change constants), le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de +20,1% au cours des 9 premiers mois de 2021 par rapport à la même période l'année précédente, atteignant 1.625 M€, grâce à une solide croissance dans le segment Low-cost, en particulier aux Etats-Unis, avec un fort rebond de +45,1% à 782,6 M€ au troisième trimestre 2021 par rapport au troisième trimestre 2020.

Ce rebond est lié à l'assouplissement des restrictions sur les déplacements, et à un niveau élevé de demande intérieure face à une offre limitée, en raison de l'impact de la pénurie de semi-conducteurs sur les capacités de production des équipementiers. Dans un contexte de forte appétence des clients pour les vacances dans les marchés domestiques, en Europe du Sud en particulier, le Groupe a su mettre en œuvre une politique de « pricing » en temps réel basée sur l'optimisation du taux d'utilisation de sa flotte.

Par rapport au T3 2019, le Groupe a réduit l'écart mois par mois : -27% au T3 2021, soit -34% en juillet, -26% en août et -18% en septembre. Cette bonne performance est principalement liée à la politique de pricing, avec un mix d'activités favorable durant le trimestre.

En millions d'euros	T3 2021	T3 2020	% Variation à taux de change constants	9M 2021	9M 2020	% Variation à taux de change constants
Proximité	107.5	85.9	24.4%	202.9	198.8	1.4%
Professionnels	209.1	167.3	23.5%	495.3	464.8	5.8%
Loisirs	346.9	185.7	87.6%	601.1	408.6	49.0%
CARS	663.5	439.0	50.6%	1 299.3	1 072.3	21.2%
Proximité	23.7	18.3	29.0%	59.6	46.6	27.6%
Professionnels	67.7	61.5	9.1%	204.2	178.3	14.0%
VANS & TRUCKS	91.4	79.9	13.7%	263.8	224.9	16.8%
Produits des activités de location de véhicules (dont la Mobilité)	754.9	518.8	44.9%	1 563.1	1 297.2	20.4%
Autres produits associés à la location de véhicules (dont les activités de franchise)	27.7	18.4	50.3%	61.4	54.7	12.6%
Chiffre d'affaires	782.6	537.2	45.1%	1 624.5	1 352.0	20.1%

CARS : le chiffre d'affaires a augmenté de manière significative, à +51% par rapport au T3 2020, passant à 663,5 M€ au T3 2021, sous l'effet combiné de la hausse des prix (due à une pénurie de véhicules dans la flotte, elle-même liée à la pénurie de semi-conducteurs), d'une demande supérieure à l'offre et, dans une moindre mesure, des volumes. Les États-Unis et l'Europe du Sud ont enregistré d'excellentes performances.

Parmi les 3 Service Lines, le segment Loisirs a enregistré la plus forte croissance (+88%) malgré l'absence de reprise du trafic international.

L'analyse ci-dessous détaille la performance du segment CARS par Service Line :

- **Service Line Loisirs** : concerne principalement l'activité aéroportuaire et les gares, a bénéficié du fort rebond du segment Low-cost, portée par Goldcar en Espagne et Fox-Rent-A-Car aux États-Unis.
- **Service Line Professionnels** : a bénéficié de solutions à long terme (LTS) qui apportent agilité et flexibilité aux entreprises. Ces solutions sont particulièrement bien adaptées à la demande de la clientèle.
- **Service Line Proximité** : La mobilité locale à la demande s'est fortement redressée au troisième trimestre 2021. Cela confirme l'évolution de la clientèle urbaine vers des alternatives à la possession d'un véhicule, avec une forte proportion de clients fidèles.

VANS & TRUCKS : avec un chiffre d'affaires de 91 M€ au T3 2021, en hausse de +13,7% par rapport à la même période l'année dernière, la BU est proche de ses niveaux de 2019 ; cette évolution est principalement due à une solide croissance des volumes, en Espagne et au Royaume-Uni en particulier, et aux solutions à la demande au niveau local. Nos Super-Sites restent également bien orientés, ce qui répond parfaitement à la demande des clients entreprises et correspond au succès des solutions à long terme (LTS).

Marge sur Coûts Directs : gestion exceptionnelle de la flotte

Au T3 2021, le Groupe, bien que bridé par la pénurie de véhicules chez les équipementiers, a remarquablement bien géré sa flotte durant l'été pour répondre à une demande croissante, en déployant des solutions alternatives et en utilisant une période de détention plus longue, ainsi que des véhicules d'occasion. Cela s'est traduit par une augmentation de +28% de la flotte moyenne par rapport au T2 2021, qui est passée à 268 000 véhicules au T3 2021. Le taux d'utilisation a aussi fortement progressé, à 78,5%, qui est le taux le plus élevé depuis le T4 2019, mais qui est légèrement inférieur à celui du T3 2019 (79,6%) en raison du confinement partiel en Australie.

Le Groupe a continué à surveiller de près ses coûts directs et variables, en limitant leur hausse à +19,6% par rapport au T3 2020, à 426 M€ sur le trimestre. Dans le même temps, il a vu son chiffre d'affaires progresser de +45%. Cette bonne performance a été stimulée par les coûts de détention de la flotte, qui n'ont augmenté que de façon limitée (+2,2%), pour s'établir à 148 M€ par rapport à la même période de l'année dernière, alors que la flotte moyenne a augmenté de +7,8% pour passer à 268 000 véhicules. Le Groupe a géré avec beaucoup d'agilité son parc et a bénéficié de conditions favorables s'agissant de la vente de véhicules d'occasion.

En conséquence, la Marge sur Coûts Directs a presque doublé pour s'établir à 357 M€ au T3 2021 par rapport au T3 2020 (2,2x sur les 9 premiers mois de 2021) avec un taux record de 45,6%.

Par rapport au T3 2019, les coûts directs & variables sont en baisse de 34% pour un chiffre d'affaires en baisse de 27%.

2. Passage de la Marge sur Coûts Directs à l'EBITDA Corporate ajusté : un EBITDA corporate record au T3 2021

Au T3 2021, le Groupe a poursuivi l'optimisation des coûts de son réseau et de ses sièges sociaux, mais n'a plus bénéficié des mesures de chômage technique : les coûts fixes et semi-fixes ont augmenté de +9% pour passer à 142 M€ au T3 2021 contre 129 M€ au T3 2020, ce qui est une hausse limitée par rapport à la croissance de +45% du chiffre d'affaires enregistrée sur cette même période.

Au T3 2021, le Groupe a éliminé 25% de ses coûts fixes et semi-fixes, en phase avec la baisse du chiffre d'affaires par rapport à la période d'avant la pandémie du T3 2019. Cela illustre l'impact positif de toutes les mesures d'adaptation prises par le Groupe pour atténuer les conséquences de la crise.

Cela a conduit le Groupe à enregistrer une augmentation de 3,9x de l'EBITDA corporate, qui s'établit à 214,7 M€ au T3 2021 par rapport au T3 2020, ce qui se traduit par un taux de marge record de 27,4% (contre 10,1% au T3 2020 et 21,9% au T3 2019).

Au total, le Groupe a enregistré une baisse limitée de l'EBITDA Corporate de 20 M€ entre T3 2021 et T3 2019 comparée à la baisse du chiffre d'affaires de 287 M€ sur la période, soit un « fall-through » limité de 7%.

3. De l'EBITDA Corporate Ajusté au Résultat Net Groupe

Charges d'amortissement : en baisse du fait de la réduction du nombre de stations au sein du réseau.

Produits et charges financiers non liés à la flotte : en baisse de -40%, passant à -54,2 M€ sur les 9 premiers mois de 2021 contre -90,1 M€ à la même période l'année dernière, principalement en raison de la disparition des obligations corporate dans le cadre de la restructuration financière, partiellement compensée par de nouveaux intérêts sur les prêts garantis par l'État et l'augmentation des coûts des lignes de crédit (TLB et RCF) mises en place après la restructuration.

Les charges non récurrentes se sont élevées à -38,6 M€ sur les 9 premiers mois de 2021 (-30,0 M€ à la même période l'an dernier), dont -20,2 M€ au troisième trimestre de 2021 (-9,6 M€ au troisième trimestre de 2020). Ceci traduit (i) les mesures d'adaptation prises dans les sièges sociaux et au sein du réseau, dans le cadre du plan *Reboot* afin d'obtenir un retour rapide sur investissement en adaptant la base de coûts à la nouvelle taille de l'entreprise ; et (ii) au troisième trimestre 2021, une partie des frais liés au projet d'offre et d'autres éléments non récurrents.

Frais financiers nets de restructuration: en hausse de 22,3 M€ au cours des neuf premiers mois de 2021, enregistrés au premier trimestre de 2021, ventilés en 13,6 M€ de frais de restructuration (comptabilisés dans le compte de résultat) et en 35,9 M€ de revenus non monétaires (dont 48 M€ comptabilisés selon les normes comptables IFRIC 19, provenant de la différence entre la valeur comptable de la dette convertie en instruments de capitaux propres et la juste valeur de ces instruments à la date de la transaction ; et 12 M€ correspondant à une régularisation de coûts de transaction antérieurs).

Impôts : -6,9 M€ au T3 2021 contre + 20,7 M€ au T3 2020, reflétant une approche prudente sur l'activation des déficits fiscalement reportables par rapport à la même période l'année dernière.

Résultat net : le Groupe affiche un résultat positif de 141,5 M€ au T3 2021 contre -9,7 M€ à la même période l'an dernier.

FREE CASH FLOW CORPORATE, DETTE NETTE CORPORATE & DETTE LIÉE À LA FLOTTE

Taux élevé de conversion du cash-flow d'exploitation

Le Groupe a amélioré considérablement son cash-flow d'exploitation au troisième trimestre 2021 par rapport au troisième trimestre 2020 grâce à un EBITDA positif et à un contrôle strict des sorties de trésorerie : les dépenses non récurrentes et les coûts des loyers ont diminué, tandis que les dépenses en CAPEX augmentaient, en raison de la montée en puissance progressive des dépenses informatiques et d'une variation plus faible des BFR en raison d'un remboursement anticipé peu élevé au deuxième trimestre 2021.

Le cash-flow d'exploitation corporate est redevenu positif, à +86 M€ au troisième trimestre 2021, après avoir été à -84 M€ au premier semestre 2021, ce qui se traduit par un taux de conversion élevé à 40 %.

En millions d'euros	T3 2021	T3 2020	T3 2019	9M 2021	9M 2020	9M 2019
Corporate EBITDA ajusté	214.7	54.4	247.4	189.9	(154.2)	329.2
Remboursement des dettes de location (dans le cadre de l'IFRS 16)	(20.9)	(28.2)	(29.7)	(63.9)	(81.0)	(80.1)
Autres produits et charges non courantes	(6.5)	(9.6)	(11.6)	(24.8)	(30.9)	(37.2)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes de la valeur nette des actifs cédés	(14.1)	(8.4)	(19.1)	(40.6)	(33.2)	(58.1)
Variations du besoin en fonds de roulement et des provisions	(81.6)	(41.0)	(100.3)	(40.5)	(32.8)	(14.3)
Impôts payés	(5.3)	(13.9)	(17.9)	(17.7)	(10.2)	(27.3)
Flux de trésorerie corporate disponible	86.2	(46.7)	68.8	2.4	(342.3)	112.2

Dettes Nette⁷ Corporate en baisse au 30 septembre 2021 par rapport au 30 juin 2021

La dette nette corporate a diminué pour s'établir à 211 M€ au 30 septembre 2021, contre 266 M€ au 30 juin 2021, principalement grâce à la performance EBITDA corporate, mais aussi en raison de l'effet de saisonnalité et de la forte proportion de clients Loisirs. Les liquidités ont baissé pour passer à 372 M€ au 30 septembre 2021 contre 447 M€ au 30 juin 2021, ce qui traduit les sorties de trésorerie utilisées pour financer la flotte. Au 30 septembre, le Groupe avait tiré 80 M€ sur les 225 M€ de lignes de financement pour la flotte.

Refinancement réussi de la dette en matière de flotte s'accompagnant d'objectifs liés au développement durable

Europcar Mobility Group a été en mesure, au troisième trimestre 2021, de refinancer avec succès une partie de la dette concernant sa flotte pour un total de 2,2 milliards d'euros, en gérant de manière proactive son profil d'endettement : le refinancement d'une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant de 1,7 milliards d'euros avec une échéance en juillet 2024 et le refinancement d'obligations senior d'un montant de 500 M€ avec un coupon de 3,0 %, venant à échéance en novembre 2026. Le produit brut du placement de ces obligations ainsi que la trésorerie disponible ont été utilisés pour rembourser par anticipation l'intégralité des obligations garanties à 2,375 % venant à échéance en 2022 et émises par EC Finance Plc (les "Obligations 2022").

Le Groupe est le premier acteur du secteur de la location de véhicules à se financer en affichant des objectifs liés au développement durable. Europcar Mobility Group s'est donné des objectifs de performance rigoureux et ambitieux en la matière, à savoir :

- Réduction des émissions de CO₂ de son parc de voitures et de véhicules utilitaires / camions à une moyenne de 93 g de CO₂/km et de 144 g de CO₂/km respectivement d'ici fin 2024.
- Part de véhicules verts (moins de 50 g de CO₂/km) de sa flotte représentant au moins 20 % d'ici fin 2024.

⁷ Hors passifs liés à des crédit-baux



Ces deux objectifs de performance « sustainability-linked », applicables aux obligations, seront testés pour la première fois en 2024. En matière de SARF, le Groupe a choisi comme objectif la part de véhicules verts (moins de 50 g de CO₂/km) en % de la flotte totale du Groupe, soit un objectif de 20 % de sa flotte d'ici à fin 2024, qui sera testé sur une base annuelle à partir de 2022.

OBJECTIFS 2021 : AMBITIONS REVUES A LA HAUSSE

Le Groupe revoit à la hausse ses ambitions en matière d'EBITDA corporate et de dette nette corporate pour l'exercice 2021, grâce aux performances exceptionnelles réalisées au troisième trimestre 2021, particulièrement en septembre, et à la bonne tendance actuelle, et ce dans un contexte sanitaire stabilisé :

- Le Groupe réitère son ambition de générer une croissance significative de son chiffre d'affaires pour l'exercice 2021 grâce :
 - Au maintien de la bonne dynamique en matière de pricing, dans un contexte d'accélération de la pénurie de véhicules,
 - A la poursuite de la bonne tendance de la demande loisirs et de la demande domestique.
- Objectif d'EBITDA corporate pré-IFRS 16 : supérieur à 150 M€, contre un montant supérieur à 110 M€ communiqué le 20 septembre à l'occasion de la publication des résultats (contre -276 M€ en 2020 et 278 M€ en 2019)
- Objectif de dette nette corporate dans une fourchette de 250-300 M€, contre les 300-350 M€ communiqués précédemment.

TRAJECTOIRE À MOYEN TERME

Le Groupe est confiant quant à l'orientation de l'activité à long-terme, s'appuyant sur les gains structurels de Reboot et la poursuite du plan de transformation Connect, mais s'attend également à rencontrer quelques vents contraires à moyen-terme :

- Profil du chiffre d'affaires : privilégier la rentabilité par rapport aux volumes
 - Alors que la dynamique des prix devrait rester positive, les volumes seront limités par la pénurie continue de l'offre de flotte
 - Fort accent mis sur la rentabilité par rapport aux volumes, avec des stratégies de pricing optimisées
 - Reprise progressive du trafic international
- Flotte : modèle alternatif et coûts plus élevés qu'initialement prévu
 - Les coûts d'acquisition devraient augmenter significativement, en raison des répercussions de la pénurie de semi-conducteurs sur les capacités de production des équipementiers
 - Pour les mêmes raisons, l'équilibre entre la part de " buy-back " et celle " at risk " devrait évoluer.
- Coûts & trésorerie : augmentation substantielle attendue de la base de coûts dans un environnement inflationniste
 - Coûts non liés à la flotte : des augmentations attendues (p. ex. salaires et recrutement de personnel là où cela est nécessaire)
 - Liquidités corporate réduite : l'approvisionnement en véhicules se traduira par une plus grande consommation de liquidités qu'en 2021, malgré la baisse des volumes achetés.
- Transformation : en bonne voie
 - Des efforts soutenus et des investissements accrus pour accélérer la mise en œuvre de « Connect » et la transformation du Groupe en une plateforme de mobilité, en mettant notamment l'accent sur la numérisation des opérations & de l'expérience client, ainsi que sur les solutions d'abonnement.

OFFRE DE RACHAT DES TITRES DE LA SOCIETE

Green Mobility Holding SA, contrôlée par le consortium dirigé par Volkswagen, a déposé le 20 septembre une offre publique d'achat en espèces au prix de 0,50 € par action, plus une revalorisation potentielle de 0,01 € par action si le seuil de 90 % de retrait obligatoire est atteint à la fin de l'offre. Les principaux actionnaires (Anchorage, CarVal, Attestor, Centerbridge, Diameter, Monarch et Marathon) ont déjà pris des engagements fermes d'apporter leurs actions à l'offre, pour environ 68% du capital.

Le Conseil d'administration d'Europcar Mobility Group, qui s'est réuni le 17 septembre 2021, a dans son avis motivé déclaré qu'elle était conforme à l'intérêt de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés, et a recommandé que les actionnaires de la société, apportent leurs titres.

Sous réserve d'approbation par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le projet d'OPA (*projet d'offre publique d'acquisition*) du consortium mené par Volkswagen, déposé le 20 septembre 2021, pourrait s'ouvrir durant le T4 2021, avec une réalisation de l'offre (assujettie à certaines autorisations antitrust) au cours du T1 2022.

NB : le projet d'offre de Green Mobility Holding, ainsi que la projet de réponse à celui-ci de la Société, comprenant notamment l'avis motivé du Conseil d'administration et le rapport de l'expert indépendant, ont fait l'objet de communiqués de presse dédiés et sont consultables sur le site de l'AMF (<https://www.amf-france.org/>), ainsi que, respectivement, sur les sites de Volkswagen Group et de la Société (<https://investors.europcargroup.com/tender-offer>).

Relations Investisseurs

Caroline Cohen - caroline.cohen@europcar.com

Relations Presse

Valérie Sauteret - valerie.sauteret@europcar.com

Vincent Vevaud - vincent.vevaud@europcar.com

A propos d'Europcar Mobility Group

Europcar Mobility Group, société cotée sur Euronext Paris, est l'un des principaux acteurs du secteur de la mobilité ; Il a pour mission de proposer des solutions responsables et durables qui représentent des alternatives attractives à la possession de véhicules. Dans cette optique, le Groupe propose une large gamme de services de location de voitures et d'utilitaires - que ce soit pour quelques heures, quelques jours, une semaine, un mois ou plus - avec une flotte déjà " C02 light ", équipée des dernières motorisations, et qui sera de plus en plus " verte " dans les années à venir.

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 dans les 3 Service Lines du groupe : Professionnel, Loisir et Proximité, qui répondent chacun à des besoins spécifiques et des cas d'usage pour à la fois les entreprises et les particuliers ; les 4 marques majeures du Groupe 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 européen du car-sharing (BtoB, BtoC). Europcar Mobility Group propose des solutions de mobilité dans le monde entier grâce à un réseau étendu dans plus de 140 pays (y compris des filiales détenues à 100 % - 18 en Europe, 1 aux États-Unis, 2 en Australie et en Nouvelle-Zélande - complétées par des franchises et des partenaires).

Pour de plus amples détails, consulter notre site web: www.europcar-mobility-group.com

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 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.

Les informations réglementées relatives à ce communiqué de presse sont disponibles sur le site web :

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

www.europcar-mobility-group.com

Annexe 1 – Compte de Résultat (Compte de Gestion) au T3 2021 et sur les 9 premiers mois de 2021 (avec & sans application de la norme IFRS 16)

En millions d'euros	T3 2021	T3 2020	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants	9M 2021	9M 2020	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires	782.6	537.2	45.7%	45.1%	1 624.5	1 352.0	20.2%	20.1%
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	268.1	248.7	7.8%	7.8%	222.1	266.5	-16.7%	-16.7%
Nombre de jours de location facturés (en million)	19.3	16.4	18.2%	18.2%	45.3	43.4	4.5%	4.5%
Taux d'utilisation	78.5%	71.6%			74.9%	59.4%		
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(148.4)	(150.4)	1.3%	2.2%	(386.6)	(484.0)	20.1%	20.2%
Coûts variables	(241.2)	(175.5)	-37.4%	-36.7%	(550.7)	(497.9)	-10.6%	-10.7%
Coûts liés aux dépenses marketing	(4.8)	(1.9)	-148.0%	-146.7%	(11.4)	(12.3)	6.9%	6.8%
Charges financières relatives à la flotte	(31.2)	(25.7)	-21.1%	-20.9%	(77.7)	(83.8)	7.3%	6.9%
Coûts directs et variables	(425.6)	(353.6)	-20.4%	-19.6%	(1 026.5)	(1 078.0)	4.8%	4.7%
Marge après coûts directs	357.0	183.6	94.5%	94.4%	598.0	274.0	118.3%	117.7%
Marge	45.6%	34.2%			36.8%	20.3%		
Frais généraux du réseau	(73.2)	(69.2)	-5.7%	-5.3%	(198.5)	(222.1)	10.6%	10.2%
Frais généraux du siège	(69.1)	(59.9)	-15.4%	-13.8%	(209.6)	(206.1)	-1.7%	-1.4%
Coûts fixes et semi-fixes	(142.3)	(129.2)	-10.2%	-9.3%	(408.1)	(428.2)	4.7%	4.6%
Corporate EBITDA Ajusté (IFRS 16)	214.7	54.4			189.9	(154.2)		
Marge	27.4%	10.1%			11.7%			
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(18.5)	(18.2)			(55.2)	(58.0)		
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(2.4)	(10.0)			(8.6)	(23.0)		
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	193.8	26.2			126.1	(235.2)		
Dotations aux amortissements :	(34.2)	(42.4)	19.4%	19.8%	(102.5)	(119.5)	14.2%	14.6%
Charges et produits non courants	(20.2)	(9.6)			(38.6)	(30.0)		
Résultat financier hors flotte	(12.0)	(32.8)	63.5%	63.6%	(54.2)	(90.1)	39.8%	39.6%
Coûts financiers nets de restructuration	-	-			22.3	-		
Résultat avant impôts	148.4	(30.5)			16.8	(393.9)		
Impôt sur le résultat	(6.9)	20.7			1.9	98.0		
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-			-	-		
Résultat net excl. IFRS 16	143.2	(8.4)			23.5	(291.7)		
Résultat net incl. IFRS 16	141.5	(9.7)			18.7	(295.9)		

Les coûts de détention de la flotte ne comprennent pas les intérêts estimés inclus dans les contrats de location simple. Ils sont présentés dans les frais de financement de la flotte dans les Comptes de Gestion

Annexe 2 – Compte de Résultat en normes IFRS

En millions d'euros	T3 2021 Après IFRS 16	T3 2020 Après IFRS 16	9M 2021 Après IFRS 16	9M 2020 Après IFRS 16
Produits des activités ordinaires	782.6	537.2	1 624.5	1 352.0
Coûts de détention de la flotte de véhicules	(156.9)	(159.8)	(406.5)	(512.5)
Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(241.2)	(175.6)	(550.7)	(497.9)
Charges de personnel	(112.5)	(86.3)	(296.8)	(291.0)
Frais généraux du siège et du réseau	(43.4)	(44.9)	(133.4)	(150.3)
Dotations aux amortissements non-liées à la flotte	(34.2)	(42.4)	(102.5)	(119.5)
Autres produits	8.8	0.2	10.7	0.9
Résultat opérationnel courant	203.2	28.5	145.2	(218.3)
Autres produits et charges non courants ⁽¹⁾	(20.1)	(9.6)	(52.2)	(30.0)
Résultat opérationnel	183.0	18.9	93.0	(248.3)
Coût de l'endettement financier net lié à la flotte de véhicules	(22.6)	(16.4)	(57.8)	(55.4)
Coût de l'endettement financier net lié aux autres emprunts	(8.9)	(20.3)	(35.5)	(56.6)
Autres charges financières nettes ⁽²⁾	(3.0)	(12.6)	17.2	(33.6)
Résultat financier	(34.6)	(49.2)	(76.1)	(145.5)
Résultat avant impôts	148.3	(30.5)	16.8	(393.9)
Impôt sur le résultat ⁽³⁾	(6.9)	20.8	1.9	98.0
Résultat net	141.4	(9.7)	18.7	(295.9)

(1) Composé principalement de coûts supplémentaires de restructuration, de provisions pour risques et litiges et de coûts ponctuels liés au processus de prise de contrôle lancé par le Groupe au cours du troisième trimestre 2021.

(2) Comprend un produit de 48 millions d'euros en lien avec l'application d'IFRIC 19.

(3) Calculé au niveau du pays et déterminé sur la base du bénéfice prévisionnel avant impôt en année pleine et dans le respect des règles de comptabilisation des impôts différés dans chaque juridiction. Le taux d'imposition effectif à fin septembre n'est pas représentatif de l'atterrissage de fin d'année en raison de la forte saisonnalité de l'activité et de la diversité des pays.

Annexe 3 – Rapprochement des comptes consolidés avec les comptes de gestion (y compris IFRS 16)

En millions d'euros	T3 2021	T3 2020	9M 2021	9M 2020
EBITDA consolidé ajusté	366.5	201.6	573.4	328.1
Dépréciation de la flotte	(65.7)	(74.3)	(173.6)	(263.4)
Dépréciation de la flotte (IFRS16)	(54.9)	(47.2)	(132.1)	(135.1)
Dépréciation de la flotte totale	(120.6)	(121.5)	(305.7)	(398.5)
Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples	(31.2)	(25.7)	(77.7)	(83.8)
EBITDA Corporate Ajusté	214.7	54.4	189.9	(154.2)
Dotations aux amortissements	(34.2)	(42.4)	(102.5)	(119.5)
Extourne des charges financières net	22.6	16.4	57.8	55.4
Résultat opérationnel courant	203.2	28.5	145.2	(218.3)

Annexe 4 : Impact de la norme IFRS 16 sur les comptes Consolidés, l'EBITDA corporate ajusté et le Bilan

IFRS 16 est la norme qui s'applique aux baux, avec une première application au 1er janvier 2019.

Tous les contrats de location sont comptabilisés au bilan par le biais d'un actif représentant le " droit d'Utilisation " de l'actif loué pendant la durée du contrat, et le passif correspondant, représentant l'obligation de paiement des loyers. Europcar Mobility Group utilise la méthode rétrospective simplifiée, selon laquelle il n'y a pas de retraitement des périodes comparatives. Les principaux impacts sur les états consolidés au 30 septembre 2021 sont les suivants :

Compte de résultat (en millions d'euros)	9M 2021 Excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	9M 2021 Incl. IFRS 16
Chiffre d'affaires	1 625	-	1 625
Coûts de la flotte, coûts liés à l'exploitation et la location	(967)	10	(957)
Charges de personnel	(297)	-	(297)
Frais généraux du siège et du réseau	(189)	55	(133)
Dotations aux amortissements	(42)	(60)	(103)
Autres produits	11	-	11
Résultat opérationnel courant	140	5	145
Résultat opérationnel	88	5	93
Résultat financier	(66)	(10)	(76)
Résultat avant impôts	22	(5)	17
Résultat net	23	(5)	19

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

Retraitement du Corporate EBITDA Ajusté	9M 2021 Excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	9M 2021 Incl. IFRS 16
Résultat opérationnel courant	140	5	145
Dotations aux amortissements	42	60	103
Charges financières relatives à la flotte	(57)	(1)	(58)
Corporate EBITDA Ajusté calculé	126	64	190

Bilan (en millions d'euros)

	Au 30 septembre 2021
Actif:	364
- Immobilisations corporelles	263
- Flotte inscrite au bilan	101
Passif:	380
- Dettes de loyers liées aux contrats immobiliers	277
- Dettes de loyers liées à la flotte	103

Annexe 5 – Bilan selon les normes IFRS

En millions d'euros	30-sept-21 Après IFRS 16	31-déc-20 Après IFRS 16
ACTIF		
Goodwill	1 004.4	998.1
Immobilisations incorporelles	1 061.6	1 055.8
Immobilisations corporelles	401.3	413.2
Autres actifs financiers non courants	43.0	54.1
Actifs d'Impôt différé	172.0	176.9
Total des actifs non courants	2 682.2	2 698.1
Stocks	21.8	16.1
Flotte inscrite au bilan	3 053.6	2 197.2
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	637.5	504.0
Clients et autres débiteurs	463.4	382.0
Actifs financiers courants	20.5	23.2
Actifs d'impôt exigibles	46.6	29.0
Trésorerie soumise à restrictions	120.2	82.0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	264.1	364.6
Total des actifs courants	4 627.8	3 598.2
Total de l'actif	7 310.0	6 296.3
Capitaux propres		
Capitaux propres - Part du Groupe	1 568.3	189.7
Participations ne donnant pas le contrôle	0.4	0.5
Total des capitaux propres	1 568.7	190.3
PASSIF		
Passifs financiers	1 372.6	1 890.6
Dettes de loyers et intérêts associés non courants	207.7	214.6
Instruments financiers non courants	41.5	60.1
Passifs liés aux avantages du personnel	156.3	167.2
Provisions non courantes	11.9	10.8
Passif d'Impôt différé	216.0	214.8
Autres passifs non courants	0.1	0.1
Total des passifs non courants	2 006.1	2 558.3
Part à moins d'un an des passifs financiers	2 136.0	2 069.7
Dette de loyers et intérêts associés courants	171.9	139.5
Avantages du personnel	2.6	2.6
Provisions courantes	236.0	214.2
Dettes d'impôts exigibles	40.6	46.1
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	582.6	555.1
Fournisseurs et autres dettes	565.3	520.5
Total des passifs courants	3 735.1	3 547.8
Total du passif	5 741.2	6 106.0
Total du passif et des capitaux propres	7 310.0	6 296.3

Annexe 6 – Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

En millions d'euros	9M 2021 Après IFRS 16	9M 2020 Après IFRS 16
Résultat avant impôt	16.8	(393.9)
Extourne des éléments suivants		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	75.7	92.5
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	26.8	27.0
Dépréciation d'actifs financiers	-	1.5
Variations des provisions et avantages au personnel (1)	10.2	(23.9)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	0.7	(0.7)
Plus et moins-values de cession	0.2	0.0
Application d'IFRIC 19 (2)	(48.4)	-
Autres éléments non monétaires	2.9	6.7
<i>Total des charges d'intérêt nettes</i>	<i>104.7</i>	<i>117.6</i>
<i>Amortissement des coûts de financement (3)</i>	<i>17.8</i>	<i>7.4</i>
Coût de l'endettement financier net	122.5	125.0
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	207.5	(165.7)
Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (4)	(825.0)	840.2
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	(92.6)	108.4
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	(53.2)	(8.1)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	(763.4)	774.8
Impôts recouvrés / payés	(17.7)	(10.2)
Intérêts nets payés	(84.8)	(91.6)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(866.0)	673.0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (5)	(41.7)	(35.3)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1.1	1.1
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers	15.4	1.4
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(25.2)	(32.7)
Augmentation de capital (net des dépenses engagées) (6)	246.7	-
Achats / ventes des actions propres	0.9	0.7
Variation des autres emprunts (7)	627.6	(658.3)
Variation des dettes de loyers	(40.3)	(125.9)
Paie ment de coûts de financement (8)	(10.7)	(4.9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	824.2	(788.4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	444.6	628.2
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de	(67.0)	(148.1)
Variation de périmètre	-	-
Incidence des différences de conversion	2.3	(3.5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	380.0	476.5

Notes de bas de page concernant le tableau de flux de trésorerie en normes IFRS

- (1) En 2021, la variation s'explique principalement par les variations de la provision assurance et de la provision pour reconditionning de véhicules en Buy-Back.
- (2) Par application d'IFRIC 19, la différence entre la valeur comptable de la dette convertie en instruments de capitaux propres et la juste valeur de ces mêmes instruments à la date de réalisation de l'opération s'élevant à 48 millions d'euros, a constitué un gain financier non monétaire reconnu au compte de résultat.
- (3) En 2021, comprend le recyclage des frais de refinancement capitalisés pour un montant de 12 millions d'euros, liés à la dette restructurée et convertie en capital.
- (4) 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.
- (5) En 2021, investissements limités aux développements IT liés à la digitalisation du Groupe.
- (6) En 2021, augmentation de capital souscrite en numéraire par voie d'émission d'actions ordinaires nouvelles avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires pour un montant de 250 millions d'euros, injection de 6 millions de liquidité liée à l'exercice des BSA de Garantie, les BSA de Participation et les BSA de Coordination, distribués principalement aux détenteurs des Obligations. Le montant est présenté net des frais payés pour 9 millions d'euros.
- (7) En 2021 et en 2020, la variation correspond principalement à la SARF.
- (8) En 2021, principalement paiement des coûts de transaction dans le contexte de la restructuration de la dette pour 5 millions d'euros et de l'extension de la SARF pour 4 millions d'euros.

Annexe 7 – Endettement Net Corporate et Endettement Net en matière de Flotte

LTV au 30 Sept. 2021: 94.9%

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2020	Jun. 30, 2021	Sep. 30, 2021
Obligations	2024	600	0	0
Obligations	2026	450	0	0
Prêt garanti par l'Etat		281	282	282
Crédit Suisse Facility		50	0	0
Facilité de crédit renouvelable Term Loan B (500m€) & RCF	2023	624	500	560
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		(204)	(198)	(328)
Dettes brutes Corporate enregistrées au bilan		1 801	584	514
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme		(375)	(318)	(303)
Dettes nettes Corporate enregistrées au bilan		1 426	266	211

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2020	Jun. 30, 2021	Sep. 30, 2021
EC Finance Obligations	2022	500	500	500
Nouveau financement de la flotte €225m	2024	0	50	80
Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,7md €)	2022	445	770	1 051
Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		243	223	353
Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		969	997	1 006
Dettes brutes flotte enregistrées au bilan		2 157	2 540	2 990
Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte		(118)	(98)	(109)
Dettes nettes flotte enregistrées au bilan		2 039	2 442	2 881