

RÉSULTATS ANNUELS 2021

**FORTE REPRISE DE L'ACTIVITÉ,
GRÂCE AUX EFFETS POSITIFS DU PLAN "REBOOT"
ET DE LA FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE "CONNECT"
AINSI QU'À UN ENVIRONNEMENT COMMERCIAL PLUS FAVORABLE
AU COURS DU DEUXIÈME SEMESTRE 2021**

**MARGE DE CORPORATE EBITDA À 12,5 %,
SUPÉRIEURE AUX NIVEAUX D'"AVANT-COVID"**

FAITS MARQUANTS 2021

- **Chiffre d'affaires** : +28%¹ à €2.272M€ comparé à 2020 (-30% *versus* 2019 PF¹), tiré par un RPD² élevé et une reprise de la demande de la clientèle de loisirs à partir du T2 2021, dans un contexte d'offre de flotte limitée.
- **Corporate EBITDA** : fort rebond à +284M€ (*vs* -172M€ en 2020 et 369M€ en 2019 PF³)
- **Marge de corporate EBITDA** : une marge à 12,5%, supérieure aux niveaux d'« avant-COVID » (*vs* 11.4% en 2019 PF³)
- **Taux de conversion du free cash flow d'exploitation**⁴ : 49% (*vs* 42% en 2019)
- **Renforcement du bilan** : 1.3x levier corporate (ratio dette nette corporate / Corp. EBITDA⁴) et 240M€ de dette nette Corporate, bénéficiant de la restructuration financière finalisée en Février 2021.

POINT DE SITUATION SUR LE PROJET D'OPA

Europcar Mobility Group continue de collaborer avec Green Mobility Holding en vue de la réalisation de l'offre publique d'achat.

La procédure de contrôle des concentrations en cours, conduite par Green Mobility Holding auprès de la Commission européenne, continue de progresser :

- La Société et son Conseil d'administration ont décidé d'exercer l'option de la Société de prolonger la date butoir jusqu'au 30 juin 2022 dans le cadre de l'accord de soutien à l'offre publique d'achat (tender offer support agreement) conclu entre la Société et Green Mobility Holding et les membres du consortium (Volkswagen, Attestor et Pon).
- La Société et l'initiateur, pleinement engagés dans la réalisation de la transaction, prévoient que la clôture de l'offre publique d'achat aura lieu au cours du deuxième trimestre 2022.

Pour rappel, à la suite à la décision de la Commission européenne, l'Autorité des marchés financiers annoncera la date de clôture jusqu'à laquelle les actionnaires d'Europcar Mobility Group pourront apporter leurs actions.

Conformément à l'article 232-4 du règlement général de l'AMF, en cas de succès de l'offre, celle-ci sera automatiquement rouverte dans les 10 jours de bourse suivant la publication du résultat définitif de l'offre, dans des conditions identiques à celles de l'offre. L'AMF publiera le calendrier de réouverture de l'offre, qui restera ouverte pendant au moins 10 jours de bourse.

¹ A taux de change constants vs 2020 et à taux de change et périmètre constants versus 2019: incluant Fox and Nordics

² RPD (revenu par jour de transaction) : correspond au revenu de location de la période divisé par le nombre de jours de location de la période.

³ Chiffre 2019 PF non audité

⁴ Pre-IFRS 16

TRAJECTOIRE 2022 ET PERSPECTIVES MOYEN-TERME

Dans le contexte de volumes toujours limités par la pénurie de véhicules, d'une augmentation de la base de coûts (flotte et inflation globale) et de la difficulté à estimer l'impact global du conflit Ukrainien, le Groupe n'est pas en mesure de fournir des perspectives pour 2022 et au-delà.

Cependant, le Groupe est en bonne voie dans le déploiement de sa feuille de route stratégique, avec déjà de premiers bénéfices concrets en 2021. Cela s'accélérera tout au long de l'année 2022 avec un focus sur la digitalisation de l'expérience Client et des Opérations. Le Groupe est confiant dans sa capacité à délivrer une croissance à long terme, durable et rentable.

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

« En 2021, en dépit d'un début d'année ralenti par la pandémie de COVID, le Groupe a réalisé une très bonne performance sur l'exercice, tant en termes de revenus qu'au niveau de rentabilité.

Cette excellente performance a été possible grâce aux effets combinés de notre programme d'adaptation des coûts "Reboot", de l'impact positif de notre restructuration financière et des premières livraisons de "Connect", notre feuille de route stratégique. À partir du deuxième trimestre, nous avons également été en mesure de tirer efficacement parti de l'appétence "post-confinement" pour les voyages, dans un contexte de volumes de flotte contraints.

En 2022, nous allons globalement privilégier la rentabilité aux volumes, car nous anticipons une tension persistante entre l'offre et la demande. Nous nous attendons également à ce que l'inflation mondiale et la pénurie durable de semi-conducteurs, ainsi que le conflit ukrainien - aux conséquences mondiales inconnues - aient un impact négatif sur notre base de coûts et notre environnement commercial. Nous ne sommes donc pas en mesure de fournir des perspectives pour 2022 et au-delà.

Cependant, alors que nous avançons dans le déploiement de notre feuille de route "Connect", avec des premiers bénéfices concrets déjà observables, nous sommes confiants dans notre capacité à délivrer une croissance rentable à long terme, en construisant notre leadership sur les services de mobilité durable, partagée et à la demande, qui sont au cœur des solutions dont nos sociétés ont aujourd'hui besoin ».

Europcar Mobility Group vous invite à la conférence téléphonique de ses résultats annuels :
Mardi 1^{er} Mars 2022, à 18 h 00 (CET)

Numéros de téléphone :

France : +33 (0)1 70 72 25 50
Germany : +49 (0)89 20303 5709
UK : +44 (0)330 336 9125
USA : +1 929-477-0402

Code de confirmation : 6479217

Webcast en direct :

Vous pouvez assister à la présentation grâce au lien suivant :

https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1523010&tp_key=a2c0e05d21

Les diapositives relatives aux résultats annuels 2021 results sont disponibles sur le site web du Groupe, dans la section intitulée « Information Financière » :

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

DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS EN 2021

Résultats financiers du T4 2021

En millions d'euros, sauf mention particulière	T4 2021	T4 2020	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	17.7	13.6	30.6%
Flotte moyenne (en milliers)	262.3	213.9	22.7%
Taux d'utilisation financière de la flotte	73.6%	69.1%	
Chiffre d'affaires	647.7	409.0	54.6%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	93.7	(17.7)	
Marge de corporate EBITDA ajusté	14.5%		
Résultat opérationnel	62.0	(252.0)	
Résultat courant avant impôts	3.9	(291.7)	
Bénéfice/Perte net(te)	10.3	(349.0)	
Flux de trésorerie disponibles corporate	89.6	(76.3)	
Dette nette corporate - fin de période	240.0	1 426.2	

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

Résultats financiers 2021

En millions d'euros, sauf mention particulière	2021	2020	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	63.1	56.9	10.7%
Flotte moyenne (en milliers)	232.2	253.3	-8.3%
Taux d'utilisation financière de la flotte	74.5%	61.5%	
Chiffre d'affaires	2,272.2	1,760.9	28.3%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	283.6	(171.9)	
Marge de corporate EBITDA ajusté	12.5%		
Résultat opérationnel	155.0	(500.4)	
Résultat courant avant impôts	20.7	(685.6)	
Bénéfice/Perte net(te)	29.0	(644.8)	
Flux de trésorerie disponibles corporate	92.0	(418.6)	
Dette nette corporate - fin de période	240.0	1,426.2	

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 entre 2021 et 2020 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 ET 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	T4 2021	T4 2020	% Variation à périmètre et taux de change constants	T4 2019 PF
Chiffre d'affaires	647.7	409.0	54.6%	727.7
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	262.3	213.9	22.7%	338.6
Nombre de jours de location facturés (en million)	17.7	13.6	30.6%	22.1
Taux d'utilisation	73.6%	69.1%		71.2%
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(147.0)	(110.1)	-29.2%	(189.4)
Coûts variables	(206.2)	(155.5)	-29.4%	(252.4)
Coûts liés aux dépenses marketing	(4.0)	(2.5)	-57.5%	(6.1)
Charges financières relatives à la flotte	(34.4)	(27.9)	-20.9%	(31.6)
Coûts directs et variables	(391.6)	(296.0)	-28.8%	(479.4)
Marge après coûts directs	256.0	113.0	123.1%	248.3
Marge	39.5%	27.6%	+12.1pt	34.1%
Frais généraux du réseau	(85.0)	(65.9)	-26.7%	(111.7)
Frais généraux du siège	(77.4)	(64.8)	-16.9%	(77.4)
Coûts fixes et semi-fixes	(162.3)	(130.7)	-21.8%	(189.1)
Corporate EBITDA Ajusté (IFRS 16)	93.7	(17.7)		59.2
Marge	14.5%	-4.3%		8.1%
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(15.6)	(21.2)		(13.1)
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(15.8)	(2.0)		(17.3)
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	62.3	(40.9)		28.9
Marge	9.6%	-10.0%		4.0%
Dotations aux amortissements :	(41.2)	(33.9)	-19.3%	(39.0)
Dépréciation d'actifs non courants	(0.5)	(132.6)		-
Charges et produits non courants	(17.0)	(85.5)		(17.6)
Résultat financier hors flotte	(31.2)	(22.0)	-39.9%	(21.9)
dont les coûts financiers liés à l'IFRS 16	(3.1)	(2.6)		(3.6)
Résultat avant impôts	3.9	(291.7)		(19.3)
Impôt sur le résultat	6.4	(57.1)		(12.8)
Résultat net incl. IFRS 16	10.3	(348.8)		(32.1)

En millions d'euros	2021	2020	% Variation à périmètre et taux de change constants	2019 PF
Chiffre d'affaires	2 272.2	1 760.9	28.3%	3 237.8
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	232.2	253.3	-8.3%	351.7
Nombre de jours de location facturés (en million)	63.1	56.9	10.7%	96.4
Taux d'utilisation	74.5%	61.5%		75.3%
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(533.6)	(594.2)	10.8%	(822.6)
Coûts variables	(757.0)	(653.4)	-15.3%	(1 093.2)
Coûts liés aux dépenses marketing	(15.4)	(14.7)	-4.2%	(34.3)
Charges financières relatives à la flotte	(112.2)	(111.7)	-0.2%	(135.6)
Coûts directs et variables	(1 418.1)	(1 374.0)	-2.6%	(2 085.7)
Marge après coûts directs	854.1	387.0	119.3%	1 152.1
Marge	37.6%	22.0%		35.6%
Frais généraux du réseau	(283.5)	(288.0)	1.7%	(443.7)
Frais généraux du siège	(287.0)	(270.9)	-5.2%	(339.4)
Coûts fixes et semi-fixes	(570.5)	(558.9)	-1.7%	(783.1)
Corporate EBITDA Ajusté (IFRS 16)	283.6	(171.9)		369.0
Marge	12.5%			11.4%
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(70.8)	(79.2)		(74.1)
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(24.4)	(25.0)		(36.3)
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	188.4	(276.1)		258.5
Marge	8.3%	-15.7%		8.0%
Dotations aux amortissements :	(143.7)	(153.4)	7.1%	(154.3)
Dépréciation d'actifs non courants	(0.5)	(132.6)		-
Charges et produits non courants	(55.6)	(115.5)		(59.6)
Résultat financier hors flotte	(85.5)	(112.2)	23.8%	(121.4)
<i>dont les coûts financiers liés à l'IFRS 16</i>	<i>(11.6)</i>	<i>(12.8)</i>		<i>(15.2)</i>
Coûts financiers nets de restructuration	22.3	-		-
<i>dont l'impact sur les charges et produits non courants</i>	<i>(13.6)</i>	<i>-</i>		<i>-</i>
<i>dont l'impact sur les coûts financiers (IFRIC 19 & Coûts de transaction)</i>	<i>35.9</i>	<i>-</i>		<i>-</i>
Résultat avant impôts	20.7	(685.6)		33.6
Impôt sur le résultat	8.3	40.9		(33.4)
Résultat net incl. IFRS 16	29.0	(644.7)		0.3

Le périmètre constant inclut Fox, consolidé en novembre 2029 et les franchisés en Finlande et en Norvège en juillet 2019.

Coûts variables : coûts liés au CA, 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. Du chiffre d'affaires à la Marge sur Coûts Directs en 2021

Chiffre d'affaires en 2021: reprise forte, schéma inhabituel

Après un T1 2021 fortement impacté par la pandémie, le chiffre d'affaires s'est redressé, réduisant progressivement l'écart par rapport à 2019. Initialement tirée par les États-Unis, la reprise a ensuite été alimentée par les marchés domestiques en Europe, en particulier l'Europe du Sud avec les clients Loisirs. La dynamique de prix, soutenue par des volumes de flotte contraints, a eu un effet positif sur le chiffre d'affaires.

Au total, le Groupe a enregistré une solide reprise de son chiffre d'affaires en 2021 par rapport à 2020, mais inhabituelle en termes de mix et de saisonnalité.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires s'élève à 2.272 M€ en 2021, en hausse de +28% par rapport à 2020 avec la répartition par trimestre suivante : -36% au 1er trimestre 2021, +89% au 2ème trimestre 2021, +45% au 3ème trimestre 2021 et +55% au 4ème trimestre 2021.

A périmètre constant, par rapport à 2019, le Groupe a réduit l'écart tout au long de l'année : -43% au premier trimestre 2021, -41% au deuxième trimestre 2021, -27% au troisième trimestre 2021 et -11% au quatrième trimestre 2021. Cela s'est traduit par une baisse annuelle de -30%.

Dans l'ensemble des trois Service Lines, le Loisirs dans l'activité CARS enregistre la plus forte croissance sur l'année 2021 (+65%).

Quant à l'activité VANS & TRUCKS, le chiffre d'affaires est en hausse de +12%, à 360M€ en 2021, retrouvant ainsi ses niveaux de 2019 (362 M€).

Les autres revenus ont augmenté en raison de la progression des revenus pétroliers et des redevances des franchisés.

En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	% Variation à taux de change constants	2021	2020	% Variation à taux de change constants
Proximité	67.4	49.1	34.3%	270.3	247.9	8.0%
Professionnels	218.6	147.9	44.1%	713.9	612.7	15.1%
Loisirs	238.9	102.2	126.2%	839.9	510.8	65.0%
CARS	524.9	299.2	70.7%	1,824.2	1,371.5	32.2%
VANS & TRUCKS	96.5	93.5	1.7%	360.3	318.5	12.3%
Produits des activités de location de véhicules (dont la Mobilité)	621.4	392.7	54.5%	2,184.5	1,689.9	28.5%
Autres produits associés à la location de véhicules (dont les activités de franchise)	26.3	16.2	58.4%	87.7	71.0	23.3%
Chiffre d'affaires	647.7	409.0	54.6%	2,272.2	1,760.9	28.3%

MADC (Marge sur coûts directs) : une gestion exceptionnelle de la flotte

Dans un contexte de pénurie de véhicules, le Groupe a déployé des solutions alternatives en termes de gestion de flotte, en utilisant des périodes de détention plus longues.

Par rapport à 2020, le niveau moyen de la flotte en nombre de véhicules a baissé de -8% pour atteindre ~232 000 véhicules en 2021.

Le taux d'utilisation a bondi à 74,5% en 2021, bien au-delà du niveau de 2020 à 61,5%. En conséquence, les coûts de détention de la flotte ont baissé de -10,8%, tandis que les revenus ont augmenté de +28,3%, tout en bénéficiant également de conditions de revente favorables sur le marché de l'occasion.

Ceci, associé à des prix positifs, s'est traduit par une MADC qui a plus que doublé sur l'année, à 854 M€ (+119% à taux de change constant) avec une marge record de 37,6%, +200 pbs vs 2019.

2. De la Marge sur Coûts Directs au Corporate EBITDA : une marge de Corporate EBITDA élevée en 2021

Le Corporate EBITDA s'est établi à 284 M€ en 2021, contre une perte de -172 M€ en 2020 et 369 M€ en 2019 PF, se traduisant par une marge de 12,5 % pour l'exercice. Par rapport à 2019, le Groupe a enregistré une baisse limitée du Corporate EBITDA : 85 M€ de perte d'EBITDA malgré une baisse du chiffre d'affaires de -966 M€.

Dans le cadre de son plan d'adaptation des coûts, le Groupe a poursuivi l'optimisation des coûts de son réseau et de ses HQs en 2021, mais à partir du T3 2021 n'a plus bénéficié des aides de l'Etat pour les arrêts de travail liés au covid. Cela s'est traduit par un contrôle strict des coûts du siège et du réseau : en baisse de -27% sur un revenu en baisse de -30% par rapport à 2019 PF.

3. Du Corporate EBITDA ajusté au Résultat Net du 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 -25% à -85M€ en 2021 vs -112M€ à la même période de l'année précédente, principalement en raison de la conversion des obligations corporate dans le cadre de la restructuration financière, partiellement compensée par de nouveaux intérêts sur les prêts garantis par l'Etat et l'augmentation du coût des lignes de crédit (TLB et RCF) mises en place avec le plan de restructuration.

Les charges non récurrentes se sont élevées à -€56M€ en 2021 (-116M€ à la même période l'année précédente) avec -17M€ au T4 2021 (-86M€ au T4 2020). Ceci reflète les coûts de restructuration liés au plan Reboot initié en 2020, les frais liés au projet d'offre et d'autres éléments non récurrents.

Frais financiers nets de restructuration : +22M€ en 2021, enregistrés sur T1 2021.

Impôts : +8 M€ en 2021 contre +41 M€ en 2020. La variation est principalement liée au niveau des impôts différés actifs reconnus sur les déficits fiscaux reportables en particulier liés aux pertes générées en 2020.

Résultat net : le Groupe affiche un résultat positif de 29M€ en 2021 contre -€645M€ à la même période l'année dernière.

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

Taux élevé de conversion du cash-flow d'exploitation

Le cash-flow d'exploitation du Groupe est redevenu positif à 92M€ en 2021, contre une consommation de trésorerie de -419M€ en 2020, ce qui se traduit par une conversion élevée du flux de trésorerie libre d'exploitation de 49%⁵. Cette bonne conversion reflète la solide performance du Corporate EBITDA, le suivi rigoureux du fonds de roulement hors flotte, notamment sur les activités d'encaissement, et le contrôle strict des sorties de trésorerie. A l'inverse, après une réduction des CAPEX non liés à la flotte en 2020 pour préserver la trésorerie, le Groupe a accéléré ses investissements en 2021 pour soutenir le déploiement de la stratégie « Connect ».

En millions d'euros	2021	2020	2019 PF
Corporate EBITDA ajusté (post IFRS-16)	283.6	(171.9)	388.7
Remboursement des dettes de location (dans le cadre de l'IFRS 16)	(95.2)	(104.2)	(110.4)
Corporate EBITDA ajusté (pre IFRS-16)	188.4	(276.1)	278.3
Autres produits et charges non-courantes	(39.9)	(70.4)	(55.4)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes de la valeur nette des actifs cédés	(60.6)	(33.3)	(75.4)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules et des provisions	25.2	(21.5)	0.7
Impôt payés	(21.1)	(17.2)	(29.9)
Flux de trésorerie corporate disponible	92.0	(418.6)	118.2

Une position financière saine au 31 Décembre 2021

La dette nette corporate a augmenté à 240M€ au 31 décembre 2021, contre 93M€ de restructuration proforma au 31 décembre 2020, reflétant principalement la consommation de liquidités au 1er trimestre 2021.

Pour rappel, en 2020, le Groupe a restructuré son capital et réduit son endettement en un temps record grâce à la conversion de la dette corporate en actions pour 1,1Md€ et à l'injection de 255M€ de capitaux propres le 26 février 2021, ce qui a permis de ramener la dette nette du Groupe à 93M€, contre 1 426M€ au 31 décembre 2020.

Les liquidités du Groupe s'élèvent à 371M€ au 31 décembre 2021, contre 587M€ pro forma au 31 décembre 2020, reflétant les liquidités utilisées pour le financement de la flotte. Au 31 décembre 2021, le Groupe a tiré 155M€ sur les 225M€ de financement de la flotte.

Au 31 décembre 2021, Europcar Mobility Group détient une position financière solide, avec un ratio d'endettement (dette nette Corporate / EBITDA Corporate pré-IFRS 16) de 1,3x.

⁵ Pre-IFRS 16

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

Au troisième trimestre, Europcar Mobility Group a refinancé avec succès une partie de sa dette concernant la flotte, pour un total de 2,2Mds€, gérant ainsi de manière proactive son profil d'endettement : le refinancement d'une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant de 1,7Mds€ avec une échéance en juillet 2024 et le refinancement d'obligations senior d'un montant de 500M€ 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").

PLAN DE TRANSFORMATION “CONNECT”

Conçu au T2/T3 2020 puis lancé en 2021, l'objectif du plan stratégique « Connect » est de mieux répondre aux cas d'usage de la mobilité avec une nouvelle approche de « go to market », visant une amélioration de l'expérience client tout en créant de la valeur à long terme pour toutes les parties-prenantes avec un modèle résilient et durable.

En s'appuyant sur quatre piliers (Flotte, Réseau, Technologie et Organisation/Talents & Culture), le Groupe a réalisé en 2021 les premières étapes de la transformation « Connect » dans ses différentes Service Lines ainsi que dans son infrastructure informatique :

- Loisirs : renforcement de la digitalisation du parcours client avec Key'n Go et Europcar Premium Pick Up.
- Proximité : lancement réussi de MyEuropcar en Allemagne au quatrième trimestre 2021.
- Professionnels : lancement d'une nouvelle offre innovante pour faciliter le quotidien de nos clients grâce à des solutions d'abonnement flexibles, à moyen et long terme pour les entreprises et les professionnels ; offres intégrant à la fois des voitures et des utilitaires. Trois nouvelles solutions d'abonnement : "Flex", "Superflex" et "Duo Flex".
- Accélération du déploiement du programme “Connected Vehicles”: ~90% de la flotte d'ores et déjà connectée sur le périmètre UK du Groupe et une proportion croissante de flotte connectée Vans & Trucks dans l'ensemble des pays du Groupe.
- Premières étapes franchies au Portugal, dans le lancement du nouveau système informatique unifié du Groupe.

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.

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.

POINT DE SITUATION SUR LE PROJET D'OPA SUR LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ

Europcar Mobility Group continue de collaborer avec Green Mobility Holding en vue de la réalisation de l'offre publique d'achat.

La procédure de contrôle des concentrations en cours, conduite par Green Mobility Holding auprès de la Commission européenne, continue de progresser :

- La Société et son Conseil d'administration ont décidé d'exercer l'option de la Société de prolonger la date butoir jusqu'au 30 juin 2022 dans le cadre de l'accord de soutien à l'offre publique d'achat (tender offer support agreement) conclu entre la Société et Green Mobility Holding et les membres du consortium (Volkswagen, Attestor et Pon).
- La Société et l'initiateur, pleinement engagés dans la réalisation de la transaction, prévoient que la clôture de l'offre publique d'achat aura lieu au cours du deuxième trimestre 2022.

Pour rappel, à la suite à la décision de la Commission européenne, l'Autorité des marchés financiers annoncera la date de clôture jusqu'à laquelle les actionnaires d'Europcar Mobility Group pourront apporter leurs actions⁶.

Les informations et la documentation relatives à l'offre publique d'achat sont disponibles comme suit :

- La note d'information de Green Mobility Holding ayant reçu de l'AMF le visa n° 21-499 le 23 novembre 2021 et les autres informations relatives aux caractéristiques juridiques, financières, comptables et autres de Green Mobility Holding peuvent être consultées sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Volkswagen (<https://www.volkswagenag.com/en/InvestorRelations.html>) ;
- Le document de réponse d'Europcar Mobility Group ayant reçu de l'AMF le visa n° 21-500 le 23 novembre 2021 et les autres informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables d'Europcar Mobility Group peuvent être consultées sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et d'Europcar Mobility Group (<https://investors.europcar-group.com/fr>).

Avertissement : Les informations contenues dans le présent document concernant l'offre publique d'achat de Green Mobility Holding sont exclusivement destinées aux personnes qui ne résident pas aux États-Unis ou dans toute autre juridiction où cela constituerait une violation des lois et règlements applicables et qui ne sont pas physiquement situées aux États-Unis ou dans ces autres juridictions. Ces informations ne constituent pas une offre d'acquisition de titres aux États-Unis ou dans toute autre juridiction où une telle offre serait illégale.

TRAJECTOIRE 2022 ET PERSPECTIVES MOYEN-TERME

Dans le contexte de volumes toujours limités par la pénurie de véhicules, d'une augmentation de la base de coûts (flotte et inflation globale) et de la difficulté à estimer l'impact global du conflit Ukrainien, le Groupe n'est pas en mesure de fournir des perspectives pour 2022 et au-delà.

Cependant, le Groupe est en bonne voie dans le déploiement de sa feuille de route stratégique avec déjà des premiers bénéfices concrets en 2021. Cette évolution s'accéléra tout au long de l'année 2022 avec un accent mis sur la digitalisation de l'expérience client et des opérations. Le Groupe est confiant dans sa capacité à délivrer une croissance durable et rentable à long terme.

⁶ Conformément à l'article 232-4 du règlement général de l'AMF, en cas de succès de l'offre, celle-ci sera automatiquement rouverte dans les 10 jours de bourse suivant la publication du résultat définitif de l'offre, dans des conditions identiques à celles de l'offre. L'AMF publiera le calendrier de réouverture de l'offre, qui restera ouverte pendant au moins 10 jours de bourse.

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 " CO2 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 T4 2021 et pour l'exercice 2021 (incl. IFRS-16)

En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	% Variation à périmètre et taux de change constants	2021	2020	% Variation à périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires	647.7	409.0	54.6%	2,272.2	1,760.9	28.3%
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	262.3	213.9	22.7%	232.2	253.3	-8.3%
Nombre de jours de location facturés (en million)	17.7	13.6	30.6%	63.1	56.9	10.7%
Taux d'utilisation	73.6%	69.1%		74.5%	61.5%	
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(147.0)	(110.1)	-29.2%	(533.6)	(594.2)	10.8%
Coûts variables	(206.2)	(155.5)	-29.4%	(757.0)	(653.4)	-15.3%
Coûts liés aux dépenses marketing	(4.0)	(2.5)	-57.5%	(15.4)	(14.7)	-4.2%
Charges financières relatives à la flotte	(34.4)	(27.9)	-20.9%	(112.2)	(111.7)	-0.2%
Coûts directs et variables	(391.6)	(296.0)	-28.8%	(1,418.1)	(1,374.0)	-2.6%
Marge après coûts directs	256.0	113.0	123.1%	854.1	387.0	119.3%
Marge	39.5%	27.6%		37.6%	22.0%	
Frais généraux du réseau	(85.0)	(65.9)	-26.7%	(283.5)	(288.0)	1.7%
Frais généraux du siège	(77.4)	(64.8)	-16.9%	(287.0)	(270.9)	-5.2%
Coûts fixes et semi-fixes	(162.3)	(130.7)	-21.8%	(570.5)	(558.9)	-1.7%
Corporate EBITDA Ajusté (post IFRS-16)	93.7	(17.7)		283.6	(171.9)	
Marge	14.5%			12.5%		
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(15.6)	(21.2)		(70.8)	(79.2)	
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(15.8)	(2.0)		(24.4)	(25.0)	
Corporate EBITDA Ajusté (pre IFRS-16)	62.3	(40.9)		188.4	(276.1)	
Dotations aux amortissements :	(41.2)	(33.9)	-19.3%	(143.7)	(153.4)	7.1%
Dépréciation d'actifs non courants	(0.5)	(132.6)		(0.5)	(132.6)	
Charges et produits non courants	(17.0)	(85.5)		(55.6)	(115.5)	
Résultat financier hors flotte	(31.2)	(22.0)	-39.9%	(85.5)	(112.2)	23.8%
Coûts financiers nets de restructuration				22.3		
<i>dont l'impact sur les charges et produits non courants</i>				(13.6)		
<i>dont l'impact sur les coûts financiers (IFRIC 19 & Coûts de transaction)</i>				35.9		
Résultat avant impôts	3.9	(291.7)		20.7	(685.6)	
Impôt sur le résultat	6.4	(57.1)		8.3	40.9	
Résultat net (post IFRS-16)	10.3	(348.8)		29.0	(644.7)	

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 IFRS

En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	2021	2020
	Après IFRS 16	Après IFRS 16	Après IFRS 16	Après IFRS 16
Produits des activités ordinaires	647.7	408.9	2,272.2	1,760.9
Coûts de détention de la flotte de véhicules	(154.5)	(120.4)	(561.0)	(632.9)
Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(206.3)	(155.5)	(757.0)	(653.4)
Charges de personnel	(117.5)	(88.9)	(414.3)	(379.9)
Frais généraux du siège et du réseau	(54.3)	(43.8)	(187.7)	(194.1)
Dotations aux amortissements non-liées à la flotte	(41.7)	(33.9)	(144.2)	(153.4)
Autres produits	5.4	(0.5)	16.1	0.4
Résultat opérationnel courant	79.0	(34.0)	224.2	(252.3)
Dépréciation d'actifs non-courants	0.0	(132.6)	0.0	(132.6)
Autres produits et charges non courants	(17.0)	(85.5)	(69.2)	(115.5)
Résultat opérationnel	62.1	(252.1)	155.1	(500.4)
Coût de l'endettement financier net lié à la flotte de véhicules	(27.0)	(17.6)	(84.8)	(73.0)
Coût de l'endettement financier net lié aux autres emprunts	(10.7)	(19.2)	(46.2)	(75.8)
Autres charges financières nettes	(20.6)	(2.8)	(3.4)	(36.4)
Résultat financier	(58.2)	(39.7)	(134.3)	(185.2)
Résultat avant impôts	3.9	(291.7)	20.7	(685.6)
Impôt sur le résultat	6.4	(57.1)	8.3	40.9
Résultat net	10.3	(348.9)	29.0	(644.8)

Annexe 3 – Rapprochement des comptes consolidés et des comptes de gestion (incl. IFRS 16)

En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	2021	2020
EBITDA consolidé ajusté	246.3	91.9	819.6	419.9
Dépréciation de la flotte	(69.5)	(44.1)	(243.1)	(307.4)
Dépréciation de la flotte (IFRS16)	(48.6)	(37.6)	(180.8)	(172.7)
Dépréciation de la flotte totale	(118.1)	(81.7)	(423.9)	(480.1)
Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples	(34.4)	(27.9)	(112.2)	(111.7)
EBITDA Corporate Ajusté	93.7	(17.7)	283.6	(171.9)
Dotations aux amortissements	(41.7)	(33.9)	(144.2)	(153.4)
Extourne des charges financières net	27.0	17.6	84.8	73.0
Résultat opérationnel courant	79.0	(34.0)	224.2	(252.3)

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

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 du 31 décembre 2021 sont les suivants :

<u>Compte de résultat (en millions d'euros)</u>	2021 Excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2021 Incl. IFRS 16
Chiffre d'affaires	2,272		2,272
Coûts de la flotte, coûts liés à l'exploitation et la location	(1,344)	26	(1,318)
Charges de personnel	(414)		(414)
Frais généraux du siège et du réseau	(258)	71	(188)
Dotations aux amortissements	(62)	(82)	(144)
Autres produits	16		16
Résultat opérationnel courant	210	14	224
Résultat opérationnel	141	14	155
Résultat financier	(121)	(13)	(134)
Résultat avant impôts	20	1	21
Résultat net	28	1	29

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

<u>Retraitement du Corporate EBITDA Ajusté</u>	2021 Excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2021 Incl. IFRS 16
Résultat opérationnel courant	210	14	224
Dotations aux amortissements	62	82	144
Charges financières relatives à la flotte	(83)	(2)	(85)
Corporate EBITDA Ajusté calculé	188	95	284

Bilan (en millions d'euros)

	Au 31 décembre 2021
Actif:	422
- Immobilisations corporelles	263
- Flotte inscrite au bilan	159
Passif:	430
- Dettes de loyers liées aux contrats immobiliers	275
- Dettes de loyers liées à la flotte	155

Annexe 5 – Bilan selon les normes IFRS

En millions d'euros	31-Dec-21 Après IFRS 16	31-Dec-20 Après IFRS 16
ACTIF		
Goodwill	1,007.5	998.1
Immobilisations incorporelles	1,058.8	1,055.8
Immobilisations corporelles	401.1	413.2
Autres actifs financiers non courants	46.9	54.1
Actifs d'impôt différé	192.0	176.9
Total des actifs non courants	2,706.4	2,698.1
Stocks	19.6	16.1
Flotte inscrite au bilan	2,861.2	2,197.2
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	649.2	504.0
Clients et autres débiteurs	434.2	382.0
Actifs financiers courants	20.7	23.2
Actifs d'impôt exigibles	26.8	29.0
Trésorerie soumise à restrictions	127.9	82.0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	298.9	364.6
Total des actifs courants	4,438.4	3,598.2
Total de l'actif	7,144.7	6,296.3
Capitaux propres		
Capitaux propres - Part du Groupe	1,610.9	189.7
Participations ne donnant pas le contrôle	0.9	0.5
Total des capitaux propres	1,611.8	190.3
PASSIF		
Passifs financiers	1,336.0	1,890.6
Dettes de loyers et intérêts associés non courants	209.5	214.6
Instruments financiers non courants	28.9	60.1
Passifs liés aux avantages du personnel	142.5	167.2
Provisions non courantes	10.4	10.8
Passif d'impôt différé	212.5	214.8
Autres passifs non courants	0.1	0.1
Total des passifs non courants	1,940.0	2,558.3
Part à moins d'un an des passifs financiers	2,133.0	2,069.7
Dettes de loyers et intérêts associés courants	220.3	139.5
Avantages du personnel	2.2	2.6
Provisions courantes	246.5	214.2
Dettes d'impôts exigibles	36.3	46.1
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	380.9	555.1
Fournisseurs et autres dettes	573.6	520.5
Total des passifs courants	3,592.9	3,547.8
Total du passif	5,532.9	6,106.0
Total du passif et des capitaux propres	7,144.7	6,296.3

Annexe 6 – Flux de trésorerie IFRS

En millions d'euros	2021 Après IFRS 16	2020 Après IFRS 16
Résultat avant impôt	20.7	(685.6)
Extourne des éléments suivants		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	102.8	116.7
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	41.4	36.5
Dépréciation d'actifs financiers		132.7
Variations des provisions et avantages au personnel	23.0	(0.2)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	0.7	(0.3)
Plus et moins-values de cession	0.4	(0.8)
Application d'IFRIC 19 (*)	(48.4)	
Autres éléments non monétaires	2.1	5.0
<i>Total des charges d'intérêt nettes</i>	<i>144.5</i>	<i>156.7</i>
<i>Amortissement des coûts de financement (*)</i>	<i>23.6</i>	<i>10.0</i>
Coût de l'endettement financier net	168.1	166.7
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	310.8	(229.2)
Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan	(611.3)	954.3
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	(321.0)	205.2
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	(4.0)	25.8
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	(625.5)	956.1
Impôts recouvrés / payés	(21.1)	(17.2)
Intérêts nets payés	(123.6)	(116.7)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(770.2)	822.2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(60.3)	(49.4)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0.2	16.7
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers	15.3	2.5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(44.8)	(30.3)
Augmentation de capital (net des dépenses engagées) (*)	246.7	
Achats / ventes des actions propres	0.0	0.8
Variation des autres emprunts	665.2	(811.5)
Variation des dettes de loyers	(98.0)	(157.8)
Paiement de coûts de financement (*)	(23.5)	(3.4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	790.4	(971.9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	444.6	628.2
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(24.5)	(179.9)
Incidence des différences de conversion et autres	6.1	(3.6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	426.2	444.6

(*) Dont en 2021 les impacts liés à la restructuration financière.

Annexe 7 – Dette Corporate nette et Dette nette de la flotte - Pre-IFRS 16

LTV au 31 décembre 2021: 94.9%

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2020	Dec. 31, 2021
Obligations	2024	600	600	0
Obligations	2026	450	450	0
Prêt garanti par l'Etat		0	281	279
Crédit Suisse Facility		0	50	0
Facilité de crédit renouvelable Term Loan B (500m€) & RCF	2023	518	624	560
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		(227)	(204)	(297)
Dette brute Corporate enregistrée au bilan		1,341	1,801	542
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme		(462)	(375)	(302)
Dette nette Corporate enregistrée au bilan		880	1,426	240

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2020	Dec. 31, 2021
EC Finance Obligations	2026	500	500	500
Nouveau financement de la flotte €225m	2024	0	0	155
Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,7md €)	2024	1,134	445	1,029
Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		253	243	303
Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		1,572	969	939
Dette brute flotte enregistrée au bilan		3,459	2,157	2,925
Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte		(235)	(118)	(153)
Dette nette flotte enregistrée au bilan		3,224	2,039	2,772