

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

PLEIN IMPACT DE LA PANDEMIE DE COVID-19 AU DEUXIEME TRIMESTRE 2020. LANCEMENT DE "REBOOT & CONNECT", PROGRAMME D'ADAPTATION ET DE TRANSFORMATION A COURT (2020) ET MOYEN-TERME (2021-2023).

FAITS MARQUANTS DU 2^{ème} TRIMESTRE 2020

- Les résultats du deuxième trimestre reflètent le plein impact des mesures de restriction de déplacements et de confinement sur nos activités, avec un chiffre d'affaires en baisse de 69 % sur la période, par rapport à l'exercice précédent.
- Lancement de "Reboot & Connect", programme d'adaptation et de transformation à court (2020) et à moyen-terme (2021 – 2023) :
 - "Reboot" 2020 : adapter produits & services, rationaliser la base de coûts, préserver les liquidités.
 - "Connect" 2021-2023 : accélérer la transformation et réorganiser le groupe autour des besoins et attentes de ses clients, en s'appuyant sur 4 piliers > flotte / réseau / IT / organisation.

1^{er} SEMESTRE 2020 : DONNEES FINANCIERES CLES¹

- Chiffre d'affaires : en baisse de 43% sur une base pro forma², pour s'établir à 815 millions d'euros (-38% en données publiées), avec un recul de -69% sur le deuxième trimestre 2020, reflétant le plein impact du confinement pour les Business Units Cars et Low-Cost.
- Corporate EBITDA (IFRS 16) : -209 millions d'euros au premier semestre 2020 contre 82 millions d'euros au premier semestre 2019.
- Résultat net du groupe : -286 millions d'euros.
- Flux de trésorerie corporate : - 296 millions d'euros.
- Dette nette corporate : 1.251 millions d'euros au 30 juin 2020.

PERSPECTIVES DU 2^{ème} SEMESTRE 2020

- Une vision prudente du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2020, qui devrait se limiter aux marchés domestiques sur le segment loisirs.
- Un Corporate EBITDA faiblement positif au second semestre 2020
- Intensification des efforts de réduction des coûts, afin d'atteindre environ 890 millions d'euros d'ici la fin de 2020, au-delà des 850 millions d'euros initialement prévus, soit une réduction d'environ 30 % par rapport au scénario envisagé avant la pandémie de COVID-19.

La crise du Covid-19 a fortement affecté l'environnement du marché du voyage et des loisirs au cours du premier semestre 2020 et devrait continuer à avoir un impact sur les chiffres d'affaires du Groupe dans les mois à venir. Les hypothèses, basées sur les informations actuellement disponibles, sur lesquelles reposent nos anticipations pourraient connaître dans les mois à venir des variations susceptibles d'affecter négativement le Groupe. Dans ce contexte de fortes incertitudes, la structure capitalistique actuelle de la Société pèse sur sa capacité à assurer une reprise adéquate. La Société évalue donc ses alternatives à court et à long terme pour répondre à ses contraintes de structure capitalistique et de liquidité, en vue de disposer de ressources financières suffisantes pour adapter le Groupe au nouvel environnement. Dans l'intervalle, la Société reste entièrement concentrée sur une gestion stricte des coûts et de la trésorerie. Dans le contexte actuel, la Société entretient des contacts, sans aucune certitude quant aux différentes options associées.

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

"A l'instar de l'ensemble des acteurs du secteur des voyages et des loisirs, Europcar Mobility Group a été sévèrement touché par les conséquences de la pandémie de Covid-19. Les résultats du premier semestre 2020 reflètent l'impact des mesures de restriction et de confinement sur notre niveau d'activité, qui a atteint un niveau historiquement bas en avril et en mai.

Grâce au programme "Reboot & Connect", nous ouvrons une nouvelle page dans l'histoire du Groupe. "Reboot" nous a déjà permis de nous adapter à un nouvel environnement, au rythme du redémarrage progressif des économies locales, grâce à des mesures énergiques de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie, ainsi qu'au lancement d'offres tactiques. "Connect", qui prend en compte les conséquences de la crise, nous permettra d'accélérer notre transformation et de réorganiser notre Groupe autour des besoins et des attentes de nos clients".

¹Après application d'IFRS 16, à l'exception des passifs hors flotte liés aux locations

² Sur une base pro forma, dont les acquisitions de Fox, consolidée en nov. 2019 et les franchisés en Finlande et en Norvège en juillet 2019



Europcar Mobility Group vous invite à la conférence téléphonique concernant ses résultats du 1^{er} semestre 2020 :
mardi 28 juillet 2020 à 18 heures (CET)

Composer les numéros de téléphone suivants :

France : +33 (0)1 76 77 22 57
Allemagne : +49 (0)89 2030 35526
Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9411
USA : +1 929-477-0324

Code de Confirmation: 1932986

Webcast: https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1332602&tp_key=0e6f03e8cf

Les diapositives relatives aux résultats du premier semestre 2020 sont disponibles sur le site web du Groupe à l'adresse suivante > <https://investors.europcar-group.com/results-center> dans la section intitulée "Information Financière".

Résultats financiers du 2^{ème} Trimestre 2020

En millions d'euros, sauf mention particulière	T2 2020	T2 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	9.4	22.9	-59.1%	-61.7%
Flotte moyenne (en milliers)	252.2	326.6	-22.8%	-27.8%
Taux d'utilisation financière de la flotte	40.8%	77.1%		
Chiffre d'affaires	258	753	-65.8%	-68.5%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	(144)	96		
Marge de corporate EBITDA ajusté		12.7%		
Résultat opérationnel	(179)	60		
Bénéfice/Perte net(te)	(181)	(2)		
Flux de trésorerie disponibles corporate	(161)	121		
Dette nette corporate - fin de période	1 251	937		

Changement de périmètre : les acquisitions de Fox Rent A Car, consolidé en novembre 2019, et de nos franchisés en Norvège et en Finlande au 1^{er} juillet 2019, sont incluses au premier semestre 2019 s'agissant du calcul de la "variation en % à périmètre et taux de change constants".

Présentation des Comptes :

Les chiffres du premier semestre 2019 et du premier semestre 2020 incluent les performances en matière d'EBITDA corporate de la BU Urban Mobility.

Les comptes du premier semestre 2019 et du premier semestre 2020 sont présentés selon la norme IFRS 16, sauf mention contraire explicite.

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2020

En millions d'euros, sauf mention particulière	S1 2020	S1 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	26.7	40.4	-33.8%	-38.5%
Flotte moyenne (en milliers)	269.7	295.5	-8.7%	-15.2%
Taux d'utilisation financière de la flotte	54.5%	75.5%		
Chiffre d'affaires	815	1 306	-37.6%	-43.4%
Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)	(209)	82		
Marge de corporate EBITDA ajusté		6.3%		
Résultat opérationnel	(268)	14		
Bénéfice/Perte net(te)	(286)	(69)		
Flux de trésorerie disponibles corporate	(296)	42		
Dette nette corporate - fin de période	1 251	937		

LA PANDEMIE DE COVID-19, UN CHOC SYSTEMIQUE : LE SECTEUR DES VOYAGES ET DES LOISIRS SEVEREMENT TOUCHÉ AU SECOND TRIMESTRE 2020

La pandémie de Covid-19 a créé une onde de choc systémique dans tous les secteurs de l'économie et s'est accompagnée d'un impact sans précédent sur le secteur des voyages et des loisirs.

Le secteur a connu au mois d'avril son niveau le plus bas, en raison des mesures de confinement imposées dans le monde entier. Le mois de mai a vu un redressement extrêmement lent de l'activité en raison des restrictions de déplacements dans la plupart des pays et le mois de juin a présenté la même tendance qu'en mai, avec une réouverture progressive des frontières et un trafic international encore extrêmement réduit.

La chute brutale du nombre de voyageurs, en particulier celle des touristes en provenance de l'étranger, a donc eu de lourdes conséquences sur le secteur de la location de véhicules à partir du deuxième trimestre 2020. Par ailleurs, sur les marchés domestiques, particuliers et professionnels attendent de plus en plus de services, avec une conscience accrue en matière de responsabilité environnementale et sociale.

Juillet montre des signes de redémarrage de l'activité, mais sur un rythme lent et progressif.

Dans ce contexte, Europcar Mobility Group a lancé son programme "Reboot & Connect", programme d'adaptation et de transformation à court (2020) et moyen terme (2021-2023).
(c.f. section "Reboot & Connect", page 6)

PERSPECTIVES 2020

Compte tenu des résultats du deuxième trimestre 2020 et d'une activité qui devrait se limiter au segment Loisirs sur les marchés domestiques au troisième trimestre 2020 :

- Vision prudente sur le chiffre d'affaires au troisième trimestre 2020
- EBITDA corporate faiblement positif au second semestre 2020
- Intensification des efforts de réduction des coûts afin d'atteindre environ 890 millions d'euros fin de 2020, au-delà des 850 millions d'euros initialement prévus, soit une réduction d'environ 30 % par rapport au scénario envisagé avant la pandémie de Covid-19.

PRESERVER LA TRESORERIE ET ASSURER LA LIQUIDITE

Dans un contexte exceptionnel de crise, le groupe a mis en œuvre un important programme de réduction des coûts afin de préserver sa trésorerie et de renforcer ses liquidités.

Préservation de la trésorerie :

Le Groupe suit de très près toutes les dépenses, en les limitant à ses besoins essentiels en 2020.

- Dépenses d'investissement : entre 30 et 35 millions d'euros, contre 75 millions d'euros en 2019, limitées aux projets informatiques incontournables destinés à l'infrastructure commerciale et à certains projets spécifiques Groupe ;
- Éléments non récurrents : en fonction du rythme de déploiement du plan d'adaptation (et d'un niveau supérieur à celui annoncé au 1^{er} trimestre 2020)
- Gestion rigoureuse du fonds de roulement hors flotte avec un accent particulier sur un ensemble de mesures mises en place par les États pour reporter ou étaler les paiements d'impôts ou de charges sociales ;
- Annulation du dividende proposé (13 millions d'euros), tel que communiqué le 23 mars

- Réduction volontaire de la rémunération de base du Directoire (-25%³) et des cadres supérieurs du Groupe⁴

Liquidités :

Le Groupe a finalisé un plan de financement d'un montant de 341 millions d'euros, visant à renforcer ses liquidités pour faire face à la crise liée au COVID-19 et à répondre aux besoins anticipés de financement de la flotte.

- Un emprunt de 220 millions d'euros, signé avec les principales banques françaises et internationales du Groupe, bénéficiant d'une garantie de l'Etat français à 90% via Bpifrance ("**Prêt Garanti par l'Etat**")
 - a. Cette ligne de financement aura une durée initiale de 1 an, avec option d'extension jusqu'à 5 ans décidée par Europcar (jusqu'à mai 2026), sous réserve de cas de remboursement obligatoire usuel. Amortissement différé pendant 1 an et plan d'amortissement progressif envisagé par la suite.
 - b. Condition : aucun versement de dividendes en 2020 et 2021 et levier d'endettement corporate net inférieur à 3 x par la suite.
- De nouvelles lignes de financement pour les filiales espagnoles du Groupe (Europcar Espagne et Goldcar Espagne), pour un montant total de 101 millions d'euros, bénéficiant d'une garantie de 70% de l'État espagnol. Ces nouvelles lignes ont une durée de trois ans et financeront à la fois la flotte et les besoins courants.
- Une tranche supplémentaire de RCF de 20 millions d'euros (pour porter cette ligne de financement de 650 à 670 millions d'euros) mise en place par des banques françaises, celles-ci ayant obtenu une garantie d'Eurazeo par le biais d'une sous-participation en risque.

Le Groupe est toujours en négociation dans d'autres pays dans lesquels il opère, en vue d'éventuels prêts avec garantie d'État pour renforcer ses liquidités.

³ Du 1^{er} avril au 31 décembre 2020

⁴Réduction de 10% à 25% pour 3 mois minimum

“REBOOT & CONNECT” : PROGRAMME D’ADAPTATION ET DE TRANSFORMATION A COURT (2020) ET MOYEN TERME (2021-2023)

Le secteur des voyages et des loisirs se redressera progressivement, d'abord sur les marchés nationaux, puis sur les marchés internationaux, mais ceci prendra du temps : la durée des restrictions reste un facteur décisif dans cette reprise et les préoccupations en matière de sécurité induisent de nouveaux comportements et de nouveaux besoins. Selon les prévisions de la Commission européenne aux Voyages, les voyages à destination de l'Europe devraient retrouver d'ici 2023 leurs niveaux de 2019.

Face à cet environnement difficile et en pleine mutation, le Groupe a réagi rapidement en mettant en place un programme en deux phases, géré par des équipes dédiées soutenues par le Directoire, afin de relancer l'activité en 2020 (Reboot) et, de 2021 à 2023 (Connect), repenser l'activité et dans le même temps l'ensemble de l'organisation.

REBOOT > REDEMARRAGE DES ACTIVITES EN 2020

« Reboot », en tirant parti des atouts du Groupe (réseaux domestiques, flotte en buy-back, solide savoir-faire des équipes), comprend deux dimensions : génération de revenus avec des offres tactiques par marché et réduction des coûts/préservation de la trésorerie, ce en donnant la priorité aux actions à résultat rapide et significatif ainsi qu'à la bonne affectation des ressources.

Génération de revenus

L'objectif général est d'adapter les produits et services aux nouveaux besoins des clients, en se concentrant sur la demande intérieure, afin de saisir les opportunités commerciales et de générer des revenus. Dans cette perspective, le Groupe a lancé sur ses différents marchés des offres de nature tactique proposant une souplesse accrue (politique d'annulation, réservations de dernière minute, etc.), des durées de location plus longues, un parcours digitalisé (sans guichet, sans contact), et des partenariats pour améliorer l'expérience client.

Outre ces offres, principalement B2C, le groupe a également adapté ses solutions pour les clients B2B, en mettant l'accent sur la dimension « moyen terme », en exploitant ses plateformes V&T, et en promouvant ses services de gestion de flotte.

Tout ceci est déployé en continuant à faire de la sécurité de tous les employés et clients du Groupe une priorité. Le Groupe garantit ainsi des normes strictes de nettoyage des véhicules entre chaque location, avec utilisation systématique d'agents désinfectants, et des process "zéro contact" entre clients et employés. Ces protocoles ont été élaborés en partenariat avec Bureau Veritas.

Réduction des coûts et de préservation de la trésorerie

Europcar Mobility Group a lancé dès le mois de mars un plan ambitieux de réduction des coûts, avec pour objectif de réduire tant les coûts variables que les coûts fixes. Le Groupe a intensifié ses efforts, avec l'objectif d'atteindre 890 millions d'euros d'ici la fin de l'année 2020, au-delà des 850 millions d'euros initialement prévus, soit une réduction d'environ 30 % par rapport au scénario envisagé avant la pandémie de Covid-19. Les économies de coûts se répartissent comme suit : 65 % pour les coûts variables et 35 % pour les coûts fixes et semi-fixes.

Parallèlement, toutes les mesures ont été prises pour préserver la trésorerie : par exemple, contrôle strict des dépenses d'investissements – Capex - (limitées aux projets informatiques essentiels), suivi étroit du recouvrement des créances et gestion rigoureuse des comptes fournisseurs, annulation du dividende proposé, réduction volontaire de la rémunération de base du Directoire et de celle des cadres supérieurs du Groupe.

Dans le cadre de ce plan volontaire de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie, le Groupe a également obtenu 341 millions d'euros de facilités de financement supplémentaires dont 321 millions sont garantis par les États français et espagnol (annonce du 3 mai 2020).

CONNECT > REFONTE EN PROFONDEUR DU GROUPE AUTOUR D'UNE VISION 2021-2023

"Connect" a été conçu pour refondre le Groupe autour des nouveaux besoins et attentes de ses clients : renforcement des usages digitaux, nouvelles normes de sécurité et de sans contact, besoin de services flexibles et nouveaux modes de déplacement.

Il en résultera une accélération du plan de transformation du Groupe, en s'appuyant sur :

- Sa raison d'être : "offrir des alternatives attractives à la possession d'un véhicule, de manière responsable et durable.
- Un modèle de réseau ainsi que des implantations repensés, pour gagner en productivité et accroître les interactions avec les écosystèmes locaux.
- Une nouvelle plateforme technologique, pour gagner en agilité et digitaliser l'expérience client à large échelle.

Quatre vecteurs pour y parvenir :

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

Dans un souci de simplification et de "connexion" étroite aux besoins et attentes des clients, la nouvelle organisation du Groupe s'articule autour de 3 lignes métiers **adressant des cas d'usage de mobilité : Loisirs, Professionnel et Proximité.**

- **Loisirs** : mobilité planifiée, occasionnelle / importance du facteur prix / faible taux de fidélité, taux d'attrition élevé.
- **Professionnel** : mobilité planifiée, contractuelle / importance du prix et de la fiabilité du service / cycles longs, fort taux de fidélité.
- **Proximité** : mobilité à la demande, facturation à l'usage / importance des facteurs accessibilité et flexibilité / fréquence élevée, taux de fidélité moyen.

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

La perte de chiffre d'affaires constatée au premier semestre 2020 traduit le plein impact de la pandémie de Covid-19 qui s'est matérialisée au deuxième trimestre 2020.

Au cours du premier semestre 2020, le Groupe a réduit sa base de coûts de 370 millions d'euros dans le cadre d'un plan ambitieux d'adaptation destiné à atténuer l'impact de la crise.

Les résultats sont analysés à périmètre et à taux de change constants, Fox étant consolidé dans la Business Unit Low-Cost et les franchisés en Finlande et en Norvège dans les Business Units Cars and Vans & Trucks.

1. Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2020 et du premier semestre 2020

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2020

En données publiées, le chiffre d'affaires total a diminué de 66%, pour atteindre €258M sur Q2 2020. A périmètre et taux de change constants (c'est-à-dire sur une base pro forma), le chiffre d'affaires total a diminué de 69% : - 74% en avril, - 69% en mai et - 63% en juin, avec des jours de location en baisse de 62% et un taux d'utilisation qui a diminué de moitié par rapport à la même période l'année dernière, pour s'établir à 40,8%.

En millions d'euros	T2 2020	T2 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
BU Cars	157.8	542.8	(70.9)%	(71.3)%
BU Vans & Trucks	66.8	88.3	(24.3)%	(25.4)%
BU Low Cost	23.0	101.2	(77.3)%	(85.5)%
BU Mobilités Urbaines	7.5	12.0	(37.3)%	(36.9)%
BU International Coverage	2.7	9.1	(70.2)%	(70.2)%
Chiffre d'affaires	257.9	753.4	(65.8)%	(68.5)%

Au deuxième trimestre 2020, les Business Unit Cars et Low-Cost ont été les plus sévèrement touchées en raison de leur exposition au marché des loisirs et au tourisme international : leur chiffre d'affaires a ainsi diminué de 71% pour la BU cars, pour s'établir à 158 millions d'euros et de 86% pour la BU Low Cost, pour s'établir à 23 millions d'euros. Les frontières ayant été fermées en avril et n'ayant été rouvertes que progressivement depuis lors, l'activité du trimestre s'est limitée au marché intérieur. Fox Rent A Car, qui cible les clients à la recherche d'un bon rapport qualité-prix dans les aéroports américains, a enregistré une baisse de 66% de son chiffre d'affaires.

La Business Unit Vans & Trucks a elle enregistré de meilleures performances - le chiffre d'affaires a baissé de 25 % pour s'établir à 67 millions d'euros - grâce aux contrats passés avec des grands groupes et des PME et grâce à la demande de services de livraison à domicile. Cela confirme la pertinence de la stratégie mise en œuvre par le Groupe au cours de ces dernières années, qui a consisté à cibler un plus grand nombre d'entreprises avec une gamme élargie de services modulables.

La BU Urban Mobility, dont les solutions sont complémentaires aux transports publics et à la micro-mobilité, a enregistré une baisse de 37 % de son chiffre d'affaires, qui s'élève à 7 millions d'euros. Cette performance masque cependant des disparités puisque la Business Unit a enregistré une croissance de +18% de son chiffre d'affaires en juin pour l'autopartage, sa principale activité, après 2 mois d'arrêt. Cette performance est due à l'allongement des durées de location et à la hausse des tarifs, ce qui reflète l'engouement des clients pour une solution flexible en milieu urbain.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2020

En données publiées, le chiffre d'affaires total a diminué de 38% pour s'établir à 815 millions d'euros au premier semestre 2020. A périmètre et taux de change constants (c'est-à-dire sur une base pro forma), il a baissé de 4%, avec un nombre de jours de location en baisse de 38,5%.

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
BU Cars	523.6	952.8	(45.0)%	(46.0)%
BU Vans & Trucks	147.5	166.9	(11.6)%	(13.0)%
BU Low Cost	110.5	146.3	(24.5)%	(57.4)%
BU Mobilités Urbaines	20.6	21.8	(5.6)%	(5.5)%
BU International Coverage	12.6	18.8	(32.8)%	(32.8)%
Chiffre d'affaires	814.8	1 306.5	(37.6)%	(43.4)%

Le groupe a enregistré une baisse de 10 % de son chiffre d'affaires pro forma au premier trimestre 2020 et de 69 % au deuxième trimestre 2020. Bien que tous les segments de marché aient été sévèrement touchés par les conséquences de la pandémie de Covid-19, le Groupe a fait preuve d'une meilleure résilience sur les marchés nationaux et dans le secteur des Vans & Trucks (utilitaires).

2. De la Marge après Coûts Variables (MAVC) à l'EBITDA Corporate au deuxième trimestre 2020 et au premier semestre 2020

En millions d'euros	T2 2020	T2 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires	257.9	753.4	(65.8)%	(68.5)%
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	252.2	326.6	(22.8)%	(27.8)%
Nombre de jours de location facturés (en million)	9.4	22.9	(59.1)%	(61.7)%
Taux d'utilisation	40.8%	77.1%		
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(149.4)	(184.5)	19.0%	25.7%
Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(110.8)	(246.1)	55.0%	59.5%
Total des coûts liés à l'exploitation	(260.2)	(430.6)	39.6%	45.2%
Marge après coûts variables	(2)	323		
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		42.8%		
Frais généraux du réseau	(70)	(139)	49.4%	48.1%
Frais généraux du siège	(44)	(59)	25.2%	48.0%
Charges financières relatives à la flotte	(28)	(29)	5.0%	18.7%
Corporate EBITDA Ajusté	(144)	96		
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		12.7%		
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(19.5)	(17.5)		
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(6.3)	(8.0)		
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	(170.3)	70.0		
Marge		9.3%		

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	% Variation	% Variation à périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires	814.8	1 306.5	(37.6%)	(43.4%)
Taille moyenne de la flotte (en milliers)	269.7	295.5	(8.7%)	(15.2%)
Nombre de jours de location facturés (en million)	26.7	40.4	(33.8%)	(38.5%)
Taux d'utilisation	54.5%	75.5%		
Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(334.2)	(343.8)	2.8%	11.7%
Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(322.3)	(443.2)	27.3%	34.7%
Total des coûts liés à l'exploitation	(656.5)	(787.0)	16.6%	24.7%
Marge après coûts variables	158	519	-69.5%	-72.1%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>19.4%</i>	<i>39.8%</i>		
Frais généraux du réseau	(172)	(209)	17.7%	27.7%
Frais généraux du siège	(137)	(172)	20.0%	26.3%
Charges financières relatives à la flotte	(57)	(57)	-1.0%	13.7%
Corporate EBITDA Ajusté	(209)	82		
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		<i>6.3%</i>		
Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple	(39.8)	(36.8)		
Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation	(13.0)	(13.6)		
Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16	(261.4)	31.5		
Marge		2.4%		

Marge Après Coûts Variables au deuxième trimestre 2020 et au premier semestre 2020

La marge après coûts variables (MACV) est passée de 323 millions d'euros au deuxième trimestre 2019 à -2 millions d'euros au deuxième trimestre 2020, conséquence directe des mesures de restriction de déplacements et de confinement.

Le Groupe a rapidement réagi à la crise en dimensionnant sa flotte pour faire face à la réduction de la demande grâce à son modèle flexible de flotte en buy-back et à ses relations à long terme avec les constructeurs. Cependant, ce type d'ajustement prend quelques semaines pour se concrétiser, d'autant plus dans un contexte logistique complexifié.

Le groupe a ainsi réduit significativement sa flotte : -37% par rapport à l'année précédente à fin juin 2020, pour atteindre 225 000 véhicules. Les coûts de détention de la flotte ont diminué de 26%, pour s'établir à 149 millions d'euros au deuxième trimestre 2020. Les autres coûts variables d'exploitation – coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules - ont diminué beaucoup plus rapidement car ils sont davantage tributaires du chiffre d'affaires et de la flotte effectivement utilisée : -60 % pour s'établir à 111 millions d'euros. Dans l'ensemble, les coûts totaux de la flotte et les autres coûts variables d'exploitation ont diminué de 45 %.

La marge après coûts variables est passée de €519m au premier semestre 2019 à €158m au premier semestre 2020, conséquence directe des mesures de restriction de déplacements et de confinement.

Corporate EBITDA ajusté au deuxième trimestre 2020 et au premier semestre 2020

Le Corporate EBITDA ajusté s'est élevé à -209 millions d'euros au premier semestre 2020 (contre 82 millions d'euros au premier semestre 2019), dont une perte de 144 millions d'euros au deuxième trimestre 2020 contre 96 millions d'euros au deuxième trimestre 2019.

Au premier semestre 2020, le vigoureux plan d'adaptation des coûts a généré des économies de 370 millions d'euros. Globalement, il représente 42 % de l'objectif prévu pour l'ensemble de l'exercice :

- Une réduction des coûts d'un montant de 280 millions d'euros due à l'ensemble des mesures et initiatives lancées pour réduire la flotte.
- Une réduction de 90 millions d'euros des coûts fixes et semi-fixes par le biais du réseau et des sièges : 1) Réseau : 80% des employés étaient en chômage partiel dans tous les pays et jusqu'à 88% agences de location étaient fermées ou avaient des heures d'ouverture limitées, selon les pays ; 2) Coûts de siège : négociation avec les propriétaires des sièges, investissements informatiques minimum et premiers bénéficiaires du programme HQ 2020. Le Groupe a également eu recours au chômage partiel pour ses sièges dans l'ensemble des pays et les Top Managers ont accepté une baisse de leur rémunération de base.

3. Du Corporate EBITDA au résultat net Groupe

Résultats financiers : les coûts nets de financement non liés à la flotte sont passés de -74 millions d'euros au premier semestre 2019 à -57 millions d'euros au premier semestre 2020, grâce au refinancement d'obligations corporate de 2019.

Les dépenses non récurrentes se sont élevées à 20 millions d'euros au premier semestre 2020, contre 26 millions d'euros au premier semestre 2019, le Groupe ayant suspendu ses programmes depuis la pandémie de Covid-19 afin de préserver sa trésorerie. Elles sont liées au programme HQ 2020.

Résultat net : le Groupe a dégagé une perte nette de -286 millions d'euros au premier semestre 2020, contre -69 millions d'euros à la même période de l'année dernière.

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	% Variation
Corporate EBITDA Ajusté incl. IFRS 16	(208.6)	81.8	
Marge		6.3%	
Dotations aux amortissements	(77.1)	(73.3)	(5.1%)
Charges et produits non récurrents	(20.4)	(26.0)	21.6%
Résultat financier hors flotte	(57.3)	(74.0)	22.6%
Résultat avant impôts	(363.4)	(91.5)	
Impôt sur le résultat	77.2	22.8	
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	(0.1)	
Résultat net	(286.2)	(68.9)	

FLUX DE TRESORERIE DISPONIBLES ET DETTE NETTE CORPORATE AU S1 2020

1. Flux de Trésorerie d'exploitation Corporate au premier semestre 2020

Les flux de trésorerie d'exploitation Corporate se sont élevés à -296 millions d'euros au premier semestre 2020.

Ceci reflète un Corporate EBITDA ajusté de -209 millions d'euros, des investissements hors flotte de 25 millions d'euros (41 millions d'euros au premier semestre 2019), 21 millions d'euros de dépenses non récurrentes, 21 millions d'euros de variation positive du fonds de roulement, une variation négative de 14 millions d'euros des provisions, 4 millions d'euros d'impôt sur les sociétés recouvré et 53 millions d'euros de décaissement au titre de passifs de location en application de la norme IFRS 16 sur les contrats relatifs au réseau, aux aéroports et aux locations de sièges.

2. Dette nette Corporate⁵ au 30 juin 2020

La dette nette Corporate a atteint 1251 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 880 millions d'euros au 31 décembre 2019. Elle comprend 25 millions d'euros d'intérêts sur la dette nette Corporate, 36 millions d'euros dûs à l'impact du calendrier de financement de la flotte, 5 millions d'euros liés aux activités d'investissement et 20 millions d'euros de coûts de transaction, de financement hors flotte et de frais de change.

⁵ A l'exclusion des dettes liées aux contrats de location

Calendrier Investisseurs

Résultats du troisième trimestre 2020 : 5 novembre 2020

Contacts

Relations Investisseurs

Caroline Cohen - caroline.cohen@europcar.com

Relations Médias

Valérie Sauteret - valerie.sauteret@europcar.com

Vincent Vevaud - vincent.vevaud@europcar.com

Publicis Consultants

Camille Madec - camille.madec@publicisconsultants.com

A propos d'Europcar Mobility Group

Europcar Mobility Group est l'un des principaux acteurs du secteur de la mobilité et est une société cotée sur Euronext Paris. Europcar Mobility Group a pour mission d'être la « mobility service company » préférée des clients, en offrant des solutions alternatives attractives à la possession de véhicules, avec une large palette de services de mobilité : location de voitures et utilitaires, services chauffeur, autopartage (car-sharing), scooter-partage et « private hire vehicle » (PHV – location de véhicules à des chauffeurs de type « Uber »). La satisfaction des clients est au cœur de la mission du groupe et de l'ensemble de ses collaborateurs et cet engagement vient nourrir le développement permanent de nouveaux services. Europcar Mobility Group opère à travers différentes marques pour répondre aux besoins spécifiques et cas d'usage de chaque client, que ce soit pour une heure, une journée, une semaine ou plus longtemps ; ses 4 marques majeures étant : Europcar® - le leader Européen de la location de véhicules, Goldcar® - la plus importante société de location de véhicules lowcost en Europe, InterRent® – marque « mid-tier » à destination des clients loisirs et Ubeeqo® – leader européen du car-sharing (BtoB, BtoC). Europcar Mobility Group propose ses différentes solutions et services de mobilité dans le monde à travers un vaste réseau dans plus de 140 pays (incluant 18 filiales en propre en Europe, 1 aux USA, 2 en Australie et Nouvelle Zélande, ainsi que des franchisés et des partenaires).

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives fondées sur les opinions et les attentes actuelles concernant des événements futurs. Ces déclarations prospectives peuvent inclure des projections et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs, les intentions et/ou les attentes en matière de résultats financiers, d'événements, d'opérations et de services futurs et de développement de produits, ainsi que des déclarations concernant performances ou événements. Ces déclarations sont généralement identifiées par les termes "s'attendre à", "anticiper", "croire", "avoir l'intention de", "estimer", "planifier", "projeter", "pouvoir", "devoir" ou la forme négative de ces derniers et d'autres expressions similaires. Ces déclarations ne sont pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses concernant Europcar Mobility Group et ses filiales et investissements, les tendances de leurs activités, les futures dépenses d'investissement et acquisitions, les évolutions relatives aux passifs éventuels, les changements de la conjoncture économique mondiale ou des principaux marchés d'Europcar Mobility Group, les conditions de concurrence sur le marché et les facteurs réglementaires. La réalisation de ces événements est incertaine ; leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Toute déclaration prospective contenue dans le présent communiqué de presse est faite à la date du présent communiqué de presse. Sauf si la loi applicable l'exige, Europcar Mobility Group ne s'engage pas à réviser ou à mettre à jour les déclarations prospectives, compte tenu de nouvelles informations ou d'événements futurs. Les résultats et les performances du Groupe sont également susceptibles d'être affectés par divers risques et incertitudes, y compris, sans limitation, les risques identifiés dans les "Facteurs de risque" figurant dans le Document de référence annuel enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 6 Mai 2020 et également disponible sur le site Internet du Groupe : www.europcar-group.com. Le présent communiqué ne contient ni ne constitue en aucun cas une offre de vente ou une incitation à acquérir des titres en France, aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction.

Vous trouverez de plus amples détails sur notre site web :

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

www.europcar-mobility-group.com

Annexe 1 – Compte de résultat en m€ (Compte de Gestion) Avant et Après IFRS 16

Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16 Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16				Incl. IFRS16 Excl. IFRS16 Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16				
T2 2020	T2 2020	T2 2019	T2 2019	En millions d'euros	S1 2020	S1 2020	S1 2019	S1 2019
257.9	257.9	753.4	753.4	Chiffre d'affaires	814.8	814.8	1 306.5	1 306.5
(149.4)	(150.6)	(184.5)	(182.5)	Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(334.2)	(335.1)	(343.8)	(338.8)
(110.8)	(115.9)	(246.1)	(256.1)	Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(322.3)	(334.4)	(443.2)	(461.8)
(2.3)	(8.7)	322.8	314.8	Marge après couts variables	158.2	145.3	519.5	505.9
		42.8%	41.8%	Marge	19.4%	17.8%	39.8%	38.7%
(72.7)	(72.7)	(139.3)	(139.3)	Charges de personnel	(204.7)	(204.7)	(264.6)	(264.6)
(40.9)	(60.4)	(61.1)	(78.6)	Frais généraux du siège et du réseau	(105.4)	(145.3)	(120.3)	(157.0)
(1.0)	(1.0)	2.2	2.2	Autres produits	0.7	0.7	4.1	4.1
(114.6)	(134.1)	(198.2)	(215.7)	Charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres	(309.4)	(349.2)	(380.7)	(417.5)
(18.9)	(18.9)	(15.5)	(15.5)	Charges financières relatives à la flotte	(38.3)	(38.3)	(31.7)	(31.7)
(8.6)	(8.6)	(13.5)	(13.5)	Intérêts estimés inclus dans les locations simples	(19.2)	(19.2)	(25.2)	(25.2)
(27.5)	(27.5)	(29.0)	(29.0)	Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples	(57.4)	(57.4)	(56.9)	(56.9)
(144.5)	(170.3)	95.6	70.0	Corporate EBITDA Ajusté	(208.6)	(261.4)	81.8	31.5
		12.7%	9.3%	Marge			6.3%	2.4%
(40.0)	(14.9)	(36.7)	(11.4)	Dotations aux amortissements	(77.1)	(27.4)	(73.3)	(22.2)
(13.4)	(13.4)	(13.9)	(13.9)	Charges et produits non récurrents	(20.4)	(20.4)	(26.0)	(26.0)
(30.5)	(27.7)	(45.3)	(41.3)	Résultat financier hors flotte	(57.3)	(50.4)	(74.0)	(66.0)
(228.3)	(226.2)	(0.3)	3.4	Résultat avant impôts	(363.4)	(359.5)	(91.5)	(82.7)
47.2	46.2	(1.2)	(2.0)	Impôt sur le résultat	77.2	76.3	22.8	20.6
-	-	(0.0)	(0.0)	Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	-	-	(0.1)	(0.1)
(181.2)	(180.0)	(1.6)	1.3	Résultat net	(286.2)	(283.3)	(68.9)	(62.3)

Annexe 2 – Compte de résultat IFRS (m€)

En milliers d'euros	Q2 2020		Q2 2019		H1 2020		H1 2019	
	Après IFRS 16	Avant IFRS 16	Après IFRS 16	Avant IFRS 16	Après IFRS 16	Avant IFRS 16	Après IFRS 16	Avant IFRS 16
Produits des activités ordinaires	257 880	257 880	753 382	753 382	814 774	814 774	1 306 456	1 306 456
Coûts de détention de la flotte de véhicules	(158 032)	(159 281)	(197 555)	(195 954)	(352 736)	(354 268)	(369 007)	(364 003)
- Charges de loyer au titre des contrats de location simple	-	(41 794)	-	(86 760)	-	(100 869)	-	(151 230)
- Charges nettes d'amortissement des véhicules	(128 793)	(88 248)	(167 511)	(71 914)	(288 045)	(188 708)	(309 213)	(152 979)
- Autres coûts de détention de la flotte	(29 401)	(29 401)	(30 044)	(37 279)	(64 691)	(64 691)	(59 794)	(59 794)
Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(110 787)	(115 899)	(246 133)	(256 122)	(322 341)	(334 413)	(443 179)	(461 784)
Charges de personnel	(72 690)	(72 690)	(139 285)	(139 285)	(204 665)	(204 665)	(264 601)	(264 601)
Frais généraux du siège et du réseau	(40 880)	(60 368)	(61 096)	(78 612)	(105 427)	(145 259)	(120 254)	(157 014)
Dotations aux amortissements non-liées à la flotte	(39 957)	(14 896)	(36 728)	(11 430)	(77 099)	(27 393)	(73 349)	(22 232)
Autres produits	(998)	(998)	2 174	2 174	731	731	4 112	4 112
Résultat opérationnel courant	(165 464)	(166 252)	74 759	74 153	(246 763)	(250 493)	40 178	40 934
Autres produits et charges non courants	(13 380)	(13 380)	(13 908)	(13 908)	(20 406)	(20 406)	(26 020)	(26 020)
Résultat opérationnel	(178 845)	(179 632)	60 851	60 245	(267 169)	(270 899)	14 158	14 914
Coût de l'endettement financier net lié à la flotte de véhicules	(19 007)	(18 962)	(15 548)	(15 548)	(38 980)	(38 329)	(31 688)	(31 688)
Coût de l'endettement financier net lié aux autres emprunts	(18 045)	(15 202)	(22 317)	(18 367)	(36 286)	(29 340)	(41 881)	(33 823)
Autres charges financières nettes	(12 482)	(12 482)	(23 103)	(23 103)	(21 011)	(21 011)	(32 312)	(32 312)
Résultat financier	(49 534)	(46 646)	(60 968)	(57 018)	(96 277)	(88 680)	(105 881)	(97 823)
Résultat avant impôts	(228 379)	(226 278)	(116)	3 226	(363 446)	(359 579)	(91 723)	(82 909)
Impôt sur le résultat	47 163	46 192	(1 215)	(2 017)	77 231	76 260	22 778	20 578
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-	(34)	(34)	-	-	(100)	(100)
Résultat net	(181 216)	(180 086)	(1 366)	1 176	(286 215)	(283 319)	(69 045)	(62 431)

Annexe 3 – Rapprochement des comptes consolidés et des comptes de gestion (m€)

Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16 Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16				Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16 Incl. IFRS 16 Excl. IFRS 16				
T2 2020	T2 2020	T2 2019	T2 2019	En millions d'euros	S1 2020	S1 2020	S1 2019	S1 2019
7.6	(17.0)	275.5	248.0	EBITDA consolidé ajusté	126.4	74.5	419.2	363.8
(88.4)	(88.4)	(79.1)	(79.1)	Dépréciation de la flotte	(189.0)	(189.0)	(153.0)	(153.0)
(36.1)	(37.3)	(71.8)	(69.9)	Dépréciation de la flotte (IFRS16)	(88.5)	(89.4)	(127.5)	(122.5)
(124.5)	(125.8)	(151.0)	(149.0)	Dépréciation de la flotte totale	(277.6)	(278.5)	(280.5)	(275.5)
(8.6)	(8.6)	(13.5)	(13.5)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(19.2)	(19.2)	(25.2)	(25.2)
(18.9)	(18.9)	(15.5)	(15.5)	Charges financières relatives à la flotte	(38.3)	(38.3)	(31.7)	(31.7)
(27.5)	(27.5)	(29.0)	(29.0)	Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples	(57.4)	(57.4)	(56.9)	(56.9)
(144.5)	(170.3)	95.6	70.0	EBITDA Corporate Ajusté	(208.6)	(261.4)	81.8	31.5
(40.0)	(14.9)	(36.7)	(11.4)	Dotations aux amortissements	(77.1)	(27.4)	(73.3)	(22.2)
18.9	18.9	15.5	15.5	Extourne des charges financières relatives à la flotte	38.3	38.3	31.7	31.7
8.6	8.6	13.5	13.5	Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	19.2	19.2	25.2	25.2
(156.9)	(157.6)	87.8	87.6	Résultat opérationnel courant ajusté	(228.2)	(231.3)	65.4	66.1
(8.6)	(8.6)	(13.5)	(13.5)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(19.2)	(19.2)	(25.2)	(25.2)
(165.5)	(166.3)	74.4	74.1	Résultat opérationnel courant	(247.4)	(250.5)	40.2	40.9

Annexe 4 – Impact de l'IFRS 16 sur les Comptes Consolidés, l'EBITDA et le Bilan ajustés

L'IFRS 16 est la norme pour les contrats de location ; sa première application est prévue pour le 1er janvier 2019.

Tous les contrats de location sont comptabilisés au bilan par un actif représentant le "droit d'utilisation" de l'actif loué pendant la durée du contrat, et un passif correspondant, représentant l'obligation de paiement des loyers.

Europcar Mobility Group utilise la méthode rétrospective simplifiée, qui ne prévoit pas de retraitement des périodes antérieures. Les principaux impacts sur les comptes consolidés du 30 juin 2020 sont les suivants :

Compte de résultat (en millions d'euros)	Au 30 juin 2020 avant retraitement	Application d'IFRS 16	Publié au 30 juin 2020
Chiffre d'affaires	815	-	815
<i>Coûts de la flotte, coûts liés à l'exploitation et la location</i>	(689)	14	(675)
<i>Charges de personnel</i>	(205)	-	(205)
<i>Frais généraux du siège et du réseau</i>	(145)	40	(105)
<i>Dotations aux amortissements</i>	(27)	(50)	(77)
<i>Autres produits</i>	1	-	1
Résultat opérationnel courant	(250)	4	(247)
Résultat opérationnel	(271)	4	(267)
Résultat financier	(89)	(8)	(96)
Résultat avant impôts	(360)	(4)	(363)
Résultat net	(283)	(3)	(286)

Retraitement du Corporate EBITDA Ajusté	Au 30 juin 2020 avant retraitement	Application d'IFRS 16	Publié au 30 juin 2020
Résultat opérationnel courant	(250)	4	(247)
<i>Dotations aux amortissements</i>	27	50	77
<i>Charges financières relatives à la flotte</i>	(38)	(1)	(39)
Corporate EBITDA Ajusté calculé	(261)	53	(209)

Bilan (en millions d'euros)	Au 30 juin 2020
Actif:	386
- Immobilisations corporelles	304
- Flotte inscrite au bilan	82
Passif:	400
- Dettes de loyers liées aux contrats immobiliers	315
- Dettes de loyers liées à la flotte	85

Annexe 5 – Bilan IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2020	30 Juin 2020	31 Décembre 2019	31 Décembre 2019
	Après IFRS 16	Avant IFRS 16	Après IFRS 16	Avant IFRS 16
Actif				
Goodwill	1 158 684	1 158 684	1 169 740	1 169 740
Immobilisations incorporelles	1 030 603	1 030 603	1 016 084	1 016 084
Immobilisations corporelles	470 881	166 442	518 346	171 545
Autres actifs financiers non courants	50 811	50 811	73 905	73 905
Actifs d'impôt différé	119 956	119 956	119 740	119 740
Total des actifs non courants	2 830 935	2 526 496	2 897 815	2 551 014
Stocks	25 524	25 524	29 563	29 563
Flotte inscrite au bilan	2 518 780	2 435 807	3 210 147	3 080 646
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	611 370	611 370	966 423	966 423
Clients et autres débiteurs	387 534	387 534	487 618	487 618
Actifs financiers courants	31 311	31 311	14 844	14 844
Actifs d'impôt exigibles	131 491	130 520	34 023	34 023
Trésorerie soumise à restrictions	84 505	84 505	116 518	116 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie	404 744	404 744	527 019	527 019
Total des actifs courants	4 195 259	4 111 315	5 386 155	5 256 654
Total de l'actif	7 026 194	6 637 811	8 283 970	7 807 667
Capitaux propres				
Capitaux propres - Part du Groupe	536 007	547 157	837 181	845 527
Participations ne donnant pas le contrôle	607	607	643	643
Total des capitaux propres	536 614	547 764	837 824	846 170
Passif				
Passifs financiers	2 002 028	2 002 028	1 812 604	1 812 604
Dette de loyers et intérêts associés non courants	243 178	0	292 174	0
Instruments financiers non courants	72 621	72 621	64 161	64 161
Passifs liés aux avantages du personnel	160 910	160 910	161 565	161 565
Provisions non courantes	9 155	9 155	5 132	5 132
Passif d'impôt différé	213 289	213 289	212 046	212 046
Autres passifs non courants	130	130	159	159
Total des passifs non courants	2 701 311	2 458 133	2 547 841	2 255 667
Part à moins d'un an des passifs financiers	2 330 394	2 330 394	2 994 090	2 994 090
Dette de loyers et intérêts associés courants	156 355	0	192 474	0
Avantages du personnel	3 275	3 275	3 275	3 275
Provisions courantes	198 574	198 574	219 950	219 950
Dettes d'impôts exigibles	67 484	67 484	46 494	46 494
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	487 625	487 625	813 128	813 128
Fournisseurs et autres dettes	544 562	544 562	628 895	628 893
Total des passifs courants	3 788 269	3 631 914	4 898 306	4 705 830
Total du passif	6 489 580	6 090 047	7 446 147	6 961 497
Total du passif et des capitaux propres	7 026 194	6 637 811	8 283 970	7 807 667

Annexe 6 – Tableau des flux de trésorerie IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	H1 2020 après IFRS 16	H1 2020 avant IFRS 16	H1 2019 après IFRS 16	H1 2019 avant IFRS 16
Résultat avant impôt	(363 446)	(359 579)	(91 723)	(82 908)
Extourne des éléments suivants				
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles (1)	61 262	11 254	61 873	10 756
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	15 837	15 837	11 476	11 476
Dépréciation d'actifs financiers	1 621	1 621	-	-
Variations des provisions et avantages au personnel (2)	(13 629)	(13 629)	1 939	1 939
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	(662)	(662)	1 115	1 115
Plus et moins-values de cession	33	33	(501)	(501)
Autres éléments non monétaires	2 464	2 464	4 755	4 755
<i>Total des charges d'intérêt nettes</i>	<i>78 698</i>	<i>71 101</i>	<i>80 500</i>	<i>71 137</i>
<i>Amortissement des coûts de financement</i>	<i>5 155</i>	<i>5 155</i>	<i>9 894</i>	<i>9 894</i>
Coût de l'endettement financier net	83 853	76 256	90 394	81 031
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	(212 667)	(266 405)	79 328	27 663
Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (3)	649 242	603 814	(890 187)	(865 778)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	28 417	28 417	529 165	529 165
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	22 412	22 412	85 164	85 164
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	487 404	388 238	(196 530)	(223 786)
Impôts recouvrés / payés	3 632	3 632	(9 467)	(9 467)
Intérêts nets payés	(71 644)	(71 644)	(69 406)	(69 406)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	419 392	320 226	(275 403)	(302 659)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (4)	(26 966)	(26 966)	(42 174)	(42 174)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 337	1 337	1 640	1 640
Produit de la cession de filiales	-	-	1 499	1 499
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers (5)	3 158	3 158	(43 268)	(43 268)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(22 471)	(22 471)	(82 303)	(82 303)
Augmentation de capital (net des dépenses engagées)	-	-	-	-
Distribution exceptionnelle et dividendes versés	-	-	(39 427)	(39 427)
Achats / ventes des actions propres	926	926	(40 295)	(40 295)
Instruments dérivés	-	-	-	-
Emission d'emprunt obligataire (6)	-	-	(150 000)	(150 000)
Variation des autres emprunts (7)	(444 949)	(444 949)	607 844	607 844
Variation des dettes de loyers (8)	(99 166)	-	(27 256)	-
Paiement de coûts de financement (9)	(1 594)	(1 594)	(5 723)	(5 723)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(544 783)	(445 617)	345 143	372 399
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	628 155	628 155	424 986	424 986
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion	(147 862)	(147 862)	(12 563)	(12 563)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Incidence des différences de conversion	(3 130)	(3 130)	(59)	(59)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	477 163	477 163	412 364	412 364

Notes au Tableau de Flux de Trésorerie IFRS

1) En 2020, la variation comprend 49,7 millions d'euros pour l'amortissement du droit d'utilisation des actifs immobiliers dans le cadre de l'IFRS 16 (51,1 millions d'euros en 2019).

(2) En 2020, la variation s'explique principalement par la variation de la provision d'assurance d'un montant de (13,1) m€ et de la provision pour reconditionning de véhicules en buy-back pour (8,4) m€.

(3) Compte tenu de la durée moyenne de détention de la flotte, le Groupe comptabilise les véhicules en actifs courants au début du contrat. Leur variation d'une période à l'autre est donc similaire aux flux d'exploitation générés par l'activité.

En 2020, la variation inclut le changement de droit d'utilisation de la flotte dans le cadre de l'IFRS 16 pour un montant de (45,5)m€ (24,4)m€ en 2019).

4) En 2020, les variations sont principalement liées aux développements informatiques pour un montant de 21,0 millions d'euros et au renouvellement des équipements pour un montant de 3,8 millions d'euros.

(5) En 2019, la variation est principalement liée à l'acquisition par le Groupe de ses franchisés finlandais et norvégiens pour un montant de 37,8 millions d'euros.

(6) En 2019, la variation est principalement liée à l'émission d'Obligations Senior pour un montant de 450 m€, au taux de 4 %, qui arriveront à échéance en 2026, et au remboursement anticipé de 600 millions d'euros d'Obligations Senior existantes, au taux de 5,750 %, qui arriveront à échéance en 2022.

(7) En 2020, principalement lié aux changements du SARF pour un montant de 545 millions d'euros. En 2019, principalement lié à des modifications de la Facilité de Crédit Renouvelable et des Billets de Trésorerie pour un montant de 568 millions d'euros.

(8) En 2020 et suite à la mise en œuvre de l'IFRS 16, la variation comprend 47,3 millions d'euros dus aux changements concernant la responsabilité dans le cadre des contrats de location de flotte et 51,9 millions d'euros dus aux changements concernant la responsabilité dans le cadre des contrats de location hors flotte (respectivement 28,1 millions d'euros et 55,4 millions d'euros en 2019)

(9) En 2019, la variation est principalement due aux frais de transaction, dont (3,6) m€ sont liés à la nouvelle émission d'Obligations Senior pour un montant de 450 m€ et à la reconduction de la Facilité de Crédit Renouvelable pour un montant de (2,1) m€.

Annexe 7 – Endettement net corporate et endettement net Flotte

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2019	Juin. 30, 2020
Obligations	2024	600	600
Obligations	2026	450	450
Prêt garanti par l'Etat			281
Facilité de crédit renouvelable (500m€)	2023	518	632
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		(227)	(311)
Dette brute Corporate enregistrée au bilan		1 341	1 703
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme		(461)	(452)
Dette nette Corporate enregistrée au bilan		880	1 251

en millions d'euros	Maturité	Dec. 31, 2019	Juin. 30, 2020
EC Finance Obligations	2022	500	500
Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,7md €)	2022	1 134	589
Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres		253	307
Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		1 572	1 222
Dette brute flotte enregistrée au bilan		3 459	2 618
Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte		(235)	(79)
Dette nette flotte enregistrée au bilan		3 224	2 539
Valeur estimée de l'encours lié aux véhicules financés au moyen de contrats de location simple, hors bilan		131	84
Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		3 355	2 623