

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2020
IMPACT DE LA PANDEMIE DE COVID-19 :
TOUTES LES MESURES ONT ETE PRISES POUR PROTEGER SALARIES, CLIENTS ET OPERATIONS,
AINSI QUE POUR PRESERVER ET AUGMENTER LES LIQUIDITES

REDUCTION DES COÛTS : UN PLAN D'ACTION DRASTIQUE, AFIN DE LIMITER L'IMPACT DE LA PANDEMIE DE COVID-19 – TOUT EN PREPARANT LE REDEMARRAGE DES ACTIVITES DU GROUPE

- Un secteur Tourisme / Loisirs durement touché par une crise sans précédent.
- Priorité donnée à la sécurité des salariés et des clients.
- Rapide mise en place d'un important plan de réduction des coûts, à la mesure du caractère exceptionnel de la situation et d'une ampleur – à date – de l'ordre de €850m d'ici à la fin de l'année.
- Préservation du cash et des liquidités :
 - Réduction du Capex ainsi que des charges non-récurrentes, suspension du dividende au titre de 2019
 - €321m¹ de nouvelles lignes de financement, dont €301m garantis par les Etats français et espagnol

Le Groupe a ainsi la capacité à faire face à la situation et à préparer la reprise et la montée en puissance progressives de ses activités dès la fin de la crise liée à la pandémie de COVID-19.

- Prévisions 2020 : un regard prudent sur le reste de l'année, avec un impact d'une amplitude maximale sur les 2nd et 3^{ème} trimestres en termes de chiffres d'affaires, avec une activité probablement limitée à la demande domestique. Objectifs financiers 2020 annulés en mars dernier ; pas de nouveaux objectifs fixés, en raison d'une visibilité limitée sur l'évolution de la situation dans les mois à venir.
- Préparation du redémarrage progressif des activités du Groupe, en s'appuyant sur la flexibilité de son modèle.

FIRST QUARTER 2020 : KEY FINANCIALS²

- Chiffre d'affaires : -10.1% sur une base proforma³, à €557m (+0.7% sur une base déclarée), avec 2 périodes distinctes :
 - Un démarrage d'année solide, avec une croissance proforma de 3,6% sur les deux premiers mois
 - Une baisse de -34.6% en mars sur une base proforma
- Un Corporate EBITDA (IFRS 16) impacté par la sévérité et la brutalité de la crise sanitaire : -€64m vs -€13m au T1 2019
- Un résultat net Groupe de -€105m (vs -€67m au T1 2019)
- Flux de trésorerie Corporate à -€136m
- Dette nette Corporate de €1,068m au 31 mars 2020

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

"Après un solide démarrage début 2020, Europcar Mobility Group a été touché par la crise déclenchée par la pandémie de COVID-19. Dès le début du mois de mars, nous avons constaté une accélération de la baisse du nombre de réservations enregistrées en Italie tout d'abord, puis dans l'ensemble de nos territoires.

Afin de prendre la mesure de cette situation sans précédent et de limiter son impact, nous avons engagé un plan d'économies drastique (€850m d'ici fin 2020) et mis en place des mesures de préservation de notre trésorerie et de nos liquidités, afin de traverser au mieux les prochains mois de crise et de redémarrer progressivement nos activités, au rythme du redressement des économies locales, grâce à la flexibilité de notre modèle.

Alors que nous préparons activement ce redémarrage, nous considérons que l'environnement actuel demeure très incertain et qu'il est prématuré de fixer de nouveaux objectifs annuels. Au cours du 2nd trimestre comme durant la deuxième partie de l'année, il est probable que nous nous concentrerons sur la demande domestique résultant d'une bascule du tourisme international vers le tourisme local, tout en veillant à développer encore l'adaptabilité de notre structure de coûts."

1 : dont €307m annoncés le 3 mai et une ligne additionnelle de financement garantie par l'Etat espagnol, signée le 4 mai. - 2 : après IFRS 16, en excluant les dettes de loyer non liées à la flotte. - 3 : Base proforma, incluant les acquisitions de Fox (consolidé en novembre 2019) et des franchisés Finlandais et Norvégien au 1^{er} juillet 2019.



Europcar Mobility Group vous convie à la conférence téléphonique de présentation de ses résultats du 1^{er} trimestre 2020, le mardi 5 mai at 18.00 CET

Numéros d'accès à la conférence téléphonique :

France : +33 (0)1 76 77 22 57

Allemagne : +49 (0)89 2030 35526

Royaume Uni : +44 (0)330 336 9411

Etats-Unis : +1 646-828-8143

Code d'accès : 2683571

Webcast : https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1296308&tp_key=559bf30aa0

Résultats financiers du premier trimestre 2020

Changement de périmètre : l'acquisition de Fox Rent A Car, consolidée en novembre 2019, ainsi que les franchisés en Norvège et en Finlande, consolidés le 1er juillet 2019, sont compris dans les données du premier trimestre 2019 pour le calcul du « % de variation à périmètre et taux de change constants ».

Application de la norme IFRS 16 au 1er janvier 2019 :

- Europcar Mobility Group applique l'approche rétrospective simplifiée pour les comptes financiers de l'exercice 2018, sans retraitement des périodes comparatives.
- Pour tout contrat de location concernant la flotte, un montant représentant le droit d'utilisation de l'actif est constaté à l'actif du bilan et une dette correspondant à l'obligation de paiement des loyers est reconnue au passif
- Les impacts de la norme IFRS 16 sont présentés en détail dans les Annexes.

Présentation des comptes de gestion

Les chiffres du premier trimestre 2019 et du premier trimestre 2020 intègrent la performance de la BU Urban Mobility en termes de Corporate EBITDA

Sauf indication contraire explicite, les comptes du premier trimestre 2019 et du premier trimestre 2020 sont présentés en application de la norme IFRS 16

Performance publiée du premier trimestre 2020

| En millions d'euros, sauf mention particulière | T1 2020 | T1 2019 | % Variation | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|--|---------|---------|-------------|---|
| Volumes de jours de location (en millions) | 17.4 | 17.5 | -0.6% | -8.6% |
| Flotte moyenne (en milliers) | 287.2 | 264.0 | 8.8% | 0.1% |
| Taux d'utilisation financière de la flotte | 66.4% | 73.5% | -7.1pt | -7.0pt |
| Chiffre d'affaires | 557 | 553 | 0.7% | -10.1% |
| Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16) | (64) | (14) | | |
| Marge de corporate EBITDA ajusté | -11.5% | -2.5% | | |
| Résultat opérationnel | (89) | (46) | | |
| Bénéfice/Perte net(te) | (105) | (67) | | |
| Flux de trésorerie disponibles corporate | (136) | (80) | | |
| Dette nette corporate - fin de période | 1 068 | 935 | | |

PROGRAMME DRASTIQUE DE REDUCTION DES COUTS POUR ATTENUER L'IMPACT DE LA PANDEMIE DE COVID-19 – PREPARER L'AVENIR POUR REDEMARRER L'ACTIVITE

Le secteur des voyages et des loisirs, touché de plein fouet par la crise sanitaire inédite

L'ampleur des perturbations occasionnées dans le secteur des voyages et des loisirs par le COVID-19 est sans précédent dans l'histoire de l'industrie : en effet, pratiquement tous les pays du monde ont imposé, dans un premier temps, des restrictions sur les déplacements avant de les interdire totalement - mesures complétées dans la plupart des pays par des dispositifs de confinement - dans le but de contenir la pandémie.

Cela a provoqué un déclin rapide du trafic aérien, ce qui a impacté le secteur des loisirs dans tous les périmètres. L'activité Corporate suit la même tendance, avec de nombreuses annulations d'événements depuis le début du mois de mars.

Après une solide performance sur les 2 premiers mois de l'année (chiffre d'affaires en hausse de +3,6 % sur une base proforma), Europcar Mobility Group a été touché dès fin février. L'impact s'est fait sentir notamment dans l'activité Loisirs, directement exposée au tourisme international, et qui a enregistré des annulations de réservations. Dans de nombreux pays, les clients de l'activité Loisirs ont cessé de voyager même avant le confinement. L'activité Corporate a également été touchée, mais dans une moindre mesure.

RSE

Europcar Mobility Group fait preuve depuis des années d'un engagement fort dans la promotion de la responsabilité sociale au sein de l'entreprise. Dans le contexte actuel de pandémie de coronavirus, le Directoire a mis en place un ensemble de mesures et d'initiatives.

La sécurité avant tout

Pour faire face à cette crise sanitaire sans précédent, le Groupe a renouvelé son engagement envers tous ses salariés partout dans le monde.

Afin d'assurer la continuité de l'activité partout où cela est possible, le Groupe met en œuvre toutes les mesures sanitaires et de distanciation sociale nécessaires. Pour les clients, cela comprend un nettoyage rigoureux des véhicules entre chaque location avec l'utilisation systématique de produits désinfectants ainsi qu'une procédure « zéro contact » entre les clients et les salariés.

Programme « Together »

En réponse à la crise du COVID-19, le Groupe a lancé en mars dernier un programme baptisé « Together », destiné à soutenir la mobilité des travailleurs qui sont en première ligne et des biens essentiels tels que la nourriture ou les médicaments, et ce dans 21 pays européens.

L'engagement sociétal pendant la crise

Les membres du Directoire se sont engagés à réduire leur rémunération de base de 25 %, du 1er avril au 31 décembre 2020, tandis que les cadres supérieurs du Groupe (135 personnes) se sont engagés à réduire leur rémunération de base de 10 à 25 % pendant une période minimale de trois mois. Le Conseil de surveillance a décidé à l'unanimité d'appliquer lui aussi cette initiative en réduisant de 25 % la rémunération annuelle de ses membres.

En parallèle, le Groupe a établi un Fonds de solidarité dédié à des initiatives locales pour soutenir les salariés du Groupe confrontés à des difficultés personnelles. Il participe également à l'initiative de collecte de fonds lancée par le réseau féminin d'Europcar Mobility Group (WoMob).

Un plan rapide et vigoureux de réduction des coûts pour faire face à la situation exceptionnelle

Dès le mois de mars, Europcar Mobility Group a lancé un plan vigoureux de réduction des coûts pour atténuer l'impact de la crise, avec l'objectif de réduire les coûts variables et fixes de ~850 millions d'euros d'ici la fin de l'année. Le Groupe réduit des coûts sur tous les fronts, notamment de manière drastique les dépenses opérationnelles et des sièges sociaux, ainsi que les dépenses liées à la flotte.

Alignement de la base de coûts variable/flexible :

- Flotte : adaptation massive de la base de coûts pour faire face à une demande réduite grâce au modèle « buy back » flexible du Groupe : Le Groupe a déjà réduit considérablement sa flotte moyenne (hors Fox), de -5 % en mars et d'environ -20 % en avril, et prévoit, au mois de juin, de la réduire encore de plus d'un tiers par rapport à la même période l'année dernière. Ces mesures s'accompagnent de discussions avec les constructeurs afin de flexibiliser et d'optimiser la planification de la flotte et les conditions de paiement du Groupe.
- Coûts variables d'exploitation réduits à l'activité courante :
 - Renégociation de l'engagement de redevances fixes et de redevances minimales avec les aéroports et les gares
 - Suspension des travailleurs intérimaires et de l'activité de sous-traitance
 - Commissions versées aux courtiers, renégociations avec les agences de voyage
 - Dépenses liées à l'e-commerce réduites au minimum

Développement de l'adaptabilité de la base de coûts fixes / semi-fixes :

- Frais généraux de réseau et ressources humaines :
 - Mise en place du chômage partiel pour 80 % des effectifs dans tous les pays, conformément aux plans déployés par les collectivités locales.
 - 88 % des stations actuellement fermées ou pratiquant des horaires réduits
 - Négociations avec les propriétaires de gares pour la réduction / le report du paiement des loyers
- Sièges sociaux : réduction des coûts au premier trimestre 2020, nouvelles économies prévues au deuxième trimestre 2020
 - Premiers effets du programme HQ2020 lancé en 2019
 - Suppression des fonctions support et de conseil extérieurs
 - 75 % de chômage partiel dans tous les pays à ce jour
 - Négociations avec les propriétaires des sièges sociaux
 - Réduction massive des projets informatiques
 - Réduction drastique de toutes les dépenses non essentielles et report des paiements
 - Rationalisation de l'immobilier

Préservation de la trésorerie et sécurisation des liquidités

Préservation de la trésorerie

Europcar Mobility Group dispose historiquement d'une faible trésorerie au premier trimestre car les trois premiers mois de l'année correspondent à la basse saison de l'activité. Dans le contexte exceptionnel de crise actuel, le Groupe a mis en œuvre un important plan de réduction des coûts afin de préserver la trésorerie et de sécuriser les liquidités.

Parallèlement aux mesures de réduction des coûts de 850 millions d'euros prévues d'ici la fin de l'année, le Groupe a prévu de réduire encore ses dépenses :

- Les dépenses d'investissement (Capex) seront réduites jusqu'à -60 % en 2020 par rapport à un montant de 76 millions d'euros en 2019, en fonction des circonstances. Les investissements seront limités aux

projets informatiques essentiels destinés à l'infrastructure du site web commercial et à certains projets spécifiques du Groupe ;

- Les éléments non récurrents seront réduits de 60 à 70 % en 2020 par rapport à un montant de 56 millions d'euros en 2019 pour refléter la gravité de la crise, tandis que les plans de restructuration annoncés au début de l'année sont mis en attente. Ces mesures seront revues en temps voulu.
- Une gestion rigoureuse du fonds de roulement non lié à la flotte, avec un accent particulier sur la collecte et la mise en œuvre de toutes les mesures affichées par les États pour reporter ou étaler le paiement des impôts ou des charges sociales ;
- Annulation du dividende initialement proposé (13 millions d'euros), tel que communiqué le 23 mars.

Sécuriser la liquidité

Dans le cadre de la poursuite de son plan de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie, publié le 23 mars, le Groupe a mis au point un plan de financement visant à sécuriser ses liquidités pour faire face à la crise du COVID-19 et à répondre aux besoins anticipés de financement corporate et de la flotte pour un redémarrage rapide des opérations.

- Un prêt à terme de 220 millions d'euros, signé avec les principales banques françaises et internationales du Groupe, bénéficiant d'une garantie de l'État français à 90 % via Bpifrance (« Prêt Garanti par l'État »).
 - a. Ce financement aura une durée initiale de 1 an, avec une option d'extension jusqu'à 5 ans décidée par la société (jusqu'en mai 2026), sous réserve des dispositions habituelles de remboursement obligatoire. Amortissement différé pendant 1 an avec un amortissement progressif envisagé par la suite.
 - b. Condition : aucun versement de dividende en 2020 et 2021 et sous réserve d'un endettement net de l'entreprise de x3 par la suite.
- Nouvelles lignes de financement pour les filiales espagnoles du Groupe (Europcar Espagne et Goldcar Espagne), d'un montant total de 81 millions d'euros⁴, signées au cours des deux dernières semaines avec Bankia, BBVA et Bankinter bénéficiant d'une garantie à 70 % de l'État espagnol. Ces nouvelles lignes auront une durée de 3 ans permettront de financer à la fois la flotte et les besoins corporate.
- Une tranche supplémentaire de 20 millions d'euros de RCF (pour porter cette ligne de financement de 650 à 670 millions d'euros) - fournie par des banques françaises qui ont obtenu une garantie d'Eurazeo par le biais d'une participation en risque.

Toutes ces nouvelles lignes de financement, ainsi que le cadre de financement existant, ont été structurées en tenant compte de la situation actuelle de pandémie pour permettre au Groupe de faire face aux impacts significatifs résultant des fermetures et des restrictions de voyage partout où il opère, tout en permettant de reprendre progressivement ses activités après la crise du COVID-19.

Le Groupe est toujours en négociation, dans d'autres pays où il est présent, pour d'éventuels prêts avec garantie d'État, afin de renforcer ses liquidités.

Le Groupe a la capacité financière de faire face à la situation actuelle tout en anticipant une reprise progressive de ses activités une fois la crise du COVID-19 passée.

Perspectives : une vision prudente pour 2020

Au 6 avril, selon l'Organisation mondiale du tourisme (OMT), 96 % des destinations mondiales avaient introduit des restrictions de voyage et plus de la moitié de la population mondiale faisait l'objet de dispositifs plus ou moins strictes de confinement. Dans ce contexte, le Groupe adopte une position prudente en estimant que les mois d'avril et de mai seront encore fortement touchés, et que l'activité reprendra lentement au cours de l'été.

⁴ : dont €67,25m annoncés ces deux dernières semaines 3 mai et une ligne additionnelle de financement garantie par l'Etat espagnol, signée le 4 mai.

Compte tenu du niveau élevé d'incertitude, en particulier en ce qui concerne les plans de déconfinement décidés par les gouvernements, le calendrier de réouverture des frontières, la reprise du trafic aérien et des déplacements personnels, ainsi que le calendrier de reprise du tourisme international, le Groupe a retiré ses orientations pour 2020, comme indiqué dans son communiqué de presse du 23 mars. Aucun nouvel objectif n'a été publié, compte tenu de la visibilité limitée.

Préparation de la reprise de l'activité

Europcar Mobility Group se prépare à reprendre ses activités, avec une double perspective :

- à court terme > redémarrer progressivement au fur et à mesure de la levée des dispositifs de confinement et des interdictions de circuler, en mettant l'accent sur la clientèle domestique et accélérer encore la réduction de sa base de coûts ;
- à moyen terme > repenser ses priorités afin de s'adapter à une société réinventée, compte tenu des habitudes digitales renforcées, des nouvelles normes de sécurité et des nouveaux modes de déplacement ; se focaliser sur sa raison d'être (« Offrir des solutions de mobilité alternatives attractives à la possession d'un véhicule, de manière responsable et durable »), en s'appuyant sur ses forces et ses atouts, et en se concentrant sur une liste restreinte d'initiatives stratégiques.

COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER TRIMESTRE 2020

Le premier trimestre correspond historiquement à la basse saison de l'activité, tandis que les coûts fixes s'étalent sur toute l'année. La baisse du bénéfice au premier trimestre 2020 reflète la chute soudaine et sévère des revenus qui s'est produite en mars et qui affecte pleinement la marge après coûts variables.

L'analyse des résultats figurant ci-dessous est à périmètre et taux de change constants, Fox étant consolidé dans la BU Low Cost et les franchisés en Finlande et en Norvège dans les BU Cars et Vans & Trucks.

1. Du chiffre d'affaires à la Marge après coûts variables au premier trimestre 2020

Chiffre d'affaires :

À périmètre réel, le chiffre d'affaires total a augmenté de +0,7 % pour atteindre 557 millions d'euros au premier trimestre 2020 ; à périmètre et taux de change constants (c.-à-d. sur une base proforma), il est en repli de -10 %, avec des jours de location en baisse de -8,6 %. Au total, le Groupe a fait preuve d'une meilleure résilience sur les marchés domestiques et sur le segment des véhicules utilitaires légers et des camions.

| <i>En millions d'euros</i> | T1 2020 | T1 2019 | % Variation | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|----------------------------|----------------|----------------|--------------------|--|
| BU Cars | 365.8 | 409.9 | (10.8)% | (12.8)% |
| BU Vans & Trucks | 80.6 | 78.5 | 2.6% | 0.9% |
| BU Low Cost | 87.5 | 45.2 | 93.8% | (13.2)% |
| BU Mobilités Urbaines | 13.1 | 9.8 | 33.0% | 32.2% |
| BU International Coverage | 9.9 | 9.6 | 2.5% | 2.5% |
| Chiffre d'affaires | 556.9 | 553.1 | 0.7% | (10.1)% |

Le Groupe a enregistré une performance extrêmement solide sur les deux premiers mois de l'année avec une croissance de +3,6 % du chiffre d'affaires, reflétant une bonne dynamique sur ses piliers stratégiques. Le mois de mars a ensuite été fortement marqué par les restrictions de voyage et les dispositifs de confinement imposés dans presque tous les pays du monde en réponse à la pandémie de coronavirus : le chiffre d'affaires total du Groupe a diminué de -34,6 % en mars.

En mars, les BU (Business Units) Cars et Low Cost ont été particulièrement touchées en tout début de mois en raison de leur exposition au secteur des Loisirs et aux marchés du sud de l'Europe (la BU Low Cost opérant exclusivement dans les aéroports), la première région à faire l'objet d'opérations de confinement et la plus exposée au tourisme international. Fox a enregistré un bon départ sur les 2 premiers mois de 2020 avec une augmentation de +17 % de son chiffre d'affaires, neutralisée au mois de mars par l'impact du COVID-19, entraînant une diminution de -41 % du chiffre d'affaires.

La BU Vans & Trucks a enregistré de bien meilleurs résultats, car elle s'adresse à une clientèle locale composée en grande partie d'entreprises dont les besoins en matière de location de véhicules se traduisent par des contrats à moyen terme avec des PME, pour de la livraison à domicile ou des services essentiels. L'activité de la BU Urban Mobility, une solution complémentaire aux transports publics et à la micro-mobilité, a souffert des restrictions imposées par les villes. Le chiffre d'affaires locatif de l'ensemble des BU était en baisse au mois de mars : Cars -36,5 %, Low Cost -50 %, Vans & Trucks -14 %, Urban Mobility -3,9 %.

Marge après coûts variables :

La marge après coûts variables s'est élevée à 161 millions d'euros, en baisse de 28 % au premier trimestre 2020, ce qui reflète la conséquence directe, en termes de baisse de la demande en volume et du taux d'utilisation, des mesures d'endiguement du COVID-19 au mois de mars. Bien que la flotte ait été bien dimensionnée pour répondre

au niveau de demande enregistré par Europcar Mobility Group au début de l'année, le modèle flexible du Groupe pour ajuster la flotte introduit inévitablement un décalage de quelques semaines. La réduction de la flotte a également fait face à des contraintes logistiques, puisque le confinement empêche de restituer physiquement les véhicules aux constructeurs automobiles. Par conséquent, les coûts de maintien de la flotte ont augmenté de 4,2 %. À l'inverse, les coûts d'exploitation de la flotte et de location, ainsi que les coûts liés au chiffre d'affaires et les coûts variables, ont diminué de 3,9 % car ils dépendent davantage du chiffre d'affaires et du taux d'utilisation réel de la flotte.

| En millions d'euros | T1 2020 | T1 2019 | % Variation | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|---|----------------|----------------|----------------|---|
| Chiffre d'affaires | 556.9 | 553.1 | 0.7% | (10.1%) |
| Taille moyenne de la flotte (en milliers) | 287.2 | 264.0 | 8.8% | 0.1% |
| Nombre de jours de location facturés (en million) | 17.4 | 17.5 | (0.6%) | (8.6%) |
| Taux d'utilisation | 66.4% | 73.5% | (7.1)pt | (7.0)pt |
| Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples | (184.6) | (159.3) | (15.9%) | (4.2%) |
| Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (211.6) | (197.0) | (7.4%) | 3.9% |
| Total des coûts liés à l'exploitation | (396.2) | (356.4) | (11.2%) | 0.3% |
| <i>dont redevances de location des aéroports dans le cadre de l'IFRS 16</i> | <i>(6.6)</i> | <i>(8.6)</i> | | |
| <i>dont reprise de la redevance de location des aéroports</i> | <i>6.6</i> | <i>8.6</i> | | |
| Marge après coûts variables | 160.7 | 196.7 | (18.3%) | (27.7%) |
| Marge | 28.9% | 35.6% | (6.7)pt | (7.0)pt |

De la Marge après coûts variables au résultat net du Groupe au premier trimestre 2020 :

| En millions d'euros | T1 2020 | T1 2019 | % Variation | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|---|----------------|---------------|----------------|---|
| Marge après coûts variables | 160.7 | 196.7 | -18.3% | -27.7% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>28.9%</i> | <i>35.6%</i> | | |
| Frais généraux du réseau | (101.6) | (88.7) | -14.5% | 0.6% |
| Frais généraux du siège | (93.2) | (93.8) | 0.7% | 8.3% |
| Charges financières relatives à la flotte | (29.9) | (27.9) | -7.3% | 8.5% |
| Corporate EBITDA Ajusté | (64.0) | (13.7) | | |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>-11.5%</i> | <i>-2.5%</i> | | |
| Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple | (20.3) | (19.2) | | |
| Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation | (6.6) | (5.6) | | |
| Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16 | (90.9) | (38.6) | | |
| Marge | -16.3% | -7.0% | | |
| Dotations aux amortissements : | | | | |
| <i>dont amortissement des aéroports et des gares (dans le cadre de l'IFRS 16)</i> | (37.1) | (36.6) | (1.4%) | 0.5% |
| <i>dont amortissement des locaux et du parking (dans le cadre de l'IFRS 16)</i> | (6.3) | (7.8) | | |
| | (18.4) | (18.1) | | |
| Charges et produits non récurrents | (7.0) | (12.1) | 42.0% | 42.1% |
| Résultat financier hors flotte | (26.8) | (28.8) | 6.9% | 10.8% |
| <i>dont les coûts financiers liés à l'IFRS 16</i> | <i>(4.1)</i> | <i>(4.1)</i> | | |
| Résultat avant impôts | (134.9) | (91.2) | 47.9% | 43.8% |
| Impôt sur le résultat | 30.1 | 24.0 | 25.3% | 26.2% |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | - | (0.1) | | |
| Résultat net incl. IFRS 16 | (104.8) | (67.3) | (55.8%) | 49.7% |

Le Groupe a réagi rapidement à la crise en réduisant les coûts opérationnels dans tous les pays, en particulier les coûts des sièges sociaux. Ces derniers ont diminué considérablement, de -8,3 %, grâce au plan d'action initié dès le mois de mars pour adapter la structure des coûts, ainsi qu'aux premiers résultats du programme HQ 2020. Les coûts de réseaux étaient en phase avec le chiffre d'affaires attendu. Le Groupe a commencé, au cours du mois de mars, à adapter son réseau dans chaque pays, tant sur le plan des salariés que des coûts fixes, avec la mise en attente des plans de redressement initialement prévus. Le Corporate EBITDA Ajusté s'est élevé à -64 millions d'euros au premier trimestre 2020, contre une perte de -14 millions d'euros au premier trimestre 2019.

Dépenses non récurrentes : la charge de -7 millions d'euros au premier trimestre 2020 est liée au plan d'optimisation lancé dans le cadre du programme HQ 2020. Compte tenu du contexte actuel, le Groupe a suspendu ces programmes.

Résultats financiers : les coûts nets de financement non liés à la flotte ont diminué, s'élevant à -26,8 millions d'euros au T1 2020 contre -28,8 millions d'euros au T1 2019, grâce à l'amélioration des coûts de financement à travers le refinancement de l'emprunt obligataire corporate de 2019 et le financement de la flotte Fox.

Résultat net : le Groupe a enregistré un bénéfice net de -105 millions d'euros au premier trimestre 2020, contre -67 millions d'euros à la même période l'année dernière.

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES CORPORATE & DETTE CORPORATE NETTE AU PREMIER TRIMESTRE 2020

1. Flux de Trésorerie d'Exploitation Corporate avant application de la norme IFRS 16 au premier trimestre 2020

Le Flux de Trésorerie d'Exploitation Corporate s'établit à -136 millions d'euros au premier trimestre 2020 contre -79 millions d'euros au premier trimestre 2019. Ce chiffre reflète un Corporate EBITDA Ajusté de -64 millions d'euros, des dépenses d'investissement non liées à la flotte de 14 millions d'euros (18 millions d'euros au premier trimestre 2019), un montant négatif de 21 millions d'euros provenant d'une reprise de provisions plus élevée de 18 millions d'euros et d'un fonds de roulement bien contrôlé, ainsi que -26 millions d'euros de décaissement au titre de la responsabilité locative en application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location des réseaux, des aéroports et des sièges sociaux.

2. Dette corporate nette au 31 mars 2020 avant application de la norme IFRS 16

La Dette corporate nette s'élève à 1 068 millions d'euros au 31 mars 2020 contre 880 millions d'euros au 31 décembre 2019. Sont compris dans ce chiffre des charges d'intérêts sur dette nette Corporate à haut rendement d'un montant de 13 millions d'euros, un impact timing du financement de la flotte de 33 millions d'euros, ainsi que des coûts de transaction, des coûts non liés à la flotte et des coûts de change d'un montant de 10 millions d'euros.

Selon la norme IFRS 16, les passifs hors flotte liés aux contrats de location s'élèvent à 339 millions d'euros au 31 mars 2020.



Prochain événement investisseurs :

Assemblée Générale > 12 juin 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 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 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).

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 de référence annuel enregistré par l'Autorité des marchés financiers le mercredi 27 mars 2019 sous le numéro R.18-020 et également disponible sur le site Internet du Groupe : www.europcar-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.

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

Annexe 1 – Compte de Résultat (Compte de Gestion) avec et sans application de la norme IFRS 16

| | Incl. IFRS 16 | IFRS 16 Impact | Excl. IFRS 16 | Incl. IFRS 16 | Excl. IFRS 16 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| En millions d'euros | T1 2020 | | T1 2020 | T1 2019 | T1 2019 |
| Chiffre d'affaires | 556.9 | - | 556.9 | 553.1 | 553.1 |
| Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples | (184.6) | (0.3) | (184.3) | (159.3) | (156.3) |
| Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (211.6) | 7.0 | (218.5) | (197.0) | (205.7) |
| Marge après coûts variables | 160.7 | 6.6 | 154.1 | 196.7 | 191.1 |
| Marge | 28.9% | | 27.7% | 35.6% | 34.5% |
| Charges de personnel | (132.0) | - | (132.0) | (125.3) | (125.3) |
| Frais généraux du siège et du réseau | (64.5) | 20.3 | (84.9) | (59.1) | (78.4) |
| Autres produits | 1.7 | - | 1.7 | 1.9 | 1.9 |
| Charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres | (194.8) | 20.3 | (215.1) | (182.5) | (201.8) |
| Charges financières relatives à la flotte | (19.4) | - | (19.4) | (16.2) | (16.2) |
| Intérêts estimés inclus dans les locations simples | (10.5) | - | (10.5) | (11.7) | (11.7) |
| Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples | (29.9) | - | (29.9) | (27.9) | (27.9) |
| Corporate EBITDA Ajusté | (64.0) | 27.0 | (90.9) | (13.7) | (38.6) |
| Marge | -11.5% | | -16.3% | -2.5% | -7.0% |
| Dotations aux amortissements | (37.1) | (24.6) | (12.5) | (36.6) | (10.8) |
| Charges et produits non récurrents | (7.0) | - | (7.0) | (12.1) | (12.1) |
| Résultat financier hors flotte | (26.8) | (4.1) | (22.7) | (28.8) | (24.6) |
| Résultat avant impôts | (134.9) | (1.8) | (133.1) | (91.2) | (86.1) |
| Impôt sur le résultat | 30.1 | (0.0) | 30.1 | 24.0 | 22.6 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | - | - | - | (0.1) | (0.1) |
| Résultat net | (104.8) | (1.8) | (103.1) | (67.3) | (63.6) |

Annexe 2 – Compte de résultat IFRS

| <i>En milliers d'euros</i> | Au 31 mars 2020 | Au 31 mars 2020 avant IFRS 16 | Au 31 déc 2019 | Au 31 décembre 2019 avant IFRS 16 |
|--|------------------|----------------------------------|-----------------|---|
| Produits des activités ordinaires | 556 894 | 556 894 | 553 074 | 553 074 |
| Coûts de détention de la flotte de véhicules | (194 704) | (194 987) | (171 452) | (168 049) |
| - Charges de loyer au titre des contrats de location simple | 0 | (59 075) | 0 | (64 470) |
| - Charges nettes d'amortissement des véhicules | (159 252) | (100 460) | (141 702) | (81 065) |
| - Autres coûts de détention de la flotte | (35 290) | (35 290) | (29 750) | (22 515) |
| Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (211 554) | (218 514) | (197 046) | (205 662) |
| Charges de personnel | (131 975) | (131 975) | (125 316) | (125 316) |
| Frais généraux du siège et du réseau | (64 547) | (84 891) | (59 158) | (78 402) |
| Dotations aux amortissements non-liées à la flotte | (37 142) | (12 497) | (36 621) | (10 802) |
| Autres produits | 1 729 | 1 729 | 1 938 | 1 938 |
| Résultat opérationnel courant | (81 299) | (84 241) | (34 581) | (33 219) |
| Autres produits et charges non courants | (7 026) | (7 026) | (12 112) | (12 112) |
| Résultat opérationnel | (88 324) | (91 267) | (46 693) | (45 331) |
| Coût de l'endettement financier net lié à la flotte de véhicules | (19 973) | (19 367) | (16 140) | (16 140) |
| Coût de l'endettement financier net lié aux autres emprunts | (18 241) | (14 138) | (19 564) | (15 456) |
| Autres charges financières nettes | (8 529) | (8 529) | (9 209) | (9 209) |
| Résultat financier | (46 743) | (42 034) | (44 913) | (40 805) |
| Résultat avant impôts | (135 067) | (133 301) | (91 607) | (86 135) |
| Impôt sur le résultat | 30 068 | 30 068 | 23 993 | 22 595 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 0 | 0 | (66) | (66) |
| Résultat net | (104 999) | (103 233) | (67 679) | (63 607) |

Annexe 3 – Rapprochement des comptes consolidés et des comptes de gestion et présentation des comptes de gestion du quatrième trimestre

| | Incl. IFRS 16 | Excl. IFRS 16 | Incl. IFRS 16 | Excl. IFRS 16 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| En millions d'euros | T1 2020 | T1 2020 | T1 2019 | T1 2019 |
| EBITDA consolidé ajusté | 118.8 | 91.5 | 143.7 | 115.8 |
| Dépréciation de la flotte (IFRS) | (146.4) | (100.5) | (142.4) | (73.8) |
| Dépréciation de la flotte incluse dans les contrats de location simple | (6.4) | (52.1) | 12.9 | (52.7) |
| Dépréciation de la flotte totale | (152.9) | (152.5) | (129.5) | (126.5) |
| Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples | (10.5) | (10.5) | (11.7) | (11.7) |
| Charges financières relatives à la flotte | (19.4) | (19.4) | (16.2) | (16.2) |
| Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples | (29.9) | (29.9) | (27.9) | (27.9) |
| EBITDA Corporate Ajusté | (64.0) | (90.9) | (13.7) | (38.6) |
| Dotations aux amortissements | (37.1) | (12.5) | (36.6) | (10.8) |
| Extourne des charges financières relatives à la flotte | 19.4 | 19.4 | 16.2 | 16.2 |
| Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples | 10.5 | 10.5 | 11.7 | 11.7 |
| Résultat opérationnel courant ajusté | (71.2) | (73.5) | (22.5) | (21.5) |
| Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples | (10.5) | (10.5) | (11.7) | (11.7) |
| Résultat opérationnel courant | (81.7) | (84.1) | (34.2) | (33.2) |

Annexe 4 – Impact de la norme IFRS 16 sur les Comptes consolidés, le Corporate EBITDA Ajusté et le Bilan

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

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

Europcar Mobility Group applique la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des périodes comparatives. Les principaux impacts sur les comptes consolidés 2019 sont les suivants :

| Compte de résultat (en millions d'euros) | Au 31 mars 2020 avant retraitement | Application d'IFRS 16 | Publié au 31 mars 2020 |
|---|--|-----------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 557 | - | 557 |
| <i>Coûts de la flotte, coûts liés à l'exploitation et la location</i> | (414) | 7 | (406) |
| <i>Charges de personnel</i> | (219) | - | (219) |
| <i>Frais généraux du siège et du réseau</i> | (85) | 20 | (65) |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | (12) | (25) | (37) |
| <i>Autres produits</i> | 2 | - | 2 |
| Résultat opérationnel courant | (84) | 3 | (81) |
| Résultat opérationnel | (91) | 3 | (88) |
| Résultat financier | (42) | (5) | (47) |
| Résultat avant impôts | (133) | (2) | (135) |
| Résultat net | (103) | (2) | (105) |

| Retraitement du Corporate EBITDA Ajusté | Au 31 mars 2020 avant retraitement | Application d'IFRS 16 | Publié au 31 mars 2020 |
|--|--|-----------------------|---------------------------|
| Résultat opérationnel courant | (84) | 3 | (81) |
| <i>Dotations aux amortissements</i> | 12 | 25 | 37 |
| <i>Charges financières relatives à la flotte</i> | (19) | (1) | (20) |
| Corporate EBITDA Ajusté calculé | (91) | 27 | (64) |

| Bilan (en millions d'euros) | Au 31 mars 2020 | Au 31 mars 2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| Actif: | 443 | 476 |
| - Immobilisations corporelles | 331 | 347 |
| - Flotte inscrite au bilan | 112 | 129 |
| Passif: | 454 | 484 |
| - Dettes de loyers liées aux contrats immobiliers | 339 | 353 |
| - Dettes de loyers liées à la flotte | 115 | 131 |

Annexe 5 – Bilan IFRS

| <i>En milliers d'euros</i> | Au 31 mars 2020 | Au 31 mars 2020 avant IFRS 16 | Au 31 déc 2019 | Au 31 dec 2019 avant IFRS 16 |
|---|------------------|----------------------------------|------------------|---------------------------------|
| ACTIF | | | | |
| Goodwill | 1 167 035 | 1 167 035 | 1 169 740 | 1 169 740 |
| Immobilisations incorporelles | 1 019 947 | 1 019 947 | 1 016 084 | 1 016 084 |
| Immobilisations corporelles | 500 903 | 169 948 | 518 346 | 171 545 |
| Autres actifs financiers non courants | 66 918 | 66 918 | 73 905 | 73 905 |
| Actifs d'impôt différé | 122 498 | 122 498 | 119 740 | 119 740 |
| Total des actifs non courants | 2 877 301 | 2 546 346 | 2 897 815 | 2 551 014 |
| Stocks | 27 120 | 27 120 | 29 563 | 29 563 |
| Flotte inscrite au bilan | 2 823 004 | 2 710 708 | 3 210 147 | 3 080 646 |
| Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules | 819 759 | 819 759 | 966 423 | 966 423 |
| Clients et autres débiteurs | 446 906 | 446 906 | 487 618 | 487 618 |
| Actifs financiers courants | 15 079 | 15 079 | 14 844 | 14 844 |
| Actifs d'impôt exigibles | 64 224 | 64 224 | 34 023 | 34 023 |
| Trésorerie soumise à restrictions | 102 918 | 102 918 | 116 518 | 116 518 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 251 900 | 251 900 | 527 019 | 527 019 |
| Total des actifs courants | 4 550 910 | 4 438 614 | 5 386 155 | 5 256 654 |
| Total de l'actif | 7 428 210 | 6 984 957 | 8 283 970 | 7 807 667 |
| Capitaux propres | | | | |
| Capitaux propres - Part du Groupe | 713 107 | 723 839 | 837 181 | 845 527 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 617 | 617 | 643 | 643 |
| Total des capitaux propres | 713 724 | 724 456 | 837 824 | 846 170 |
| PASSIF | | | | |
| Passifs financiers | 1 795 406 | 1 795 406 | 1 812 604 | 1 812 604 |
| Dette de loyers et intérêts associés non courants | 269 004 | 0 | 292 174 | 0 |
| Instruments financiers non courants | 67 933 | 67 933 | 64 161 | 64 161 |
| Passifs liés aux avantages du personnel | 160 837 | 160 837 | 161 565 | 161 565 |
| Provisions non courantes | 3 324 | 3 324 | 5 132 | 5 132 |
| Passif d'impôt différé | 212 837 | 212 837 | 212 046 | 212 046 |
| Autres passifs non courants | 142 | 142 | 159 | 159 |
| Total des passifs non courants | 2 509 483 | 2 240 479 | 2 547 841 | 2 255 667 |
| Part à moins d'un an des passifs financiers | 2 464 049 | 2 464 049 | 2 994 090 | 2 994 090 |
| Dette de loyers et intérêts associés courants | 184 981 | 0 | 192 474 | 0 |
| Avantages du personnel | 3 275 | 3 275 | 3 275 | 3 275 |
| Provisions courantes | 201 842 | 201 842 | 219 950 | 219 950 |
| Dettes d'impôts exigibles | 43 851 | 43 851 | 46 494 | 46 494 |
| Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules | 726 375 | 726 375 | 813 128 | 813 128 |
| Fournisseurs et autres dettes | 580 630 | 580 630 | 628 895 | 628 893 |
| Total des passifs courants | 4 205 003 | 4 020 022 | 4 898 306 | 4 705 830 |
| Total du passif | 6 714 486 | 6 260 501 | 7 446 147 | 6 961 497 |
| Total du passif et des capitaux propres | 7 428 210 | 6 984 957 | 8 283 970 | 7 807 667 |

Annexe 6 – Flux de trésorerie IFRS

| En milliers d'euros | Au 31 mars 2020 | Au 31 mars 2020 avant IFRS 16 | Au 31 déc 2019 | Au 31 décembre 2019 avant IFRS 16 |
|---|------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| Résultat avant impôt | (135 067) | (133 301) | (91 606) | (86 135) |
| Extourne des éléments suivants | | | | |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles (1) | 27 519 | 2 874 | 31 345 | 5 527 |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles | 6 892 | 6 892 | 5 288 | 5 288 |
| Dépréciation d'actifs financiers | 2 731 | 2 731 | - | - |
| Variations des provisions et avantages au personnel (2) | (17 869) | (17 869) | (11 057) | (11 057) |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | 145 | 145 | 929 | 929 |
| Plus et moins-values de cession | 34 | 34 | 76 | 76 |
| Autres éléments non monétaires | 717 | 717 | 1 642 | 1 642 |
| Total des charges d'intérêt nettes (3) | 40 115 | 35 406 | 39 253 | 34 548 |
| <i>Amortissement des coûts de financement</i> | <i>2 892</i> | <i>2 892</i> | <i>3 477</i> | <i>3 477</i> |
| Coût de l'endettement financier net | 43 007 | 38 298 | 42 730 | 38 025 |
| Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement | (71 891) | (99 479) | (20 653) | (45 705) |
| Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (4) | 352 535 | 336 484 | (26 134) | (43 128) |
| Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules | 57 627 | 57 627 | 263 221 | 263 221 |
| Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules | (2 734) | (2 734) | 900 | 900 |
| Trésorerie provenant des activités opérationnelles | 335 537 | 291 898 | 217 334 | 175 289 |
| Impôts recouvrés / payés | (3 234) | (3 234) | 1 144 | 1 144 |
| Intérêts nets payés | (20 420) | (20 420) | (14 746) | (14 746) |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 311 883 | 268 244 | 203 732 | 161 686 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (5) | (14 565) | (14 565) | (20 811) | (20 811) |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 709 | 709 | 2 320 | 2 320 |
| Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers | 3 304 | 3 304 | (1 116) | (1 116) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (10 552) | (10 552) | (19 607) | (19 607) |
| Augmentation de capital (net des dépenses engagées) | - | - | - | - |
| Distribution exceptionnelle et dividendes versés | - | - | - | - |
| Achats / ventes des actions propres | 917 | 917 | (27 032) | (27 032) |
| Instruments dérivés | - | - | - | - |
| Emission d'emprunt obligataire | - | - | - | - |
| Variation des autres emprunts (6) | (545 096) | (545 096) | (250 542) | (250 542) |
| Variation des dettes de loyers (7) | (42 833) | - | (42 044) | - |
| Paieement de coûts de financement | (1 555) | (1 555) | (991) | (991) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | (588 567) | (545 734) | (320 609) | (278 565) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 628 155 | (288 042) | 424 986 | 424 986 |
| Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion | (287 236) | (288 042) | (136 484) | (136 484) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Incidence des différences de conversion | (4 510) | (3 704) | 1 421 | 1 421 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 336 409 | 336 409 | 289 923 | 289 923 |

(*) Les comptes au 31 mars 2020 sont établis par application de la norme IFRS 16 (en optant pour l'approche rétrospective modifiée sans retraitement de l'exercice précédent).

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

(1) En 2020, 24,6 millions d'euros liés à l'amortissement du droit d'utilisation des actifs immobiliers en application d'IFRS 16.

(2) En 2020, la variation correspond principalement à la provision Assurance pour (4,6) millions d'euros, à la provision « Buy-back » de (10,9) millions d'euros et à la provision des avantages au personnel pour (0,7) millions d'euros.

(3) En 2020, la variation inclut des intérêts liées au financement de la flotte pour 19 millions d'euros, des intérêts liées à d'autres emprunts pour 14 millions d'euros et des intérêts liés à des dettes sur contrats de location pour 4,7 millions d'euros.

(4) Compte tenu de la durée de détention moyenne de la flotte, le Groupe comptabilise les véhicules comme des actifs courants au début du contrat. Leur variation d'une période à l'autre est donc assimilée à un flux opérationnel généré par l'activité.

(5) En 2020, principalement lié aux développements informatiques pour (10,8) millions d'euros et aux renouvellements d'équipements pour (3,8) millions d'euros.

(6) En 2020, la variation est principalement liée au remboursement des senior notes (SARF) pour (387) millions d'euros, au RCF et aux billets de trésorerie pour (63) millions d'euros et aux autres emprunts pour (221) millions d'euros.

(7) En 2020, 16 millions d'euros liés à la variation des dettes de loyer relative à la flotte et 26,5 millions d'euros liés à la variation des dettes de loyer relative au actifs immobiliers.

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

| en millions d'euros | Intérêts | Maturité | Dec. 31, 2019 | Mar. 31, 2020 |
|--|----------|------------|------------------|------------------|
| Obligations (a) | 4.13% | 2024 | 600 | 600 |
| Obligations (a) | 4.00% | 2026 | 450 | 450 |
| Facilité de crédit renouvelable (500m€) | Misc. | 2023 | 518 | 611 |
| Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres | | | (227) | (302) |
| Dette brute Corporate enregistrée au bilan | | | 1 341 | 1 359 |
| Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme | | | (461) | (291) |
| Dette nette Corporate enregistrée au bilan | | (A) | 880 | 1 068 |

| en millions d'euros | Intérêts | Maturité | Dec. 31, 2019 | Mar. 31, 2020 |
|---|----------|-------------|------------------|------------------|
| EC Finance Obligations (a) | 2.375% | 2022 | 500 | 500 |
| Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,7md €) (c) | E+130bps | 2022 | 1 134 | 747 |
| Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres | | | 253 | 309 |
| Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte | | Various (d) | 1 572 | 1 326 |
| Dette brute flotte enregistrée au bilan | | | 3 459 | 2 882 |
| Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte | | | (235) | (97) |
| Dette nette flotte enregistrée au bilan | | | 3 224 | 2 785 |
| Dette de loyer relatif à la flotte | | | 131 | 115 |
| Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte | | (B) | 3 355 | 2 899 |