

## RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2020

**UN CORPORATE EBITDA AJUSTÉ POSITIF SUR LE TRIMESTRE,  
GRÂCE À LA POLITIQUE D'ADAPTATION DES COÛTS MISE EN PLACE  
DEPUIS LE PREMIER TRIMESTRE 2020**

**LES ACTIVITÉS DU GROUPE CONTINUENT À SUBIR L'IMPACT DU COVID-19**

**LANCEMENT DE LA RESTRUCTURATION FINANCIÈRE**

### FAITS MARQUANTS DU 3<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE ET DES 9 PREMIERS MOIS 2020<sup>1</sup>

- Les résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 ont subi, comme anticipé, l'impact des restrictions de voyage pesant sur les segments de location Loisirs et Corporate. Le chiffre d'affaires s'établit à 537 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, en baisse de 50 % par rapport au troisième trimestre 2019 sur une base proforma<sup>2</sup>
- Intensification des mesures d'adaptation des coûts<sup>3</sup> pour faire face à la conjoncture actuelle : ~736 millions d'euros pour les 9 premiers mois 2020, dont ~363 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020
- Corporate EBITDA Ajusté positif (IFRS 16) au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 : +54 millions d'euros par rapport à +247 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019
- Gestion de la trésorerie et de la liquidité, limitant la consommation de trésorerie à 71 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 après une consommation de 184 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020
- Dette nette corporate de 1.322 millions d'euros au 30 septembre 2020

### PERSPECTIVES 2020

- Compte-tenu de la deuxième vague de Covid-19 et des incertitudes qui en découlent, nous estimons qu'il n'est plus possible de fixer d'objectifs financiers pour l'exercice 2020.
- L'adaptation des coûts pour l'exercice 2020 sera supérieure à ce qui était initialement planifié<sup>3</sup> et le Groupe anticipe désormais des économies de près de 1 milliard d'euros, dépassant l'objectif initial de 850 millions d'euros, soit une réduction de la base de coûts d'environ 30 % par rapport au scénario envisagé avant la pandémie de Covid-19.
- Déploiement de « Reboot & Connect », un plan d'adaptation et de transformation comprenant des mesures à court terme (2020/2021) et un re-engineering des activités à moyen terme :
  - « Reboot » : adapter les produits & services, rationaliser la base de coûts, préserver la liquidité
  - « Connect » : 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

### RESTRUCTURATION FINANCIÈRE

A la suite de l'obtention de l'accord de la majorité requise des porteurs d'Obligations Senior et d'Obligations Senior Garanties EC Finance plc, et de la signature de « supplemental indentures », tel qu'indiqué dans le communiqué de presse publié le 14 octobre 2020, un mandataire *ad hoc* a été nommé pour Europcar Mobility Group.

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

<sup>2</sup> Base proforma : y compris l'acquisition de Fox, consolidée en novembre 2019, et celle des franchisés en Finlande et en Norvège en juillet 2019

<sup>3</sup> Par rapport à la base de coûts de 3 milliards d'euros prévue avant la pandémie de Covid-19

A travers ces discussions avec les créanciers de sa dette corporate en vue de procéder à une restructuration financière, l'objectif du Groupe, est de parvenir à une structure capitalistique soutenable et adaptée à son niveau de chiffre d'affaires, avec un endettement corporate réduit et un niveau approprié de liquidités. Les marchés financiers seront informés en temps utile de l'issue de ces discussions, dont la durée n'est pas encore déterminée.

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

*« Malgré une activité estivale impactée par la pandémie de Covid-19, avec un chiffre d'affaires en recul de -50% par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019, notre Groupe a réussi à générer, grâce aux mesures d'adaptation importantes prises au cours du 1<sup>er</sup> semestre dans le cadre de notre plan « Reboot », un Corporate EBITDA Ajusté positif à 54 millions d'euros (post IFRS 16)*

*En s'appuyant sur la flexibilité et l'adaptabilité de notre modèle opérationnel, nos efforts d'adaptation des coûts pour l'ensemble de l'exercice 2020 permettront de réaliser des économies de près d'un milliard d'euros. Toutefois, dans un environnement économique volatil et très incertain, alors que l'épidémie de Covid-19 progresse à nouveau à un rythme imprévisible, nous estimons qu'il n'est désormais plus possible de fixer des objectifs financiers pour l'exercice 2020.*

*En ce qui concerne nos perspectives à moyen terme, notre plan stratégique « Connect », qui prend en compte les conséquences de la crise, permettra d'accélérer notre transformation et de refonder notre Groupe autour des nouveaux besoins et des attentes des clients, notamment autour de la dimension digitale.*

*Nous restons donc convaincus que, grâce à un niveau d'endettement et à une structure capitalistique adaptés résultant du processus de restructuration financière que nous menons actuellement, notre Groupe saura tirer pleinement parti de la reprise et du redressement progressif du secteur des voyages et des loisirs, quand ceux-ci seront effectifs ».*

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

**Lundi 26 octobre à 8h00 (heure normale d'Europe centrale)**

**Numéros de conférence téléphonique :**

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

Code de confirmation : 7779542

**Webcast :** [https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1376301&tp\\_key=a733279dd5](https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1376301&tp_key=a733279dd5)

Des diapositives relatives aux résultats des 9 premiers mois de l'exercice 2020 sont disponibles dans la rubrique « Information financière » du site web du Groupe : <https://investors.europcar-group.com/results-center>.

### Résultats financiers du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020

| En millions d'euros, sauf mention particulière | T3 2020 | T3 2019 | % Variation | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|--|---------|---------|-------------|---|
| Volumes de jours de location (en millions)     | 16.2    | 29.1    | -44.3%      | -46.8%  |
| Flotte moyenne (en milliers)                   | 243.0   | 395.0   | -38.5%      | -41.2%  |
| Taux d'utilisation financière de la flotte     | 72.5%   | 80.0%   |             |   |
| Chiffre d'affaires                             | 537.2   | 1 008.2 | -46.7%      | -49.5%  |
| Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)              | 54.4    | 247.4   | -78.0%      | -76.8%  |
| Marge de corporate EBITDA ajusté               | 10.1%   | 24.5%   |             |   |
| Résultat opérationnel                          | 18.4    | 211.0   | 91.3%       | 90.8%   |
| Bénéfice/Perte net(te)                         | (9.7)   | 128.9   |             |   |
| Flux de trésorerie disponibles corporate       | (47.0)  | 67.0    |             |   |
| Dette nette corporate - fin de période         | 1 322.1 | 851.1   |             |   |

Changement de périmètre : l'acquisition de Fox Rent A Car, consolidée en novembre 2019, ainsi que celle des franchisés en Norvège et en Finlande, consolidés en juillet 2019, sont comprises dans les données relatives aux 9 premiers mois 2019 pour les besoins du calcul du « % de variation à périmètre et taux de change constants ».

### Présentation des comptes de gestion

Les chiffres des 9 premiers mois des exercices 2019 et 2020 intègrent la performance de la BU Urban Mobility en termes de Corporate EBITDA

Sauf indication contraire explicite, les comptes des 9 premiers mois des exercices 2019 et 2020 sont présentés en application de la norme IFRS 16

### Résultats financiers des 9 premiers mois 2020

| En millions d'euros, sauf mention particulière | 9M 2020 | 9M 2019 | % Variation | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|--|---------|---------|-------------|---|
| Volumes de jours de location (en millions)     | 42.9    | 69.5    | -38.2%      | -41.9%  |
| Flotte moyenne (en milliers)                   | 260.7   | 329.0   | -20.8%      | -25.5%  |
| Taux d'utilisation financière de la flotte     | 60.1%   | 77.3%   |             |   |
| Chiffre d'affaires                             | 1 352.0 | 2 314.7 | -41.6%      | -46.0%  |
| Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16)              | (154.2) | 329.2   |             |   |
| Marge de corporate EBITDA ajusté               |         | 14.2%   |             |   |
| Résultat opérationnel                          | (249.4) | 225.2   |             |   |
| Bénéfice/Perte net(te)                         | (295.9) | 60.1    |             |   |
| Flux de trésorerie disponibles corporate       | (342.3) | 108.7   |             |   |
| Dette nette corporate - fin de période         | 1 322.1 | 851.1   |             |   |

## COMPTE DE RESULTAT DU 3<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE

Alors que le troisième trimestre 2020 a également subi l'impact de la pandémie, en particulier en ce qui concerne les activités du Groupe dans les aéroports, pour les clients internationaux et, dans une moindre mesure, pour les clients nationaux, le Groupe a intensifié ses efforts visant à réduire sa base de coûts. En conséquence, le Groupe a généré des économies considérables de -363 millions d'euros sur le troisième trimestre (et - 736 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2020 par rapport à la base de coûts initiale de 3 milliards d'euros) – et a présenté un Corporate EBITDA Ajusté positif de 54,4 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020.

| En millions d'euros   | T3 2020        | T3 2019        | % Variation   | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|---|----------------|----------------|---------------|---|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>537.2</b>   | <b>1 008.2</b> | <b>-46.7%</b> | <b>-49.5%</b>                                       |
| Taille moyenne de la flotte (en milliers)   | 243.0          | 395.0          | -38.5%        | -41.2%  |
| Nombre de jours de location facturés (en million)   | 16.2           | 29.1           | -44.3%        | -46.8%  |
| Taux d'utilisation  | 72.5%          | 80.0%          |               |   |
| Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples                    | (150.8)        | (227.4)        | 33.7%         | 40.1%   |
| Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (175.5)        | (319.2)        | 45.0%         | 49.1%   |
| <b>Total des coûts liés à l'exploitation</b>  | <b>(326.3)</b> | <b>(546.6)</b> | <b>40.3%</b>  | <b>45.3%</b>  |
| <b>Marge après coûts variables</b>  | <b>210.9</b>   | <b>461.6</b>   | <b>-54.3%</b> | <b>-54.9%</b>                                       |
| <b>En % du chiffre d'affaires</b>   | <b>39.3%</b>   | <b>45.8%</b>   |               |   |
| Frais généraux du réseau  | (79.0)         | (111.4)        | 29.1%         | 35.6%   |
| Frais généraux du siège   | (52.1)         | (69.7)         | 25.3%         | 29.3%   |
| Charges financières relatives à la flotte   | (25.3)         | (33.1)         | 23.5%         | 31.7%   |
| <b>Corporate EBITDA Ajusté</b>  | <b>54.4</b>    | <b>247.4</b>   |               |   |
| <b>En % du chiffre d'affaires</b>   | <b>10.1%</b>   | <b>24.5%</b>   |               |   |
| Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple                                   | (18)           | (24)           |               |   |
| Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation  | (10)           | (5)            |               |   |
| <b>Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16</b>  | <b>26</b>      | <b>218</b>     |               |   |
| <b>Marge</b>  | <b>4.9%</b>    | <b>21.6%</b>   |               |   |
| Dotations aux amortissements :  | (42.4)         | (39.5)         | -7.5%         | -5.9%   |
| Charges et produits non récurrents  | (9.6)          | (14.5)         | 33.7%         | 39.8%   |
| Résultat financier hors flotte  | (32.8)         | (21.4)         | -53.4%        | -44.9%  |
| <b>Résultat avant impôts</b>  | <b>(30.4)</b>  | <b>172.0</b>   |               |   |
| Impôt sur le résultat   | 20.7           | (42.8)         |               |   |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence       | -              | (0.1)          |               |   |
| <b>Résultat net</b>   | <b>(8.3)</b>   | <b>133.6</b>   |               |   |
| <b>Résultat net</b>   | <b>(9.7)</b>   | <b>129.0</b>   |               |   |
| <b>Margin après coûts directs</b>   | <b>183.6</b>   | <b>421.5</b>   | <b>-56.4%</b> | <b>-56.6%</b>                                       |
| <b>Margin</b>   | <b>34.2%</b>   | <b>41.8%</b>   |               |   |

MACD : Marge après coûts directs : MACV - Ventes & Marketing - coûts de financement de la flotte

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. Chiffre d'affaires au titre du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 et des 9 premiers mois 2020

#### Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020

À périmètre reporté, le chiffre d'affaires total est en repli de -47 % à 537 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020.

À périmètre et taux de change constants (sur une base proforma), le chiffre d'affaires a diminué de -50 % sur le trimestre, décomposé comme suit : -55 % en juillet, -48 % en août et -44 % en septembre. Le nombre de jours de location est en baisse de -47 %, tandis que le chiffre d'affaires par jour de location a démontré une bonne résilience en dépit d'une variation considérable en termes de durée et de mix de clientèle.

Si l'ensemble des segments continuent à ressentir l'impact de la pandémie de Covid-19, le Groupe a néanmoins enregistré une meilleure résilience sur les marchés domestiques, ainsi qu'au sein des BU Vans & Trucks et Urban Mobility.

| En millions d'euros       | T3 2020      | T3 2019        | % Variation   | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|---------------------------|--------------|----------------|---------------|---|
| BU Cars                   | 334.1        | 716.4          | -53.4%        | -53.3%  |
| BU Vans & Trucks          | 80.8         | 96.8           | -16.5%        | -16.5%  |
| BU Low Cost               | 104.8        | 170.2          | -38.4%        | -54.0%  |
| BU Mobilités Urbaines     | 11.5         | 13.1           | -12.7%        | -12.6%  |
| BU International Coverage | 6.0          | 11.7           | -48.7%        | -48.7%  |
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>537.2</b> | <b>1 008.2</b> | <b>-46.7%</b> | <b>-49.5%</b>                                       |

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, le segment Loisirs a été le plus touché, dans les BU (Business Units) Cars et Low-Cost, en raison des restrictions de déplacement. S'agissant en particulier de la BU Low Cost, la quarantaine imposée par le Royaume-Uni et l'Allemagne vis-à-vis de certains pays comme l'Espagne ou le Portugal a eu pour effet d'exacerber sa dépendance par rapport à l'activité aéroportuaire et au tourisme international : le chiffre d'affaires a ainsi chuté de -54 % pour s'établir à 105 millions d'euros. Cependant, la stratégie de génération de revenus pour l'été de la BU Low-Cost a porté ses fruits avec une contribution plus importante du chiffre d'affaires direct en Espagne, ainsi qu'une évolution positive du Revenu par Jour en France et en Italie, rendue possible grâce à une réduction très importante de la flotte en général.

En outre, Fox Rent A Car, dont l'activité se concentre sur une clientèle domestique à la recherche d'un bon rapport qualité-prix et uniquement dans les aéroports américains, a profité d'une reprise beaucoup plus rapide que dans les autres entités du Groupe, enregistrant une baisse limitée de 20 % de son chiffre d'affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 par rapport à la même période en 2019.

La BU Vans & Trucks continue d'enregistrer une meilleure performance - un chiffre d'affaires en baisse de -17 % à 81 millions d'euros - grâce aux contrats à moyen-terme auprès de PME et à la demande de livraison à domicile / e-commerce. Trois pays majeurs ont retrouvé une croissance positive au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 par rapport à l'année précédente.

La mobilité urbaine, une solution complémentaire aux transports publics, enregistré une bonne performance dans un contexte de crise sanitaire avec une baisse de -13 % de son chiffre d'affaires, qui s'établit à 12 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020. Cette diminution masque cependant des disparités, puisque la BU Urban Mobility a enregistré une croissance de +7 % de son chiffre d'affaires dans l'activité d'auto-partage, grâce à des durées plus longues et à une tarification positive. Cela confirme l'évolution des modes de consommation des clients qui privilégient davantage des solutions flexibles en milieu urbain.

### **Chiffre d'affaires au titre des 9 premiers mois 2020**

À périmètre reporté, le chiffre d'affaires total a diminué de -42 %, s'établissant à 1.352 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2020 ; à périmètre et taux de change constants (c.-à-d. sur une base proforma), il est en repli de -46%.

Le Groupe a enregistré une réduction du chiffre d'affaires proforma de -10 % au premier trimestre 2020, -69 % au 2<sup>ème</sup> trimestre et de -50 % au 3<sup>ème</sup> trimestre.

| En millions d'euros       | 9M 2020        | 9M 2019        | % Variation   | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|---|
| BU Cars                   | 857.7          | 1 669.1        | -48.6%        | -49.1%  |
| BU Vans & Trucks          | 228.3          | 263.7          | -13.4%        | -14.2%  |
| BU Low Cost               | 215.3          | 316.5          | -32.0%        | -55.8%  |
| BU Mobilités Urbaines     | 32.0           | 34.9           | -8.3%         | -8.2%   |
| BU International Coverage | 18.6           | 30.4           | -38.9%        | -38.9%  |
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>1 352.0</b> | <b>2 314.7</b> | <b>-41.6%</b> | <b>-46.0%</b>                                       |

## 2. De la MACV au Corporate EBITDA au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 et pour les 9 premiers mois 2020

### MACV

Dans un contexte difficile, le Groupe a agi rapidement pour s'attaquer à ses coûts variables, la marge après coûts variables ayant diminué de -55 pour s'établir à 211 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, de façon quasi-symétrique à la baisse de 50 % du chiffre d'affaires.

Le Groupe a donc réagi rapidement en ajustant massivement sa flotte pour tenir compte de la réduction de la demande, grâce à son modèle flexible « Buy-Back » et aux relations de longue durée qu'il entretient avec les constructeurs automobiles : la flotte a ainsi été réduite de -43 % en moyenne au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 (hors Fox) par rapport à la même période de l'année dernière. Le taux d'utilisation<sup>4</sup> s'est accru de manière forte et séquentielle au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020 (de 72,5 % et 40,1 %, respectivement), sans toutefois atteindre celui de l'année dernière (80 % au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019). Ce taux d'utilisation en baisse explique la moindre diminution des coûts de détention de la flotte (-40 %) par rapport à la baisse de 50 % du chiffre d'affaires.

Les coûts d'exploitation de la flotte et les coûts opérationnels variables ont diminué plus rapidement que les coûts de détention de la flotte, enregistrant une baisse de -49 % pour atteindre -176 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, ce qui correspond à la baisse du chiffre d'affaires et témoigne donc de la flexibilité du modèle économique malgré la forte diminution du chiffre d'affaires.

Dans l'ensemble, les coûts totaux de la flotte et les autres coûts variables d'exploitation ont diminué de -45 % au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, soit une réduction des coûts de 290 millions d'euros<sup>5</sup>.

Sur les 9 premiers mois de l'exercice 2020, la marge après coûts variables a diminué de -64 %, s'établissant à 369 millions d'euros (voir l'annexe 1).

### Corporate EBITDA Ajusté

Le Groupe a enregistré un Corporate EBITDA ajusté positif de +54 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 (247 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019), grâce à une maîtrise stricte de ses coûts fixes et semi-fixes, qui ont baissé de -33 % sur le trimestre.

Par rapport à la base de coûts initiale prévue avant la pandémie, le Groupe a généré une réduction de coûts de 363 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, après avoir supprimé 373 millions d'euros de dépenses au premier semestre 2020 :

- Une réduction des coûts de ~290 millions d'euros grâce à l'ensemble des mesures et initiatives mises en place pour réduire la flotte et les coûts associés, comme mentionné dans l'analyse de la MACV.

<sup>4</sup> Hors Fox, consolidée en novembre 2019, et les franchisés en Finlande et en Norvège, consolidées en juillet 2019

<sup>5</sup> Par rapport à la base de coûts de 3 milliards d'euros prévue avant la pandémie de Covid-19 pour l'exercice 2020

- Une réduction de ~74 millions d'euros des coûts fixes et semi-fixes au sein du réseau et des sièges :
  - **Frais généraux de réseau et coûts de personnels** : 40 % des employés dans l'ensemble des pays bénéficiaient de mesures de chômage partiel. Le réseau a opéré un processus de réouverture maîtrisée au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, en fonction de la reprise de l'activité. Après la fermeture de 88 % des stations au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020, 18 % de celles-ci sont restées fermées ou pratiquaient des horaires restreints à la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020. Le Groupe a poursuivi ses négociations avec les propriétaires des agences afin de réduire les loyers en cours et de reporter les paiements dus à plus tard dans l'année ;
  - **Coûts des sièges sociaux** : i) Mesures d'adaptation permanentes dans certains pays et intégration en cours des Business Units, conformément au plan de transformation « Connect ». Chômage partiel toujours en place dans plusieurs pays ; ii) Négociations fructueuses avec la plupart des propriétaires de sièges ; iii) Réduction drastique ou report de toutes les dépenses non essentielles, comprenant les fonctions support et conseil extérieurs.

Sur les 9 premiers mois de 2020, le Corporate EBITDA ajusté (IFRS 16) s'élève à -154 millions d'euros contre +329 millions d'euros à la même période de l'année dernière (voir l'annexe 1).

### 3. Du Corporate EBITDA ajusté au Résultat net du Groupe

**Résultats financiers** : les coûts nets de financement non liés à la flotte sont passés de -21 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019 à -33 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, en raison de l'utilisation de la totalité de la ligne de crédit RCF et des coûts liés aux dérivés non monétaires, tandis que le Groupe a bénéficié d'une amélioration du coût de financement, grâce au refinancement de l'emprunt obligataire corporate en 2019.

**Les dépenses non récurrentes** s'élèvent à 10 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, contre 15 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019. Ces dépenses ont privilégié des mesures d'adaptation axées sur les sièges et le réseau et permettant de rapidement dégager des résultats tangibles.

**Résultat net** : Le Groupe a enregistré une perte nette de -9,7 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, contre un bénéfice net de +129 millions d'euros à la même période l'année dernière.

## FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES CORPORATE & DETTE CORPORATE NETTE SUR LES 9 PREMIERS MOIS 2020

### 1. Flux de Trésorerie d'Exploitation Corporate sur les 9 premiers mois 2020

Le Flux de Trésorerie d'Exploitation Corporate s'élève à -342 millions d'euros sur les 9 premiers mois.

Ce chiffre reflète un Corporate EBITDA ajusté de -154 millions d'euros, des dépenses d'investissement non liées à la flotte de -33 millions d'euros (-61 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2019) avec une priorité accordée à la transformation digitale du Groupe, -31 millions d'euros de dépenses non récurrentes principalement liées aux coûts d'adaptation permettant de dégager rapidement des résultats, -8 millions d'euros correspondant à la variation du besoin en fonds de roulement, une variation des provisions négative de -25 millions d'euros, -10 millions d'euros d'impôt sur le résultat et -81 millions d'euros de décaissement au titre des loyers en application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location des réseaux, des aéroports et des sièges sociaux.

Le Groupe a généré au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 un Flux de Trésorerie Disponible Corporate de -47 millions d'euros, provenant d'un Corporate EBITDA ajusté de +54 millions d'euros, d'investissements limités et des éléments non



récurrents (-8 millions d'euros et -10 millions d'euros, respectivement), une variation du fonds de roulement de -31 millions d'euros, une variation des provisions de -1 million d'euros, des paiements d'impôt sur le résultat de -14 millions d'euros et un décaissement de -28 millions d'euros au titre des loyers en application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location des réseaux, des aéroports et des sièges sociaux.

## 2. Dette Corporate Nette<sup>6</sup> au 30 septembre 2020

La progression du chiffre d'affaires associée à une politique stricte de maîtrise des coûts a permis au Groupe de réduire sa consommation de trésorerie à 71 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020. En comparaison, ce chiffre s'élevait à 187 millions d'euros au premier trimestre 2020, alors que l'activité subissait déjà l'impact de la crise sanitaire dès le mois de mars, et à 184 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre 2020, qui a connu un repli massif du chiffre d'affaires de 70 %.

La Dette Corporate Nette s'élève à 1.322 millions d'euros au 30 septembre 2020, contre 880 millions d'euros au 31 décembre 2019 : la variation provient principalement du flux de trésorerie d'exploitation négatif et des charges financières relatives à la Dette Corporate.

Au 30 septembre 2020, la Dette Corporate Nette comprend une trésorerie brute consolidée de 529 millions d'euros, dont 449 millions d'euros de trésorerie Corporate. Ces 449 millions d'euros de trésorerie Corporate comprennent 138 millions d'euros de liquidités dans les pays et 86 millions d'euros de liquidités soumises à restrictions.

## « REBOOT & CONNECT » : UN PROGRAMME D'ADAPTATION ET DE TRANSFORMATION AVEC DES HORIZONS COURT ET MOYEN-TERME

### 1/ REBOOT > S'ADAPTER À L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

#### Un plan massif de réduction des coûts

Europcar Mobility Group a mis en œuvre dès le mois de mars un plan ambitieux de réduction drastique des coûts, avec pour objectif d'atténuer l'impact de la crise en alignant les coûts, fixes comme variables, sur la taille et le niveau d'activité réduite de l'entreprise, démontrant ainsi l'agilité, la flexibilité et l'adaptabilité de son modèle opérationnel.

Ces réductions, initialement estimées à 850 millions d'euros à la fin de l'exercice 2020, ont été revues à la hausse en juillet 2020, à 890 millions d'euros. Révisées à nouveau, elles s'approchent aujourd'hui du milliard d'euros. Cela représente une réduction d'environ 30 % par rapport au scénario envisagé avant la pandémie de Covid-19. Les coûts variables représentent une part importante des réductions globales ; toutefois, les coûts fixes avaient déjà baissé de plus de 30 %.

---

<sup>6</sup> Hors passifs liés aux contrats de location



## Un accent très fort sur la préservation de la trésorerie

Le Groupe continue de contrôler strictement toutes les dépenses, et réaffirme son objectif de limiter ces dernières aux besoins essentiels pour 2020 :

- Investissements non liés à la flotte : limités aux projets digitaux essentiels
- Éléments non récurrents : limités aux dépenses de restructuration permettant de dégager rapidement des résultats
- Gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement non lié à la flotte, avec un accent particulier sur le recouvrement des créances et une gestion rigoureuse des comptes fournisseurs
- Réduction volontaire de 25 % de la rémunération de base des membres du Directoire<sup>7</sup>

## 2/ CONNECT > REPOSITIONNER LE GROUPE

« Connect » a été conçu afin de repositionner le Groupe autour des nouveaux besoins et attentes de ses clients : renforcement des usages digitaux, nouvelles normes de sécurité et de sans contact, aspiration à des services simples et flexibles, avec pour objectif supplémentaire de ré-équilibrer le caractère saisonnier des flux de revenus sur l'année.

Il en résulte 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 efficacité et accroître les interactions avec les écosystèmes locaux
- Une nouvelle plateforme technologique, pour gagner en agilité et digitaliser l'expérience client à large échelle.

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

### Loisirs, Professionnel et Proximité :

- **Loisirs** : attentes des clients focalisées sur la compétitivité du prix et la rapidité du service.
- **Professionnel** : flexibilité et la qualité de service comme moteurs du choix et de la préférence.
- **Proximité** : forte accessibilité au service, consommation « à la demande ».

La mise en œuvre de « Connect » s'appuie sur 4 piliers structurants :

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

---

<sup>7</sup> Du 1<sup>er</sup> avril au 31 octobre 2020

## RESTRUCTURATION FINANCIÈRE

Pour permettre la mise en œuvre de ce plan de transformation, Europcar Mobility Group doit procéder à une restructuration financière, la pandémie de Covid-19 ayant provoqué une forte augmentation de l'endettement. La Dette Corporate Brute et la Dette Corporate Nette atteignent des niveaux qui ne sont pas soutenables, sans qu'il soit possible d'envisager un désendettement.

Le Groupe a ainsi annoncé le 7 septembre 2020 son intention d'engager des discussions avec les créanciers de sa dette corporate en vue de procéder à une restructuration financière. Suite à l'obtention de l'accord de la majorité requise des porteurs de ses Obligations Senior et des Obligations Senior Garanties d'EC Finance plc, ainsi qu'à la signature de « supplemental indentures », tel qu'évoqué dans le communiqué de presse publié le 14 octobre 2020, un *mandataire ad hoc* a été nommé pour Europcar Mobility Group.

L'objectif du Groupe, à travers des discussions avec les créanciers de sa dette corporate en vue de procéder à une restructuration financière, est de parvenir à une structure capitalistique soutenable et adaptée à son niveau de chiffre d'affaires, avec un endettement corporate réduit et un niveau de liquidités approprié. Les marchés financiers seront informés en temps utile de l'issue de ces discussions, dont la durée n'est actuellement pas déterminée.

Les objectifs principaux du Groupe dans le cadre de cette restructuration financière seront les suivants :

- Réduire significativement le niveau de sa dette corporate, pour revenir aux niveaux de levier corporate net enregistrés après l'introduction en Bourse, ce qui permettrait de bénéficier de plus de souplesse dans un environnement incertain, et
- Lever suffisamment de fonds pour financer le plan de transformation « Connect » et traverser cette période d'incertitude.

En complément, dans le contexte des discussions en vue de la restructuration qui commencent, et bien que le Groupe dispose de suffisamment de liquidités pour effectuer ces paiements, Europcar Mobility Group a choisi d'utiliser les périodes de grâce de 30 jours pendant lesquelles il conserve le droit de payer les intérêts dus aux porteurs des Obligations Senior 2026 et ceux dus aux porteurs des Obligations Senior 2024 conformément aux « indentures » régissant les Obligations Senior 2026 et les Obligations Senior 2024, respectivement. Et donc de ne pas s'acquitter d'un paiement d'intérêts d'environ 9 millions d'euros dû le 30 octobre 2020 au titre de ses Obligations Senior 2026, et d'un deuxième paiement d'intérêts d'environ 12 millions d'euros dû le 16 novembre 2020 au titre de ses Obligations Senior 2024. Bien que Europcar Mobility Group dispose de liquidités suffisantes pour continuer à remplir ces obligations, le Groupe souhaite inscrire ces sujets dans les discussions sur la restructuration financière avec les créanciers concernés.

« Obligations Senior » désigne les Obligations Senior d'un montant total en principal de 600.000.000 euros portant intérêts à 4,125 % et arrivant à échéance en 2024 (Reg. S Common Code : 170620259 / Reg. S ISIN : XS1706202592; Rule 144A Common Code : 170620275 / Rule 144A ISIN : XS1706202758) (les « Obligations Senior 2024 ») et les Obligations Senior d'un montant total en principal de 450.000.000 euros portant intérêts à 4,000 % et arrivant à échéance en 2026 (Reg. S Common Code : 198337587 / Reg. S ISIN : XS1983375871 ; Rule 144A Common Code : 198337617 / Rule 144A ISIN : XS1983376176) (les « Obligations Senior 2024 ») émises par Europcar Mobility Group.

« Obligations Senior Garanties » désigne les Obligations Senior Garanties d'un montant total en principal de 500.000.000 euros portant intérêts à 2,375% et arrivant à échéance en 2022 (Reg. S Common Code : 170390016/ Reg. S ISIN : XS1703900164; Rule 144A Common Code : 170390059/ Rule 144A ISIN : XS1703900594 émises par EC Finance plc et garanties par Europcar Mobility Group. Les Obligations Senior Garanties sont souvent désignées « Obligations Flotte » par les acteurs de marché.

## PERSPECTIVES A MOYEN TERME

La mise en œuvre de « Connect » devrait pouvoir permettre une reprise d'ici 2023<sup>8</sup> :

- Le Groupe prévoit de retrouver son chiffre d'affaires de 2019 (sur une base proforma) d'ici 2023, avec un chiffre d'affaires consolidé d'environ 3,3 milliards d'euros,
- Le moteur principal du redressement du chiffre d'affaires sera principalement lié aux volumes, avec des hypothèses de prix stables,
- Une tendance similaire devrait se dégager pour le redressement des résultats, cette dernière pouvant être encore accélérée par les économies structurelles mises en place au cours de 2020 et le plan de transformation « Connect »,
- Sous réserve de la reprise du marché, le Groupe prévoit une amélioration des marges du Corporate EBITDA, avec une marge 2022 supérieure à celle de 2019 (sur une base proforma) et une nouvelle montée en puissance en 2023 qui permettra de renouer avec la performance historique.

Les objectifs à moyen terme du Groupe sont présentés plus en détail dans le tableau ci-dessous :

| €m  | 2019 PF      | 2022E                           | 2023E                           | CAGR 19-23   |
|---|--------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                             | <b>3.24</b>  | <b>2.89</b>                     | <b>3.32</b>                     | <b>+ 1%</b>  |
| Nombre de jours de location facturés (en million)     | 96           | Légèrement en-dessous de 2019PF | Au-dessus de 2019PF             |              |
| Chiffre d'affaires par jour de location (en €)        | 32.3         | Légèrement en-dessous de 2019PF | Légèrement en-dessous de 2019PF |              |
| Taux d'utilisation (en %)                             | 75%          | ↗                               | ↗                               |              |
| Coût mensuel moyen par unité de la flotte/mois (en €) | (235.9)      | ↘                               | ↘                               |              |
| <b>Marge après coûts directs</b>                      | <b>1.12</b>  | <b>0.97</b>                     | <b>1.14</b>                     | <b>+ 1%</b>  |
| <b>Marge</b>  | <b>34.5%</b> | <b>33.7%</b>                    | <b>34.4%</b>                    |              |
| Frais généraux du réseau                              | (0.51)       | (0.40)                          | (0.45)                          | (3)%         |
| Frais généraux du siège                               | (0.35)       | (0.30)                          | (0.32)                          | (2)%         |
| <b>Corporate EBITDA (excl. IFRS 16)</b>               | <b>0.26</b>  | <b>0.27</b>                     | <b>0.37</b>                     | <b>+ 10%</b> |
| <b>Marge</b>  | <b>8.0%</b>  | <b>9.2%</b>                     | <b>11.3%</b>                    |              |

Le Groupe rappelle également que la génération de flux de trésorerie en l'absence de mise en œuvre de la restructuration financière limite sa marge de manœuvre en matière de service de la dette Corporate et de capacité de désendettement. Le Groupe vise une génération de flux de trésorerie avant service de la dette Corporate d'environ 40 à 50 % du Corporate EBITDA tout au long du cycle, comme l'illustre le tableau ci-dessous :

<sup>8</sup> Ces perspectives à moyen terme ont été élaborées au cours du troisième trimestre 2020, sans tenir compte des effets potentiels de l'évolution ultérieure de la pandémie de Covid-19.

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Corporate EBITDA (excl. IFRS 16)</b>   | <b>100%</b>   |
| Investissements hors flotte de véhicules  | [25-30]%      |
| Variation de provisions et du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules     | [8-10]%       |
| Impôts  | [10-15]%      |
| Dépenses de restructuration   | [5-10]%       |
| <b>Corporate FCF avant service de la dette en % du Corporate EBITDA (excl. IFRS 16)</b> | <b>40-50%</b> |

Bien que ces perspectives à moyen terme supposent une sortie progressive de la crise de Covid-19 tout au long de 2021, le Groupe n'est pas en mesure, à ce stade, de fournir des perspectives à court terme étant donné l'incertitude extrême de l'environnement actuel.

### **Relations investisseurs**

Caroline Cohen - [caroline.cohen@europcar.com](mailto:caroline.cohen@europcar.com)

### **Relations presse**

Valérie Sauteret – [valerie.sauteret@europcar.com](mailto:valerie.sauteret@europcar.com)

Vincent Vevaud – [vincent.vevaud@europcar.com](mailto:vincent.vevaud@europcar.com)

### **Publicis Consultants**

Camille Madec - [camille.madec@publicisconsultants.com](mailto: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), et « private hire vehicle » (PHV – location de véhicules à des chauffeurs de type « Uber »).

La satisfaction des clients est au cœur de la mission du groupe et de l'ensemble de ses collaborateurs et cet engagement vient nourrir le développement permanent de nouveaux services. Europcar Mobility Group opère à travers différentes marques pour répondre aux besoins spécifiques et cas d'usage de chaque client, que ce soit pour une heure, une journée, une semaine ou plus longtemps ; ses 4 marques majeures étant : Europcar® - le leader Européen de la location de véhicules, Goldcar® - la plus importante société de location de véhicules lowcost en Europe, InterRent® – marque « mid-tier » à destination des clients loisirs et Ubeeqo® – leader européen du car-sharing (BtoB, BtoC). Europcar Mobility Group propose ses différentes solutions et services de mobilité dans le monde à travers un vaste réseau dans plus de 140 pays (incluant 18 filiales en propre en Europe, 1 aux USA, 2 en Australie et Nouvelle Zélande, ainsi que des franchisés et des partenaires).

### **Déclarations prospectives**

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces déclarations prospectives peuvent inclure des prévisions et des estimations et leurs hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant des plans, des objectifs, des intentions et/ou des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations et des services et le développement de produits futurs, ainsi que des déclarations concernant la performance ou des événements. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les termes « s'attend à », « prévoit », « pense », « a l'intention de », « estime », « planifie », « projette », « peut », « pourrait », « devrait », ou ces mêmes expressions et autres similaires à la forme négative. Les déclarations prospectives ne sont pas la garantie des performances futures et sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses concernant Europcar Mobility Group, ses filiales et investissements, aux tendances de leur secteur, aux dépenses d'investissement et acquisitions futures, à l'évolution des passifs éventuels, à l'évolution de la conjoncture économique mondiale, ou à celle relative aux principaux marchés d'Europcar Mobility Group, aux conditions concurrentielles sur le marché et aux facteurs réglementaires. Ces événements sont incertains et leur issue pourrait se révéler différente des attentes actuelles, ce qui pourrait affecter les objectifs annoncés. Les résultats réels peuvent différer significativement de ceux qui sont projetés ou sous-entendus dans les présentes déclarations prospectives. Les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse. Sous réserve de dispositions légales applicables, Europcar Mobility Group n'assume aucune obligation de réviser ni de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouvelles informations ou d'événements futurs. Les résultats et performances du Groupe peuvent également être affectés par divers risques et incertitudes, y compris de façon non exhaustive, les risques mentionnés dans la rubrique « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel enregistré par l'Autorité des marchés financiers le mercredi 6 mai 2020 et également disponible sur le site Internet du Groupe: [www.europcar-mobility-group.com](http://www.europcar-mobility-group.com). Le présent communiqué de presse ne contient pas ou ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat de valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans une quelconque juridiction.

**Retrouvez de plus amples informations sur le site :**

<https://investors.europcar-group.com/results-center>  
[www.europcar-mobility-group.com](http://www.europcar-mobility-group.com)

## Annexe 1 – Compte de Résultat (Compte de Gestion) en m€ sur les 9 premiers mois de 2020

| En millions d'euros   | 9M 2020        | 9M 2019          | % Variation   | % Variation à périmètre et taux de change constants |
|---|----------------|------------------|---------------|---|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>1 352.0</b> | <b>2 314.7</b>   | <b>-41.6%</b> | <b>-46.0%</b>                                       |
| Taille moyenne de la flotte (en milliers)   | 260.7          | 329.0            | -20.8%        | -25.5%  |
| Nombre de jours de location facturés (en million)   | 42.9           | 69.5             | -38.2%        | -41.9%  |
| Taux d'utilisation  | 60.1%          | 77.3%            |               |   |
| Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples                    | (485.0)        | (571.3)          | 15.1%         | 23.2%   |
| Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (497.9)        | (762.3)          | 34.7%         | 40.6%   |
| <b>Total des coûts liés à l'exploitation</b>  | <b>(982.9)</b> | <b>(1 333.6)</b> | <b>26.3%</b>  | <b>33.1%</b>  |
| <b>Marge après coûts variables</b>  | <b>369.1</b>   | <b>981.1</b>     | <b>-62.4%</b> | <b>-64.3%</b>                                       |
| <b>Marge</b>  | <b>27.3%</b>   | <b>42.4%</b>     |               |   |
| Frais généraux du réseau  | (251.1)        | (320.6)          | 21.7%         | 30.3%   |
| Frais généraux du siège   | (189.3)        | (241.3)          | 21.5%         | 27.2%   |
| Charges financières relatives à la flotte   | (82.9)         | (90.0)           | 8.0%          | 20.1%   |
| <b>Corporate EBITDA Ajusté</b>  | <b>(154.2)</b> | <b>329.2</b>     |               |   |
| <b>Marge</b>  |                | <b>14.2%</b>     |               |   |
| Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple                                   | (58)           | (61)             |               |   |
| Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation  | (23)           | (19)             |               |   |
| <b>Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16</b>  | <b>(235)</b>   | <b>249</b>       |               |   |
| <b>Marge</b>  |                | <b>10.8%</b>     |               |   |
| Dotations aux amortissements :  | (119.5)        | (112.8)          | -5.9%         | -4.1%   |
| Charges et produits non courants  | (30.0)         | (40.6)           | 25.9%         | 28.5%   |
| Résultat financier hors flotte  | (90.1)         | (95.4)           | 5.6%          | 9.1%  |
| <b>Résultat avant impôts</b>  | <b>(393.9)</b> | <b>80.4</b>      |               |   |
| Impôt sur le résultat   | 98.0           | (20.1)           |               |   |
| Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence       | -              | (0.2)            |               |   |
| <b>Résultat net</b>   | <b>(291.7)</b> | <b>71.3</b>      |               |   |
| <b>Résultat net</b>   | <b>(295.9)</b> | <b>60.1</b>      |               |   |
| <b>Margin après coûts directs</b>   | <b>274.0</b>   | <b>864.4</b>     | <b>-68.3%</b> | <b>-69.6%</b>                                       |
| <b>Margin</b>   | <b>20.3%</b>   | <b>37.3%</b>     |               |   |

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

| Incl. IFRS 16  | Excl. IFRS 16  | Incl. IFRS 16  | Excl. IFRS 16  |   | Incl. IFRS 16  | Excl. IFRS 16    | Incl. IFRS 16    | Excl. IFRS 16    |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---|----------------|------------------|------------------|------------------|
| T3 2020        | T3 2020        | T3 2019        | T3 2019        | En millions d'euros   | 9M 2020        | 9M 2020          | 9M 2019          | 9M 2019          |
| <b>537.2</b>   | <b>537.2</b>   | <b>1 008.2</b> | <b>1 008.2</b> | <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>1 352.0</b> | <b>1 352.0</b>   | <b>2 314.7</b>   | <b>2 314.7</b>   |
| 243.0          | 243.0          | 395.0          | 395.0          | Taille moyenne de la flotte (en milliers)   | 260.7          | 260.7            | 329.0            | 329.0            |
| 16.2           | 16.2           | 29.1           | 29.1           | Nombre de jours de location facturés (en million)   | 42.9           | 42.9             | 69.5             | 69.5             |
| 72.5%          | 72.5%          | 80.0%          | 80.0%          | Taux d'utilisation  | 60.1%          | 60.1%            | 77.3%            | 77.3%            |
| (150.8)        | (151.2)        | (227.4)        | (227.1)        | Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples                    | (485.0)        | (486.3)          | (571.3)          | (565.9)          |
| (175.5)        | (185.1)        | (319.2)        | (325.0)        | Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (497.9)        | (519.6)          | (762.3)          | (786.8)          |
| <b>(326.3)</b> | <b>(336.4)</b> | <b>(546.6)</b> | <b>(552.1)</b> | <b>Total des coûts liés à l'exploitation</b>  | <b>(982.9)</b> | <b>(1 005.9)</b> | <b>(1 333.6)</b> | <b>(1 352.7)</b> |
| <b>210.9</b>   | <b>200.8</b>   | <b>461.6</b>   | <b>456</b>     | <b>Marge après couts variables</b>  | <b>369.1</b>   | <b>346.1</b>     | <b>981.1</b>     | <b>962</b>       |
| <b>39.3%</b>   | <b>37.4%</b>   | <b>45.8%</b>   | <b>45.2%</b>   | <b>Marge</b>  | <b>27.3%</b>   | <b>25.6%</b>     | <b>42.4%</b>     | <b>41.6%</b>     |
| (86.4)         | (86.4)         | (130.1)        | (130.1)        | Charges de personnel  | (291.0)        | (291.0)          | (394.7)          | (394.7)          |
| (44.7)         | (62.9)         | (51.1)         | (75.3)         | Frais généraux du siège, du réseau, IT et autres  | (149.4)        | (207.4)          | (167.2)          | (228.2)          |
| <b>(131.1)</b> | <b>(149.3)</b> | <b>(181.1)</b> | <b>(205.4)</b> | <b>Total charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres</b>                         | <b>(440.4)</b> | <b>(498.5)</b>   | <b>(561.9)</b>   | <b>(622.9)</b>   |
| (25.3)         | (25.3)         | (33.1)         | (33.1)         | Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples     | (82.9)         | (82.9)           | (90.0)           | (90.0)           |
| <b>54.4</b>    | <b>26.2</b>    | <b>247.4</b>   | <b>217.6</b>   | <b>Corporate EBITDA Ajusté incl. IFRS 16</b>  | <b>(154.2)</b> | <b>(235.2)</b>   | <b>329.2</b>     | <b>249.1</b>     |
| <b>10.1%</b>   | <b>4.9%</b>    | <b>24.5%</b>   | <b>21.6%</b>   | <b>Marge</b>  |                |                  | <b>14.2%</b>     | <b>10.8%</b>     |
| (18.2)         |                | (24.3)         |                | Impact IFRS 16 des charges liées aux locaux et parking en location simple                                   | (58.0)         |                  | (61.0)           |                  |
| (10.0)         |                | (5.1)          |                | Impact IFRS 16 des coûts liés à l'exploitation  | (23.0)         |                  | (19.1)           |                  |
| <b>26.2</b>    |                | <b>218.0</b>   |                | <b>Corporate EBITDA Ajusté excl. IFRS 16</b>  | <b>(235.2)</b> |                  | <b>249.1</b>     |                  |
| <b>4.9%</b>    |                | <b>21.6%</b>   |                | <b>Marge</b>  |                |                  | <b>10.8%</b>     |                  |
| (42.4)         | (17.0)         | (39.5)         | (10.8)         | Dotations aux amortissements :  | (119.5)        | (44.4)           | (112.8)          | (33.1)           |
| (9.6)          | (9.6)          | (14.5)         | (14.5)         | Charges et produits non récurrents  | (30.0)         | (30.0)           | (40.6)           | (40.6)           |
| (32.8)         | (29.6)         | (21.4)         | (17.9)         | Résultat financier hors flotte  | (90.1)         | (80.0)           | (95.4)           | (83.9)           |
| <b>(30.4)</b>  | <b>(30.1)</b>  | <b>172.0</b>   | <b>174.3</b>   | <b>Résultat avant impôts</b>  | <b>(393.9)</b> | <b>(389.6)</b>   | <b>80.4</b>      | <b>91.6</b>      |
| 20.7           | 21.7           | (42.8)         | (40.6)         | Impôt sur le résultat   | 98.0           | 98.0             | (20.1)           | (20.1)           |
| -              | -              | (0.1)          | (0.1)          | Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence       | -              | -                | (0.2)            | (0.1)            |
| <b>(8.3)</b>   |                | <b>133.6</b>   |                | <b>Résultat net</b>   | <b>(291.7)</b> |                  | <b>71.3</b>      |                  |
| <b>(9.7)</b>   | <b>(8.3)</b>   | <b>129.0</b>   | <b>133.6</b>   | <b>Résultat net</b>   | <b>(295.9)</b> | <b>(291.7)</b>   | <b>60.1</b>      | <b>71.4</b>      |
| <b>183.6</b>   | <b>173.6</b>   | <b>421.5</b>   | <b>416.0</b>   | <b>Marge après couts directs</b>  | <b>274.0</b>   | <b>251.0</b>     | <b>864.4</b>     | <b>845.3</b>     |
| <b>34.2%</b>   | <b>32.3%</b>   | <b>41.8%</b>   | <b>41.3%</b>   | <b>Marge</b>  | <b>20.3%</b>   | <b>18.6%</b>     | <b>37.3%</b>     | <b>36.5%</b>     |



### Annexe 3 – Compte de résultat IFRS ('000 €)

| T3 2020       | T3 2020       | T3 2019       | T3 2019       | En milliers d'euros  | 9M 2020       | 9M 2020       | 9M 2019       | 9M 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 |
| 537 193       | 537 193       | 1 008 234     | 1 008 234     | <b>Produits des activités ordinaires</b>   | 1 351 967     | 1 351 967     | 2 314 690     | 2 314 690     |
| (159 760)     | (160 541)     | (242 958)     | (242 576)     | Coûts de détention de la flotte de véhicules   | (512 496)     | (514 809)     | (611 965)     | (606 579)     |
| -             | (53 869)      | -             | (109 784)     | - Charges de loyer au titre des contrats de location simple  | -             | (154 738)     | -             | (261 014)     |
| (127 204)     | (74 116)      | (207 464)     | (97 298)      | - Charges nettes d'amortissement des véhicules   | (415 249)     | (262 824)     | (516 677)     | (250 277)     |
| (32 556)      | (32 556)      | (35 494)      | (35 494)      | - Autres coûts de détention de la flotte   | (97 247)      | (97 247)      | (95 288)      | (95 288)      |
| (175 514)     | (185 140)     | (319 161)     | (325 013)     | Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules | (497 855)     | (519 553)     | (762 340)     | (786 797)     |
| (86 350)      | (86 350)      | (130 074)     | (130 074)     | Charges de personnel   | (291 015)     | (291 015)     | (394 675)     | (394 675)     |
| (44 872)      | (63 060)      | (52 928)      | (77 205)      | Frais généraux du siège et du réseau   | (150 299)     | (208 319)     | (173 182)     | (234 219)     |
| (42 396)      | (17 043)      | (39 451)      | (10 845)      | Dotations aux amortissements non-liées à la flotte   | (119 495)     | (44 436)      | (112 800)     | (33 077)      |
| 152           | 152           | 1 843         | 1 843         | Autres produits  | 883           | 883           | 5 955         | 5 955         |
| 28 453        | 25 211        | 225 505       | 224 364       | <b>Résultat opérationnel courant</b>   | (218 310)     | (225 282)     | 265 683       | 265 298       |
| (9 629)       | (9 629)       | (14 531)      | (14 531)      | Autres produits et charges non courants  | (30 035)      | (30 035)      | (40 551)      | (40 551)      |
| 18 824        | 15 582        | 210 974       | 209 833       | <b>Résultat opérationnel</b>   | (248 345)     | (255 317)     | 225 132       | 224 747       |
| (16 397)      | (16 023)      | (17 656)      | (17 656)      | Coût de l'endettement financier net lié à la flotte de véhicules   | (55 377)      | (54 352)      | (49 344)      | (49 344)      |
| (20 288)      | (17 047)      | (17 924)      | (14 395)      | Coût de l'endettement financier net lié aux autres emprunts  | (56 574)      | (46 387)      | (59 805)      | (48 218)      |
| (12 556)      | (12 556)      | (3 422)       | (3 422)       | Autres charges financières nettes  | (33 567)      | (33 567)      | (35 734)      | (35 734)      |
| (49 241)      | (45 626)      | (39 002)      | (35 473)      | <b>Résultat financier</b>  | (145 518)     | (134 306)     | (144 883)     | (133 296)     |
| (30 417)      | (30 044)      | 171 972       | 174 360       | <b>Résultat avant impôts</b>   | (393 863)     | (389 623)     | 80 249        | 91 451        |
| 20 739        | 21 710        | (42 845)      | (43 445)      | Impôt sur le résultat  | 97 970        | 97 970        | (20 067)      | (22 867)      |
| -             | -             | (146)         | (146)         | Quote-part dans le résultat des entreprises associées  | -             | -             | (246)         | (246)         |
| (9 678)       | (8 334)       | 128 981       | 130 769       | <b>Résultat net</b>  | (295 893)     | (291 653)     | 59 936        | 68 338        |

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

| Incl. IFRS 16  |                | Excl. IFRS 16  |                | Incl. IFRS 16  |  | Excl. IFRS 16 |  | Incl. IFRS 16  |                | Excl. IFRS 16  |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|--|--|---------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| T3 2020        | T3 2020        | T3 2019        | T3 2019        | En millions d'euros  |  |               |  | 9M 2020        | 9M 2020        | 9M 2019        | 9M 2019        |
| 201.6          | 173.8          | 472.6          | 442.5          | <b>EBITDA consolidé ajusté</b>   |  |               |  | 328.1          | 248.4          | 891.8          | 806.4          |
| (74.3)         | (74.3)         | (97.3)         | (97.3)         | Dépréciation de la flotte  |  |               |  | (263.4)        | (263.4)        | (250.3)        | (250.3)        |
| (47.5)         | (47.9)         | (94.8)         | (94.5)         | Dépréciation de la flotte (IFRS16)   |  |               |  | (136.1)        | (137.4)        | (222.4)        | (217.0)        |
| <b>(121.9)</b> | <b>(122.3)</b> | <b>(192.1)</b> | <b>(191.8)</b> | <b>Dépréciation de la flotte totale</b>  |  |               |  | <b>(399.4)</b> | <b>(400.7)</b> | <b>(472.6)</b> | <b>(467.2)</b> |
| (9.3)          | (9.3)          | (15.5)         | (15.5)         | Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples   |  |               |  | (28.5)         | (28.5)         | (40.7)         | (40.7)         |
| (16.0)         | (16.0)         | (17.6)         | (17.6)         | Charges financières relatives à la flotte  |  |               |  | (54.4)         | (54.4)         | (49.3)         | (49.3)         |
| <b>(25.3)</b>  | <b>(25.3)</b>  | <b>(33.1)</b>  | <b>(33.1)</b>  | <b>Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples</b> |  |               |  | <b>(82.9)</b>  | <b>(82.9)</b>  | <b>(90.0)</b>  | <b>(90.0)</b>  |
| 54.4           | 26.2           | 247.4          | 217.6          | <b>EBITDA Corporate Ajusté</b>   |  |               |  | <b>(154.2)</b> | <b>(235.2)</b> | <b>329.2</b>   | <b>249.1</b>   |
| (42.4)         | (17.0)         | (39.5)         | (10.8)         | Dotations aux amortissements   |  |               |  | (119.5)        | (44.4)         | (112.8)        | (33.1)         |
| 16.0           | 16.0           | 17.6           | 17.6           | Extourne des charges financières relatives à la flotte   |  |               |  | 54.4           | 54.4           | 49.3           | 49.3           |
| 9.3            | 9.3            | 15.5           | 15.5           | Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples                                      |  |               |  | 28.5           | 28.5           | 40.7           | 40.7           |
| <b>37.4</b>    | <b>34.5</b>    | <b>241.1</b>   | <b>239.9</b>   | <b>Résultat opérationnel courant ajusté</b>  |  |               |  | <b>(190.8)</b> | <b>(196.8)</b> | <b>306.4</b>   | <b>306.0</b>   |
| (9.3)          | (9.3)          | (15.5)         | (15.5)         | Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples   |  |               |  | (28.5)         | (28.5)         | (40.7)         | (40.7)         |
| <b>28.1</b>    | <b>25.2</b>    | <b>225.5</b>   | <b>224.4</b>   | <b>Résultat opérationnel courant</b>   |  |               |  | <b>(219.4)</b> | <b>(225.3)</b> | <b>265.7</b>   | <b>265.3</b>   |

## Annexe 5 – Impact de la norme IFRS 16 sur les Comptes Consolidés, le Corporate EBITDA Ajusté et le Bilan

La norme IFRS 16 est la norme sur les contrats de location, avec une première entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> 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 au 30 septembre 2020 sont les suivants :

| <u>Compte de résultat (en millions d'euros)</u>                | 9M 2020<br>Excl. IFRS 16 | Impact IFRS 16 | 9M 2020<br>Incl. IFRS 16 |
|--|--------------------------|----------------|--------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                      | <b>1 352</b>             | -              | <b>1 352</b>             |
| Coûts de la flotte, coûts liés à l'exploitation et la location | (1 034)                  | 24             | (1 010)                  |
| Charges de personnel   | (291)                    | -              | (291)                    |
| Frais généraux du siège et du réseau                           | (208)                    | 58             | (150)                    |
| Dotations aux amortissements                                   | (44)                     | (75)           | (119)                    |
| Autres produits  | 1                        | -              | 1                        |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                           | <b>(225)</b>             | <b>7</b>       | <b>(218)</b>             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                   | <b>(255)</b>             | <b>7</b>       | <b>(248)</b>             |
| Résultat financier   | (134)                    | (11)           | (146)                    |
| Résultat avant impôts  | (390)                    | (4)            | (394)                    |
| <b>Résultat net</b>  | <b>(292)</b>             | <b>(4)</b>     | <b>(296)</b>             |

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

| <u>Retraitement du Corporate EBITDA Ajusté</u> | 9M 2020<br>Excl. IFRS 16 | Impact IFRS 16 | 9M 2020<br>Incl. IFRS 16 |
|--|--------------------------|----------------|--------------------------|
| <b>Résultat opérationnel courant</b>           | <b>(225)</b>             | <b>7</b>       | <b>(218)</b>             |
| Dotations aux amortissements                   | 44                       | 75             | 119                      |
| Charges financières relatives à la flotte      | (54)                     | (1)            | (55)                     |
| <b>Corporate EBITDA Ajusté calculé</b>         | <b>(235)</b>             | <b>81</b>      | <b>(154)</b>             |

### Bilan (en millions d'euros)

|   | <u>Au 30 septembre 2020</u> |
|---|-----------------------------|
| <b>Actif:</b>                                     | <b>380</b>                  |
| - Immobilisations corporelles                     | 295                         |
| - Flotte inscrite au bilan                        | 85                          |
| <b>Passif:</b>                                    | <b>392</b>                  |
| - Dettes de loyers liées aux contrats immobiliers | 307                         |
| - Dettes de loyers liées à la flotte              | 85                          |

## Annexe 6 – Bilan IFRS

| En milliers d'euros                                   | 30 sept. 2020<br>Après IFRS 16 | 30 sept. 2020<br>Avant IFRS 16 | 31 déc 2019<br>Après IFRS 16 | 31 déc 2019<br>Avant IFRS 16 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>ACTIF</b>  |                                |                                |                              |                              |
| Goodwill  | 1 154 129                      | 1 154 129                      | 1 169 740                    | 1 169 740                    |
| Immobilisations incorporelles                         | 1 025 830                      | 1 025 830                      | 1 016 084                    | 1 016 084                    |
| Immobilisations corporelles                           | 457 129                        | 161 768                        | 518 346                      | 171 545                      |
| Autres actifs financiers non courants                 | 52 999                         | 52 999                         | 73 905                       | 73 905                       |
| Actifs d'impôt différé                                | 117 633                        | 117 633                        | 119 740                      | 119 740                      |
| <b>Total des actifs non courants</b>                  | <b>2 807 720</b>               | <b>2 512 359</b>               | <b>2 897 815</b>             | <b>2 551 014</b>             |
| Stocks  | 26 426                         | 26 426                         | 29 563                       | 29 563                       |
| Flotte inscrite au bilan                              | 2 313 615                      | 2 228 827                      | 3 210 147                    | 3 080 646                    |
| Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules | 706 663                        | 706 663                        | 966 423                      | 966 423                      |
| Clients et autres débiteurs                           | 447 754                        | 447 754                        | 487 618                      | 487 618                      |
| Actifs financiers courants                            | 28 699                         | 28 699                         | 14 844                       | 14 844                       |
| Actifs d'impôt exigibles                              | 150 514                        | 150 514                        | 34 023                       | 34 023                       |
| Trésorerie soumise à restrictions                     | 78 434                         | 78 434                         | 116 518                      | 116 518                      |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie               | 403 931                        | 403 931                        | 527 019                      | 527 019                      |
| <b>Total des actifs courants</b>                      | <b>4 156 036</b>               | <b>4 071 248</b>               | <b>5 386 155</b>             | <b>5 256 654</b>             |
| <b>Total de l'actif</b>                               | <b>6 963 756</b>               | <b>6 583 607</b>               | <b>8 283 970</b>             | <b>7 807 667</b>             |
| <b>Capitaux propres</b>                               |                                |                                |                              |                              |
| <b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>              | <b>532 481</b>                 | <b>544 961</b>                 | <b>837 181</b>               | <b>845 527</b>               |
| Participations ne donnant pas le contrôle             | 540                            | 540                            | 643                          | 643                          |
| <b>Total des capitaux propres</b>                     | <b>533 021</b>                 | <b>545 501</b>                 | <b>837 824</b>               | <b>846 170</b>               |
| <b>PASSIF</b>   |                                |                                |                              |                              |
| Passifs financiers                                    | 1 949 329                      | 1 949 329                      | 1 812 604                    | 1 812 604                    |
| Dette de loyers et intérêts associés non courants     | 229 994                        | 0                              | 292 174                      | 0                            |
| Instruments financiers non courants                   | 69 872                         | 69 872                         | 64 161                       | 64 161                       |
| Passifs liés aux avantages du personnel               | 160 341                        | 160 341                        | 161 565                      | 161 565                      |
| Provisions non courantes                              | 9 198                          | 9 198                          | 5 132                        | 5 132                        |
| Passif d'impôt différé                                | 210 669                        | 210 669                        | 212 046                      | 212 046                      |
| Autres passifs non courants                           | 133                            | 133                            | 159                          | 159                          |
| <b>Total des passifs non courants</b>                 | <b>2 629 536</b>               | <b>2 399 542</b>               | <b>2 547 841</b>             | <b>2 255 667</b>             |
| Part à moins d'un an des passifs financiers           | 2 162 654                      | 2 162 654                      | 2 994 090                    | 2 994 090                    |
| Dette de loyers et intérêts associés courants         | 162 610                        | 0                              | 192 474                      | 0                            |
| Avantages du personnel                                | 3 275                          | 3 275                          | 3 275                        | 3 275                        |
| Provisions courantes                                  | 188 686                        | 188 686                        | 219 950                      | 219 950                      |
| Dettes d'impôts exigibles                             | 56 438                         | 56 438                         | 46 494                       | 46 494                       |
| Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules   | 660 822                        | 660 822                        | 813 128                      | 813 128                      |
| Fournisseurs et autres dettes                         | 566 714                        | 566 689                        | 628 895                      | 628 893                      |
| <b>Total des passifs courants</b>                     | <b>3 801 199</b>               | <b>3 638 564</b>               | <b>4 898 306</b>             | <b>4 705 830</b>             |
| <b>Total du passif</b>                                | <b>6 430 735</b>               | <b>6 038 106</b>               | <b>7 446 147</b>             | <b>6 961 497</b>             |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>        | <b>6 963 756</b>               | <b>6 583 607</b>               | <b>8 283 970</b>             | <b>7 807 667</b>             |

## Annexe 7 – Flux de trésorerie IFRS

| En milliers d'euros   | 9M 2020<br>Après IFRS 16 | 9M 2020<br>Avant IFRS 16 | 9M 2019<br>Après IFRS 16 | 9M 2019<br>Avant IFRS 16 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>(393 863)</b>         | <b>(389 623)</b>         | <b>80 249</b>            | <b>91 450</b>            |
| <i>Extourne des éléments suivants</i>   |                          |                          |                          |                          |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles (1)                                 | 92 458                   | 17 403                   | 96 021                   | 16 300                   |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles                                   | 27 036                   | 27 036                   | 16 779                   | 16 779                   |
| Dépréciation d'actifs financiers  | 1 489                    | 1 489                    | -                        | -                        |
| Variations des provisions et avantages au personnel (2)   | (23 881)                 | (23 881)                 | 10 623                   | 10 623                   |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions   | (682)                    | (682)                    | 1 554                    | 1 554                    |
| Plus et moins-values de cession   | 37                       | 37                       | (432)                    | (432)                    |
| Autres éléments non monétaires  | 6 681                    | 6 681                    | 5 270                    | 5 270                    |
| <i>Total des charges d'intérêt nettes</i>   | <i>117 612</i>           | <i>106 400</i>           | <i>117 338</i>           | <i>103 727</i>           |
| <i>Amortissement des coûts de financement</i>   | <i>7 420</i>             | <i>7 420</i>             | <i>13 388</i>            | <i>13 388</i>            |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>  | <b>125 032</b>           | <b>113 820</b>           | <b>130 726</b>           | <b>117 115</b>           |
| <b>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>                      | <b>(165 693)</b>         | <b>(247 720)</b>         | <b>340 790</b>           | <b>258 659</b>           |
| Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (3)                                       | 840 229                  | 796 342                  | (864 673)                | (870 369)                |
| Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules                           | 108 412                  | 108 412                  | (84 235)                 | (84 235)                 |
| Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules                               | (8 101)                  | (8 101)                  | (23 272)                 | (23 272)                 |
| <b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>   | <b>774 847</b>           | <b>648 933</b>           | <b>(631 390)</b>         | <b>(719 217)</b>         |
| Impôts recouvrés / payés  | (10 225)                 | (10 225)                 | (27 341)                 | (27 341)                 |
| Intérêts nets payés   | (91 635)                 | (91 635)                 | (86 273)                 | (86 273)                 |
| <b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>   | <b>672 987</b>           | <b>547 073</b>           | <b>(745 004)</b>         | <b>(832 831)</b>         |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (4)                                   | (35 275)                 | (35 275)                 | (65 423)                 | (65 423)                 |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                             | 1 144                    | 1 144                    | 4 299                    | 4 299                    |
| Produit de la cession de filiales   | -                        | -                        | 1 499                    | 1 499                    |
| Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers (5) | 1 447                    | 1 447                    | (57 265)                 | (57 265)                 |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                               | <b>(32 684)</b>          | <b>(32 684)</b>          | <b>(116 890)</b>         | <b>(116 890)</b>         |
| Augmentation de capital (net des dépenses engagées)   | -                        | -                        | 14 666                   | 14 666                   |
| Distribution exceptionnelle et dividendes versés  | -                        | -                        | (39 479)                 | (39 479)                 |
| Achats / ventes des actions propres   | 676                      | 676                      | (40 965)                 | (40 965)                 |
| Instruments dérivés   | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Emission d'emprunt obligataire (6)  | -                        | -                        | (150 000)                | (150 000)                |
| Variation des autres emprunts (7)   | (658 265)                | (658 265)                | 1 057 382                | 1 057 382                |
| Variation des dettes de loyers (8)  | (125 912)                | -                        | (87 830)                 | -                        |
| Paiement de coûts de financement  | (4 916)                  | (4 916)                  | (7 495)                  | (7 495)                  |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                                 | <b>(788 417)</b>         | <b>(662 505)</b>         | <b>746 279</b>           | <b>834 109</b>           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>                                      | <b>628 155</b>           | <b>628 155</b>           | <b>424 986</b>           | <b>424 986</b>           |
| Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie               | (148 114)                | (148 114)                | (115 615)                | (115 615)                |
| Variation de périmètre  | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Incidence des différences de conversion   | (3 519)                  | (3 519)                  | (30)                     | (30)                     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>                                       | <b>476 522</b>           | <b>476 522</b>           | <b>309 341</b>           | <b>309 341</b>           |

## Notes de bas de page du Flux de trésorerie IFRS

(1) En 2020, la variation comprend 75,1 millions d'euros pour l'amortissement du droit d'utilisation des actifs immobiliers dans le cadre de l'IFRS 16 (79,7 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 (18,9) millions d'euros et de la provision pour reconditionnement de véhicules en Buy-Back pour (10,7) millions d'euros.

(3) Compte tenu de la durée de détention moyenne de la flotte, le Groupe comptabilise les véhicules comme des actifs courants au début du contrat. Leur variation d'une période à l'autre est donc assimilée à un flux opérationnel généré par l'activité. En 2020, la variation inclut le changement de droit d'utilisation de la flotte dans le cadre de l'IFRS 16 pour un montant de (43,9) millions d'euros.

(4) En 2020, les variations sont principalement liées aux développements informatiques.

(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 millions d'euros, 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 en raison des modifications apportées à la Facilité de Crédit de Senior pour un montant de (628) millions d'euros. En 2019, principalement en raison des modifications apportées à la Facilité de Crédit Senior, la Facilité de Crédit Revolving et les Commercial Papers pour 921 millions d'euros.

(8) En 2020 et à la suite de la mise en œuvre de la norme IFRS 16, la variation comprend 46,2 millions d'euros en raison de changements concernant le passif dans le cadre des contrats de location de flotte et 79,7 millions d'euros en raison de changements concernant le passif dans le cadre des contrats de location hors flotte (respectivement 2,3 millions d'euros et 85,5 millions d'euros en 2019).

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

| en millions d'euros  | Maturité | Dec. 31, 2019 | Jun. 30, 2020 | Sept. 30, 2020 |
|--|----------|---------------|---------------|----------------|
| Obligations  | 2024     | 600           | 600           | 600            |
| Obligations  | 2026     | 450           | 450           | 450            |
| Prêt garanti par l'Etat  |          |               | 281           | 285            |
| Crédit Suisse Facility   |          |               | 50            | 50             |
| Facilité de crédit renouvelable (500m€)  | 2023     | 518           | 632           | 633            |
| Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres |          | (227)         | (311)         | (247)          |
| <b>Dette brute Corporate enregistrée au bilan</b>  |          | <b>1 341</b>  | <b>1 703</b>  | <b>1 771</b>   |
| Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme                        |          | (461)         | (452)         | (449)          |
| <b>Dette nette Corporate enregistrée au bilan</b>  |          | <b>880</b>    | <b>1 251</b>  | <b>1 322</b>   |

  

| en millions d'euros   | Maturité | Dec. 31, 2019 | Jun. 30, 2020 | Sept. 30, 2020 |
|---|----------|---------------|---------------|----------------|
| EC Finance Obligations  | 2022     | 500           | 500           | 500            |
| Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,7md €)                                | 2022     | 1 134         | 589           | 506            |
| Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres                       |          | 253           | 307           | 250            |
| Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte |          | 1 572         | 1 222         | 1 079          |
| <b>Dette brute flotte enregistrée au bilan</b>  |          | <b>3 459</b>  | <b>2 618</b>  | <b>2 336</b>   |
| Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte   |          | (235)         | (79)          | (80)           |
| <b>Dette nette flotte enregistrée au bilan</b>  |          | <b>3 224</b>  | <b>2 539</b>  | <b>2 255</b>   |
| <b>Dette de loyer relatif à la flotte</b>   |          | <b>131</b>    | <b>84</b>     | <b>85</b>      |
| <b>Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte</b>                 |          | <b>3 355</b>  | <b>2 623</b>  | <b>2 340</b>   |

  

|  |                |              |              |              |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Dette nette totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte</b> | <b>(A)+(B)</b> | <b>4 236</b> | <b>3 873</b> | <b>3 663</b> |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|