

NB : ce communiqué de presse présente des résultats financiers consolidés non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire le 24 juillet 2019 et examinés par le Conseil de Surveillance le 24 juillet 2019.

**Un premier semestre conforme aux attentes,  
avec une forte croissance de l'EBITDA au cours du deuxième trimestre**

- **CA du premier semestre en hausse de 0.8 %, avec une montée en puissance séquentielle**

<b>S1</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	1306 M€	1297 M€	0,8 %
Corporate EBITDA (hors Urban Mobility)	51 M€	53 M€	(2 M€)
Corporate EBITDA (y compris UM* & IFRS 16)	82 M€	-	-

\*UM: Urban Mobility

- **Bonne performance au deuxième trimestre 2019, avec une forte croissance du Corporate EBITDA**

<b>T2</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	753 M€	740 M€	1,9 %
Corporate EBITDA (hors Urban Mobility)	81 M€	75 M€	7,5 %
Corporate EBITDA (y compris UM & IFRS 16)	96 M€	-	-

- Performance au deuxième trimestre portée par une **progression favorable du chiffre d'affaires des principales Business Units**, avec une croissance robuste de la BU Low-Cost (croissance de 5 % du chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2019), ainsi qu'une **bonne maîtrise des coûts** (diminution de 5 % du coût unitaire mensuel de la flotte au deuxième trimestre 2019) et une **forte attention accordée aux Flux de Trésorerie Disponibles Corporate**.
- **Mise en œuvre des premières étapes de la feuille de route SHIFT 2023**
  - o « Enhance car rental » > lancement de l'offre FlexiLease
  - o « Enhance van rental » > mise en œuvre continue de la stratégie des « supersites »
  - o « Scale-up urban mobility » > croissance du CA de 50 % du vehicle sharing et accroissement de 66 % des FTUs (First Time Users - primo utilisateurs) au cours du premier semestre
- **Accélération des programmes de transformation du Groupe**, catalyseurs clés de la feuille de route stratégique SHIFT 2023, dans la perspective de bâtir progressivement le modèle opérationnel cible du Groupe, basé sur « ONE augmented infrastructure ».

- Click&Go : première livraison du programme en juin, avec une nouvelle application ; et première étape de la mise en place de « ONE customer journey »
  - Connected cars : réussite du pilote à Majorque ; déploiement complet dans un des pays clés du Groupe prévu au deuxième semestre 2019
  - HQ2020 : mise en œuvre en cours, déploiement complet au deuxième semestre 2019
- **Amélioration en continu des NPS (Net Promoter Scores)** des marques du Groupe, y pour Goldcar
  - **Objectifs financiers 2019 confirmés**

**Paris, 25 juillet 2019** - Europcar Mobility Group (Euronext Paris : EUCAR) a annoncé aujourd’hui ses résultats pour le premier semestre 2019.

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

*« Au cours du premier semestre 2019, nous avons enregistré une performance en ligne avec nos attentes, marquée par une bonne progression au deuxième trimestre, tant en termes de chiffre d’affaires que de Corporate EBITDA, et ce dans toutes nos Business Units. Ces résultats sont d’autant plus satisfaisants qu’ils ont été réalisés malgré un démarrage lent au premier trimestre et un environnement macroéconomique difficile au Royaume-Uni au cours du deuxième trimestre, en raison de l’incertitude générée par le processus de Brexit.*

*Nous avons accéléré le déploiement de l’ensemble de nos principaux programmes de transformation, dont Click & Go avec le lancement récent de sa nouvelle application, et Connected Cars avec son vaste pilote à Majorque, qui a été un succès. Parallèlement, nous avons réalisé des progrès significatifs dans nos initiatives d’amélioration de l’efficacité du Groupe, notamment dans le programme HQ 2020 ainsi que dans notre programme d’optimisation du réseau.*

*Comme présenté lors de notre récent Capital Markets Day, chacun de ces programmes joue un rôle clé dans la mise en œuvre de notre feuille de route stratégique SHIFT 2023, dont les premiers jalons se sont concrétisés rapidement : lancement de notre offre FlexiLease visant à enrichir notre proposition de valeur en location de véhicules, déploiement continu de notre stratégie de “supersites” afin de faire progresser notre activité Vans & Trucks et, enfin, croissance spectaculaire de nos activités d’auto-partage.*

*La bonne performance du Groupe au deuxième trimestre et les premières tendances que nous observons en matière de réservations estivales sont en ligne avec nos attentes pour l’année. Nous sommes ainsi en mesure de confirmer nos objectifs financiers annuels en termes tant de chiffre d’affaires que de Corporate EBITDA ».*

## Faits marquants du deuxième trimestre 2019\*

En millions d'euros, sauf mention particulière	T2 2019	T2 2018	Variation	Variation à taux de change
<b>Volumes de jours de location (en millions)</b>	22,9	22,4	2,1%	
<b>Flotte moyenne (en milliers)</b>	326,6	318,3	2,6%	
<b>Taux d'utilisation financière de la flotte</b>	77,1%	77,4%	(0,3)pt	
<b>Chiffre d'affaires</b>	753	740	1,8%	1,9%
<b>Corporate EBITDA ajusté</b>	70	71	(1,2%)	(1,5%)
<b>Marge de corporate EBITDA ajusté</b>	9,3%	9,6%	(0,3)pt	
<b>Corporate EBITDA ajusté hors <u>Mobilité</u></b>	81	75	7,9%	7,5%
<b>Marge de corporate EBITDA ajusté hors <u>Mobilité</u></b>	10,0%	10,2%	+0,7pt	
<b>Résultat opérationnel</b>	60	65	(6,8%)	
<b>Bénéfice/Perte net(te)</b>	1	18		
<b>Flux de trésorerie disponibles corporate</b>	121	142		
<b>Dette nette corporate - fin de période</b>	937	849		
<b>Proforma Ratio Dette nette corporate / EBITDA</b>	3,0x	2,8x		

\*les chiffres sont présentés hors impact de la norme IFRS 16. Voir les annexes pour une information complète concernant l'impact de la norme IFRS 16 sur les comptes du deuxième trimestre 2019.

## Faits marquants financiers du deuxième trimestre 2019

### Chiffre d'affaires

Europcar Mobility Group a réalisé un chiffre d'affaires de 753 millions d'euros au deuxième trimestre 2019, soit une hausse de 1,9 % à taux de change constants par rapport au deuxième trimestre 2018. Cette croissance solide du chiffre d'affaires est le résultat d'une bonne performance au sein de toutes les principales Business Units du Groupe. La BU « Cars » a réalisé une croissance de 0,8 % au deuxième trimestre, portée par une performance robuste dans le secteur loisirs, tandis que la Business Unit « Vans & Trucks » a réalisé une croissance de 2,5 % et que le chiffre d'affaires de la BU « Low Cost » s'est accru fortement de 5 % au deuxième trimestre 2019. Enfin, la Business Unit « Urban Mobility » a poursuivi la montée en puissance de son activité d'autopartage en doublant la capacité de la flotte, avec à la clé une croissance du chiffre d'affaires de 30 % au cours du trimestre.

### Corporate EBITDA Ajusté<sup>1</sup>

Exception faite de l'impact de la BU « Urban Mobility », le Corporate EBITDA Ajusté a atteint 81 millions d'euros au deuxième trimestre 2019 contre 75 millions d'euros au deuxième trimestre 2018 à taux de change constants, soit une hausse de 7,5 % qui reflète la croissance du chiffre d'affaires du Groupe ainsi que sa forte performance sur le segment Low-Cost.

A périmètre réel, le Corporate EBITDA Ajusté du deuxième trimestre 2019 a diminué légèrement pour s'établir à 70 millions d'euros contre 71 millions d'euros au deuxième trimestre 2018, sous l'effet de la montée en puissance de la BU « Urban Mobility » dans le cadre de la mise en œuvre du contrat avec la Mairie de Paris.

### Flux de Trésorerie Disponibles Corporate

Au deuxième trimestre 2019, les Flux de Trésorerie Disponibles Corporate s'établissent à 121 millions d'euros contre 142 millions d'euros au deuxième trimestre 2018. Cette diminution s'explique principalement par des coûts de restructuration plus élevés, conformément aux attentes, ainsi que par un niveau de dépenses

<sup>1</sup> Le Corporate EBITDA ajusté est défini comme le résultat opérationnel courant avant dépréciation et amortissements non liés à la flotte, et après déduction des intérêts débiteurs sur certains passifs liés au financement de la flotte de location. Cet indicateur comprend notamment tous les coûts associés à la flotte. Voir « Rapprochement avec les IFRS », ci-joint.

d'investissement non liées à la flotte plus important, visant notamment le développement de nos programmes digitaux, et une augmentation des investissements dans la BU Urban Mobility.

### Résultat net

Le Groupe a enregistré un bénéfice net de 1 million d'euros au deuxième trimestre 2019, par rapport à un bénéfice net de 18 millions d'euros au deuxième trimestre 2018. Cela s'explique principalement par une hausse des coûts de financement, suite au refinancement en avril 2019 d'une souche obligataire de 600 millions d'euros.

### Faits marquants du premier semestre 2019\*

En millions d'euros, sauf mention particulière	6M 2019	6M 2018	Variation	Variation à taux de change
<b>Volumes de jours de location (en millions)</b>	40,4	39,5	2,1%	
<b>Flotte moyenne (en milliers)</b>	295,5	289,3	2,1%	
<b>Taux d'utilisation financière de la flotte</b>	75,5%	75,5%	(0,0)pt	
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 306	1 297	0,8%	0,8%
<b>Corporate EBITDA ajusté</b>	31	46	(32%)	(32%)
<b>Marge de corporate EBITDA ajusté</b>	2,4%	3,6%	(1,1)pt	
<b>Corporate EBITDA ajusté hors <u>Mobilité</u></b>	51	53	(5,1%)	(5,1%)
<b>Marge de corporate EBITDA ajusté hors <u>Mobilité</u></b>	3,9%	4,2%	(0,2)pt	
<b>Résultat opérationnel</b>	15	105		
<b>Bénéfice/Perte net(te) (1)</b>	(62)	(48)		
<b>Flux de trésorerie disponibles corporate</b>	42	65		
<b>Dette nette corporate - fin de période</b>	937	849		
<b>Proforma Ratio Dette nette corporate / EBITDA</b>	3,0x	2,8x		

(1) : Hors impact cession Car2Go en 2018

\*les chiffres sont présentés hors impact de la norme IFRS 16. Voir l'annexe 1 pour une information complète concernant l'impact de la norme IFRS 16 sur les comptes du premier semestre 2019.

### Faits marquants opérationnels du premier semestre 2019

Après un premier trimestre faible en raison du positionnement des vacances de Pâques, le Groupe a enregistré une croissance dynamique du chiffre d'affaires au deuxième trimestre. Les tendances prometteuses observées en juin sont de bon augure pour la saison estivale. Le Groupe a par ailleurs accéléré sa transformation et la cadence de tous ses programmes majeurs, parmi lesquels Click & Go, grâce au lancement en juin de sa nouvelle application, Connected Cars à travers le succès de son pilote à Majorque, ou encore le programme HQ 2020, dont la mise en œuvre est actuellement en cours avec un déploiement complet prévu au deuxième semestre 2019 et au cours de l'exercice 2020.

Le Groupe continue à s'attacher à l'amélioration de son **service client** grâce à des programmes dédiés, dont le programme NPS 110, qui a généré des résultats probants en termes d'amélioration de l'expérience client. Ces efforts ont permis au Groupe de continuer à afficher des améliorations significatives au niveau des NPS (Net Promoter Scores) avec une augmentation de 1,6 points<sup>2</sup> au cours des douze derniers mois. Dans le cadre de sa stratégie « ONE customer journey », le Groupe a pour but de poursuivre l'amélioration de la satisfaction client à travers l'ensemble de ses marques, et se félicite de la progression du NPS chez Goldcar au premier semestre 2019.

<sup>2</sup> Le NPS concerne uniquement la marque Europcar

Enfin, le Groupe a continué au cours du premier semestre 2019 à améliorer sa performance, notamment en ce qui concerne la gestion de sa flotte et le suivi du coût unitaire mensuel de celle-ci. Cet indicateur s'est amélioré de manière significative, passant de 236 euros au premier semestre 2018 à 227 euros au premier semestre 2019, en raison d'une amélioration continue en matière de coûts opérationnels, notamment grâce à un meilleur ratio de recouvrement des dommages et des synergies sur les coûts de détention chez Goldcar.

### **Faits marquants par Business Unit**

#### **Business Unit « Cars »**

Au premier semestre 2019, la BU « Cars » a réalisé un chiffre d'affaires de 953 millions d'euros, en hausse de 0,4 % par rapport au premier semestre 2018. Cette performance a été portée par une augmentation de 1,6 % du nombre de jours de location et une baisse de 0,8 % du chiffre d'affaires par jour de location. Il convient de noter une amélioration des tendances en termes de chiffre d'affaires par jour de location tout au long des six premiers mois de l'année. En effet, après une baisse au premier trimestre, le chiffre d'affaires par jour de location de la BU « Cars » a augmenté de 0,4 % au deuxième trimestre : une évolution prometteuse pour la saison estivale et qui confirme également la pertinence stratégique de l'acquisition de Goldcar. En effet, Goldcar constitue un avantage dans la dynamique de pricing du Groupe.

La BU « Cars » a tiré parti de la croissance dans le segment loisirs, ce qui a su compenser la légère baisse enregistrée dans le segment affaires en raison du choix volontaire - et qui s'est avéré profitable - de ne pas renouveler sa relation contractuelle avec un certain nombre de grands comptes corporate au Royaume-Uni et en Allemagne. Cette légère baisse dans le segment affaires a été partiellement compensée par le développement des comptes PME. Le Brexit pèse négativement sur la performance du Groupe dans son périmètre britannique, avec des impacts défavorables tant sur l'environnement économique national que sur la population elle-même ; population qui constitue un marché émetteur pour le reste de notre périmètre européen.

Les pays du Sud de l'Europe ont enregistré la meilleure performance du Groupe en termes de croissance du chiffre d'affaires au premier semestre 2019. En conséquence, 56 % du chiffre d'affaires du Groupe au titre de l'exercice 2019 provient du segment loisirs. Ce segment ressort comme le **moteur principal de croissance** pendant la période, le segment corporate représentant les 44 % restants.

#### **Business Unit « Vans & Trucks »**

La BU « Vans & Trucks » a généré au premier semestre 2019 un chiffre d'affaires de 167 millions d'euros, en hausse de 1,9 % par rapport au premier semestre 2018 ; une hausse modeste en raison d'un retard de livraison de véhicules par les constructeurs. Cette performance a été portée par une augmentation de 5,6 % du nombre de jours de location et une baisse de 3,5 % du chiffre d'affaires par jour de location, en raison principalement de la durée plus importante des locations favorisée par l'attention accrue accordée par le Groupe aux clients affaires / PME.

En effet, la stratégie du Groupe consiste à se focaliser sur les clients affaires / PME et des durées de location plus longues, par le biais du déploiement de nouveaux supersites en France, en Allemagne, au Royaume-Uni et en Espagne. Cette stratégie dédiée continuera à entraîner une progression solide du chiffre d'affaires dans un marché prometteur.

#### **Business Unit « Low-Cost »**

Après un premier trimestre 2019 faible en raison du positionnement des vacances de Pâques, la BU « Low-Cost » a enregistré une croissance solide du chiffre d'affaires de 5 % au deuxième trimestre, générant des revenus de 101 millions d'euros sur fond de tendances positives en termes tant de volumes que de chiffre d'affaires par jour de location. La BU « Low-Cost » a réalisé un chiffre d'affaires de 146 millions d'euros au titre du premier semestre 2019. Il s'agit d'une baisse de 1,2 % par rapport au premier semestre 2018 en raison



principalement d'une diminution du chiffre d'affaires par jour de location, qui s'est ensuite redressé dès le deuxième trimestre.

L'activité Low-Cost du Groupe est à présent opérée via deux marques : Goldcar, la marque low-cost du Groupe, et InterRent, positionnée sur le segment « mid-tier ». En tirant parti des atouts de ces deux marques, Europcar Mobility Groupe s'impose clairement comme le leader du segment Low-Cost en Europe.

La pleine intégration des deux marques Goldcar et InterRent s'est réalisée en 2018 dans tout le périmètre européen du Groupe, y compris en Espagne, en France, au Royaume-Uni, au Portugal et en Italie. L'optimisation des coûts de la flotte est donc garantie pour 2019, comme prévu dans l'objectif de synergies de coûts ; synergies qui vont au-delà des avantages générés en termes des coûts de la flotte.

L'activité de Goldcar en Croatie, en Turquie et en Grèce a permis au Groupe d'accroître son empreinte tout en captant la forte croissance ont bénéficié ces marchés au premier semestre 2019.

### **Business Unit « Urban Mobility »**

La Business Unit Urban Mobility a fait preuve d'un dynamisme soutenu avec une croissance du chiffre d'affaires de 28 %.

L'activité d'auto-partage (avec la marque Ubeeqo) a connu une croissance de 50 % de son chiffre d'affaires. Les principaux moteurs de croissance sont l'amélioration des taux d'utilisation et une couverture étendue grâce à l'augmentation de la flotte dans les villes actuellement desservies. L'activité d'auto-partage est bien globalement bien positionnée et bénéficie d'une perception positive aux yeux des clients, se présentant comme une alternative attractive à la possession d'un véhicule en ville.

Le Groupe a continué d'accélérer la montée en puissance de sa BU Urban Mobility au cours du premier semestre 2019, afin d'étendre sa présence à travers une augmentation de la capacité de la flotte et sa capacité à attirer de nouveaux clients.

En mai, la Mairie de Paris a annoncé son choix de confier à Ubeeqo la gestion de 850 places de stationnement en voirie. En conséquence, Ubeeqo va accroître considérablement sa flotte et sa présence dans la capitale française, où la société mettra à disposition un total de près de 1 100 véhicules fin 2019.

Le Groupe continue de consolider l'activité Urban Mobility au sein d'Europcar Mobility Group, en mettant l'accent sur des synergies allant de la réduction des coûts de détention de la flotte et des coûts de financement et de back-office, à l'amélioration de la capacité de la flotte, ainsi que la création d'une dynamique en termes de ventes croisées.

### **Faits marquants financiers du premier semestre 2019**

#### **Chiffre d'affaires**

Europcar Mobility Group a réalisé un chiffre d'affaires de 1 306 millions d'euros au premier semestre 2019, soit une hausse de 0,8 % à taux de change constants par rapport au premier semestre 2018. Le nombre de jours de location a atteint 40,4 millions au premier semestre 2019, en hausse de 2,1 % par rapport au premier semestre 2018.



### Corporate EBITDA Ajusté<sup>3</sup>

Exception faite de l'impact de la Business Unit Urban Mobility, le Corporate EBITDA Ajusté a atteint 51 millions d'euros au premier semestre 2019 contre 53 millions d'euros au premier semestre 2018.

A périmètre réel, le Corporate EBITDA Ajusté du premier semestre 2019 a diminué pour s'établir à 31 millions d'euros, contre 46 millions d'euros au premier semestre 2018, en raison de l'accélération des investissements dans l'activité Urban Mobility du Groupe.

Selon la norme IFRS 16, le Corporate EBITDA Ajusté du premier semestre 2019 aurait atteint 82 millions d'euros. Voir l'annexe 1 pour une information détaillée sur l'impact de la norme IFRS 16 sur les comptes du premier semestre 2019.

### Flux de Trésorerie Disponibles Corporate

Les Flux de Trésorerie Disponibles Corporate s'établissent à 42 millions d'euros au premier semestre 2019 par rapport à 65 millions d'euros au premier semestre 2018. Cette évolution s'explique principalement par (1) l'augmentation des charges non récurrentes liées à la mise en œuvre des programmes d'optimisation des coûts sur le réseau de stations et les frais de sièges du Groupe, (2) l'augmentation des investissements hors flotte, liés principalement à l'informatique et aux technologies digitales (3) l'augmentation des pertes au sein de la BU Urban Mobility qui atteignent 19 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

### Coûts de financement nets

Les coûts de financement nets selon les IFRS font apparaître une charge nette de 98 millions d'euros au premier semestre 2019, en hausse de 25 % par rapport à une charge nette de 78 millions d'euros au premier semestre 2018. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des coûts de la flotte qui reflète l'augmentation en volume de la flotte moyenne du Groupe, ainsi que par les coûts non récurrents liés au refinancement du Groupe, réalisé avec succès en avril 2019. Selon la norme IFRS 16, les coûts de financement nets du Groupe au titre du premier semestre 2019 représentent une charge nette de 106 millions d'euros.

### Résultat net

Le Groupe a enregistré une perte nette de -62 millions d'euros au premier semestre 2019, par rapport à la perte nette de -48 millions d'euros au premier semestre 2018 hors impact de la plus value exceptionnelle générée par la cession de la participation du Groupe dans car2go. Selon la norme IFRS 16, le Groupe a enregistré une perte nette de -69 millions d'euros au premier semestre 2019.

### Dette nette corporate

La dette nette corporate atteint 937 millions d'euros au 30 juin 2019 (contre 849 millions d'euros au 30 juin 2018).

L'endettement financier net corporate du Groupe atteint 3,0x à la fin du premier semestre 2019, en conformité avec la forte discipline financière pratiquée par le Groupe, qui a pour objectif de réduire l'endettement financier corporate à des niveaux compris entre 2x et 2,5x.

---

<sup>3</sup> Le Corporate EBITDA ajusté est défini comme le résultat opérationnel courant avant dépréciation et amortissements non liés à la flotte, et après déduction des intérêts débiteurs sur certains passifs liés au financement de la flotte de location. Cet indicateur comprend notamment tous les coûts associés à la flotte. Voir « Rapprochement avec les IFRS », ci-joint.



## Acquisitions & cessions

### **Acquisition des franchisés finlandais et norvégien**

Europcar Mobility Group a annoncé le 6 juin 2019 la finalisation de l'acquisition d'Europcar Finlande et d'Europcar Norvège. Cette transaction marque les quatrième et cinquième acquisitions de franchises nationales par le Groupe et élargit son réseau de filiales de 18 à 20 pays, renforçant ainsi sa présence européenne. Les deux entreprises occupent une position forte sur leur marché national respectif (N°1 en Finlande et N°3 en Norvège) avec une clientèle relevant tant du segment loisirs que du segment affaires. Le chiffre d'affaires cumulé des deux sociétés s'élève à environ 56 millions d'euros au titre de l'exercice 2018.

### **Vente de la participation minoritaire dans SnappCar**

Le 13 juin 2019, Europcar Mobility Group a cédé 100% de ses parts détenues dans **SnappCar** à Autobinck pour un montant de 1,5 million d'euros.

## Financements

### **Refinancement obligataire réussi**

Le 18 avril 2019, Europcar Mobility Group a refinancé avec succès une souche obligataire de 600 millions d'euros à échéance 2022 assortie d'un coupon à 5,75 %, avec une émission obligataire de 450 millions d'euros à échéance 2026, assortie d'un coupon à 4 %, et une extension de sa Facilité de Crédit Séniior Renouvelable de 500 millions d'euros à 650 millions d'euros. Ce refinancement permettra au Groupe de réaliser sur son financement corporate existant des économies annuelles de plus de 10 millions d'euros sur la base d'un taux annualisé.

## Confirmation des objectifs financiers 2019

En 2019, sauf dégradation continue du contexte macroéconomique, Europcar Mobility Group compte atteindre les trois objectifs financiers suivants :

- Chiffre d'affaires du Groupe supérieur à 3 milliards d'euros
- Corporate EBITDA Ajusté (hors Urban Mobility), supérieur à 375 millions d'euros
- Versement d'un dividende d'un ratio de 30 % a minima

## Visioconférence avec les analystes et investisseurs

Caroline Parot, Présidente du Directoire du Groupe et Luc Péligray, Directeur financier, tiendront une conférence téléphonique en anglais aujourd'hui à 18h00 heure de Paris (heure d'été d'Europe centrale).

Vous pourrez suivre la conférence téléphonique en direct sur le webcast :

[https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1252833&tp\\_key=099daedaee](https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1252833&tp_key=099daedaee)

Une version différée sera également disponible pendant un an. Tous les documents concernant à la présente publication seront disponibles en ligne sur le site Relations investisseurs de Europcar Mobility Group : <https://investors.europcar-group.com/>.

## Calendrier Investisseurs

Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2019

7 novembre 2019

Résultats de l'exercice 2019

25 février 2020



## **Contacts**

### **Relations presse**

Valérie Sauteret, [valerie.sauteret@europcar.com](mailto:valerie.sauteret@europcar.com)  
Vincent Vevaud, [vincent.vevaud@europcar.com](mailto:vincent.vevaud@europcar.com)

### **Relations investisseurs**

Olivier Gernandt  
+33 1 80 20 91 81  
[olivier.gernandt@europcar.com](mailto:olivier.gernandt@europcar.com)

### **Publicis Consultants**

Camille Madec, [camille.madec@publicisconsultants.com](mailto:camille.madec@publicisconsultants.com), +33 7 86 42 95 15  
Marie Quinette, [marie.quinette@publicisconsultants.com](mailto:marie.quinette@publicisconsultants.com), +33 6 37 19 70 04

### **À propos de 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 véhicules, services chauffeur, auto-partage (car-sharing), scooter-partage, et location de voitures entre particuliers. 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 de chaque client ; 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 140 pays (incluant 20 filiales en propre en Europe et 2 en Australie et Nouvelle-Zélande, des franchisés et des partenaires).

Retrouvez de plus amples informations sur :

[www.europcar-mobility-group.com](http://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 évènements 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 évènements, des opérations et des services et le développement de produits futurs, ainsi que des déclarations concernant la performance ou des évènements. 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 évènements 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'évènements 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-group.com](http://www.europcar-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.

## Annexe 1 – Résumé des impacts de la norme IFRS 16

La norme IFRS 16 est la nouvelle 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 2019 sont les suivants :

Compte de résultat (en millions d'euros)	Publié au 30 juin 2018	Au 30 juin 2019 avant retraitement	Application d'IFRS 16	Publié au 30 juin 2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	1 296,6	1 306,5		1 306,5
<i>Coûts de la flotte</i>	(815,7)	(825,8)	13,6	(812,2)
<i>Charges de personnel</i>	(257,0)	(264,6)		(264,6)
<i>Frais généraux du siège et du réseau</i>	(151,4)	(157,0)	36,8	(120,2)
<i>Dotations aux amortissements</i>	(20,4)	(22,2)	(51,1)	(73,3)
<i>Autres produits</i>	4,8	4,1		4,1
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>57,0</b>	<b>40,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>40,2</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>104,9</b>	<b>14,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>14,2</b>
<b>Résultat financier</b>		(77,6)	(8,1)	(105,9)
<b>Résultat avant impôts</b>		27,3	(82,9)	(8,8)
<b>Résultat net</b>	<b>20,1</b>	<b>(62,4)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(69,0)</b>

Compte de résultat de gestion (en millions d'euros)	Publié au 30 juin 2018	Au 30 juin 2019 avant retraitement	Application d'IFRS 16	Publié au 30 juin 2019
<b>Retraitements du Corporate EBITDA Ajusté</b>				
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>57,0</b>	<b>40,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>40,2</b>
<i>Dotations aux amortissements</i>	20,4	22,2	51,1	73,3
<i>Charges financières relatives à la flotte</i>	(31,0)	(31,7)		(31,7)
<b>Corporate EBITDA Ajusté calculé</b>	<b>46,5</b>	<b>31,5</b>	<b>50,3</b>	<b>81,8</b>

Tableau de flux de trésorerie (en millions d'euros)	S1 2019
<i>Flux de Trésorerie Disponibles Corporate (pas d'impact)</i>	-
<i>Sur le tableau de flux IFRS:</i>	
- Flux nets de trésorerie générés par l'activité	+27
- Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-27

Bilan (en millions d'euros)	Au 30 juin 2019
<b>Actif:</b>	<b>502</b>
- Immobilisations corporelles	348
- Flotte inscrite au bilan	154
<b>Passif:</b>	<b>511</b>
- Dettes de loyers non courants (> 1 an)	303
- Dettes de loyers courants (< 1 an)	208

## Annexe 2 – Compte de résultat de gestion

INCL. IFRS16	Excl. IFRS16	Excl. IFRS16		Excl. IFRS16	Excl. IFRS16	INCL. IFRS16
T2 2019	T2 2019	T2 2018	En millions d'euros	6M 2019	6M 2018	6M 2019
<b>753</b>	<b>753</b>	<b>740</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 306</b>	<b>1 297</b>	<b>1 306</b>
(184)	(182)	(183)	Coûts de détention de la flotte, hors intérêts estimés inclus dans les locations simples	(339)	(334)	(344)
(246)	(256)	(252)	Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(462)	(456)	(443)
<b>323</b> 43%	<b>315</b> 42%	<b>305</b> 41%	<b>Marge après couts variables</b>	<b>506</b> 39%	<b>506</b> 39%	<b>519</b> 40%
(139)	(139)	(134)	Charges de personnel	(265)	(257)	(265)
(61)	(79)	(74)	Frais généraux du siège et du réseau	(157)	(151)	(120)
2	2	4	Autres produits	4	5	4
<b>(198)</b>	<b>(216)</b>	<b>(205)</b>	<b>Charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres</b>	<b>(418)</b>	<b>(404)</b>	<b>(381)</b>
(16)	(16)	(16)	Charges financières relatives à la flotte	(32)	(31)	(32)
(13)	(13)	(13)	Intérêts estimés inclus dans les locations simples	(25)	(25)	(25)
<b>(29)</b>	<b>(29)</b>	<b>(30)</b>	<b>Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples</b>	<b>(57)</b>	<b>(56)</b>	<b>(57)</b>
<b>96</b> 13%	<b>70</b> 9%	<b>71</b> 10%	<b>Corporate EBITDA Ajusté</b>	<b>31</b> 2%	<b>46</b> 4%	<b>82</b> 6%
(37)	(11)	(11)	Dotations aux amortissements	(22)	(20)	(73)
(14)	(14)	(12)	Autres charges et produits non récurrents	(26)	48	(26)
(45)	(42)	(24)	Résultat financier hors flotte	(66)	(47)	(74)
<b>(0)</b>	<b>3</b>	<b>25</b>	<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(83)</b>	<b>27</b>	<b>(92)</b>
(1)	(2)	(7)	Impôt sur le résultat	21	(6)	23
(0)	(0)	(0)	Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(0)	(1)	(0)
<b>(2)</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>Résultat net</b>	<b>(62)</b>	<b>20</b>	<b>(69)</b>

## Annexe 3 – Compte de résultat IFRS

En milliers d'euros	Au 30 juin 2019 (*)	Au 30 juin 2019 avant IFRS 16	Au 30 juin 2018
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 306 456</b>	<b>1 306 456</b>	<b>1 296 621</b>
Coûts de détention de la flotte	(369 007)	(364 003)	(359 364)
Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(443 179)	(461 784)	(456 290)
Charges de personnel	(264 601)	(264 601)	(256 968)
Frais généraux du siège et du réseau	(120 254)	(157 014)	(151 403)
Dotations aux amortissements	(73 349)	(22 232)	(20 390)
Autres produits	4 112	4 112	4 815
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>40 178</b>	<b>40 934</b>	<b>57 021</b>
Autres produits et charges non courants	(26 020)	(26 020)	47 872
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14 158</b>	<b>14 914</b>	<b>104 893</b>
Coût de l'endettement financier brut	(73 569)	(65 510)	(62 341)
Autres charges financières nettes	(32 312)	(32 312)	(15 281)
<b>Résultat financier</b>	<b>(105 881)</b>	<b>(97 822)</b>	<b>(77 622)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(91 723)</b>	<b>(82 908)</b>	<b>27 271</b>
Impôt sur le résultat	22 778	20 578	(5 978)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(100)	(100)	(1 199)
<b>Résultat net</b>	<b>(69 045)</b>	<b>(62 430)</b>	<b>20 094</b>
<b>Part attribuable aux :</b>			
Actionnaires de la société mère	(69 066)	(62 451)	20 125
Participations ne donnant pas le contrôle	21	21	(31)
<i>Résultat par action, de base revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)</i>	<i>(0.429)</i>	<i>(0.388)</i>	<i>0.125</i>
<i>Résultat dilué par action, revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)</i>	<i>(0.429)</i>	<i>(0.388)</i>	<i>0.125</i>

(\*) Les comptes au 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode prospective sans retraitement de l'exercice précédent).

## Annexe 4 – Rapprochement

INCL. IFRS16	Excl. IFRS16	Excl. IFRS16		Excl. IFRS16	Excl. IFRS16	INCL. IFRS16
<b>T2 2019</b>	<b>T2 2019</b>	<b>T2 2018</b>	<b>En millions d'euros</b>	<b>6M 2019</b>	<b>6M 2018</b>	<b>6M 2019</b>
<b>275,5</b>	<b>248,0</b>	<b>251,9</b>	<b>EBITDA consolidé ajusté</b>	<b>363,8</b>	<b>376,7</b>	<b>419,2</b>
(79,1)	(79,1)	(82,7)	Dépréciation de la flotte (IFRS)	(153,0)	(151,6)	(153,0)
(71,8)	(69,9)	(68,7)	Dépréciation de la flotte incluse dans les contrats de location simple	(122,5)	(122,5)	(127,5)
<b>(151,0)</b>	<b>(149,0)</b>	<b>(151,3)</b>	<b>Dépréciation de la flotte totale</b>	<b>(275,5)</b>	<b>(274,2)</b>	<b>(280,5)</b>
(13,5)	(13,5)	(13,3)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(25,2)	(25,1)	(25,2)
(15,5)	(15,5)	(16,4)	Charges financières relatives à la flotte	(31,7)	(31,0)	(31,7)
<b>(29,0)</b>	<b>(29,0)</b>	<b>(29,7)</b>	<b>Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples</b>	<b>(56,9)</b>	<b>(56,1)</b>	<b>(56,9)</b>
<b>95,6</b>	<b>70,0</b>	<b>70,9</b>	<b>EBITDA Corporate Ajusté</b>	<b>31,5</b>	<b>46,5</b>	<b>81,8</b>
(36,7)	(11,4)	(10,9)	Dotations aux amortissements	(22,2)	(20,4)	(73,3)
15,5	15,5	16,4	Extourne des charges financières relatives à la flotte	31,7	31,0	31,7
13,5	13,5	13,3	Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	25,2	25,1	25,2
<b>87,8</b>	<b>87,6</b>	<b>89,7</b>	<b>Résultat opérationnel courant ajusté</b>	<b>66,1</b>	<b>82,1</b>	<b>65,4</b>
(13,5)	(13,5)	(13,3)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(25,2)	(25,1)	(25,2)
<b>74,4</b>	<b>74,1</b>	<b>76,4</b>	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>40,9</b>	<b>57,0</b>	<b>40,2</b>

**Annexe 5 – Bilan IFRS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Au 30</b>	<b>Au 30</b>	<b>Au 31</b>
	<b>juin</b>	<b>juin</b>	<b>décembre</b>
	<b>2019 (*)</b>	<b>2019 avant IFRS</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	1 029 668	1 029 668	1 029 845
Immobilisations incorporelles	999 674	999 674	986 016
Immobilisations corporelles	511 766	163 748	159 247
Autres actifs financiers non courants	96 851	96 851	66 012
Instruments financiers non courants	0	0	1 544
Actifs d'Impôt différé	71 838	71 838	58 209
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>2 709 797</b>	<b>2 361 779</b>	<b>2 300 873</b>
Stocks	32 600	32 600	26 536
Flotte inscrite au bilan	3 447 103	3 293 230	2 434 448
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	831 410	831 410	753 370
Clients et autres débiteurs	513 234	513 234	481 264
Actifs financiers courants	17 472	17 472	11 970
Actifs d'impôt exigibles	78 618	78 618	37 547
Trésorerie soumise à restrictions	97 697	97 697	90 490
Trésorerie et équivalents de trésorerie	332 906	332 906	358 138
<b>Total des actifs courants</b>	<b>5 351 040</b>	<b>5 197 167</b>	<b>4 193 763</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>8 060 837</b>	<b>7 558 946</b>	<b>6 494 636</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	161 031	161 031	161 031
Primes d'émission	692 255	692 255	692 255
Réserves	(221 864)	(221 864)	(165 487)
Résultats accumulés non distribués	76 454	83 069	201 417
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>707 876</b>	<b>714 491</b>	<b>889 216</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	674	674	651
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>708 550</b>	<b>715 165</b>	<b>889 867</b>
<b>PASSIF</b>			
Passifs financiers	1 592 726	1 592 726	1 740 667
Dette de loyers et intérêts associés non courants	302 677	0	0
Instruments financiers non courants	77 907	77 907	60 415
Passifs liés aux avantages du personnel	158 293	158 293	142 358
Provisions non courantes	3 367	3 367	2 925
Passif d'Impôt différé	166 202	168 402	173 799
Autres passifs non courants	193	193	220
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>2 301 365</b>	<b>2 000 888</b>	<b>2 120 384</b>
Part à moins d'un an des passifs financiers	2 609 330	2 609 330	2 006 533
Dette de loyers et intérêts associés courants	208 010	0	0
Avantages du personnel	3 192	3 192	3 192
Provisions courantes	220 856	220 856	220 893
Dettes d'impôts exigibles	54 834	54 834	23 025
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	1 265 791	1 265 791	644 169
Fournisseurs et autres dettes	688 909	688 890	586 573
<b>Total des passifs courants</b>	<b>5 050 922</b>	<b>4 842 893</b>	<b>3 484 385</b>
<b>Total du passif</b>	<b>7 352 287</b>	<b>6 843 781</b>	<b>5 604 769</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>8 060 837</b>	<b>7 558 946</b>	<b>6 494 636</b>

(\*) Les comptes au 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode prospective sans retraitement de l'exercice précédent).

**Annexe 6 – Flux de trésorerie IFRS**

En milliers d'euros	(*)	Au 30 juin 2019 avant IFRS 16	Au 30 juin 2019 après IFRS 16	Au 30 juin 2018
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(91 723)</b>	<b>(82 908)</b>	<b>27 271</b>
<b>Extourne des éléments suivants</b>				
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles (1)		61 873	10 756	10 001
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles		11 476	11 476	9 488
Variations des provisions et avantages au personnel		1 939	1 939	(4 408)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions		1 115	1 115	750
Plus et moins-values de cession (2)		(501)	(501)	(68 514)
Autres éléments non monétaires		4 755	4 755	(1 399)
<i>Total des charges d'intérêt nettes</i>		<i>80 500</i>	<i>71 137</i>	<i>66 088</i>
<i>Amortissement des coûts de financement</i>		<i>9 894</i>	<i>9 894</i>	<i>6 439</i>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>90 394</b>	<b>81 031</b>	<b>72 527</b>
<b>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>79 328</b>	<b>27 663</b>	<b>45 716</b>
Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (3)		(890 187)	(865 778)	(724 507)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules		529 165	529 165	294 456
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules		85 164	85 164	93 413
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>(196 530)</b>	<b>(223 786)</b>	<b>(290 922)</b>
Impôts recouvrés / payés		(9 467)	(9 467)	(16 878)
Intérêts nets payés		(69 406)	(69 406)	(66 805)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>(275 403)</b>	<b>(302 659)</b>	<b>(374 605)</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (4)		(42 174)	(42 174)	(34 218)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 640	1 640	2 420
Produit de la cession de filiales (5)		1 499	1 499	70 000
Acquisitions de filiales, nette de la trésorerie acquise et autres investissements financiers (6)		(43 268)	(43 268)	(9 201)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(82 303)</b>	<b>(82 303)</b>	<b>29 001</b>
Distribution exceptionnelle et dividendes versés		(39 427)	(39 427)	(24 228)
Achats / ventes des actions propres		(40 295)	(40 295)	(27 123)
Instruments dérivés		-	-	(6 082)
Emission d'emprunt obligataire (7)		(150 000)	(150 000)	148 500
Variation des autres emprunts (8)		607 844	607 844	237 979
Variation des dettes de loyers (9)		(27 256)	-	-
Paiement de coûts de financement (10)		(5 723)	(5 723)	(8 882)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>345 143</b>	<b>372 399</b>	<b>320 164</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>		<b>424 986</b>	<b>424 986</b>	<b>313 247</b>
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion		(12 563)	(12 563)	(25 440)
Variation de périmètre		-	-	-
Incidence des différences de conversion		(59)	(59)	(797)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>		<b>412 364</b>	<b>412 364</b>	<b>287 010</b>

(\*) Les comptes au 30 juin 2019 sont établis en appliquant la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode prospective sans retraitement de l'exercice précédent).

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

- (1) En 2019, 51,1m€ liés à l'amortissement du droit d'utilisation des actifs immobiliers en application d'IFRS 16.
- (2) En 2018, la variation s'explique principalement par la plus-value de cession de Car2Go.
- (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 2019, la variation inclut l'impact des droits d'utilisation de la flotte en application d'IFRS 16 pour un montant de (24,4)m€.
- (4) En 2019, principalement lié aux développements informatiques pour 25,1m€ et aux renouvellements d'équipements pour 16,6m€.
- (5) La variation est liée à la cession des titres SnappCar en 2019 et la cession de Car2Go en 2018.
- (6) En 2019, la variation est principalement liée à l'acquisition par le Groupe de ses franchisés finlandais et norvégiens pour €37,8m.
- (7) En 2019, la variation s'explique par l'émission d'Obligations Senior pour un montant de 450m€ au taux de 4% et venant à échéance en 2026 et le remboursement anticipé de 600m€ au titre des Obligations Senior existantes au taux de 5,750% et venant à échéance en 2022.  
En 2018, la variation est principalement liée au lancement d'une émission d'Obligations Senior assorties de Sûretés au taux de 2,375% d'un montant de 150m€ venant à échéance en 2022.
- (8) En 2019, principalement lié à la variation de la facilité de crédit renouvelable et billets de trésorerie pour 568m€.
- (9) En 2019 et en application d'IFRS 16, 28,1m€ liés à la variation des dettes de loyer relative à la flotte et (55,4)m€ liés à la variation des dettes de loyer relative aux actifs immobiliers.
- (10) En 2019, la variation est liée principalement au paiement des coûts de transaction dont (3,6)m€ au titre de la nouvelle émission d'Obligations Senior de 450m€ et (2,1)m€ au titre du renouvellement de la facilité de crédit renouvelable.  
En 2018, la variation est liée principalement au paiement des coûts de transaction dont (0,2)m€ de frais initiaux liés à la facilité de crédit renouvelable, (1,3)m€ liés au crédit-relai et (2,6)m€ liés aux autres prêts.



## Annexe 8 – Dette nette Corporate

en millions d'euros	Intérêts	Maturité	Jun.30, 2019	Dec. 31, 2018
Obligations (a)	4.125%	2024	600	600
Obligations (a)	4,000%	2026	450	600
Facilité de crédit renouvelable (500m€)	E+250bps (b)	2022	518	230
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			(347)	(257)
<b>Dette brute Corporate enregistrée au bilan</b>			<b>1 221</b>	<b>1 173</b>
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme			(284)	(377)
<b>Dette nette Corporate enregistrée au bilan</b>			<b>937</b>	<b>795</b>

#### Annexe 9 – Dette de la flotte (au bilan et hors bilan)

en millions d'euros	Intérêts	Maturité	Jun.30, 2019	Dec. 31, 2018
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	961	557
Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			344	252
Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte	Various (d)		1 176	1 265
<b>Dette brute flotte enregistrée au bilan</b>			<b>2 981</b>	<b>2 574</b>
Tresorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte			(201)	(127)
<b>Dette nette flotte enregistrée au bilan</b>			<b>2 780</b>	<b>2 447</b>
<b>Dette de loyer relatif à la flotte (*)</b>			<b>154</b>	<b>129</b>
<b>Dette nette flotte totale (incluant la flotte en location)</b>			<b>2 934</b>	<b>2 576</b>

(\*) Après application de la norme IFRS16 au 1er Janvier 2019

	<b>Dette Flotte moyenne sur 6M 2019</b>	
	Au bilan	3 362
	Hors bilan	2 073
	<b>Dette flotte totale moyenne</b>	<b>5 435</b>
	Endettement à la date de test	1 606
	Valeur totale des actifs nets	1 793
	<b>Loan to value ratio</b>	<b>89,6%</b>