

Remarque : ce communiqué de presse présente des résultats consolidés audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de surveillance du 24 février 2016.

Le Groupe Europcar annonce une performance record pour l'exercice 2015

Grâce à l'introduction en bourse, le Groupe dispose de fondations solides pour accélérer la 2ème phase de son plan de transformation axé sur l'enrichissement des offres et la qualité de l'expérience client.

- Europcar atteint ses objectifs revus à la hausse en novembre 2015.
- Chiffre d'affaires à 2,142 milliards d'euros, en progression de 4,9% à taux de change et périmètre constants.
- Corporate EBITDA ajusté à 251 millions d'euros, en progression de près de 16%, à taux de change constants et une marge en forte progression à 11,7%.
- Dette nette corporate en forte baisse, avec un levier à 0,9x.
- Perspectives 2016 en ligne avec les engagements pris lors de l'introduction en bourse.
- Confirmation du paiement d'un dividende aux actionnaires à compter de 2017, pour un montant annuel représentant au moins 30 % du résultat net annuel de l'exercice précédent.

Saint-Quentin-en-Yvelines, le 25 février 2016 - Europcar (Euronext Paris : EUCAR) annonce aujourd'hui ses résultats pour l'exercice 2015.

Philippe Germond, Président du Directoire d'Europcar Groupe, a déclaré :

« 2015 a été une année capitale pour le Groupe Europcar. Nous avons franchi une étape majeure avec le succès de notre introduction en bourse. Nous avons également renforcé notre position sur nos marchés, avec une croissance de toutes nos filiales pays, tout en poursuivant notre optimisation opérationnelle. Sur le marché des nouvelles mobilités, Europcar Lab a réalisé un investissement stratégique dans E-Car Club et nous avons poursuivi le déploiement d'Ubeeqo en Europe. Nos très bons résultats 2015 sont la traduction concrète de la dynamique positive dans laquelle nous nous inscrivons. Ils démontrent la pertinence de nos orientations stratégiques et nous permettent de confirmer nos engagements de performance à moyen terme. Notre ambition est de proposer à nos clients une réponse multimodale pour demain. Cette vision nourrit les réflexions et les développements de la marque pour 2016 et les années à venir. »

En millions d'euros, sauf mention particulière	2015	2014	Variation	Variation à taux de change constants
Volume de jours de location (en millions)	57,1	52,8	8,1%	-
Flotte moyenne (en milliers)	205,4	189,3	8,5%	-
Chiffre d'affaires	2 142	1 979	8,2%	5,8%
Résultat opérationnel courant	283	254	11,6%	9,3%
Corporate EBITDA Ajusté	251	213	17,8%	15,6%
Marge de Corporate EBITDA Ajusté	11,7%	10,8%	+0,9 pt	
Résultat net IFRS	-56	-112	+50%	
Résultat net ajusté ¹	128	NA		
Dette nette Corporate fin de période	235	581		

¹ Voir le Tableau de réconciliation aux IFRS en annexe. Compte tenu des particularités de l'exercice 2015, le Groupe Europcar a estimé, à titre informatif, un résultat net ajusté.

Analyse des résultats 2015

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total affiche une croissance organique de 4,9%² par rapport à 2014, à 2 142 millions d'euros. Cette évolution significative est portée par la progression des activités de location de véhicules qui augmentent de 5,9% à taux de change et périmètre constants. Cette augmentation traduit le succès des initiatives commerciales lancées dans le cadre du plan de transformation Fast Lane.

Le nombre de jours de location progresse significativement à 57,1 millions à fin 2015, en hausse de 8,1% par rapport à 2014. Cette croissance d'activité a été portée par chaque filiale pays et de façon équilibrée par :

- Le segment « Affaires », avec notamment une augmentation des volumes, en particulier sur le segment PME, et dans l'activité de Remplacement de véhicules.
- Le segment « Loisirs », avec une demande soutenue sur l'ensemble des canaux de distribution, le déploiement accéléré de la marque InterRent et le lancement réussi du produit Keddy.

Le chiffre d'affaires par jour de location (CPJ) nominal recule légèrement, reflétant l'évolution du mix, tant des segments clients (Loisirs versus Affaires et Vans) que des marques du Groupe (Europcar et InterRent) et une augmentation de la durée moyenne de location. Le recul nominal dû aux effets mix n'a pas eu d'impact sur la profitabilité du groupe.

Corporate EBITDA ajusté³

Le Corporate EBITDA ajusté est égal au résultat opérationnel courant avant amortissements non liés à la flotte de véhicules, et après déduction des charges d'intérêt liées à la dette servant au financement de la flotte.

A fin 2015, le Corporate EBITDA ajusté a fortement progressé à 250,6 millions d'euros (+15,6% à taux de change constants) contre 212,8 millions d'euros en 2014.

Cette augmentation traduit l'excellence du levier opérationnel, l'amélioration de la gestion des coûts ainsi que l'évolution favorable des frais de financement de la flotte. En particulier, Europcar a poursuivi l'amélioration de ses coûts de flotte par unité et de ses coûts variables grâce aux gains d'efficacité opérés sur certaines lignes de coûts, tout en continuant à investir dans le développement commercial, informatique et marketing, en vue de soutenir une croissance durable.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 221,5 millions d'euros en 2015, contre 138,2 millions d'euros en 2014. Les deux exercices ont été impactés par des éléments non courants pour respectivement (61,8) millions d'euros et (115,7) millions d'euros. En 2015, il s'agit pour l'essentiel des coûts de l'introduction en bourse, de la refonte de la structure financière ainsi que d'une charge nette au titre de certaines procédures. Hors ces éléments non courants, le résultat opérationnel courant s'établit à 283,3 millions d'euros en 2015 contre 253,9 millions d'euros en 2014. Cette progression de 11,6% reflète la croissance soutenue du chiffre d'affaires et une amélioration de la gestion des coûts opérationnels.

² A changes constants et hors EuropHall, un des franchisés français, acquis au quatrième trimestre 2014, et consolidé sur deux mois. Sur l'exercice 2014, EuropHall a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 23 millions d'euros.

³ Voir le Tableau de réconciliation aux IFRS en annexe.

Résultat financier

Le résultat financier IFRS présente une charge nette de 227,6 millions d'euros en 2015 contre 232,7 millions d'euros en 2014. En 2015, il se compose principalement des éléments suivants :

- Des charges d'intérêt relatives aux emprunts destinés au financement de la flotte à hauteur de 65 millions d'euros, versus 72,9 millions en 2014. Ces dernières sont en baisse grâce aux refinancements effectués entre mi 2014 et mi 2015, en ce malgré une hausse sensible de la flotte moyenne.
- Des charges d'intérêt relatives à d'autres emprunts liés à la dette corporate à hauteur de 56,3 millions, versus 78,5 millions en 2014. Cette baisse significative est liée à la restructuration de la dette corporate à la fin du 1er semestre 2015 suite au succès de l'introduction en bourse.
- Des coûts exceptionnels à hauteur de 83 millions d'euros, liés au remboursement d'obligations subordonnées existantes (56 millions d'euros) et à la dépréciation accélérée des frais de transaction relatifs aux obligations remboursées (26,9 millions d'euros). Ces coûts exceptionnels résultent directement de l'ensemble des opérations financières menées dans le cadre de l'introduction en bourse.

Résultat net

Le résultat net est une perte de 55,8 millions d'euros en 2015, contre une perte de 111,7 millions d'euros en 2014. Cette amélioration sensible résulte de la bonne progression de la performance opérationnelle et de la réduction significative des coûts de financement. Il est à noter que le résultat net de l'année 2015, année de transition pour le Groupe, comprend des éléments non courants que sont notamment les coûts liés à l'introduction en bourse, la refonte de la structure financière ainsi qu'une charge nette au titre de certaines procédures.

Résultat net ajusté

Compte tenu des particularités de l'exercice 2015 évoquées ci-dessus, le Groupe Europcar a estimé, à titre informatif, un résultat net ajusté⁴ à environ 128 millions d'euros. Ce résultat net ajusté représente le résultat net hors éléments exceptionnels (opérationnels et financiers), avant résultat des sociétés consolidées par mise en équivalence, et après ajustement pro forma de charges financières, pour tenir compte de l'effet en année pleine de la refonte de la structure financière du Groupe.

Dette nette

L'endettement net Corporate est en baisse sensible à 235 millions d'euros au 31 décembre 2015 (contre 581 millions d'euros au 31 décembre 2014), grâce à la refonte complète de la structure financière du Groupe suite à l'introduction en bourse.

La dette liée à la flotte s'élève à 2 821 millions d'euros au 31 décembre 2015, contre 2 567 millions d'euros au 31 décembre 2014. Cette évolution traduit l'augmentation du volume de la flotte en adéquation avec la croissance de l'activité et l'évolution des gammes de véhicules.

Perspectives 2016

En ligne avec ses engagements pris lors de l'introduction en bourse, Europcar prévoit les objectifs financiers suivants pour l'année 2016 :

- croissance organique du chiffre d'affaires total⁵ entre 3 à 5%.
- corporate EBITDA ajusté supérieur à 275 millions d'euros.

En outre, le Groupe confirme le paiement d'un dividende à ses actionnaires à compter de 2017, représentant au moins 30 % du résultat net annuel de l'exercice précédent.

⁴ Voir le Tableau de réconciliation aux IFRS en annexe.

⁵ En tenant compte du prix actuel du pétrole

Annexe 4 : Résultat net ajusté pour 2015

En millions d'euros	2015
Résultat net	-56
Différentiel de coût d'intérêt des obligations Corporate	26
Différentiel d'amortissement des frais de transaction liés aux financements	7
Extourne du prix de remboursement des obligations Corporate	56
Extourne de la dépréciation des frais de transaction relatifs aux obligations Corporate remboursées	27
Extourne d'autres éléments que le Groupe considère comme exceptionnels (*)	56
Extourne de la quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	12
Résultat net ajusté estimé	128

(*) Comprend notamment les coûts liés à l'introduction en bourse, une charge nette au titre de certaines procédures ainsi que des provisions liées à des contrôles fiscaux en cours.

Annexe 6 : Cash flow IFRS

En milliers d'euros	Au 31 Décembre 2015	Au 31 Décembre 2014
Résultat avant impôt	(6 047)	(94 520)
Extourne des éléments suivants		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	15 277	12 834
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	17 893	36 183
Dépréciation du goodwill		-
Variations des provisions et avantages du personnel	999	46 865
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	2 624	
Frais relatifs à l'introduction en bourse	8 692	
Plus et moins-values de cession	(394)	(1 311)
<i>Total des charges d'intérêt nettes</i>	<i>127 303</i>	<i>160 011</i>
<i>Prime de remboursement</i>	<i>56 010</i>	<i>17 063</i>
<i>Amortissement des coûts de financement</i>	<i>42 340</i>	<i>29 237</i>
<i>Amortissement des primes sur obligations émises</i>		<i>1 415</i>
<i>Autres éléments non monétaires ⁽¹⁾</i>	<i>1 465</i>	<i>16 258</i>
Coût de l'endettement financier net	227 118	223 984
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	266 162	224 035
Variation de la flotte de véhicules inscrites au bilan (6)	(232 851)	(91 466)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	34 869	(74 025)
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	(57 243)	50 018
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	10 937	108 562
Impôts recouvrés / payés	(39 669)	(31 447)
Intérêts nets payés	(137 334)	(166 798)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(166 066)	(89 683)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29 172)	(23 578)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 384	3 491
Variation des autres investissements et prêts		(1 158)
Acquisitions et produits de la cession d'actifs financiers	(7 563)	(9 614)
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise ⁽¹⁾	(23 872)	(45 778)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(55 223)	(76 637)
Augmentation de capital (nets des frais payés) ⁽²⁾	448 203	-
Emission d'emprunt obligataire ⁽²⁾	471 623	350 000
Remboursement d'emprunt obligataire ⁽²⁾	(780 010)	(367 063)
Variation des autres emprunts	123 310	139 699
Paieement de coûts de financement	(19 820)	(17 336)
Paieement soulte du swap	-	(2 000)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	243 306	103 300
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	206 317	267 038
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion	22 018	(63 020)
Incidence des différences de conversion	1 033	2 299
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	229 368	206 317

(1) Dont, en 2014, le prix d'acquisition net de trésorerie d'Ubeeqo et d'Europhall. En 2015, le paiement de l'acquisition de E-Car Club. Sur les deux années, l'augmentation de capital de Car2Go et Ubeeqo.

(2) Augmentation de capital et refinancement effectués en Mai et Juin 2015 dans le contexte de l'introduction en bourse.

Annexe 7 : Endettement

en millions d'euros	Intérêts	Maturité	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Obligations refinancée en 2015			-	724
Obligations (a)	5,75%	2022	475	-
Facilité de crédit renouvelable (350m€)	E+250pb (b)	2020	81	201
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			-150	-150
Dette brute Corporate enregistrée au bilan			406	774
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme			-171	-193
Dette nette Corporate enregistrée au bilan		(A)	235	581
en million d'euros	Intérêts	Maturité	31 déc. 2015	31 déc. 2014
EC Finance Obligations (a)	5,13%	2021	350	350
Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,1md €) (c)	E+170pb	2019	658	418
Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			142	132
Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		(d)	509	497
Dette brute flotte enregistrée au bilan			1 659	1 396
Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte			-161	-113
Dette nette flotte enregistrée au bilan			1 498	1 283
Valeur estimée de l'encours lié aux véhicules financés au moyen de contrats de location simple, hors bilan (e)			1 323	1 284
Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		(B)	2 821	2 567
Dette nette totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		(A)+(B)	3 057	3 148

(a) Ces obligations sont cotées au Luxembourg. Les prospectus associés et leurs amendements éventuels sont disponibles sur le site de la bourse du Luxembourg (<http://www.bourse.lu/Accueil.jsp>)

(b) Dépend du ratio d'endettement

(c) Le contrat de swap afférent a été étendu à 2019.

(d) Maturité à 2017 du financement de la flotte au Royaume-Uni avec possibilité d'extension de 2 ans

(e) Correspond à la valeur nette comptable des véhicules concernés ; ce montant est déterminé à partir des prix d'acquisition et des taux d'amortissement des véhicules correspondants (sur la base des contrats signés avec les constructeurs)