

Autonom



Raport Semestrul 1 2020

Autonom Services SA



Raport semestrial conform	Anexa 14 din Regulamentul ASF nr. 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2020 - 30.06.2020
Data raportului	30 Septembrie 2020
Denumirea emitentului	AUTONOM SERVICES S.A.*
Sediul social	Str. Fermelor nr. 4, Piatra-Neamț, Neamț, România
Numărul de telefon/fax	+40 233 22 96 16 / +40 233 206 143
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	18433260
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J27/280/2006
OBIECTUL DE ACTIVITATE	Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare (CAEN 7711)
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	BVB, Segment Principal, Obligațiuni
Capital subscris și vărsat	20.000.000 RON
Simbol tranzacționare	AUT24E
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	20,000 obligațiuni CORPORATIVE denumite în euro
Adresa de email	investors@autonom.ro

*În scopul acestui raport Grupul este compus din Autonom Services SA și BT Operațional Leasing SA. Filiala este reprezentată de BT Operațional Leasing SA



Cuprins

1. Scrisoarea din partea fondatorilor Autonom	1
2. Rezultate financiare consolidate ale Autonom în S1 2020	7
Despre Grupul Autonom	8
Autonom în S1 2020	9
Analiza rezultatelor financiare în S1 2020	13
4. Evenimente importante în S1 2020	18
5. Despre obligațiuni AUT24E	19
6. Așteptări și riscuri în S2 2020	20
7. Declarația conducerii	24



Scrisoarea din partea Fondatorilor Autonom



Scrisoare

Din partea fondatorilor

Dragi Parteneri,

În paginile următoare vă prezentăm rezultatele consolidate ale Autonom pentru prima jumătate a anului 2020. A fost fără îndoială o perioadă dificilă și neprevăzută - o criză sanitară de amploare care a afectat numeroase industrii și care pune la grea încercare afacerile de pretutindeni, în special cele legate de mobilitate. Pandemia globală a provocat companiile să găsească noi modalități pentru a-și ține afacerea în mișcare și de a-și adapta modelul de business la noul context.

Încă o dată, modelul de organizare și funcționare al Autonom, bazat pe echipe mici, autonomie, agilitate și decizii descentralizate, ne-a permis să acționăm rapid pentru a asigura protejarea colegilor, a clienților și a activelor companiei. Autonomia echipelor de a găsi și implementa soluții rapide, precum și comunicarea transparentă, au ținut echipa implicată și unită în fața provocărilor din această perioadă. Suntem mândri de echipa Autonom și mulțumiți de performanța înregistrată în prima jumătate a acestui an, în condițiile date.

- ↑ Creștere a **veniturilor** operaționale de **7.6%** la **147.354.268 lei**;
Creștere a **activelor** cu **20.9%** la **665.272.069 lei**;
Gestiune financiară extrem de prudentă - lichidități de **94.181.879 lei**;
- ↓ Scădere a **veniturilor** diviziei de Rent a Car de **27.1%** la **21.657.931 lei**;
Scădere a **profitului** consolidat la **4.150.739 lei** (**-74%** față de S1 2019).

Analizând rezultatele primelor 6 luni ale acestui an, putem spune că deciziile luate au fost cele potrivite pentru a păstra lichiditatea și profitabilitatea companiei în contextul dat.

În condițiile în care divizia de Rent a Car (cea mai afectată de contextul medical) a înregistrat o scădere de 27.1% a veniturilor, restul veniturilor operaționale (toate veniturile fără caracter excepțional) au crescut cu 7.6% la 147.354.268 lei iar veniturile diviziei de leasing operațional, principala linie de business a Autonom, au crescut în perioada analizată cu 5%, generând o cifră de afaceri de 84.021.846 lei, cu o pondere de 57% în veniturile totale ale companiei.

În raportul pe care l-am publicat în mai, pentru întregul an 2019, am estimat următoarea scădere a activității ca urmare a pandemiei. Credem că este un exercițiu interesant să prezentăm



mai jos ipotezele noastre din mai, alături de evoluția reală a respectivelor linii de afaceri în primele șase luni ale anului 2020:

- ▶ **Estimare leasing operațional:** pe termen scurt impact moderat în cash flow dar, în general, o creștere a acestui segment și în acest an, de minim 10%.
Evoluția reală: Deși dimensiunea flotei în leasing operațional a scăzut ușor, veniturile diviziei au crescut cu 5%, fiind aproape de estimările realizate în mai.
Context internațional: Analizele publice ale pieței globale de leasing operațional indică o creștere apropiată de zero în 2020.

- ▶ **Estimare Rent-a-Car:** o scădere cu 35% a închirierilor legate de turism în S1 față de buget, și cu 25-30% pentru întregul an.
Evoluția reală: Scăderea efectivă a volumului de închirieri pe termen scurt s-a situat la 27.1% - sub estimările noastre. Și aici ne păstrăm estimarea pentru întregul an la o scădere de maxim 30%.
Context internațional: Hertz, Avis și Europcar au raportat scăderi ale veniturilor globale aferente S1 între 40 și 43% și estimează scăderi mai mari pentru întreg anul 2020.

Principalele direcții pe care ne-am concentrat atenția în primele șase luni ale acestui an au fost:

1. Conservarea și menținerea cash-flow-ului pozitiv, atât de important pentru desfășurarea activității în perioade de criză, precum și menținerea marjelor de profitabilitate țintite la nivel de contract individual.
2. Păstrarea și creșterea unui portofoliu sănătos de clienți, având o politică de credit prudentă. Întotdeauna ne-am străduit să avem un portofoliu vast de clienți mulțumiți, strategie care a dat roade și a rămas în continuare fundamentul afacerii noastre. În tot acest timp, ne-am străduit să venim cu soluții pentru ajutorarea clienților existenți, pentru a trece mai ușor peste această perioadă.
3. Adaptarea serviciilor la noul context și dezvoltarea noilor oportunități apărute pe piață.

Pe lângă cele de mai sus, structura de afaceri și portofoliul diversificat al Grupului au contribuit la protejarea companiei în cele 2 luni de izolare din România și în perioada de după. Aici au ieșit în evidență avantajele competitive durabile ale Grupului – rețeaua națională de agenții, politica specifică de asigurări și de gestiune a daunelor, o bună relație cu clienții și partenerii precum și flexibilitatea serviciilor. Aceste avantaje ne vor permite de asemenea să capitalizăm



oportunitățile de creștere organică pe piețele de profil, precum și capacitatea de reacție în cazul unor schimbări de natură disruptivă în piața de mobilitate, cum ar fi shared mobility sau ride sharing, chiar și în condiții economice recesioniste.

Un alt element care ne dă încredere în strategia noastră este **acordarea de către agenția de rating Fitch, în luna iunie, a ratingului IDR - Long-Term Issuer Default Rating „B+”**. În urma listării cu succes de anul trecut a obligațiunilor corporative AUT24E pe Bursa de Valori București, am aplicat pentru obținerea unui rating de la Fitch. Transparența și dorința de a fi un model de afaceri autentic au fost elementele care au stat la baza acestei decizii.

Reziliența și agilitatea cu care am răspuns la noua realitate adusă de pandemie au fost recunoscute și de Fitch și, deși B+ este un grad speculativ, este un rating foarte bun pentru industriile în care activăm. Considerăm că este o realizare importantă pentru investitorii care au participat la plasamentul privat pentru obligațiunile noastre și trebuie privit în contextul perioadei și a mediului în care Autonom își desfășoară activitatea.

Am fost mulțumiți de faptul că ratingul Fitch reflectă profilul de companie relativ mică, dar în creștere, cu profitabilitate adecvată, calitate rezonabilă a activelor, o echipă de conducere cu experiență și profil de finanțare predominant garantat. Apreciem faptul că Fitch a remarcat cât de prompt ne-am adaptat modelul de afaceri în mijlocul crizei generate de pandemie. Privim raportul pregătit de echipa Fitch ca pe un ghid care ne va ajuta să facem activitățile Autonom și mai reziliente din punct de vedere financiar.

Spiritul antreprenorial și punerea comunității în centrul acțiunilor noastre au fost întotdeauna în ADN-ul nostru și al echipei noastre. De aceea, chiar în primele etape ale pandemiei am lansat o inițiativă de a pune la dispoziție mașini din flota Autonom, până la 3 luni cu posibilitatea de prelungire, ONG-urilor și instituțiilor publice din prima linie care au avut nevoie de mobilitate în misiunea lor de ajutorare a celor afectați. Cu o echipă dedicată și prin intermediul colegilor noștri din toată țara, am reușit să sprijinim 66 de ONG-uri din toată țara, contribuind cu aproape 100 de vehicule și zeci de voluntari.

De asemenea, după ieșirea din starea de urgență, împreună cu partenerii noștri, am lansat un ghid cu soluții pentru antreprenori, creat cu scopul de a-i ajuta să navigheze mai ușor prin dificultățile cauzate de criza coronavirus. În urma unui sondaj efectuat în rândul clienților Autonom despre modul în care pandemia și perioada de izolare le-a afectat activitatea, antreprenorii au indicat că una dintre cele mai mari provocări în acest moment este obținerea accesului la finanțare și menținerea lichidității. De aceea, am selectat o gamă de soluții concrete, cu scopul de a oferi o sursă utilă de idei pentru optimizarea și dezvoltarea business-ului. Acest

ghid a fost ideea și modalitatea noastră de a sprijini antreprenorii locali, oferindu-le o resursă care să îi ajute să își redefinească modelul de afaceri într-unul mai agil și durabil. Vă invităm să accesați ghidul la următorul link: <https://leasingoperational.com/solutii-antreprenori/>

În concluzie, rezultatele prezentate în paginile următoare sunt o dovadă a rezistenței Grupului Autonom. Deși rămânem atenți la restul anului, precum și la apariția potențială a unei recesiuni mai lungi, suntem optimiști în ceea ce privește dezvoltarea companiei noastre. Suntem, de asemenea, deschiși să valorificăm eventuale oportunități de achiziții de noi companii în vederea creșterii valorii adăugate a serviciilor oferite de Grup, efect de economii de scară și optimizări de costuri post tranzacție, cum a fost cazul tranzacțiilor de până acum.

În 2020, prezentul și viitorul arată tot mai V.U.C.A. (volatil, incert, complex și ambiguu). Companiile care se dezvoltă accelerat într-un astfel de mediu sunt cele adaptabile, flexibile și cu o viziune împărtășită pe termen lung. Suntem încrezători că Autonom este și va rămâne o astfel de companie.

*Marius Ștefan
Dan Ștefan*

Rezultatele financiare consolidate

ale Autonom în S1 - 2020



Despre grupul Autonom

Grupul Autonom este cel mai important jucător independent cu capital românesc de pe piețele de leasing operațional auto și rent-a-car din România. Autonom este un furnizor integrat de soluții moderne de mobilitate, adaptate nevoilor clienților săi. Compania deține cea mai extinsă rețea de mobilitate din România și este în top 5 jucători, după cifra de afaceri, în sectoarele principale de activitate: **leasing operațional și închirieri auto.**

- ▶ **Furnizor integrat de soluții de mobilitate**, pentru companii și persoane fizice;
- ▶ **Rețea națională de 43 agenții în 30 de orașe din România**, un model de afaceri diferențiat față de competitori;
- ▶ **Flota de autovehicule la 30 iunie 2020:** 8810 autovehicule (7042 în regim de leasing operațional, 1768 în regim de rent-a-car);
- ▶ **Număr mediu de angajați în S1:** 336;
- ▶ **Jucător independent, cu capital românesc:** Autonomia International este acționar majoritar al Autonom Services SA, cu o participație de 98% din capitalul social. Acționarii Autonomia International sunt Marius Ștefan și Dan Ștefan, în proporții egale.

Cea mai mare
Rețea de
Mobilitate
din România



Autonom în S1 2020

Rezultatele primului semestru, o perioadă atât de atipică și neașteptată, ne arată încă o dată că modul de organizare al Autonom este anti-fragil în contexte volatile și ne dau încredere că vom încheia anul 2020 profitabili, cu un cash-flow pozitiv și pregătiți pentru a profita de oportunitățile care vor apărea în semestrul 2 și în anul următor.

Autonom în S1 2020: rezultatele financiare consolidate la 30 iunie 2020

- ▶ **Total venituri leasing operational:** 84.021.846 lei (+5% față de S1 2019)
- ▶ **Total venituri rent a car:** 21.657.931 (-27% față de S1 2019)
- ▶ **Total venituri vânzări mașini rulate:** 30.749.296 lei (+74% față de S1 2019)
- ▶ **Profit consolidat:** 4.150.739 (-74% față de S1 2019)



▶ Leasing Operațional

Leasingul operațional este un instrument de externalizare a flotelor auto, în vederea optimizării cheltuielilor operaționale, potrivit atât pentru companiile cu parcuri mari de autovehicule, cât și pentru firmele mici antreprenoriale care exploatează doar câteva autovehicule. Leasingul operațional este principala categorie de servicii prestate de Grup cu durata contractuală între 12 și 57 luni.

Total Venituri Leasing Operațional în S1 2020: 84.021.846 lei (+5% față de S1 2019)

% din veniturile totale ale Autonom în S1 2020: 57%

Total mașini: 7042

În primele șase luni ale anului 2020, Autonom Lease a livrat 775 de mașini noi și a adăugat în portofoliul său 76 de clienți. În contextul actual, divizia a încheiat colaborarea cu 5% dintre clienții vechi, cu un procent similar din flota totală, ca rezultat al efectelor pandemiei. Alte 431 de autoturisme au fost returnate la termen.

Parteneriate importante au fost începute cu companii din domeniul medical, distribuție, mobilitate urbană și telecom.

Echipa de vânzări Autonom Lease s-a extins în această perioadă cu doi reprezentanți, în zona de Vest și Sud Vest, fiind astfel mai aproape de clienții din aceste zone.





▶ Rent-A-Car

Gamă diversificată de servicii de închiriere autovehicule pe termen scurt (între o zi și 12 luni). Peste 80% din cifra de afaceri a acestei divizii este generată de persoane juridice.

Total Venituri Rent a Car în S1 2020: 21.657.931 lei (-27% față de S1 2019)

% din veniturile totale ale Autonom în S1 2020: 14.7%

Grad mediu de ocupare: 58.4%

Număr mașini 30.06.2020: 1768

Număr de agenții în România: 43 de agenții în 30 de orașe

Activitatea Autonom Rent-a-Car a fost limitată în prima jumătate a anului, în principal datorită stării de urgență care a fost în vigoare atât în România, între mijlocul lunii martie și mijlocul lunii mai, cât și în restul lumii. Starea de urgență a impus limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone, precum și închiderea completă a granițelor. Desigur, industria turismului, în special călătoriile de agrement și de afaceri, s-au redus semnificativ în S1 2020, având astfel un impact negativ asupra evoluției diviziei Autonom Rent-a-Car, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Target-ul principal este reprezentat de clienți persoane juridice, a căror activitate a continuat chiar și în perioada de izolare, chiar dacă nu a fost la nivelul obișnuit.

În contextul actual, majoritatea firmelor de închirieri auto pe termen scurt, resimt efectele crizei generate de răspândirea coronavirusului. Cel mai puternic este resimțită de către companiile axate pe deservirea clienților persoane fizice și care sunt foarte dependente de turism și deplasările publicului țintă.

În plus, operatorii licențelor multinaționale active în industria de închirieri auto sunt prezenți într-o arie mult mai restrânsă față de aria în care operează Autonom, fiind dependenți de activitatea aeroporturilor. Autonom este prezent la nivel național, printr-o rețea națională unică, formată din 43 de agenții în 30 de orașe, ceea ce ne-a permis accesarea unei clientele mai diversificate.

Pentru minimizarea pierderilor cauzate de limitarea deplasărilor, am urmărit cu atenție



perspectivele de dezvoltare ale zonelor în care eram prezenți. Au fost renegotiate chiriile tuturor spațiilor în care suntem prezenți, în special în aeroporturi, și am decis închiderea temporară a agenției Autonom Tulcea.



Vânzări Mașini Rulate

Mașinile din parcurile de închirieri auto și leasing operațional, ajunse la finalul perioadei de amortizare, devin disponibile clienților persoane fizice și juridice, pentru achiziție.

Total mașini rulate vândute în S1 2020: 948 (+95% față de S1 2019)

Total venituri vânzări mașini rulate: 30.749.296 lei (+74% față de S1 2019)

% din veniturile totale ale Autonom Services în S1 2020: 21%

Procentul de mașini vândute către persoane fizice: 35%

În ciuda faptului că pe durata stării de urgență activitatea de vânzări a fost limitată, divizia Autonom AutoRulate și-a întâmpinat clienții zi de zi și a vândut în perioada analizată 948 autoturisme, în creștere cu 95% față de aceeași perioadă de anul trecut.

Divizia are o nouă locație, începând din Iunie 2020, pe șoseaua DN1 (Sos București – Ploiesti, nr 64, sector 1), foarte vizibilă și care oferă o expunere excelentă pentru Autonom AutoRulate.



Analiza rezultatelor financiare

în S1 - 2020



Venituri Autonom în S1 2020

La nivel consolidat, veniturile operaționale au crescut în S1 2020 cu 7% față de aceeași perioadă a anului trecut. Creșterea cu 5% a veniturilor operațiunilor de leasing operațional, precum și creșterea cu 74% a vânzărilor de mașini rulate au ajutat totuși Grupul să modifice efectul negativ al scăderii cu 27% a veniturilor înregistrate de Autonom Rent-a-Car.

Consolidat raportăm o scădere a veniturilor din exploatare explicată de venituri excepționale din vânzarea de autovehicule noi din 2019 în valoarea de 41.785.799 lei.

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Venituri din leasing operațional	58,137,855	54,206,968	7.3%
Venituri din închirierea autovehiculelor	21,657,931	29,706,876	-27.1%
Venituri din servicii adiționale	25,883,991	25,452,373	1.7%
Alte venituri din exploatare	11,212,311	9,940,283	12.8%
TOTAL VENITURI DIN SERVICII	116,892,088	119,306,500	-2.0%
Venituri din vânzarea autovehiculelor din flota auto	30,600,069	17,658,355	73.3%
TOTAL VENITURI OPERAȚIONALE	147,492,157	136,964,855	7.6%
Venituri excepționale din vânzarea autovehiculelor	0	41,785,799	-100%
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	147,492,157	178,750,654	-17.5

Cheltuieli Autonom în S1 2020

O dată cu declararea pandemiei, toate echipele Autonom au fost implicate pentru găsi modalități de optimizare a costurilor. Am început programe de redimensionare a cheltuielilor cu flota auto, de personal și a cheltuielilor administrative.

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Cheltuieli cu flota auto	(23,854,430)	(24,293,095)	-1.8%
Costul autovehiculelor vândute din flota auto	(34,219,026)	(19,026,668)	79.8%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(12,899,542)	(13,428,621)	-3.9%
Cheltuieli administrative	(1,198,941)	(1,108,826)	8.1%

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Amortizarea mașinilor din flota auto	(44,784,363)	(39,389,789)	13.7%
Deprecierea, amortizarea și pierderea de valoare a altor active imobilizate	(3,686,994)	(2,703,520)	36.4%
Alte cheltuieli de exploatare	(7,428,118)	(6,701,103)	10.8%
Alte (pierderi) / câștiguri – net	739,293	(1,658,188)	-144.6%
TOTAL CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(127,332,121)	(108,309,810)	17.6%
Costul autovehiculelor vândute	-	(41,318,054)	-100%
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	(127,332,121)	(149,627,864)	-14,9%

Profit Autonom în S1 2020

Profitul consolidat înregistrat în primul semestru al anului 2020 este de 4.150.739 lei, în scădere cu 74% față de S1 din 2019.

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Profit din exploatare	20,160,036	28,958,769	-30.4%
Cheltuieli financiare	(15,266,450)	(10,332,430)	47.8%
Venituri financiare	503,491	173,524	190.2%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	5,397,077	18,799,863	-71.3%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(1,246,338)	(3,104,821)	-59.9%
PROFITUL PERIOADEI	4,150,739	15,695,042	-73.6%

Active Autonom în S1 2020

Activele corporale și necorporale (nete) ale grupului au fost în valoare de 665.272.069 lei. Variații semnificative (creșteri/descreșteri) în cadrul activelor de la nivelul Grupului au fost:

- ▶ **Active deținute în leasing financiare:** au crescut cu 15% în S1 2020 în comparație cu S1 2019, de la 274.111.780 lei la 314.603.844 lei, ca măsură de protejare a cash-flow-ului și de împărțire a riscului cu instituțiile financiare;



- ▶ **Creanțe comerciale:** au crescut cu aproximativ 9 mil de lei, de la 17.900.549 la 30.06.2019, la 26.989.090 la 30.06.2020. În perioada 15 martie – 15 mai, pentru a ne ajuta clienții în perioada de izolare, au fost acordate termene de plată extinse, urmând ca plățile să fie recuperate eşalonat, până cel târziu la finalul anului 2020;
- ▶ **Numerar și echivalente de numerar:** a crescut de aproximativ 4 ori, de la 23.724.754 lei la 30.06.2019, la 94.181.879 lei la 30.06.2020, ca urmare a emisiunii de obligațiuni realizată la finalul anului 2019;
- ▶ **Stocuri (mașini aflate în parcul de vânzare):** au crescut cu aproximativ 50% în S1 2020 în comparație cu S1 2019, de la 4.341.297 lei la 6.504.542 lei, ca urmare a măsurilor de optimizare a parcului de închirieri auto și a returnării mașinilor din contracte de leasing operațional.

Active

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel

	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Active imobilizate	532,558,129	499,229,480	6.7%
Imobilizări necorporale	1,250,446	3,657,635	-65.8%
Flota auto	206,464,144	210,505,804	-1.9%
Dreptul de utilizare a activelor	314,603,844	274,111,780	14.8%
Alte imobilizări corporale	43,347	2,609,997	-98.3%
Investiții imobiliare	1,621,462	1,537,890	5.4%
Investiții în instrumente de capitaluri proprii	423,696	423,696	0.0%
Creanțe comerciale	376,696	633,770	-40.6%
Împrumuturi acordate părților afiliate	7,774,494	5,748,908	35.2%
Active circulante	131,734,942	50,019,605	163,4%
Stocuri	6,504,542	4,341,297	49,8%
Creanțe comerciale	26,989,090	17,900,549	50,8%
Alte creanțe și active circulante	3,861,198	3,387,783	14,0%
Cheltuieli înregistrate în avans	1,177,233	665,222	77,0%
Numerar și echivalente de numerar	93,202,879	23,724,754	292,9%
TOTAL ACTIVE	664,293,071	549,249,085	20,9%



Capitaluri și datorii Autonom S1 2020

Variații semnificative (creșteri/descreșteri) în cadrul datoriilor și al capitalurilor proprii de la nivelul Grupului au fost:

- ▶ **Datorii aferente leasingului:** în S1 2020, au crescut cu 17.35% datoriile pe termen lung, respectiv cu 31.62% datoriile curente față de S1 2019;
- ▶ **Venituri înregistrare în avans:** au crescut de 3 ori în S1 2020 ca urmare a unei politici comerciale prudente pentru contractele de leasing operațional;

Capital propriu

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Capital subscris	20,000,000	20,000,000	0.0%
Alte rezerve de capital	13,485,527	7,574,347	78.0%
Rezultat reportat	70,342,290	70,231,874	0.2%
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății-mamă	103,827,817	97,806,221	6.2%
Interese care nu controlează	7,475	7,195	3.9%
Total capital propriu	103,835,292	97,813,416	6.2%

Datorii pe termen lung

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Datorii pe termen lung	406,060,010	316,258,883	28.4%
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	95,995,745	136,047,987	-29.4%
Datorii comerciale și alte datorii	3,523,091	756,089	366.0%
Obligațiuni	96,016,671	-	-
Datorii din leasing	200,170,078	170,578,492	17.3%
Venituri înregistrate în avans	4,090,166	-	-
Datorii privind impozitul amânat	6,264,259	8,876,315	-29.4%

Datorii curente

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Datorii curente	154,397,769	135,176,786	14,2%
Datorii comerciale și alte datorii	16,078,368	16,425,477	-2,1%
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	67,704,505	65,911,298	2,7%
Datorii din leasing	68,240,582	51,846,251	31,6%
Provizioane	71,400	71,400	0,0%
Venituri înregistrate în avans	2,302,914	922,360	149,7%
TOTAL DATORII	560,457,779	451,435,669	24,2%
TOTAL CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII	664,293,071	549,249,085	20,9%

Cash flow S1 2020

Lichiditățile consolidate ale Grupului au crescut de la 1 ianuarie 2020 până pe 30 iunie 2020 cu 4.803.744 lei, încheind astfel semestrul cu rezerve importante pentru a asigura desfășurarea activității în perioada următoare.

Evenimente importante în S1 2020

■ *Pandemia și măsurile luate privind reacția la COVID-19 de către Emitent în vederea minimizării impactului financiar asupra afacerii*

Managementul Emitentului a activat planul de „continuitate a afacerii” și în domeniul finanțării. Datorită managementului financiar prudent al administrației, pe parcursul primei jumătăți a anului, Grupul a menținut rezerve importante de lichidități, care au asigurat un capital de lucru suficient.

În scopul minimizării impactului financiar negativ al situației actuale asupra companiei, Autonom a luat, în perioada izolării, următoarele măsuri imediate:

- ▶ suspendarea angajărilor atât pentru cele în curs, cât și pentru cele aflate în perioada de probă;
- ▶ reducerea costurilor pentru carburanți (reducere deplasări) cu până la 90%; renegocierea tarifelor și a grilei de discount-uri;
- ▶ cererea suspendării facturării chiriilor în toate aeroporturile;
- ▶ implementarea unor măsuri pentru reducerea costurilor pentru reparații;
- ▶ micșorarea cheltuielilor externe cu dezvoltarea personală (anulare traininguri externe, etc) și reducerea cheltuielilor neesențiale, cu focus pe training online și pe resurse interne;
- ▶ începerea din 6.03.2020 a unui program accelerat de vânzare a mașinilor din stocul de vânzare;
- ▶ renunțarea sau amânarea achizițiilor mașinilor pentru termen scurt.

Toate măsurile de mai sus au ajutat emitentul să preia control asupra costurilor.



Despre obligațiuni AUT24E

Obligațiunile corporative Autonom Services SA în valoare de 20 de milioane de euro au fost admise la tranzacționare pe Piața Principală a Bursei de Valori București, segmentul obligațiuni, în data de 4.12.2020 și se tranzacționează sub simbolul AUT24E. Obligațiunile au o valoare nominală de 1.000 euro, scadență de cinci ani și o dobândă fixă de 4,45%, p.a. plătită anual.

În primele șase luni ale anului 2020, au fost tranzacționate 151 de obligațiuni AUT24E în 43 de tranzacții, cu o valoare totală de 149.683,75 euro. În S1 2020, Dan Ștefan, responsabil cu activități de management la Autonom Services, a achiziționat obligațiuni AUT24E. Emitentul a raportat tranzacțiile respective în piață, în conformitate cu formatul impus de art. 19 MAR din Regulamentul privind abuzul de piață.

Data scadenței emisiunii AUT24E este 12.11.2024. Primul cupon este datorat în data de 12.11.2020 și compania nu prevede nicio problemă cu plata cuponului. Plățile cuponului se vor realiza în conformitate cu prevederile sub-secțiunii „Efectuarea Plăților” din Memorandum, disponibil pe website-ul Autonom.

Nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent în S1 2020.

Pe 3 iunie 2020, Fitch Ratings, una dintre top trei agenții de rating la nivel mondial, a acordat Autonom Services SA ratingul IDR (Long-Term Issuer Default Rating) „B+”. Emisiunea de obligațiuni corporative, care se tranzacționează sub simbolul AUT24E, a primit un rating separat, „B-”.



Așteptări și riscuri

în S2 - 2020



Potențiale riscuri în S2 2020

Având în vedere instabilitatea cauzată de evoluția globală a pandemiei, precum și numărul de cazuri ridicat din România, conducerea își rezervă dreptul de a nu face predicții detaliate cu privire la performanța din S2 2020. Cu toate acestea, conducerea ar dori să atragă atenția asupra celor mai critice riscuri prevăzute pentru S2 2020.

Riscul legat de pandemia COVID-19

În momentul publicării acestui raport, România continuă să se confrunte cu răspândirea COVID-19 în toată țara. Începând cu data de 15 mai 2020, România se află sub stare de alertă, ce a încorporat succesiv diferite măsuri de relaxare. Cu toate acestea, în cazul în care numărul de cazuri COVID-19 începe să crească rapid din nou, există probabilitatea să fie implementată în România o nouă perioadă de carantină, inclusiv închiderea treptată frontierelor, limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone. Carantina ar putea fi implementată fie la nivel național afectând activitatea companiei în toată România, fie la nivel local, afectând doar agențiile situate în anumite județe sau regiuni care sunt supuse restricțiilor. Adaptarea rapidă la noua realitate, care a contribuit la diminuarea efectului negativ al pandemiei asupra activității Autonom, a pregătit deja conducerea pentru un răspuns adecvat în situația în care va fi declarată o nouă stare de urgență.

Totuși, acest lucru nu înseamnă că Emitentul va putea atinge pe parcursul anului 2020 rezultatele financiare de la nivelurile anterioare pandemiei. Investitorii sunt încurajați să ia în considerare faptul că astfel de evenimente pot avea un impact negativ asupra activității companiei.

Riscul legat de evoluția negativă a condițiilor economice

Impactul COVID-19 asupra afacerii în 2020 este încă imposibil de evaluat și va fi direct corelat cu ridicarea stării de alertă, perioada necesară redresării economiei românești, măsurile luate de stat pentru a ajuta companiile locale precum și potențialul risc de recesiune. Dinamica afacerilor și a profitabilității Grupului este sensibilă la condițiile generale ale mediului economic din România, iar o încetinire sau recesiune a economiei locale s-ar reflecta în mod negativ în ceea ce privește marea majoritate a parametrilor operaționali.

Riscuri legate de scăderea turismului și perturbări în funcționarea industriei de transport aerian

O parte din activitatea Grupului, mai specific serviciul de închiriere auto pe termen scurt, este sezonieră și poate fi afectată de evoluția turismului în România. În cazul unei stări de urgență prelungite, stări de alertă sau restricții generale asupra traficului aerian din sau în România, linia



de afaceri rent-a-car poate fi afectată negativ. Pentru a gestiona acest risc, managementul monitorizează permanent activitatea agențiilor situate în întreaga țară, în special a celor situate în aeroporturi, pentru a controla costurile de exploatare legate de activitatea lor.

Investitorii sunt rugați să ia în considerare că riscurile prezentate mai sus sunt unele dintre cele mai semnificative riscuri pentru S2 2020 de care compania este conștientă la momentul redactării acestui raport. Cu toate acestea, riscurile prezentate în această secțiune nu includ toate riscurile asociate cu activitatea emitentului și Grupul nu poate garanta că include toate riscurile relevante pentru S2 2020. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care Grupul nu este conștient la momentul întocmirii acestui raport și care pot modifica în viitor rezultatele, condițiile financiare, performanțele și realizările emitentului. Investitorii sunt încurajați să efectueze verificări prealabile în vederea pregătirii evaluărilor oportunităților de investiții.

Pentru o evaluare completă a riscurilor și modul în care Emitentul le gestionează, recomandăm investitorilor să parcurgă secțiunea dedicată din prospectul de listare, disponibilă aici:

<https://www.autonom.ro/assets/uploads/investitori/Autonom-Service-Prospect-admitere-la-tranzactionare-27.11.2019-VF-Ro.pdf>

Managementul riscului

Grupul are în vigoare un set complex de reguli legate de gestionarea riscurilor. Acest sistem, asociat cu răspunsul prompt și agil la criza cauzată de apariția pandemiei COVID-19, a ajutat Grupul să țină sub control și să maximizeze performanța în primele șase luni ale acestui an.

- ▶ Grupul acordă o atenție deosebită modalității de selecție și monitorizării clienților pentru serviciile de leasing operațional;
- ▶ Gestionarea procesului de luare a deciziei de finanțare a clienților și monitorizarea comportamentului de plată a acestora este realizată de Departamentul Financiar și Risc;
- ▶ Autonom Services a beneficiat în 2017 de asistență din partea BERD pentru rafinarea politicii sale de risc comercial;
- ▶ Metodologie de tip scoring pentru încadrarea în categoria de risc, în funcție de care se stabilesc condițiile de finanțare și garanțiile solicitate;



- ▶ Clienții sunt clasificați în patru categorii: risc foarte scăzut (blue-chip), regulat cu risc scăzut, regulat cu risc mediu, risc ridicat (nefinanțabil);
- ▶ Analiza de risc include analiza informațiilor financiare, precum și elemente specifice precum experiența managementului, istoricul juridic al asociațiilor și administratorilor, vechimea clientului în prestarea obiectului său de activitate, verificare în CIP, verificare existență datorii la stat, verificare dosare pe rol în calitate de debitor etc;
- ▶ În cazul clienților care nu sunt încadrați în categoria blue-chip, Grupul se asigură în privința efectuării în termen a plăților prin solicitarea unor garanții personale administratorilor și asociațiilor prin intermediul unor bilete la ordin avalizate în nume personal de aceștia;
- ▶ Grupul descurajează depășirea termenelor de plată prin perceperea unor penalități mari de întârziere (până la 1%/zi după depășirea termenului scadent);
- ▶ Granularitate ridicată clientelă (flota medie/client ~ 5 autovehicule, pondere top 10 clienți mai mică de 30% în total cifra de afaceri leasing operațional și rent-a-car);
- ▶ În maxim 2 luni de întârziere de la plata ratei de leasing scadentă, Grupul reintră în posesia autovehiculelor;
- ▶ Grupul decide între vânzarea sau utilizarea autovehiculelor întoarse anticipat din contractele de leasing operațional în cadrul serviciilor rent-a-car, mai ales dacă evenimentul a intervenit în prima parte de derulare a contractului;
- ▶ Complementaritatea liniilor de business prin prisma flexibilității mutării activelor între cele două categorii de servicii, reprezintă un avantaj competitiv major pentru Grup din perspectiva managementului riscului.



Declarația Conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate și individuale oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară a societății Autonom Services SA ("Societatea") la 30 iunie 2020, performanța financiară și a fluxurilor de numerar pentru acea perioadă, în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, și că Raportul Anual aferent perioadei 01.01.2020 - 30.06.2020, transmis operatorului pieței de capital - BVB - precum și Autorității de Supraveghere Financiară, prezintă în mod corect și complet informațiile despre Societate.

Mihaela Angela Irimia
Președinte Consiliu de Administrație

