COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Remarque : Ce communiqué de presse présente des résultats financiers consolidés non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire du Groupe Europcar et examinés par le Conseil de Surveillance.

Résultats du troisième trimestre 2017 : Europcar enregistre une forte croissance de son chiffre d'affaires, notamment dans le segment loisirs et finalise l'acquisition de Buchbinder

- **Le chiffre d'affaires du T3 s'établit à 794 millions d'euros, soit une hausse de 13,5 % à taux de change constants, avec une croissance organique de 3,4 %, ce qui sur 9 mois, porte la croissance organique du chiffre d'affaires à 4,0 %.**
- **Le Corporate EBITDA Ajusté du T3 s'établit à 164 millions d'euros, soit une hausse de 3,9 % à taux de change constants, ce qui sur 9 mois porte la marge de Corporate EBITDA ajusté a 12,4 % hors nouvelle mobilité**
- **Sur 9 mois, le Flux de trésorerie d'exploitation disponible corporate a atteint 140 millions d'euros, ce qui représente un taux de conversion du flux de trésorerie d'exploitation disponible de 65 %**
- **Le bénéfice net du T3 s'établit à 105 millions d'euros en hausse de 9,2% comparé au T3 de 2016, et sur 9 mois, le bénéfice net s'est établi à 78 millions d'euros, soit une baisse de 21 % en raison d'une charge exceptionnelle de 42 millions d'euros due à des coûts de transformation et d'acquisition ainsi qu'à des coûts de restructuration**
- **Europcar confirme tous ses objectifs financiers pour 2017**

Saint-Quentin-en-Yvelines, 9 novembre 2017 - Europcar (Euronext Paris : EUCAR) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre 2017.

Caroline Parot, Présidente du Directoire d'Europcar Group, a déclaré à cette occasion :

« Au cours du troisième trimestre, nous avons enregistré une solide croissance de notre chiffre d'affaires grâce à une bonne saison estivale sur la plupart des marchés où nous sommes présents en Europe. Cette performance a été soutenue par le dynamisme de l'activité du segment loisirs pour l'ensemble de nos marques. Malgré un environnement hautement compétitif, particulièrement dans nos marchés d'Europe du Sud, nous avons de nouveau réussi à faire preuve d'une solide résistance et avons été capables de générer un solide flux de trésorerie disponible accompagné d'une bonne croissance de notre Corporate EBITDA Ajusté.

Nous sommes par conséquent en mesure de confirmer l'ensemble de nos objectifs pour l'année 2017 en termes de croissance organique du chiffre d'affaires, de marge de Corporate EBITDA Ajusté et de conversion du flux de trésorerie d'exploitation disponible.

Comme prévu, nous avons clôturé au mois de septembre notre opération portant sur Buchbinder et sommes convaincus de pouvoir également finaliser celle portant sur Goldcar d'ici la fin de l'année. Au mois d'octobre, nous avons émis avec succès une nouvelle obligation corporate pour financer ces deux acquisitions et en avons également profité pour refinancer notre obligation flotte existante, ce qui nous permettra de réaliser des économies significatives en termes de coûts de financement. »

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

En millions d'euros, sauf mention particulière	9M 2017	9M 2016	Variation	Variation à taux de change constant
Volumes de jours de location (en millions)	52,0	45,7	13,8%	
Flotte moyenne (en milliers)	245,2	215,5	13,8%	
Taux d'utilisation financière de la flotte	77,7%	77,4%	*0,3pt*	
Chiffre d'affaires	1.822	1.655	10,1%	11,5%
Chiffre d'affaires de location	1.706	1.548	10,2%	11,7%
Corporate EBITDA ajusté	217	214	1,8%	2,2%
Marge de corporate EBITDA ajusté	11,9%	12,9%	*-1,0pt*	
Corporate EBITDA ajusté hors New Mobility	225	214	4,9%	5,3%
Marge de corporate EBITDA ajusté hors New Mobility	12,4%	13,0%	*-0.6pt*	
Résultat opérationnel	198	241		
Bénéfice/Perte net(te)	78	99	n.m	n.m
Flux de trésorerie disponibles corporate	140	167		
Dette nette corporate - fin de période	200	155		
Ratio Dette nette corporate / EBITDA	0,9x	0,6x		

Principaux aspects opérationnels du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2017

Le Groupe a continué de se concentrer sur l'amélioration de son **service clients** via des programmes dédiés tels que « Customer First » et « Air Force One » (concernant désormais en priorité les 40 plus importantes agences en aéroport du Groupe). Ces efforts ont permis au Groupe d'améliorer sensiblement son **net promoter score** (NPS) qui a **augmenté de 4,7 points** au cours des douze derniers mois. Le NPS du Groupe a atteint 51,4 points en septembre 2017 contre 46,7 points en septembre 2016.

L'activité du Groupe dans le segment **loisirs**, lequel a généré 59 % du chiffre d'affaires de location sur les neuf premiers mois de 2017, a été le principal **moteur de croissance** du Groupe dans la mesure où elle a bénéficié d'une forte dynamique de marché. La division Vans & Trucks du Groupe et plus encore la division Low-Cost du Groupe ont enregistré une croissance importante dans l'ensemble de nos pays corporate ainsi que chez nos franchisés, ce qui conforte le Groupe dans sa volonté de placer le low cost au cœur de sa stratégie de croissance.

Au cours des neuf premiers mois de l'année, le Groupe a continué d'enregistrer des progrès au niveau de deux de ses principaux paramètres d'exploitation : **le taux d'utilisation de la flotte et le coût de la flotte par unité**. Le Groupe a enregistré une bonne performance en termes de taux d'utilisation financière de sa flotte, avec une **progression de 30 points de base** sur les neuf premiers mois de 2017, ce taux atteignant 77,7 % contre 77,4 % sur la même période en 2016. Le Groupe a également continué d'afficher une bonne maîtrise du coût de sa flotte par unité et par mois, lequel est resté stable à taux de change constants sur les neuf premiers mois de 2017, en s'établissant à 241 euros, malgré un impact négatif lié au recouvrement de dommages au UK.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Points saillants des résultats financiers du troisième trimestre et des 9 premiers mois de 2017

Chiffre d'affaires

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 822 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2017, soit une progression de 11,5 % à taux de change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Sur une base organique, c'est-à-dire à taux de change et périmètre constants et hors impact carburant, le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de 4,0 %. Au troisième trimestre, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe a atteint 13,5 % et 3,4 % sur une base organique.

Cette progression significative du chiffre d'affaires du Groupe sur le T3 est le résultat d'une croissance positive enregistrée sur l'ensemble de ses principaux marchés, avec des différences de performance entre le Royaume-Uni qui progresse modérément et les pays européens du sud qui à nouveau délivrent une forte croissance en volume à deux chiffres. L'ensemble des trois principales Business Units du Groupe, la Business Unit Cars et la Business Unit Vans & Truck progressant respectivement de 9,0 % et de 28 % tandis que la Business Unit Low Cost enregistrait à nouveau une progression impressionnante de 76 %.

Le nombre de jours de location s'est établi à 52 millions sur les neuf premiers mois de 2017, soit une hausse de 13,8 % par rapport aux neuf premiers mois de 2016. Cette progression du nombre de jours de location concerne chacune de nos principales Business Units, avec une progression de 9,1 % pour la Business Unit Cars, de 20 % pour la Business Unit Vans & Trucks et de 62 % pour la Business Low Cost. En revanche, le chiffre d'affaires par jour de location a diminué de 1,9 % au niveau du Groupe, en raison d'une baisse de 0,8 % enregistrée par la Business Unit Cars et de 3,1 % enregistrée par la Business Unit Vans & Trucks, qui ont été partiellement compensées par une hausse de 9,6 % enregistrée par la Business Unit Low Cost.

Corporate EBITDA Ajusté[1]

Hors impact de nouvelle mobilité, le Corporate EBITDA Ajusté a progressé de 5,3 % à taux de change constants, en s'établissant à 225 millions d'euros contre 213 millions sur les neuf premiers mois de 2016. Par conséquent, la marge de Corporate EBITDA Ajusté du Groupe a reculé de 60 points de base sur les neuf premiers mois de 2017 en s'établissant à 12,4 % en raison des facteurs suivants : (1) une concurrence tarifaire plus forte qu'attendue au cours de l'été dans plusieurs pays du Groupe, qui ne lui a pas permis de compenser l'effet dilutif sur la marge de la forte croissance du segment low cost, et (2) une mauvaise performance du Royaume-Uni impactée par l'affaiblissement de l'économie du Royaume-Uni ainsi que par les changements implémentés dans le processus de facturation des réparations et des dommages. Ces deux facteurs seront gérés d'ici la fin de l'année avec d'une part, le closing de Goldcar, et d'autre part, le redémarrage du processus de réparation des dommages au Royaume-Uni.

Flux de Trésorerie d'Exploitation Disponible Corporate

Sur les neuf premiers mois de l'année 2017, le Flux de Trésorerie d'Exploitation Disponible Corporate a atteint 140 millions d'euros contre 167 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2016. Cette baisse est due à un niveau plus élevé de charges non-récurrentes par rapport à l'exercice précédent en raison des dépenses liées à un programme de réduction d'effectifs au siège d'Europcar Allemagne, d'une augmentation des frais de consulting visant à accélérer la transformation du Groupe et des commissions sur fusions et acquisitions importantes liées à nos récentes acquisitions.

[1] 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.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Grâce à ce solide Flux de Trésorerie Disponible, le Groupe a pu assurer un taux de conversion élevé de 65 % du flux de trésorerie d'exploitation disponible [2] sur les neuf premiers mois de 2017.

Coûts de financement nets

Les coûts de financement nets selon les normes IFRS ont représenté une charge nette de 89,8 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'exercice 2017, soit une hausse de 2,7 % par rapport à une charge nette de 87,5 millions d'euros enregistrée au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2016. Cette augmentation est due principalement au plein effet de la souche obligataire corporate du Groupe, émise en juin 2016, pour un montant de 125 millions d'euros.

Bénéfice net

Sur les neuf premiers mois de 2017, le Groupe a enregistré un bénéfice net de 78 millions d'euros contre un bénéfice net de 99 millions d'euros enregistré sur les neuf premiers mois de 2016. Malgré une charge d'impôt plus faible, cette baisse est due à l'impact de la charge de 42 millions d'euros liée aux dépenses non récurrentes mentionnées précédemment.

Dette nette

La dette nette corporate a augmenté pour atteindre 200 millions d'euros au 30 septembre 2017 (contre 155 millions d'euros au 30 septembre 2016) en tenant compte du solide flux de trésorerie disponible généré par le Groupe et de sa récente augmentation de capital en juin.
Le Groupe a versé 59 millions d'euros en dividendes au mois de mai et a dépensé 200 millions d'euros pour effectuer des acquisitions et des investissements stratégiques au cours des douze derniers mois, dont un versement en cash de 120 millions d'euros effectué au mois de septembre pour l'acquisition de Buchbinder.

La dette nette de la flotte était de 4 549 millions d'euros au 30 septembre 2017 contre 3 045 millions d'euros au 31 décembre 2016. Cette augmentation reflète d'une part, le nombre plus élevé de véhicules dans la flotte afin de soutenir la croissance des opérations du Groupe ainsi que l'évolution de la composition de la flotte, et d'autre part, l'impact des acquisitions récemment réalisées sur la totalité de la flotte opérée par le Groupe.

Objectifs financiers 2017

En 2017, le Groupe Europcar prévoit d'atteindre les quatre objectifs financiers suivants par rapport à 2016 :

- Accélérer la croissance du chiffre d'affaires organique au-dessus de 3 %
- Augmenter la marge de Corporate EBITDA Ajusté (Hors Business Unit Nouvelle Mobilité) au-dessus de 11,8 %
- Un taux de conversion du flux de trésorerie d'exploitation disponible corporate supérieur à 50 %
- Un ratio de distribution des dividendes supérieur à 30 %

Le Groupe réitère ses quatre objectifs financiers pour l'année 2017.

[2] Le taux de conversion du Flux de Trésorerie d'Exploitation Disponible est défini comme étant le rapport entre le Flux de Trésorerie d'Exploitation Disponible et le Corporate EBITDA Ajusté exprimé en pourcentage. Le calcul est basé sur le Corporate EBITDA du Groupe et le Flux de Trésorerie d'Exploitation Disponible.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Évènements financiers (postérieurs à la clôture)

Le 19 octobre 2017, le Groupe a annoncé avoir réussi une double émission d'obligations. Le Groupe Europcar a émis des obligations au taux de 4,125 % pour un montant de 600 millions d'euros et a également refinancé son Obligation Flotte existante via un nouvel emprunt obligataire de 350 millions d'euros. Cette nouvelle obligation flotte a été émise à un taux de 2.375% contre 5,125% pour le précédent. Par conséquent, ce refinancement obligataire permettra à lui seul au Groupe de faire sur une base annualisée une économie de près de 10 millions d'euros en termes de coûts d'intérêts dans le cadre du financement de sa flotte, donc un impact futur pleinement positif sur le Corporate EBITDA.

Acquisitions

Le 20 septembre 2017, le Groupe Europcar a annoncé la finalisation de la procédure d'acquisition de Buchbinder, l'une des plus importantes sociétés de location de voitures en Allemagne et en Autriche.
Cette acquisition positionnera le Groupe en tant que leader en Allemagne, son marché le plus important, tout particulièrement sur l'activité Vans & Trucks. Buchbinder offrira également une plateforme stratégique pour attirer une base supplémentaire de clients Allemands et Autrichiens et pour se développer en Europe de l'Est.

Suite à la signature d'un accord en juin 2017 avec Investindustrial en vue de l'acquisition de **Goldcar**, cette acquisition est actuellement étudiée par les autorités antitrust européennes et l'opération devrait être finalisée avant la fin de l'année 2017.

Conférence téléphonique

Caroline Parot, Présidente du Directoire, et Jean-Claude Poupard, Directeur financier, commenteront cette publication au cours d'une conférence téléphonique qui se déroulera en anglais ce jour à 14h00 heure de Paris (CEST).
Cette conférence sera accessible par webcast.
Elle sera également disponible en mode rediffusion pendant une durée d'un an. L'ensemble des documents relatifs à cette publication sera mis en ligne sur le site d'Europcar s'adressant aux investisseurs

Calendrier investisseurs

Investor Day	17 janvier 2018
Résultats de l'exercice 2017	8 mars 2018
Résultats du T1 2018	16 mai 2018
Assemblée Générale	17 mai 2018
Résultats du T2 2018	25 juillet 2018
Résultats du T3 2018	8 novembre 2018

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

À propos du Groupe Europcar

Europcar Groupe est une société cotée sur Euronext Paris. Europcar est le leader de la location de véhicules en Europe et l'un des principaux acteurs du secteur de la mobilité. Présent dans plus de 130 pays et territoires, dont neuf filiales en propre en Europe et deux en Australie et Nouvelle Zélande, le groupe met à la disposition de ses clients l'un des plus grands réseaux de location de véhicules tant à travers son réseau en direct qu'à travers ses franchisés et ses partenairesLe groupe opère principalement sous les marques Europcar®, InterRent® et Ubeeqo®. 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. Le « Lab Europcar », basé à Paris, a ainsi été créé pour appréhender au mieux les enjeux de la mobilité de demain par l'innovation et par des investissements stratégiques comme ceux réalisés pour Ubeeqo, E-Car Club ou Brunel.

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses relatives à des événements futurs. Ces déclarations prospectives ne sont pas la garantie des performances futures et les objectifs annoncés sont soumis à des incertitudes, des hypothèses et des risques inhérents, relatifs au Groupe Europcar, à 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 des principaux marchés du Groupe Europcar, aux conditions concurrentielles sur le marché et aux facteurs réglementaires. Ces événements sont incertains et leur issue pourrait se révéler différente des attentes actuelles, ce qui pourrait alors affecter les objectifs annoncés. Les résultats réels peuvent varier considérablement de ceux projetés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date du présent communiqué de presse. Sous réserve des dispositions légales applicables, le Groupe Europcar n'assume aucune obligation de réviser ni de mettre à jour publiquement les déclarations prospectives à la lumière de nouvelles informations ou d'événements futurs.
Les résultats et performances du Groupe peuvent également être affectés par divers risques et incertitudes qui sont plus amplement décrit dans la rubrique « Facteurs de risque » du Document de Référence enregistré par l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 12 avril 2017 sous le numéro R.17-015 et disponible sur le site Internet du Groupe : www.finance.europcar-group.com.

Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels est le Directoire.
Le 25 Juillet 2016, le groupe a fait le choix d'une nouvelle organisation par segment en favorisant une meilleure prise en compte de ses « Clients » afin d'accélérer le développement de sa stratégie « Go To Market ». Les 5 « business units» sont: (i) BU Cars, (ii) BU Vans & Trucks, (iii) BU Low Cost, (iv) BU New Mobility, et (v) BU International coverage.
A ce stade, la nouvelle organisation se décline en une stratégie commerciale et un business model qui sont definis par les responsables de chaque BU puis partagée et implementés sur chaque marché par les dirigeants des pays.
La gestion quotidienne du Groupe se fait encore principalement sur la base de reportings pays. En effet, suite aux différentes opérations de croissance externe menées par le Groupe au cours des neufs premiers mois de 2017 et à l'implémentation de cette nouvelle organisation, les systèmes d'élaboration du reporting du Groupe ainsi que les systèmes de gestion opérationnelle de l'activité devront être adaptés au regard de l'intégration future des activités.
Par conséquent le Groupe continue à présenter l'information sectorielle requise par IFRS 8 selon deux secteurs géographiques. L'information sectorielle est complétée par des informations relatives au chiffre d'affaires des « business units».

Retrouvez plus d'informations sur le site :
finance.europcar-group.com

Contacts

Europcar /Relations avec la presse
Nathalie Poujol
+33 1 30 44 98 82
europcarpressoffice@europcar.com

Europcar /Relations Investisseurs
Olivier Gernandt
+33 1 30 44 91 44
olivier.gernandt@europcar.com

Elan Edelman
+33 1 86 21 51 56 / +33 1 86 21 50 38
europcar@elanedelman.com

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Annexe 1 – Compte de résultats de gestion

T3 2017	T3 2016	en millions d'euros	9M 2017	9M 2016
794,0	**707,2**	**Chiffre d'affaires**	**1.821,8**	**1.655,1**
(170,7)	**(144,0)**	**Coûts de détention de la flotte, hors interêts estimés inclus dans les locations simples**	**(413,3)**	**(370,1)**
(266,7)	**(235,6)**	**Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules**	**(637,9)**	**(572,4)**
(106,1)	(84,1)	Charges de personnel	(297,3)	(253,7)
(59,8)	(55,3)	Frais généraux du siège et du réseau	(180,4)	(166,4)
1,2	1,4	Autres produits	5,2	4,0
(164,6)	**(138,0)**	**Charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres**	**(472,5)**	**(416,1)**
(17,2)	(17,1)	Charges financières relatives à la flotte	(45,4)	(46,8)
(13,8)	(13,7)	Intérêts estimés inclus dans les locations simples	(35,3)	(36,1)
(31,0)	**(30,8)**	**Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples**	**(80,6)**	**(83,0)**
161,0	**158,8**	**Corporate EBITDA Ajusté**	**217,3**	**213,6**
20,3%	**22,5%**	**Marge**	**11,9%**	**12,9%**
(8,0)	(6,5)	Dotations aux amortissements	(22,2)	(22,3)
(3,7)	(0,8)	Autres charges et produits non récurrents	(42,2)	2,5
(14,6)	(15,3)	Résultat financier hors flotte	(44,5)	(40,6)
134,7	**136,3**	**Résultat avant impôts**	**108,4**	**153,1**
(27,6)	(34,1)	Impôt sur le résultat	(22,6)	(45,1)
(2,1)	(6,1)	Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(7,9)	(9,0)
105,0	**96,1**	**Résultat net**	**78,0**	**98,9**

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Annexe 2 – Compte de résultat IFRS

En milliers d'euros	Au 30 septembre 2017 9 mois	Au 30 septembre 2016 9 mois
Produits des activités ordinaires	**1 821 758**	**1 655 131**
Coûts de détention de la flotte	(448 606)	(406 192)
Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(637 946)	(572 444)
Charges de personnel	(297 280)	(253 694)
Frais généraux du siège et du réseau	(180 423)	(166 365)
Dotations aux amortissements	(22 195)	(22 314)
Autres produits	5 181	3 966
Résultat opérationnel courant	**240 489**	**238 088**
Autres produits non courants	45 000	15 946
Autres charges non courantes	(87 214)	(13 466)
Résultat opérationnel	**198 275**	**240 568**
Coût de l'endettement financier brut	(72 504)	(70 453)
Autres charges financières	(18 205)	(16 448)
Autres produits financiers	878	(561)
Résultat financier	**(89 831)**	**(87 462)**
Résultat avant impôts	**108 444**	**153 106**
Impôt sur le résultat	(22 570)	(45 141)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(7 865)	(9 022)
Résultat net	**78 009**	**98 943**
Part attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	78 139	99 193
Participations ne donnant pas le contrôle	(130)	(250)
Résultat par action, de base revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)	*0,538*	*0,692*
Résultat dilué par action, revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)	*0,533*	*0,683*

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Annexe 3 – Reconciliation

Q3 2017	Q3 2016	All data in €m	9M 2017	9M 2016
330,6	**306,4**	**Adjusted Consolidated EBITDA**	**629,4**	**593,4**
(62,3)	(53,1)	Fleet depreciation IFRS	(154,8)	(140,4)
(76,4)	(63,7)	Fleet depreciation included in operating lease rents	(176,6)	(156,5)
(138,7)	***(116,7)***	***Total Fleet depreciation***	***(331,4)***	***(296,9)***
(13,8)	(13,7)	Interest expense related to fleet operating leases (estimated)	(35,3)	(36,1)
(17,2)	(17,1)	Net fleet financing expenses	(45,4)	(46,8)
(31,0)	***(30,8)***	***Total Fleet financing***	***(80,6)***	***(83,0)***
161,0	**158,8**	**Adjusted Corporate EBITDA**	**217,3**	**213,6**
(8,0)	(6,5)	Amortization, depreciation and impairment expense	(22,2)	(22,3)
17,2	17,1	Reversal of Net fleet financing expenses	45,4	46,8
13,8	13,7	Reversal of Interest expense related to fleet operating leases (estimated)	35,3	36,1
184,0	**183,2**	**Adjusted recurring operating income**	**275,8**	**274,2**
(13,8)	(13,7)	Interest expense related to fleet operating leases (estimated)	(35,3)	(36,1)
170,1	**169,5**	**Recurring operating income**	**240,5**	**238,1**

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Annexe 4 – Bilan

En milliers d'euros	Au 30 septembre 2017	Au 31 décembre 2016
ACTIF		
Goodwill	667 003	459 496
Immobilisations incorporelles	732 358	715 209
Immobilisations corporelles	107 239	84 102
Titres mis en équivalence	3 916	14 083
Autres actifs financiers non courants	50 653	67 820
Instruments financiers non courants	559	-
Actifs d'Impôt différé	67 427	58 743
Total des actifs non courants	**1 629 155**	**1 399 453**
Stocks	27 854	16 843
Flotte inscrite au bilan	2 482 611	1 640 251
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	832 942	720 623
Clients et autres débiteurs	453 398	365 200
Actifs financiers courants	58 419	77 003
Instruments financiers courants	420	-
Actifs d'impôt exigibles	61 565	35 585
Trésorerie soumise à restrictions	110 870	105 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	145 885	154 577
Total des actifs courants	**4 173 964**	**3 115 311**
Total de l'actif	**5 803 119**	**4 514 764**
Capitaux propres		
Capital social	161 031	143 409
Primes d'émission	747 522	647 514
Réserves	(106 142)	(111 681)
Résultats accumulés non distribués	52 211	(48 706)
Capitaux propres - Part du Groupe	**854 622**	**630 536**
Participations ne donnant pas le contrôle	879	730
Total des capitaux propres	**855 501**	**631 266**
PASSIF		
Passifs financiers	999 145	953 240
Instruments financiers non courants	41 446	56 216
Passifs liés aux avantages du personnel	136 454	139 897
Provisions non courantes	27 700	18 640
Passif d'Impôt différé	124 223	107 848
Autres passifs non courants	201	246
Total des passifs non courants	**1 329 169**	**1 276 087**
Part à moins d'un an des passifs financiers	2 012 080	1 224 442
Avantages du personnel	3 247	3 247
Provisions courantes	237 000	220 752
Dettes d'impôts exigibles	70 677	39 227
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	725 934	679 678
Fournisseurs et autres dettes	569 511	440 065
Total des passifs courants	**3 618 449**	**2 607 411**
Total du passif	**4 947 618**	**3 883 498**
Total du passif et des capitaux propres	**5 803 119**	**4 514 764**

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Annexe 5 – Flux de trésorerie IFRS

En milliers d'euros	Au 30 septembre 2017 9 mois	Au 30 septembre 2016 9 mois
Résultat avant impôt	**108 444**	**153 106**
Extourne des éléments suivants		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	12 158	10 925
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	9 750	11 390
Variations des provisions et avantages au personnel (1)	22 850	(15 575)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	810	-
Plus et moins-values de cession	57	(144)
Total des charges d'intérêt nettes	*76 763*	*73 806*
Amortissement des coûts de financement	*6 365*	*5 540*
Autres éléments non monétaires	*(427)*	*1 051*
Coût de l'endettement financier net	**82 701**	**80 397**
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	**236 770**	**240 099**
Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan (2)	(451 495)	(404 206)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	(78 771)	(187 184)
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	192	11 568
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	**(530 074)**	**(579 822)**
Impôts recouvrés / payés (3)	(23 406)	(15 793)
Intérêts nets payés	(70 785)	(68 002)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**(387 495)**	**(423 518)**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (4)	(33 535)	(24 892)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	933	2 628
Variation des autres investissements et prêts (5)	(227 012)	(18 214)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(259 614)**	**(40 478)**
Augmentation de capital (nets des frais payés) (6)	192 440	-
Dividendes reçus / payés	(59 366)	-
Emission d'emprunt obligataire	-	130 542
Achats / ventes des actions propres	(520)	(6 382)
Variation des autres emprunts (7)	488 867	417 243
Paiement de coûts de financement (8)	(7 714)	(2 507)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**613 707**	**538 896**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**248 507**	**229 368**
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion	(33 402)	74 900
Variation de périmètre (9)	(2 982)	-
Incidence des différences de conversion	(1 445)	(1 184)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**210 678**	**303 084**

(1) En 2017 la variation s'explique principalement par la reprise de la provision liée à la procédure de l'Autorité Française de la Concurrence (€45m) compensée par une une dotation aux provisions pour risques de €44m suite au lancement d'une enquête par le Trading Standards au Royaume-Uni, une dotation sur la provision Assurance de 10 m€ et une dotation sur la provision « Buy-back » de 10 m€.

(2) 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.

(3) L'augmentation des décaissements d'impôts en Q3 2017 par rapport à Q3 2016 est principalement due aux remboursements d'impôt enregistrés au Royaume uni et en Espagne en 2016. Les décaissements courants d'impôts 2017 s'élèvent à (23m€) essentiellement au Royaume Uni (7m€), en Allemagne (4m€) et en France (9m€).

(4) Essentiellement liées à la capitalisation des dépenses engagées dans les développements informatiques (21,1m€) ainsi qu'au renouvellement d'équipements (15,2m€).

(5) La variation des autres investissements et prêts est due principalement au prix d'acquisition du franchisé au Danemark (51,7m€), à la prise de contrôle exclusif de Ubeeqo (7m€), à l'acquisition d'intérêts minoritaires dans la start-up Snappcar (4,9m€), aux dépôts et cautionnements (6,8m€) , à l'acquisition d'actifs du franchisé Australien (1,7 m€), à l'acquisition du franchisé Lor'rent (1,4m€), à la souscription à l'augmentation de capital de Car 2 Go (10,3 m€) et (€25,8m) liés aux découverts bancaires des entités acquises en 2017.

(6) Dont 21,7 m€ d'augmentation de capital dans le cadre du plan d'actionnariat salarial et 170,7 m€ d'augmentation de capital par placement privé.

(7) En 2017, principalement lié aux variations de tirages réalisés sur les Senior Notes (SARF

(8) Paiement des coûts de transaction dont (4,5m€) de frais initiaux liés à la facilité de crédit renouvelable, (1,8 m€) lié au crédit-rélai et (1,4m€) lié aux autres prêts.

(9) En 2017, variation liée au changement de méthode de consolidation d'Ubeeqo de mise en équivalence à intégration globale à compter du 1er mars 2017

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE - COMMUNIQUÉ DE PRESSE -

Annexe 6 – Endettement

	en millions d'euros	Intérêts	Maturité	Sep. 30, 2017	Dec. 31, 2016
AU BILAN	Obligations (a)	5,75%	2022	600	600
	Facilité de crédit renouvelable (500m€)	E+225bps (b)	2022	139	13
	Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			(329)	(203)
	Dette brute Corporate enregistrée au bilan			**410**	**410**
	Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme			(210)	(189)
	Dette nette Corporate enregistrée au bilan		**(A)**	**200**	**220**

	en millions d'euros	Intérêts	Maturité	Sep. 30, 2017	Dec. 31, 2016
AU BILAN	EC Finance Obligations (a)	5.125%	2021	350	350
	Facilité de crédit destinée au financement de la flotte (SARF 1,3md €) (c)	E+150pbs	2020	976	693
	Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			335	200
	Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		Various (d)	938	491
	Dette brute flotte enregistrée au bilan			**2.600**	**1.734**
	Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte			(133)	(150)
	Dette nette flotte enregistrée au bilan			**2.467**	**1.584**
HORS BILAN	**Valeur estimée de l'encours lié aux véhicules financés au moyen de contrats de location simple, hors bilan (e)**			**2.082**	**1.461**
	Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		**(B)**	**4.549**	**3.045**
	Dette nette totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		**(A)+(B)**	**4.749**	**3.265**

(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 2020.
(d) Maturité à 2019 du financement de la flotte au Royaume-Uni.
(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)