

## 1<sup>er</sup> trimestre 2017 : Europcar démarre l'année sur une bonne dynamique de croissance de son chiffre d'affaires et annonce l'acquisition de son franchisé danois

- Le chiffre d'affaires, à 439 millions d'euros, a progressé de 6,6% à taux de change constants et de 3,2% sur une base organique (à taux de change et périmètre constants et hors impact carburant).
- Le corporate EBITDA ajusté à -6 millions d'euros, en baisse par rapport au -5 millions d'euros du T1 16
- Un résultat net, de 19 millions d'euros, en hausse par rapport au -20 million d'euros du T1 2016
- Europcar confirme sa guidance et tous ses objectifs pour l'année 2017
- Europcar annonce l'acquisition de son franchisé danois
- Le levier du Groupe - LTM Dette Nette / EBITDA – inférieur à 1x offre d'importantes marges de manœuvre en matière de capacité de financement d'acquisitions futures

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

Pour Caroline Parot, Présidente du Directoire d'Europcar Groupe : « Nous démarrons l'année 2017 sur une bonne dynamique. Notre chiffre d'affaires du premier trimestre affiche une croissance de 6,6% marquée par une forte progression au sein de nos trois principales divisions. Nous avons continué à améliorer notre performance opérationnelle en baissant de 3,4% nos coûts unitaires de flotte et en augmentant notre taux d'utilisation de 140 points de base par rapport au premier trimestre 2016. Comme prévu, nous avons accéléré nos investissements notamment dans le réseau InterRent ainsi que dans la digitalisation de notre parcours client.

Nous avons aussi le plaisir d'annoncer l'acquisition de notre franchisé danois et sommes ravis d'accueillir Europcar Danemark parmi nos filiales pays. Notre objectif, avec l'équipe de direction en place, est de soutenir la croissance continue de l'entreprise et de développer des synergies avec le reste du groupe.

Seulement 4 mois après avoir acheté notre franchisé irlandais, nous continuons à dérouler notre plan d'acquisition dynamique, ce qui nous permet de renforcer notre leadership, avec en ligne de mire l'atteinte de notre ambition 2020.

En poursuivant nos efforts pour l'amélioration de la satisfaction de nos clients ainsi que pour la mise en œuvre de nos priorités stratégiques, nous démontrons notre capacité à réaliser une croissance solide de notre chiffre d'affaires dans toutes nos divisions, tout en accélérant sur le front des acquisitions. Par conséquent, nous confirmons l'ensemble de nos objectifs pour l'année 2017, et sommes confiants quant aux marges de manœuvre dont nous disposons en termes de capacité de financement d'acquisitions futures.»

En millions d'euros, sauf mention particulière	T1 2017	T1 2016	Variation	Variation à taux de change constant
<b>Volumes de jours de location (en millions)</b>	12.9	11.8	9.3%	
<b>Flotte moyenne (en milliers)</b>	192.1	177.3	8.3%	
<b>Taux d'utilisation financière de la flotte</b>	74.6%	73.2%	1.4pt	
<b>Chiffre d'affaires</b>	439	418	5.2%	6.6%
<b>Chiffre d'affaires de location</b>	403	388	3.9%	5.3%
<b>Corporate EBITDA ajusté</b>	(6.2)	(4.7)	n.s.	n.s.
<b>Marge de corporate EBITDA ajusté</b>	-1.4%	-1.1%	-0,3pt	
<b>Corporate EBITDA ajusté des douze derniers mois</b>	252	250	1.1%	
<b>Marge de corporate EBITDA ajusté des douze derniers mois</b>	11.6%	11.6%		
<b>Résultat opérationnel</b>	41	7		
<b>Bénéfice/Perte net(te)</b>	19	(20)	n.s.	n.s.
<b>Flux de trésorerie disponibles corporate</b>	(27)	0		
<b>Dette nette corporate - fin de période</b>	235	247		
<b>Ratio Dette nette corporate / EBITDA</b>	0.93x	0.99x		

**Chiffre d'affaires**

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 439,3 millions d'euros au premier trimestre 2017, soit une hausse de 6,6% à taux de change constants par rapport au premier trimestre 2016. Sur une base organique, les revenus du Groupe ont progressé de 3,2% (à taux de change et périmètre constants et hors impact carburant).

Cette progression significative du chiffre d'affaires reflète la croissance positive au sein des principales divisions ou Business Units du Groupe : +4,3% pour la BU *Cars*, +4,5% pour la BU *Vans&Trucks*, et une hausse considérable de 49% pour la BU *InterRent*.

Cette bonne performance en terme de progression du chiffre d'affaires est le résultat d'une bonne dynamique tant au sein de la division loisirs qu'au sein de la division entreprise et atteste de la pertinence et de la robustesse du modèle opérationnel d'Europcar.

Le volume de jours de locations a atteint 12,9 millions au premier trimestre 2017, soit une hausse de 9,3% par rapport au premier trimestre de 2016. Cette hausse concerne chacune des BU principales du Groupe : *Cars* (+6,8%), *Vans & Trucks* (+9,7%) et *InterRent* (+51%).

En revanche, le revenu par jour de location du Groupe a diminué de 3,6% au niveau du Groupe, principalement en raison (1) d'une baisse de 4,8% dans la BU *Vans&Trucks*, laquelle s'explique par un choix stratégique de privilégier le taux d'utilisation et la durée de location ; et (2) d'une baisse de 2,3% dans la BU *Cars* qui s'explique par un niveau de tarification plus faible au premier trimestre 2017 par rapport au premier trimestre 2016 qui incluait le week-end de Pâques.

**Corporate EBITDA ajusté<sup>1</sup>**

Le Corporate EBITDA ajusté a baissé de €1,5 million d'euros au premier trimestre 2017 pour atteindre -6,2 millions d'euros par rapport à -4,7 million d'euros au premier trimestre 2016. Cette légère baisse est due à l'impact positif du week-end de Pâques sur le premier trimestre 2016, aux investissements supplémentaires réalisés dans le programme de digitalisation du parcours clients et dans le réseau *InterRent* au 1<sup>er</sup> trimestre 2016 versus le 1<sup>er</sup> trimestre 2017 ainsi qu'aux pertes de la BU *Nouvelles Mobilités*.

La rentabilité du Groupe a été positivement impactée par une progression de 140 points de base du taux d'utilisation financière de la flotte du Groupe — 74,6% au T1 2017 contre 73,2% au T1 2016 — principalement en raison de l'amélioration significative du taux d'utilisation au sein de la BU *Vans & Trucks* en ligne avec la nouvelle stratégie du Groupe pour cette BU et de la stratégie de croissance du chiffre d'affaires pour gérer le décalage du week-end de Pâques de mars l'année dernière à avril cette année. Il convient également de noter la bonne performance du Groupe en matière de maîtrise des coûts opérationnels de sa flotte ainsi que l'impact positif des bonnes négociations d'achat de véhicules durant le trimestre permettant ainsi de faire baisser les coûts moyens unitaires de la flotte de 3,4% au premier trimestre 2017 par rapport au premier trimestre 2016.

**Flux de trésorerie d'exploitation disponibles (ou Corporate Operating Free Cash Flow)**

Au premier trimestre 2017, les flux de trésorerie d'exploitation disponibles ont été de -27 millions d'euros, comparé à 0 million d'euros au premier trimestre de 2016, principalement en raison d'un doublement des capex hors-flotte qui ont atteint 12 million d'euros au T1 2017 contre 6 million d'euros au T1 2016. Cette augmentation significative des investissements (capex) du Groupe principalement dans son infrastructure IT et dans son réseau est conforme à sa forte ambition en termes de digitalisation du parcours client.

---

<sup>1</sup> Le Corporate EBITDA ajusté est le résultat opérationnel courant avant la dépréciation et l'amortissement d'éléments non liés à la flotte, et après déduction des frais d'intérêt sur certains passifs liés au financement de la flotte de location. Cet indicateur comprend notamment tous les coûts associés à la flotte. Voir « Rapprochement aux IFRS », ci-joint.

## Résultat net

Le Groupe a enregistré un bénéfice net de 18,6 millions d'euros au premier trimestre 2017, contre une perte nette de 20,1 millions d'euros au premier trimestre 2016. Cette progression significative résulte notamment de la reprise d'une provision de 45 million d'euros liée à l'absence d'appel suite au non-lieu prononcé par l'Autorité de la Concurrence dans sa procédure contre l'industrie de la location de voitures en février 2017.

## Dettes nettes

La dette nette corporate a continué de baisser pour atteindre 235 millions d'euros au 31 mars 2017 (contre 247 millions d'euros au 31 mars 2016), grâce à la forte génération de flux de trésorerie disponibles du Groupe.

La dette liée à la flotte s'élève à 3 014 millions d'euros au 31 mars 2017, contre 2 775 millions au 31 mars 2016. Cette hausse reflète le nombre croissant de véhicules dans la flotte pour soutenir la croissance des opérations du Groupe et l'évolution de la composition de la flotte.

## Perspectives 2017 confirmées

Europcar confirme son intention de réaliser les quatre objectifs financiers suivants par rapport à 2016 :

- Croissance organique du chiffre d'affaires au-dessus de 3%
- Marge de corporate EBITDA ajusté (hors Nouvelles Solutions de Mobilité) au-dessus de 11,8%
- Taux de conversion des flux de trésorerie d'exploitation disponibles (corporate) supérieur à 50%
- Ratio de distribution des dividendes supérieur à 30%

Le Groupe réitère aujourd'hui son ambition stratégique de continuer à déployer son plan d'acquisitions en vue d'améliorer la création de valeur pour ses actionnaires.

## Acquisition du franchisé danois

Europcar a annoncé aujourd'hui l'acquisition de son franchisé danois, l'un des plus importants en termes de chiffre d'affaires. Après l'acquisition de son franchisé irlandais en décembre 2016, le Groupe accélère l'extension de son réseau de filiales en passant de 10 à 11 pays et continue de se renforcer sur les segments de la location de voitures et du Vans & Trucks.

Europcar Danemark est le leader sur son territoire avec une part de marché d'environ 30%. Il dispose d'un solide réseau de succursales - 40 agences à l'échelle nationale - tant localement que dans tous les principaux aéroports. La société exploite une flotte moyenne de plus de 6 000 véhicules comprenant des voitures, des fourgonnettes et des véhicules spécialisés. Europcar Danemark dispose d'une base clients importante, tant dans les segments loisirs que corporate. En 2016, Europcar Danemark a réalisé un chiffre d'affaires de 60 millions d'euros.

Parmi les forces d'Europcar Danemark, on compte une équipe de direction très expérimentée mais également des relations solides que l'entreprise a construites avec les industries du divertissement, de la production cinématographique et musicale et de la construction qui représentent aujourd'hui une part importante des clients de l'entreprise.

## **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 (CET). Cette conférence téléphonique sera accessible par [webcast](#), en direct et en rediffusion pendant un an, depuis le lien indiqué sur le site finance de la société. L'ensemble des documents relatifs à cette publication sera mis en ligne sur [le site](#).

## **Calendrier**

10 mai 2017	Assemblée Générale
26 juillet 2017	Résultats du 1er semestre 2017
9 novembre 2017	Résultats du 3ème trimestre 2017

## **A 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 huit 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 partenaires. Le 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.

## **Informations prévisionnelles**

Ce communiqué contient des informations à caractère prévisionnel fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces informations prévisionnelles peuvent comporter des projections, des estimations qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs, des intentions et/ou des attentes portant sur des résultats financiers futurs, des événements, des opérations, le développement de services et de produits futurs, ainsi que des informations relatives à des performances ou à des événements futurs. Ces informations prospectives sont généralement reconnaissables à l'emploi des termes « s'attendre à », « anticiper », « penser que », « avoir l'intention de », « estimer », « prévoir », « projeter », « pourrait », « devrait » ou à l'emploi de la forme négative de ces termes et à d'autres expressions de même nature. Les informations prévisionnelles ne sont pas la garantie des performances futures et les objectifs annoncés sont soumis à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatifs à Europcar Groupe, ses filiales et ses investissements, aux tendances de leur secteur, aux futurs investissements et acquisitions, aux développements de passifs éventuels, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés d'Europcar Groupe, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prévisionnelles. Les informations prévisionnelles contenues dans ce communiqué sont données à la date du présent communiqué. Europcar Groupe ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prévisionnelles, sous réserve de ses obligations légales.

Les résultats et performance du Groupe peuvent également être affectés par les nombreux risques et incertitudes mentionnés dans le chapitre « Facteurs de risques » du document de référence enregistré par l' Autorité des marchés financiers le 14 avril 2016 sous le numéro R. 16-021 et également disponible sur le site Internet du Groupe : [www.europcar-group.com](http://www.europcar-group.com).

**Retrouvez plus d'informations sur le site : [finance.europcar-group.com](http://finance.europcar-group.com)**





## Annexe 2 – Compte de résultat IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Mars 2017</b>	<b>Mars 2016</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>439 291</b>	<b>417 554</b>
Coûts de détention de la flotte	(116 703)	(115 450)
Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(166 335)	(155 336)
Charges de personnel	(90 537)	(83 172)
Frais généraux du siège et du réseau	(58 675)	(53 458)
Dotations aux amortissements	(6 595)	(8 207)
Autres produits	466	(140)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>912</b>	<b>1 791</b>
Autres produits non courants	45 000	9 149
Autres charges non courantes	(5 136)	(4 411)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>40 776</b>	<b>6 529</b>
Coût de l'endettement financier brut	(22 415)	(21 849)
Autres charges financières	(7 324)	(5 865)
Autres produits financiers	592	413
<b>Résultat financier</b>	<b>(29 147)</b>	<b>(27 301)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>11 629</b>	<b>(20 772)</b>
Impôt sur le résultat	9 966	3 651
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(3 037)	(3 016)
<b>Résultat net</b>	<b>18 558</b>	<b>(20 137)</b>
<b>Part attribuable aux :</b>		
Actionnaires de la société mère	18 609	(19 972)
Participations ne donnant pas le contrôle	(51)	(165)
Résultat par action, de base revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)	0.129	(0,139)
Résultat dilué par action, revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)	0.129	(0,139)

### Annexe 3 – Réconciliation

En millions d'euros	T1 2017	T1 2016
<b>EBITDA consolidé ajusté</b>	<b>100,2</b>	<b>103,3</b>
Dépréciation de la flotte (IFRS)	(39,2)	(41,2)
Dépréciation de la flotte incluse dans les contrats de location simple	(43,6)	(41,5)
<b>Dépréciation de la flotte totale</b>	<b>(82,8)</b>	<b>(82,7)</b>
Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(9,9)	(10,6)
Charges financières relatives à la flotte	(13,7)	(14,7)
<b>Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples</b>	<b>(23,6)</b>	<b>(25,3)</b>
<b>EBITDA Corporate Ajusté</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(4,7)</b>
Dotations aux amortissements	(6,6)	(8,2)
Extourne des charges financières relatives à la flotte	13,7	14,7
Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	9,9	10,6
<b>Résultat opérationnel courant ajusté</b>	<b>10,8</b>	<b>12,4</b>
Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(9,9)	(10,6)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>0,9</b>	<b>1,8</b>



## Annexe 4 – Bilan

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31 mars 2017	Au 31 décembre 2016
<b>CTIF</b>		
Goodwill	515 586	459 496
Immobilisations incorporelles	727 169	715 209
Immobilisations corporelles	89 493	84 102
Titres mis en équivalence	-	14 083
Autres actifs financiers non courants	49 491	67 820
Instruments financiers non courants	1 350	-
Actifs d' Impôt différé	58 350	58 743
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>1 441 439</b>	<b>1 399 453</b>
Stocks	17 712	16 843
Flotte inscrite au bilan	1 761 685	1 640 251
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	761 424	720 623
Clients et autres débiteurs	344 196	365 200
Actifs financiers courants	44 066	77 003
Actifs d'impôt exigibles	68 694	35 585
Trésorerie soumise à restrictions	92 911	105 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	168 744	154 577
<b>Total des actifs courants</b>	<b>3 259 432</b>	<b>3 115 311</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 700 871</b>	<b>4 514 764</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	146 132	143 409
Primes d'émission	666 579	647 514
Réserves	(99 901)	(111 681)
Résultats accumulés non distribués	(25 218)	(48 706)
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>687 592</b>	<b>630 536</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	922	730
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>688 514</b>	<b>631 266</b>
<b>PASSIF</b>		
Passifs financiers	971 030	953 240
Instruments financiers non courants	45 241	56 216
Passifs liés aux avantages du personnel	136 245	139 897
Provisions non courantes	17 759	18 640
Passif d'impôt différé	109 458	107 848
Autres passifs non courants	231	246
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>1 279 964</b>	<b>1 276 087</b>
Part à moins d'un an des passifs financiers	1 079 423	1 224 442
Avantages du personnel	3 247	3 247
Dettes d'impôts exigibles	57 347	39 227
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	964 505	679 678
Fournisseurs et autres dettes	459 678	440 065
Provisions courantes	168 193	220 752
<b>Total des passifs courants</b>	<b>2 732 393</b>	<b>2 607 411</b>
<b>Total du passif</b>	<b>4 012 357</b>	<b>3 883 498</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>4 700 871</b>	<b>4 514 764</b>

## Annexe 5 – Flux de trésorerie IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31 mars 2017	Au 31 mars 2016
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>11 629</b>	<b>(20 772)</b>
<b>Extourne des éléments suivants</b>		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	3 834	3 736
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	2 762	4 357
Variations des provisions et avantages au personnel <sup>(1)</sup>	(55 590)	(22 397)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	(192)	1 225
Frais relatifs à l'introduction en bourse	-	146
Plus et moins-values de cession	(30)	-
<b>Total des charges d'intérêt nettes</b>	<b>24 321</b>	<b>23 263</b>
Prime de remboursement	-	1 924
Amortissement des coûts de financement	1 806	-
Autres éléments non monétaires	1 996	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>28 123</b>	<b>25 192</b>
<b>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(9 464)</b>	<b>(8 518)</b>
Acquisition de la flotte de véhicules inscrite au bilan <sup>(2)</sup>	(63 040)	(46 047)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	238 980	130 219
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	14 952	30 040
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>181 428</b>	<b>114 212</b>
Impôts recouvrés / payés <sup>(3)</sup>	(6 441)	(1 426)
Intérêts nets payés	(18 507)	(19 604)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>156 480</b>	<b>84 664</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(4)</sup>	(12 715)	(6 558)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	896	38
Variation des autres investissements et prêts <sup>(5)</sup>	(3 110)	592
Acquisitions et produits de la cession d'actifs financiers	-	259
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(14 929)</b>	<b>(5,669)</b>
Augmentation de capital (nets des frais payés) <sup>(6)</sup>	21 787	-
Emission d'emprunt obligataire	-	-
Achats / ventes des actions propres	(549)	(677)
Variation des autres emprunts <sup>(7)</sup>	(188 084)	(107 903)
Paiement de coûts de financement	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(166 846)</b>	<b>(108 580)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>248 507</b>	<b>229 368</b>
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion	(25 295)	(29 585)
Variation de périmètre <sup>(8)</sup>	11 635	-
Incidence des différences de conversion	799	(415)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>235 646</b>	<b>199 368</b>

(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).

(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 Q1 2017 par rapport à Q1 2016 est principalement due aux remboursements d'impôt enregistrés au Royaume uni et en Espagne en 2016.

(4) En 2017, la variation de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles est principalement due à la capitalisation des dépenses engagées dans les développements informatiques.

(5) La variation des autres investissements et prêts est due principalement à la prise de contrôle exclusif de Ubeeqo (-€7m) et aux investissements d'Eurogard (+€5,2m).

(6) Augmentation de capital dans le cadre du plan d'actionnariat salarial.

(7) En 2017, la variation est principalement liée au remboursement des senior notes (SARF).

(8) En 2017, variation liée au changement de méthode de consolidation d'Ubeeqo de mise en équivalence à intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> mars 2017.

## Annexe 6 – Endettement

en millions d'euros	Intérêts	Maturité	31 mars 2017	31 déc. 2016
Obligations (a)	5.75%	2022	600	600
Facilité de crédit renouvelable (350m€)	E+250bps (b)	2020	20	13
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			(151)	(203)
<b>Dettes brutes Corporate enregistrées au bilan</b>			<b>469</b>	<b>410</b>
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme			(234)	(189)
<b>Dettes nettes Corporate enregistrées au bilan</b>		<b>(A)</b>	<b>235</b>	<b>220</b>

	en millions d'euros	Intérêts	Maturité	31 mars 2017	31 déc. 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	541	693
	Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			177	200
	Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		Various (d)	512	491
	<b>Dettes brutes flotte enregistrées au bilan</b>			<b>1,580</b>	<b>1,734</b>
	Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte			(106)	(150)
	<b>Dettes nettes flotte enregistrées au bilan</b>			<b>1,474</b>	<b>1,584</b>
HORS BILAN	<b>Valeur estimée de l'encours lié aux véhicules financés au moyen de contrats de location simple, hors bilan (e)</b>			<b>1,539</b>	<b>1,461</b>
	<b>Dettes nettes flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte</b>		<b>(B)</b>	<b>3,013</b>	<b>3,045</b>
	<b>Dettes nettes totales incluant les engagements hors bilan liés à la flotte</b>		<b>(A)+(B)</b>	<b>3,248</b>	<b>3,265</b>

(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 2018 du financement de la flotte au Royaume-Uni avec possibilité d'extension de 1 an

(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)