PRESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEASE

Remarque : ce communiqué de presse comprend des résultats financiers consolidés audités, établis par le Directoire selon les normes IFRS, et examinés par le Conseil de Surveillance.

Les solides résultats de l'exercice 2016 confirment la stratégie d'Europcar

- **Le chiffre d'affaires, à 2 151 millions d'euros, a progressé de 3% à taux de change constants**
- **Le corporate EBITDA ajusté, à 254 millions d'euros à taux de change constants, est en hausse de 3,2%**
- **Flux de trésorerie disponibles corporate, à 157 millions d'euros, en hausse de 83%**
- **Un résultat net record qui atteint 119 millions d'euros**
- **Europcar a atteint tous ses objectifs de gestion révisés pour l'année 2016**
- **Dividende exceptionnel avec un ratio de distribution de 50% du bénéfice net annuel**

Saint-Quentin-en-Yvelines, le 28 février 2017 - Europcar (Euronext Paris : EUCAR) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour l'exercice 2016.

« L'année 2016 a été une première étape importante dans notre ambitieux plan stratégique à horizon 2020. Nous avons délivré de solides résultats opérationnels et financiers malgré un environnement difficile. Cette bonne performance, qui a généré de forts flux de trésorerie disponibles, confirme une nouvelle fois la solidité de notre modèle commercial.
Conformément à notre stratégie, nous avons réalisé un certain nombre d'acquisitions, notamment le rachat de deux franchisés importants, qui nous ont permis de renforcer notre leadership dans notre cœur de métier et d'étendre notre empreinte dans le marché des nouveaux services de mobilité.
Lors de notre première Journée Investisseurs, en octobre, nous avons annoncé une nouvelle ambition pour le Groupe, avec deux objectifs principaux d'ici 2020 : un chiffre d'affaires de plus 3 milliards d'euros et une marge de corporate EBITDA ajusté supérieure à 14%.
Notre nouvelle organisation structurée autour de 5 Business Units, nous permettra d'accélérer notre stratégie de croissance orientée client et marché. Enfin, nous avons fait des progrès significatifs en terme de satisfaction client et avons continué d'améliorer notre excellence opérationnelle.
Nos investissements futurs dans la digitalisation du Groupe, notre parcours client, une forte concentration sur la croissance des revenus et de la rentabilité de chacune de nos business units, et l'accélération de notre plan d'acquisitions — tous ces éléments nous donnent beaucoup de confiance pour 2017 et les années à venir », a déclaré Caroline Parot, Présidente du Directoire d'Europcar Groupe.

En millions d'euros, sauf mention particulière	EF 2016	EF 2015	Variation	Variation à taux de change constants
Volumes de jours de location (en millions)	59.9	57.1	4.9%	
Flotte moyenne (en milliers)	213.8	205.4	4.1%	
Taux d'utilisation financière de la flotte	76.5%	76.1%	*+ 0,4pt*	
Chiffre d'affaires	2,151	2,142	0.4%	3.0%
Chiffre d'affaires de location	2,002	1,992	0.5%	3.1%
Corporate EBITDA ajusté	254	251	1.3%	3.2%
Marge de corporate EBITDA ajusté	11.8%	11.7%	*+0,1pt*	
Résultat opérationnel	263	222	19%	
Bénéfice/Perte net(te)	119	(56)	n.m	n.m
Flux de trésorerie disponibles corporate	157	86	83%	
Dette nette corporate - fin de période	220	235		
Ration Dette nette / EBITDA	0.9x	0.9x	-	

RESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Faits marquants opérationnels - 2016

2016 a été une année importante, durant laquelle le Groupe a consolidé ses fondamentaux, amélioré sa performance opérationnelle et mis en œuvre une série d'initiatives structurelles permettant d'accélérer sa stratégie.

Le Groupe a continué de se concentrer sur l'amélioration de son **service client** via des programmes dédiés tels que « Customer First » et « Air Force One » (axé sur les 20 plus importantes agences en aéroport du Groupe). Ces efforts ont permis au Groupe d'améliorer significativement ses « net promoter scores » en 2016, avec une impressionnante **progression de 4,8 points** entre mai et décembre par rapport à la même période en 2015.

En 2016, le Groupe a continué de développer son excellence opérationnelle. En ce qui concerne la gestion de la flotte, le Groupe a amélioré à la fois ses modalités de financement (en négociant de meilleures conditions pour son SARF, la tranche senior de titrisation de la flotte, en septembre) et le taux d'utilisation de la flotte (76,5% contre 76,1% en 2015, soit +40 points de base).

Le segment **Loisirs**, qui génère 58% des revenus du Groupe, a constitué le principal **moteur de croissance**, grâce notamment à une bonne gestion du rendement et une forte performance, particulièrement lors de la deuxième moitié de l'exercice. InterRent, la marque **low-cost** du Groupe, a une nouvelle fois enregistré une forte croissance en 2016, et ce sur l'ensemble des pays corporate et des franchisés du Groupe.

En 2016, le Groupe a lancé son plan d'acquisitions avec les rachats de deux **franchisés,** en France (Locaroise) et en Irlande. Le Groupe a continué de consolider sa présence dans le marché des **nouvelles solutions de mobilité** avec l'acquisition de Bluemove en Espagne, de Brunel au Royaume-Uni et, dernièrement, de Guidami en Italie.

Le Groupe a également continué d'étendre son empreinte mondiale. En janvier 2017, Europcar Groupe a conclu un partenariat commercial mondial avec **Shouqi Car Rental**, l'un des leaders de la location de voitures en Chine. Cet accord représente un nouvel élément fondamental dans le développement de l'empreinte mondiale du Groupe dans ce marché clé à fort potentiel.

Faits marquants financiers - 2016

Chiffre d'affaires

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 2 151 millions d'euros en 2016, soit une hausse de 3,0% à taux de change constants par rapport à l'exercice 2015. Sur une base organique, les revenus du Groupe ont progressé de 2,6% (à taux de change et périmètre constants et hors impact carburant). Durant le quatrième trimestre, les revenus du Groupe ont augmenté de 5,2%, et de 3,4% sur une base organique.

Cette progression significative du chiffre d'affaires reflète la croissance positive au sein des principales Business Units du Groupe : +1,7% pour la BU *Cars*, +0,7% pour la BU *Vans&Trucks*, et un impressionnant bond de 74% pour la marque InterRent.

Le volume de jours de locations a atteint 59,9 millions en 2016, soit une hausse de 4,9% par rapport à 2015. Cette hausse touche chacune des unités clés du Groupe : *Cars* (+1,5%), *Vans & Trucks* (+5,3%) et InterRent (+75%).

PRESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

En revanche, le revenu par jour de location du Groupe a diminué de 1,7%, principalement en raison d'une baisse de 4,4% dans la BU *Vans&Trucks*, laquelle s'explique par un choix stratégique de privilégier le taux d'utilisation et la durée de location.

Corporate EBITDA Ajusté[1]

Le Corporate EBITDA Ajusté a progressé en 2016 de 3,2% à taux de change constants pour atteindre 253,9 millions d'euros, contre 246,0 millions d'euros en 2015. Avec cette progression, la marge de corporate EBITDA ajusté atteint 11,8%, en hausse de 10 points de base par rapport à l'exercice 2015. Cette performance positive est due à une progression de 40 points de base du taux d'utilisation financière de la flotte du Groupe — 76,5% en 2016 contre 76,1% en 2015 — ainsi qu'à une bonne maîtrise du coût par unité de la flotte.

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

En 2016, les flux de trésorerie d'exploitation disponibles (corporate) ont progressé de 83% pour atteindre 157 millions d'euros, comparé à 86 millions d'euros en 2015. Cette croissance significative reflète la solidité de notre business modèle et une génération de flux de trésorerie disponibles plus normative et plus structurelle qu'auparavant. L'exercice 2015 avait été impacté par certains événements exceptionnels, dont l'introduction en bourse et un programme de restructuration interne. En conséquence, le Groupe a été en mesure de livrer un taux de conversion des flux de trésorerie d'exploitation disponibles non seulement record, mais surtout plus normatif, à 62%.[2]

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel pour l'exercice 2016 s'élève à 262,7 millions d'euros, soit une hausse de 19% par rapport aux 221,5 millions d'euros enregistrés en 2015. Cette progression significative est due principalement au fait que le Groupe a encouru bien moins de dépenses non-récurrentes en 2016, l'exercice 2015 ayant été marqué par des frais de litige, de restructuration et d'introduction en bourse.

Coûts financiers nets

Les coûts financiers nets selon les normes IFRS s'élèvent à 121,1 millions en 2016, une baisse considérable par rapport à 2015 (coûts nets encourus de 227,6 millions d'euros). Cette amélioration s'explique avant tout par (1) l'impact sur l'exercice entier de la restructuration de la dette en 2015 suite à l'introduction en bourse, et (2) l'impact de la renégociation du financement de la flotte en 2016.

Résultat net

Le Groupe a enregistré un bénéfice net de 119,2 millions d'euros en 2016, contre une perte nette de 55,8 millions d'euros en 2015. Cette progression significative résulte de l'évolution positive de la performance opérationnelle et de la baisse substantielle des coûts financiers.

Dette nette

La dette nette corporate a continué de baisser pour atteindre 220 millions d'euros au 31 décembre 2016 (contre 235 millions d'euros au 31 décembre 2015), grâce à la forte génération de flux de trésorerie disponibles du Groupe et même après avoir déboursé 47 millions d'euros en acquisitions et en investissements stratégiques en 2016.

---

[1] 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.

[2] Le taux de conversion des flux de trésorerie d'exploitation disponibles se calcule en divisant le flux de trésorerie d'exploitation corporate ajusté par le corporate EBITDA ajusté, et s'exprime en pourcentage.

PRESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEASE

La dette liée à la flotte s'élève à 3 045 millions d'euros au 31 décembre 2016, contre 2 821 millions au 31 décembre 2015. 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.

Objectifs de gestion révisés atteints en 2016
Le Groupe a dépassé chacun de ses objectifs révisés, fixés en juillet 2016, suite aux résultats de la première moitié de l'exercice. La croissance organique du Groupe atteint 2,6% ; le corporate EBITDA ajusté, à 254 millions d'euros, a progressé de 3,2% ; et le taux de conversion des flux de trésorerie d'exploitation disponibles corporate s'élève à 62% pour l'exercice 2016.

Versement d'un dividende exceptionnel de 50%
Le Directoire a décidé de recommander le versement d'un dividende exceptionnel de 50% du bénéfice net du Groupe, conformément aux objectifs de gestion révisés pour 2016.

Perspectives 2017

En 2017, Europcar Groupe compte 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.

Ambitions à horizon 2020 et nouvelle organisation des unités commerciales

En octobre 2016, Europcar a annoncé deux ambitions pour l'horizon 2020 :

- Des revenus supérieurs à 3 milliards d'euros
- Une marge de corporate EBITDA ajusté (hors Nouvelles Solutions de Mobilité) supérieure à 14%

L'objectif de 3 milliards d'euros de revenus sera réalisé en partie par une croissance organique (300 à 500 millions d'euros de revenus additionnels sont projetés) et en partie via des acquisitions (représentant un montant d'au moins 500 millions d'euros sur la période).

L'objectif de 14% pour la marge de corporate EBITDA ajusté, dont est exclu l'impact des nouveaux services de mobilité, sera atteint grâce à la capacité du Groupe à produire un effet de levier opérationnel significatif, à la fois de manière organique et par le biais d'acquisitions futures.

La nouvelle organisation du Groupe, en vigueur depuis le 1er janvier 2017, constitue un facteur clé pour réaliser ces ambitions d'ici l'année 2020. Le Groupe est désormais structuré autour de 5 business units, une organisation conçue pour mieux répondre aux attentes des clients, mieux positionner Europcar pour saisir les opportunités de croissance commerciale, et augmenter l'efficacité opérationnelle face à la concurrence.

PRESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Les objectifs des 5 business units sont les suivants :

- ***Cars*** - renforcer la position de leader du Groupe en Europe dans un marché dont la valeur estimée avoisine les 10 milliards d'euros.
- ***Vans & Trucks*** - devenir un leader européen dans un marché dont la valeur estimée s'élève à environ 2,4 milliards d'euros et où la part du Groupe n'atteint aujourd'hui qu'environ 9%.
- ***Low-Cost*** - devenir un leader européen dans un marché dont la valeur estimée s'élève à environ 1,4 milliard d'euros et où la part du Groupe n'atteint aujourd'hui qu'environ 6%.
- ***New Mobility Services*** - répondre aux nouveaux types d'usages et préparer l'avenir stratégiquement en continuant à développer le leadership du Groupe dans le marché des nouvelles solutions de mobilité.
- ***International Coverage*** – poursuivre l'expansion des activités et services du Groupe à travers le monde.

Événements postérieurs à la clôture

Le 12 janvier 2017, Europcar Groupe a conclu un partenariat commercial mondial avec **Shouqi Car Rental**, un des leaders de la location de voitures en Chine. Cet accord représente un nouvel élément fondamental dans le développement de l'empreinte mondiale du Groupe dans ce marché clé à fort potentiel.

Le 17 février 2017, Europcar Groupe a complété son acquisition d'Ubeeqo en acquérant la part minoritaire de 25% encore détenue par ses fondateurs. Ubeeqo appartient désormais à 100% à Europcar Groupe.

Le 27 février 2017, l'Autorité de la Concurrence a rendu une décision de non-lieu à l'issue d'une procédure menée dans le secteur de la location de voitures. Cette décision n'a aucun impact sur les résultats 2016.

A propos du Groupe Europcar

Le Groupe Europcar est une société cotée sur Euronext Paris (EUCAR). 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 140 pays, Europcar offre à ses clients l'un des plus grands réseaux de location de véhicules soit en direct, soit grâce à ses franchisés et ses partenaires. Le groupe opère sous les marques Europcar® et InterRent®, la marque low cost du groupe. La satisfaction des clients est au cœur de la mission du groupe et de ses 6000 collaborateurs : cet engagement vient nourrir le développement permanent de nouveaux services. Le « Lab Europcar » 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 et E-Car Club.

Informations prévisionnelles

Ce communiqué contient des informations à caractère prévisionnel fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des évènements 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 évènements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultants 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.

RESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

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

Contacts

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

Havas Paris
Jean-Baptiste Froville
+33 1 58 47 95 39
jean-baptiste.froville@havasww.com

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

RESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Annexe 1 – Compte de résultat de gestion

T4 2016	T4 2015	en millions d'euros	EF 2016	EF 2015
495,6	**488,8**	**Chiffre d'affaires**	**2 150,8**	**2 141,9**
(118,7)	(119,9)	Coûts de détention de la flotte, hors interêts estimés inclus dans les locations simples	(488,8)	(491,9)
(180,9)	(165,5)	Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(753,3)	(727,0)
(85,5)	(88,8)	Charges de personnel	(339,2)	(347,4)
(49,5)	(54,8)	Frais généraux du siège et du réseau	(215,9)	(218,5)
5,7	5,9	Autres produits	9,7	14,2
(129,3)	(137,8)	Charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres	(545,4)	(551,7)
(15,1)	**(16,7)**	**Charges financières relatives à la flotte**	**(62,0)**	**(65,5)**
(11,4)	(12,7)	Intérêts estimés inclus dans les locations simples	(47,5)	(55,2)
(26,5)	(29,4)	**Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples**	(109,5)	(120,7)
40,3	**36,2**	**Corporate EBITDA Ajusté**	**253,9**	**250,6**
8,1%	**7,4%**	**Marge**	**11,8%**	**11,7%**
(10,0)	(8,7)	Dotations aux amortissements	(32,3)	(32,8)
(23,2)	(5,2)	Autres charges et produits non récurrents	(20,7)	(61,8)
(18,5)	(12,1)	Résultat financier hors flotte	(59,1)	(162,1)
(11,4)	**10,2**	**Résultat avant impôts**	**141,7**	**(6,1)**
38,5	(2,5)	Impôt sur le résultat	(6,6)	(37,6)
(6,7)	(6,1)	Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(15,8)	(12,1)
20,4	**1,6**	**Résultat net**	**119,3**	**(55,8)**

RESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Annexe 2 – Compte de résultat IFRS

En milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Produits des activités ordinaires	**2 150 758**	**2 141 923**
Coûts de détention de la flotte	(536 295)	(547 186)
Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(753 303)	(726 990)
Charges de personnel	(339 158)	(347 388)
Frais généraux du siège et du réseau	(215 897)	(218 475)
Dotations aux amortissements	(32 335)	(32 781)
Autres produits	9 699	14 216
Résultat opérationnel courant	**283 469**	**283 319**
Autres produits et charges non courantes	(20 721)	(61 774)
Résultat opérationnel	**262 748**	**221 545**
Coût de l'endettement financier brut	(94 189)	(121 768)
Autres charges financières	(28 855)	(117 780)
Autres produits financiers	1 983	11 956
Résultat financier	**(121 061)**	**(227 592)**
Résultat avant impôts	**141 687**	**(6 047)**
Impôt sur le résultat	(6 628)	(37 637)
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(15 765)	(12 074)
Résultat net	**119 294**	**(55 758)**
Part attribuable aux :		
Actionnaires de la société mère	119 493	(55 602)
Participations ne donnant pas le contrôle	(199)	(156)
Résultat par action, de base revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)	*0,834*	*(0,449)*
Résultat dilué par action, revenant aux actionnaires de la société mère (en euros)	*0,825*	*(0,449)*

RESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Annexe 3 – Réconciliation

T4 2016	T4 2015	En millions d'euros	EF 2016	EF 2015
161.1	**159.5**	**EBITDA consolidé ajusté**	**754.5**	**766.0**
(41.5)	(44.7)	Dépréciation de la flotte (IFRS)	(181.9)	(184.4)
(52.8)	(49.1)	Dépréciation de la flotte incluse dans les contrats de location simple	(209.3)	(210.3)
(94.3)	***(93.9)***	***Dépréciation de la flotte totale***	***(391.2)***	***(394.7)***
(11.4)	(12.7)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(47.5)	(55.2)
(15.1)	(16.7)	Charges financières relatives à la flotte	(62.0)	(65.5)
(26.5)	***(29.4)***	***Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples***	***(109.5)***	***(120.6)***
40.3	**36.2**	**EBITDA Corporate Ajusté**	**253.9**	**250.6**
(10.0)	(8.7)	Dotations aux amortissements	(32.3)	(32.8)
15.1	16.7	Extourne des charges financières relatives à la flotte	62.0	65.5
11.4	12.7	Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	47.5	55.2
56.8	**56.9**	**Résultat opérationnel courant ajusté**	**331.0**	**338.5**
(11.4)	(12.7)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(47.5)	(55.2)
45.4	**44.2**	**Résultat opérationnel courant**	**283.5**	**283.3**

PRESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Annexe 4 – Bilan

En milliers d'euros	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
ACTIF		
Goodwill	459 496	457 072
Immobilisations incorporelles	715 209	713 136
Immobilisations corporelles	84 102	89 236
Titres mis en équivalence	14 083	22 035
Autres actifs financiers non courants	67 820	57 062
Actifs d'Impôt différé	58 743	55 730
Total des actifs non courants	**1 399 453**	**1 394 271**
Stocks	16 843	15 092
Flotte inscrite au bilan	1 640 251	1 664 930
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	720 623	574 652
Clients et autres débiteurs	365 200	357 200
Actifs financiers courants	77 003	37 523
Actifs d'impôt exigibles	35 585	33 442
Trésorerie soumise à restrictions	105 229	97 366
Trésorerie et équivalents de trésorerie	154 577	146 075
Total des actifs courants	**3 115 311**	**2 926 280**
Total de l'actif	**4 514 764**	**4 320 551**
Capitaux propres		
Capital social	143 409	143 155
Primes d'émission	647 514	767 402
Réserves	(111 681)	(74 341)
Résultats accumulés non distribués	(48 706)	(274 821)
Capitaux propres - Part du Groupe	**630 536**	**561 395**
Participations ne donnant pas le contrôle	730	961
Total des capitaux propres	**631 266**	**562 356**
PASSIF		
Passifs financiers	953 240	801 183
Instruments financiers non courants	56 216	52 090
Passifs liés aux avantages du personnel	139 897	119 295
Provisions non courantes	18 640	25 168
Passif d'Impôt différé	107 848	131 132
Autres passifs non courants	246	306
Total des passifs non courants	**1 276 087**	**1 129 174**
Part à moins d'un an des passifs financiers	1 224 442	1 263 783
Avantages du personnel	3 247	2 944
Dettes d'impôts exigibles	39 227	24 511
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	679 678	662 722
Fournisseurs et autres dettes	440 065	424 974
Provisions courantes	220 752	250 087
Total des passifs courants	**2 607 411**	**2 629 021**
Total du passif	**3 883 498**	**3 758 195**
Total du passif et des capitaux propres	**4 514 764**	**4 320 551**

PRESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Annexe 5 – Flux de trésorerie IFRS

En milliers d'euros	Au 31 Décembre 2016	Au 31 Décembre 2015
Résultat avant impôt	**141 687**	**(6 047)**
Extourne des éléments suivants		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	14 894	15 277
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	17 056	17 893
Variations des provisions et avantages du personnel (1)	(23 015)	999
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	(304)	2 624
Frais relatifs à l'introduction en bourse	-	8 692
Plus et moins-values de cession	-	(394)
Total des charges d'intérêt nettes (2)	*98 617*	*127 303*
Prime de remboursement		*56 010*
Amortissement des coûts de financement	*7 813*	*42 340*
Amortissement des primes sur obligations émises		-
Autres éléments non monétaires	*346*	*1 465*
Coût de l'endettement financier net	**106 776**	**227 118**
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	**257 094**	**266 162**
Variation de la flotte de véhicules inscrite au bilan (3)	(20 643)	(232 851)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	(126 151)	34 869
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	3 997	(57 243)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	**114 297**	**10 937**
Impôts recouvrés / payés (4)	(22 744)	(39 669)
Intérêts nets payés	(98 746)	(137 334)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**(7 193)**	**(166 066)**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(36 905)	(29 172)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 109	5 384
Variation des autres investissements et prêts	-	-
Acquisitions et produits de la cession d'actifs financiers	(27 562)	(7 563)
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise (5)	(45 740)	(23 872)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(104 098)**	**(55 223)**
Augmentation de capital (nets des frais payés) (6)	-	448 203
(Achats)/Ventes d'actions propres	(4 877)	
Emission d'emprunt obligataire (7)	130 625	471 623
Remboursement d'emprunt obligataire (8)	-	(780 010)
Variation des autres emprunts (9)	11 271	123 310
Paiement de coûts de financement	(6 451)	(19 820)
Paiement soulte du swap	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**130 568**	**243 306**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**229 368**	**206 317**
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie après incidence des différences de conversion	19 277	22 018
Incidence des différences de conversion	(138)	1 033
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**248 507**	**229 368**

(1) En 2016, la variation des avantages au personnel s'explique par une évolution à la baisse du taux d'actualisation (en Allemagne et au Royaume-Uni).
(2) En 2016, diminution de la charge d'intérêts nette suite à la renégociation des taux d'intérêts sur emprunts lors l'introduction en bourse.
(3) Compte tenu de la durée de détention moyenne de la flotte, le Groupe comptabilise les véhicules comme des actifs courants au début du contrat. Leur variation d'une période à l'autre est donc assimilée à un flux opérationnel généré par l'activité.
(4) En 2016, diminution des impôts payés par rapport à 2015 compte tenu des acomptes décaissés en France et en Espagne sur l'année 2015 ainsi que des régularisations sur les années antérieures et au règlement de litiges effectués en Grande Bretagne en 2015.
(5) Dont, en 2016, l'acquisition du franchisé Français, Locaroise, pour 8.3 millions d'euros, du franchisé Irlandais pour 23.6 millions d'euros, de Brunel pour 6.3 millions d'euros, et d'une participation dans Wanderio 1.1 millions d'euros, l'exercice de la première étape du put Ecar 0.8 millions d'euros et la souscription de l'augmentation de capital de Car2Go pour 6.3 millions.
(6) En 2015, correspond aux augmentations de capital intervenues le 15 mai et le 26 juin pour un montant global de 476,5 millions d'euros nettes des frais payés (8,7 millions d'euros comptabilisés en autres charges non courantes et 19,6 millions d'euros sur les 23,6 millions d'euros imputés sur la prime d'émission).
(7) En 2015, lié à l'émission d'obligation à haut rendement pour 475 millions d'euros émise à 99,289%; En 2016 une nouvelle émission d'obligation pour 125 millions d'euros.
(8) En 2015, lié au remboursement anticipé des obligations à haut rendement de 324 et 400 millions d'euros ainsi qu'au paiement afférent des primes de remboursement de 56 millions d'euros.
(9) En 2016, remboursement du RCF.

RESS RELEASE – PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE - PRESS RELEASE – PRESS RELEA

Annexe 6 – Endettement

en millions d'euros	Intérêts	Maturité	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Obligations (a)	5,75%	2022	600	475
Facilité de crédit renouvelable (350m€)	E+250bps (b)	2020	13	81
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			(203)	(150)
Dette brute Corporate enregistrée au bilan			**410**	**406**
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme			(189)	(171)
Dette nette Corporate enregistrée au bilan		**(A)**	**220**	**235**

	en millions d'euros	Intérêts	Maturité	31 déc. 2016	31 déc. 2015
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	693	658
	Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			200	142
	Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		variées(d)	491	509
	Dette brute flotte enregistrée au bilan			**1 734**	**1 659**
	Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte			(150)	(161)
	Dette nette flotte enregistrée au bilan			**1 584**	**1 498**
HORS BILAN	**Valeur estimée de l'encours lié aux véhicules financés au moyen de contrats de location simple, hors bilan (e)**			**1 461**	**1 323**
	Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		**(B)**	**3 045**	**2 821**
	Dette nette totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		**(A)+(B)**	**3 265**	**3 057**

(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)