

Groupe Europcar

Résultats Annuels 2007

Paris – Mardi 1^{er} Avril 2008



Europcar

Intervenants



Salvatore Catania

Directeur Général - Europcar Groupe



Charles Desmartis

Directeur Financier - Europcar Groupe

Europcar aujourd'hui

Salvatore Catania



Europcar

Europcar en bref

- ▶ N° 1 en Europe
- ▶ Un des 3 premiers acteurs mondiaux
- ▶ Un réseau de 5 300 agences dans 160 pays
- ▶ Des marques à forte notoriété :
 - Europcar (présence mondiale)
 - National et Alamo (Europe, Moyen-Orient & Afrique - EMEA)
- ▶ 2,1 Mds € de chiffre d'affaires pro forma en 2007
- ▶ Plus de 10 millions de contrats et 55 millions de jours de location

2007: Europcar renforce sa position d'acteur mondial

- ▶ 2,1 Mds € de chiffre d'affaires (+32,6 % par rapport à 2006), grâce à :
 - une intégration réussie des acquisitions (Vanguard EMEA, Betacar)
 - une forte croissance organique de +5,3%

- ▶ 280 millions € de résultat d'exploitation pro forma ajusté*
(marge de 12,4% à 13,3 %)

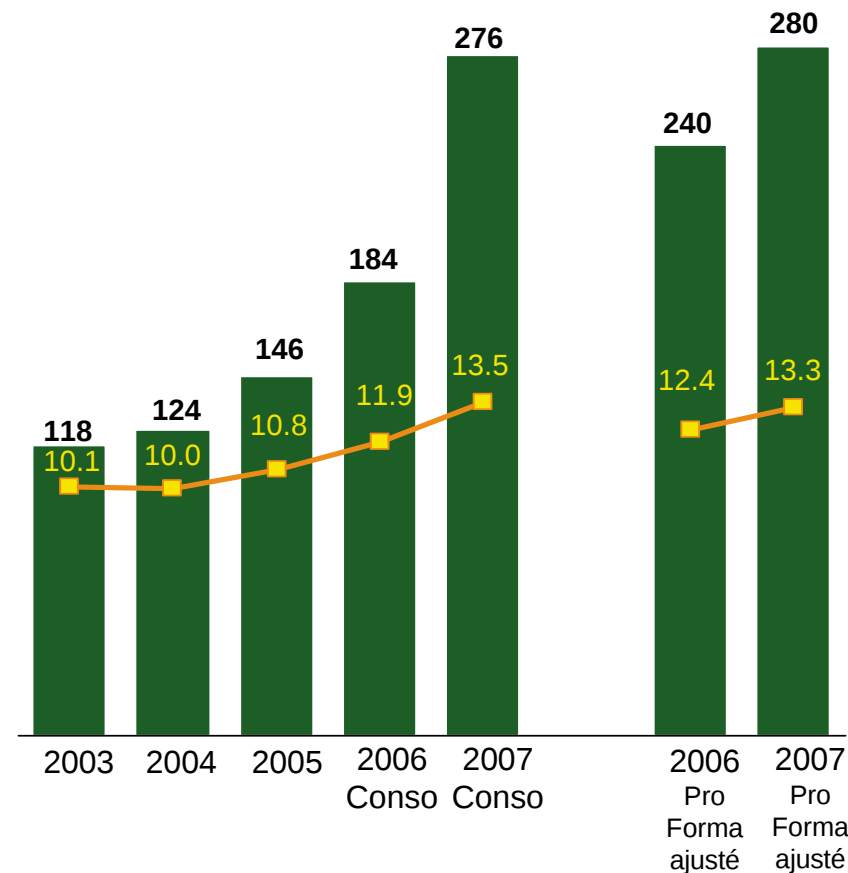
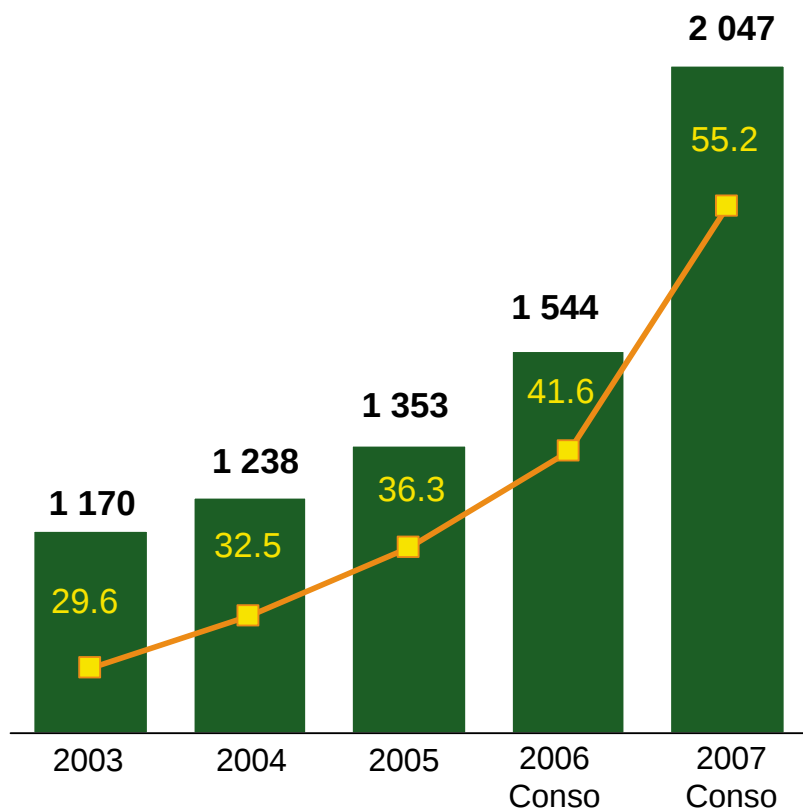
- ▶ Un endettement maîtrisé

** Excluant les dépenses exceptionnelles et les frais de réorganisation dus aux acquisitions effectuées en 2006 et 2007 et en considérant que l'acquisition de Vanguard EMEA a eu lieu le 1er janvier 2006.*

Un historique de croissance rentable

Chiffre d'affaires et jours de location 2003-2007

Résultat et marge d'exploitation 2003-2007



■ Chiffre d'affaires (M€) ■ Jours de location (m)

■ Résultat d'Exploitation (M€) ■ Marge EBIT (%)

Source: Europcar.

La location de véhicules: Un marché en croissance

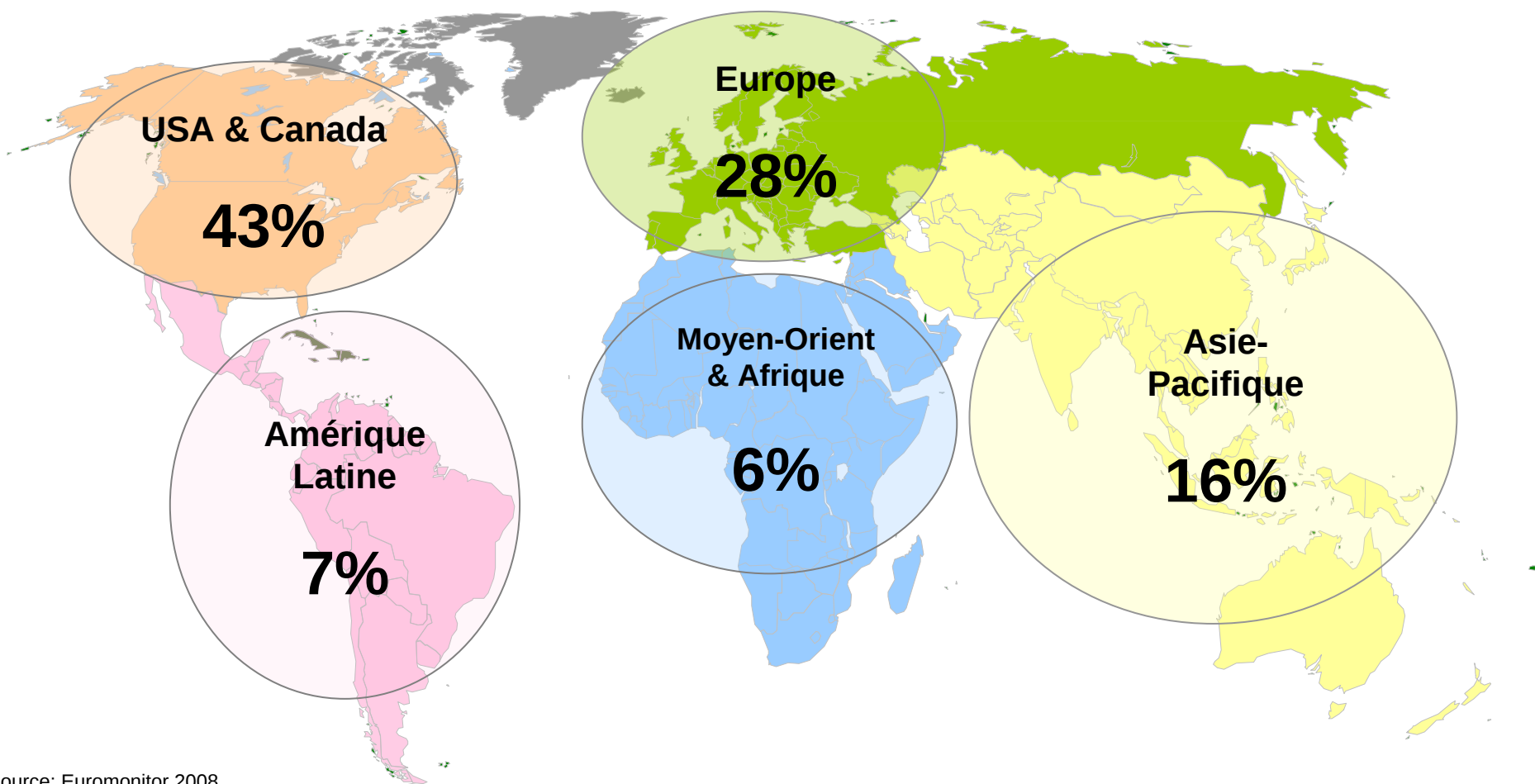
Salvatore Catania



Europcar

Le marché mondial de la location de véhicules est estimé à 52Mds de \$ en 2007

Répartition par région



Source: Euromonitor 2008

Facteurs de croissance mondiaux

► Augmentation continue du trafic aérien

- Croissance prévue du trafic international de passagers¹ de +5,1% par an entre 2007 et 2011
- Augmentation du nombre de vols² de +4,2% en 2008 en Europe

► Croissance à deux chiffres du marché du tourisme en ligne

- 20 % de croissance aux Etats-Unis et en Europe³ en 2007
- Les compagnies aériennes “low-cost” représentent, en Europe, 25% des réservations en ligne.

¹ IATA Octobre 2007 ² Statistiques Eurocontrol - ESRA region ³ H Marcussen. Centre for Regional & Tourism Research

Facteurs de croissance en Europe

► Développement continu des acteurs “low-cost”

- 49 compagnies aériennes à bas prix en Europe¹ en 2007
- Part de marché supérieure à 19% en 2007

► Croissance régulière du trafic sur les lignes de Train à Grande Vitesse

- +34% pour le nombre de passagers du train à grande vitesse entre 2000 et 2005 de 183 millions à 245 millions de passagers

► La location de voitures : une alternative très attractive à la propriété en particulier en zone urbaine (tendance long terme)

- Augmentation des prix de l'essence
- Frais liés au stationnement et à la maintenance du véhicule
- Taxes urbaines liées aux embouteillages (cf Londres)

¹ Eurocontrol Juin 2007

² International Railway Journal

Prévisions de croissance du marché de la location de voitures

Prévisions par région (taux moyen annuel de croissance prévu jusqu'en 2011)

► Marché mondial:

+4%

► Croissance modérée dans les grands marchés:

- Etats-Unis:

+2%

- Europe de l'Ouest:

+3%

► Forte croissance attendue en Europe de l'Est et en Asie-Pacifique:

+7%

Source: Europcar, Datamonitor, Euromonitor, Global Industry Analysts

Europcar: Une stratégie gagnante

Salvatore Catania



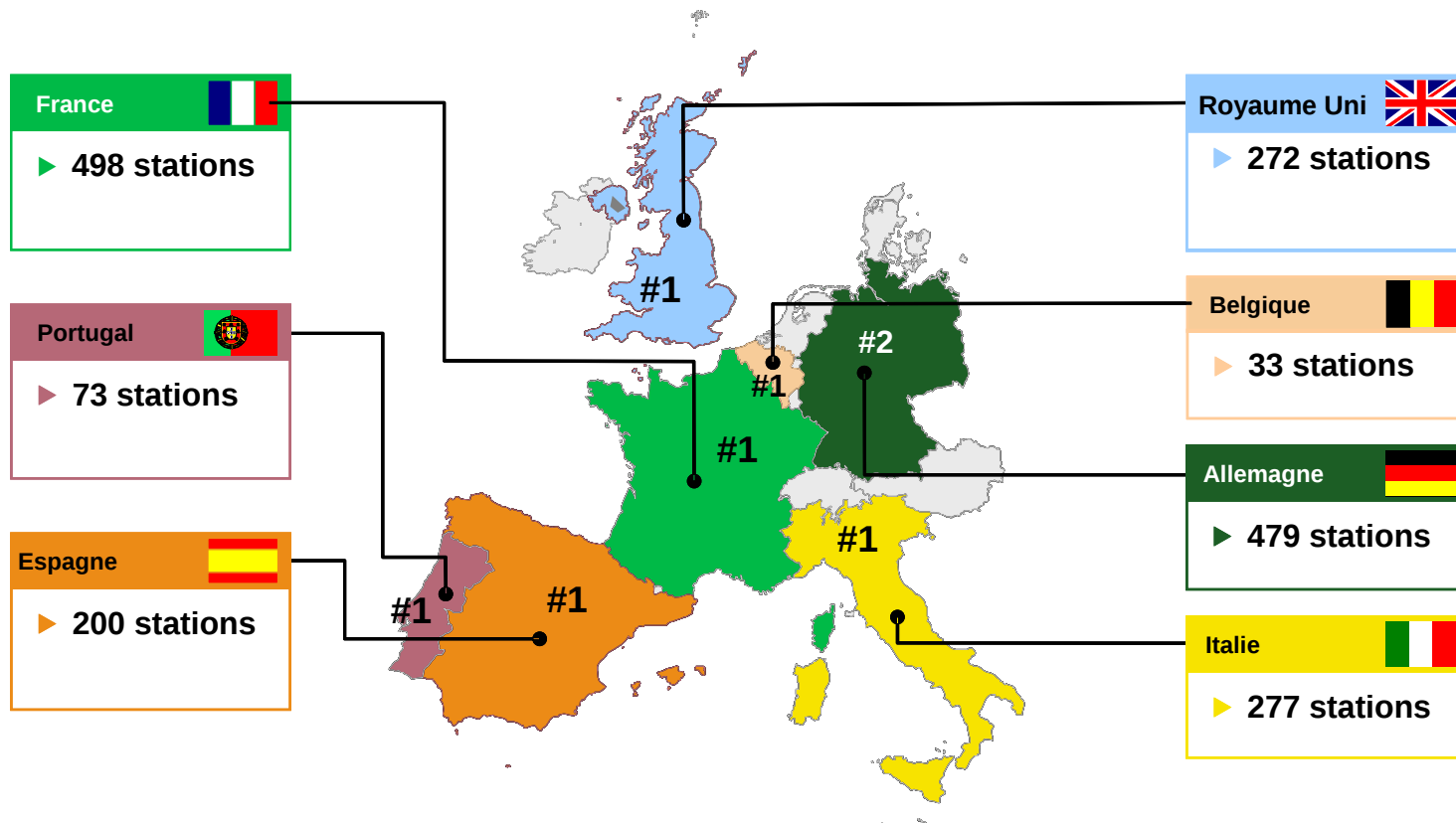
Europcar

Europcar : une stratégie gagnante

- ▶ **Renforcement du leadership en Europe à travers une croissance organique rentable (réseau des partenaires et internet)**
- ▶ **Elargissement de notre présence mondiale à travers notre réseau de partenaires et franchisés**
- ▶ **Amélioration constante de la productivité et de la gestion des flottes**
- ▶ **Gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement et du cash flow**

Europcar: leader dans les 7 plus grands marchés européens

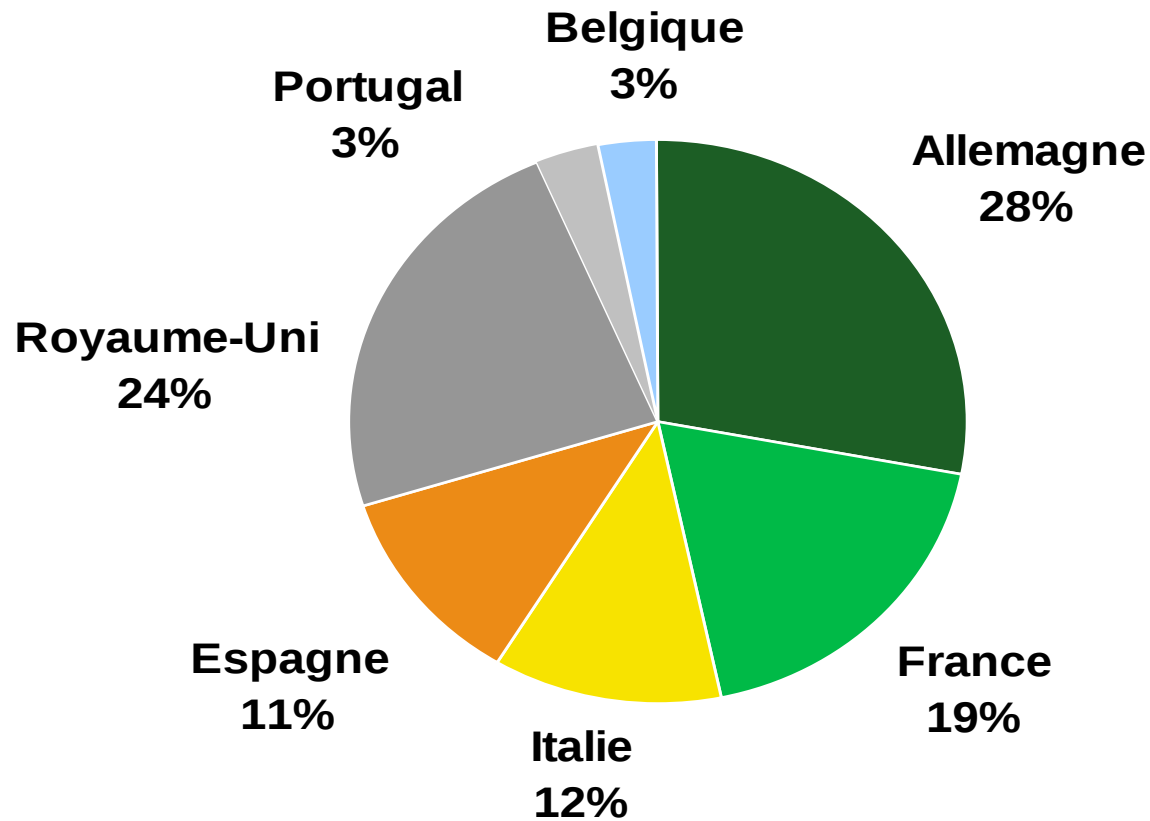
1 832 stations dans 7 pays européens



- Contribution géographique diversifiée et équilibrée
- Réseau le plus dense dans les 7 plus importants marchés européens

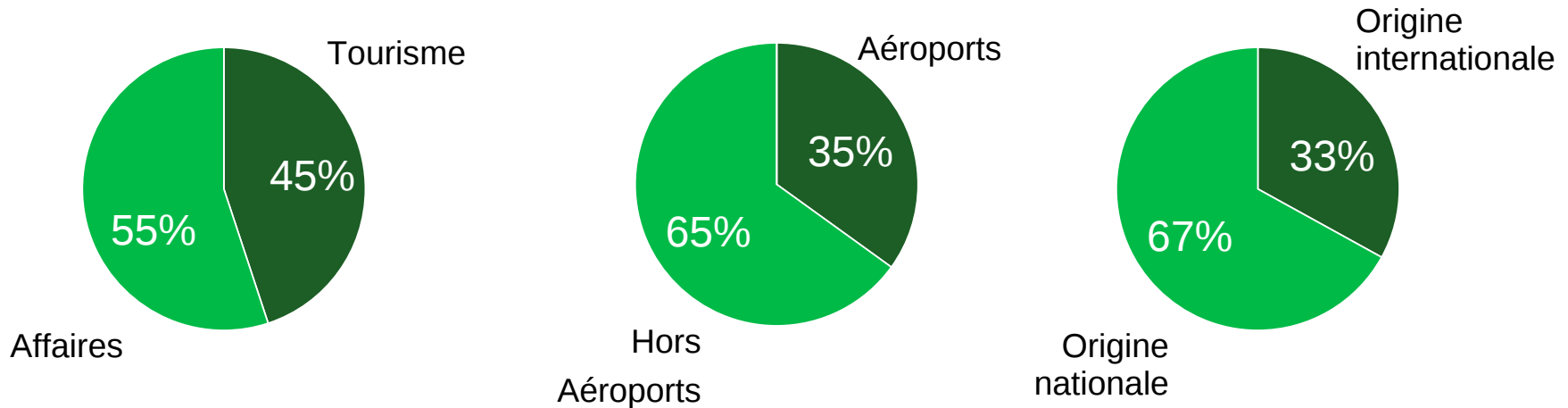
Source: Europcar.

Contribution équilibrée des pays au chiffre d'affaires en 2007



Contribution équilibrée et diversifiée des segments

Répartition du chiffre d'affaires - 2007



- ▶ Europcar est bien positionné pour attirer tous les types de clientèle
- ▶ Répartition équilibrée des segments pour amortir les effets de la saisonnalité

Source: Europcar.

Note: sur la base des locations dans les pays "Corporate", franchisés domestiques, ceci incluant l'acquisition de Vanguard EMEA.

Un réseau solide de partenariats clé pour notre croissance organique

► Partenariats stratégiques avec les leaders du marché:

- EasyJet – 1 million de clients communs
- Accor – optimisation des ventes en ligne multi-services
- TUI – renforcement et sécurisation de séjours sur site et prépayés



► Réseau de partenariats avec les leaders du secteur du tourisme et d'autres secteurs:

- Compagnies aériennes, groupes hôteliers, agences de voyages online et traditionnelles, prestataires de services d'assistance routière, automobile-clubs

Preferred partner of



► Accès privilégié exclusif à un large éventail de clients via des partenaires clé (LeasePlan, ALD, AXA...)



Lancement réussi du nouveau site Europcar.com pour dynamiser les ventes directes sur Internet

- Processus de réservation rapide et intuitif en 3 étapes
- +30% de réservations sur 2007
- Déclinaison du site en France (.fr), en Allemagne (.de), en Espagne (.es) et en Italie (.it)

The screenshot displays the Europcar website interface. At the top is the Europcar logo with the tagline "YOU RENT A LOT MORE THAN A CAR.". Below the logo is a navigation bar with links: Rates & Reservations, Deals, Vehicles, Partner Offers, Europcar Promise, Loyalty Programs, and My Europcar. On the left side, there is a "BUSINESS CENTER" section with links for Corporate Accounts, Travel Agents, and Tour Operators. Below this is a "CAN I HELP YOU? CONCIERGE SERVICES" section with a list of services: View, modify, cancel your booking; Print your car rental invoice; Find your nearest Europcar rental location; Check vehicle choice per Europcar station; Car rental guide; Car Rental & Travel tips; Need a hotel?; and Europcar Chauffeur Service. The main content area is titled "Find your rental car" and includes a "Pick-Up" section with dropdown menus for location (GREAT BRITAIN), date (November 2007), and time (10 h 00). There is also a "Return" section with similar dropdowns. Below these is a "faster, save time, book even faster with 'My Europcar'" section with fields for Europcar ID and Password, and links for "Create my ID", "Forgot your ID?", and "Forgot your password?". At the bottom of this section is a field for "Your country of residence : UNITED KINGDOM (Change country)" and a "CONTINUE" button. On the right side, there are three promotional banners: "Rent a Car in Spain Book Now & Save USD 42 /day", "London's Calling Save in the UK! USD 37 /day", and "Fantastic Prices on French Car Rental USD 53 /day". Below these is a "GREEN DEALS" section listing car rental rates for London, Paris, Rome, Madrid, and Berlin. At the bottom right is a "NEWS AND SPECIAL OFFERS" section with an email subscription form and a checkbox for "I accept Europcar's Privacy Policy".

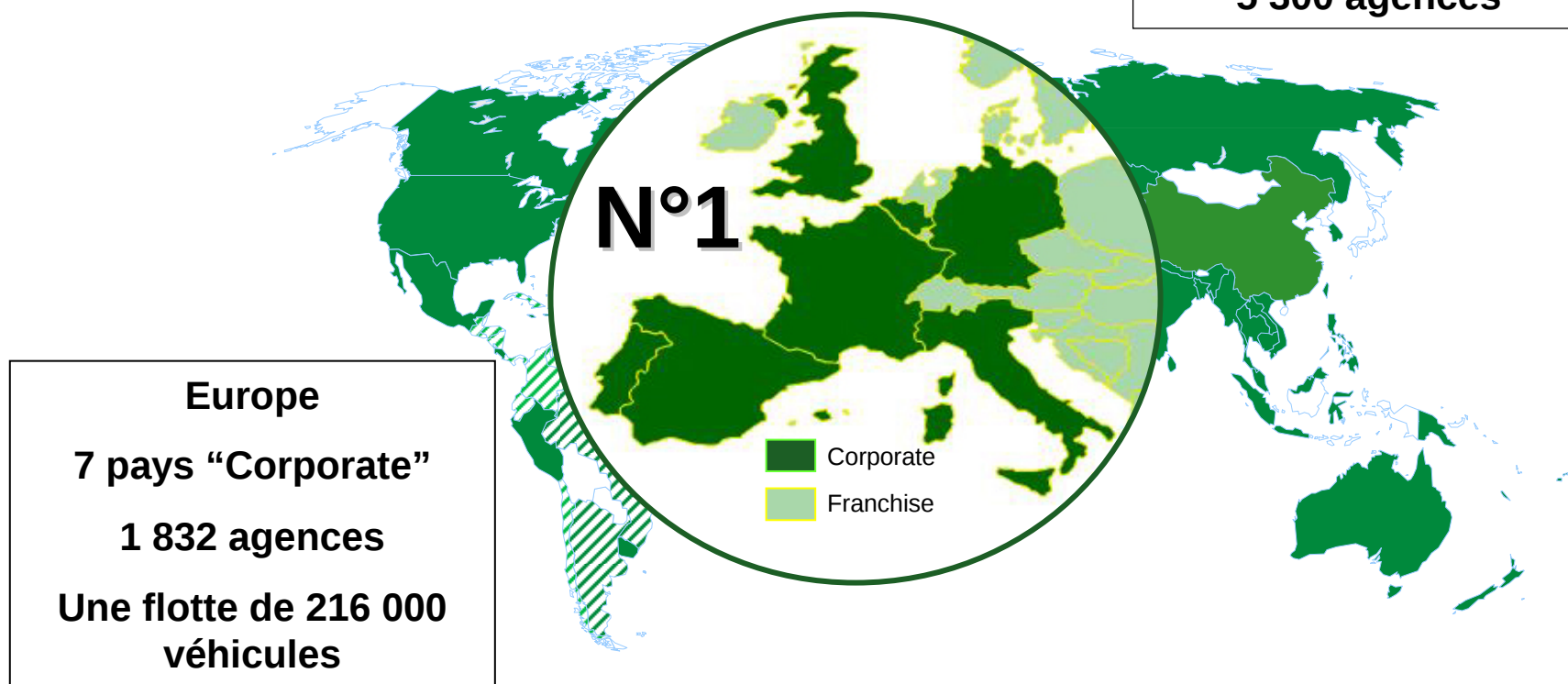
Europcar : un acteur mondial

Couverture globale des enseignes Europcar, National, Alamo grâce à notre alliance avec Vanguard US

Réseau mondial,
franchisés et
partenaires inclus

160 pays couverts

5 300 agences



2007: croissance rentable et investissements pour l'avenir

► Une productivité en progrès constant

- Synergies issues de l'intégration des acquisitions
- Masse critique accrue permettant l'optimisation de la gestion et de la politique d'achat de la flotte de véhicules
- Amélioration de la productivité (pro forma) par employé de 3,8%
- Montée en puissance du système informatique



Renforcement des capacités et de la souplesse opérationnelles pour anticiper la croissance à venir

“La charte Environnement” Europcar: les engagements d’un leader pour un développement durable

- ▶ **Une flotte plus “verte”: moyenne d’âge de 4 mois contre 8 ans pour les véhicules circulant en Europe**
- ▶ **Un Programme d’investissement pour la collecte et le recyclage des produits pétroliers**
- ▶ **Un Processus de certification novateur pour la politique de sécurité, de qualité et de protection de l’environnement mise en place par le Groupe**
- ▶ **Un Programme de compensation des émissions de carbone disponible pour nos clients dès 2008**

Résultats financiers 2007

Charles Desmartis



Europcar

Forte amélioration de la performance opérationnelle et financière

Chiffres Clés 2007

<i>En millions d'euros</i>	2006 Europcar ¹ pro forma	2007 Europcar pro forma
Chiffre d'affaires	1 934	2 103
<i>Progression du chiffre d'affaires</i>	<i>n/a</i>	<i>8,7%</i>
Résultat d'exploitation ajusté ⁽³⁾	240	280
Marge d'exploitation ajustée ⁽³⁾	12,4%	13,3%
Endettement moyen	3 277 ²	3 178
<i>Endettement moyen / CA</i>	<i>1,69 x</i>	<i>1,51 x</i>

(1) Représente 12 mois d'activité d'Europcar et de Vanguard EMEA en 2006

(2) Moyenne des dettes d'acquisition Europcar Groupe de €550 millions et de Vanguard EMEA de €250 millions calculée sur 12 mois, avec prise d'effet au 1^{er} janvier 2006

(3) Résultat et marge d'exploitation ajustés (non audités): avant charges résultant du traitement comptable des acquisitions de 2006 et 2007, coûts non récurrents et charges de réorganisations engagées en conséquence de ces acquisitions.

Une amélioration significative du résultat opérationnel

Compte d'exploitation simplifié

<i>En millions d'euros</i>	2006 Europcar ¹ pro forma	2007 Europcar pro forma
Chiffre d'affaires	1 934	2 103
Coûts de détention et d'exploitation de la flotte	(1 122)	(1 228)
Charges de personnel, frais généraux du réseau et du siège et autres produits et charges	(572)	(595)
Résultat d'exploitation ajusté ⁽²⁾	240	280
Marge d'exploitation ajustée ⁽²⁾	12,4%	13,3%

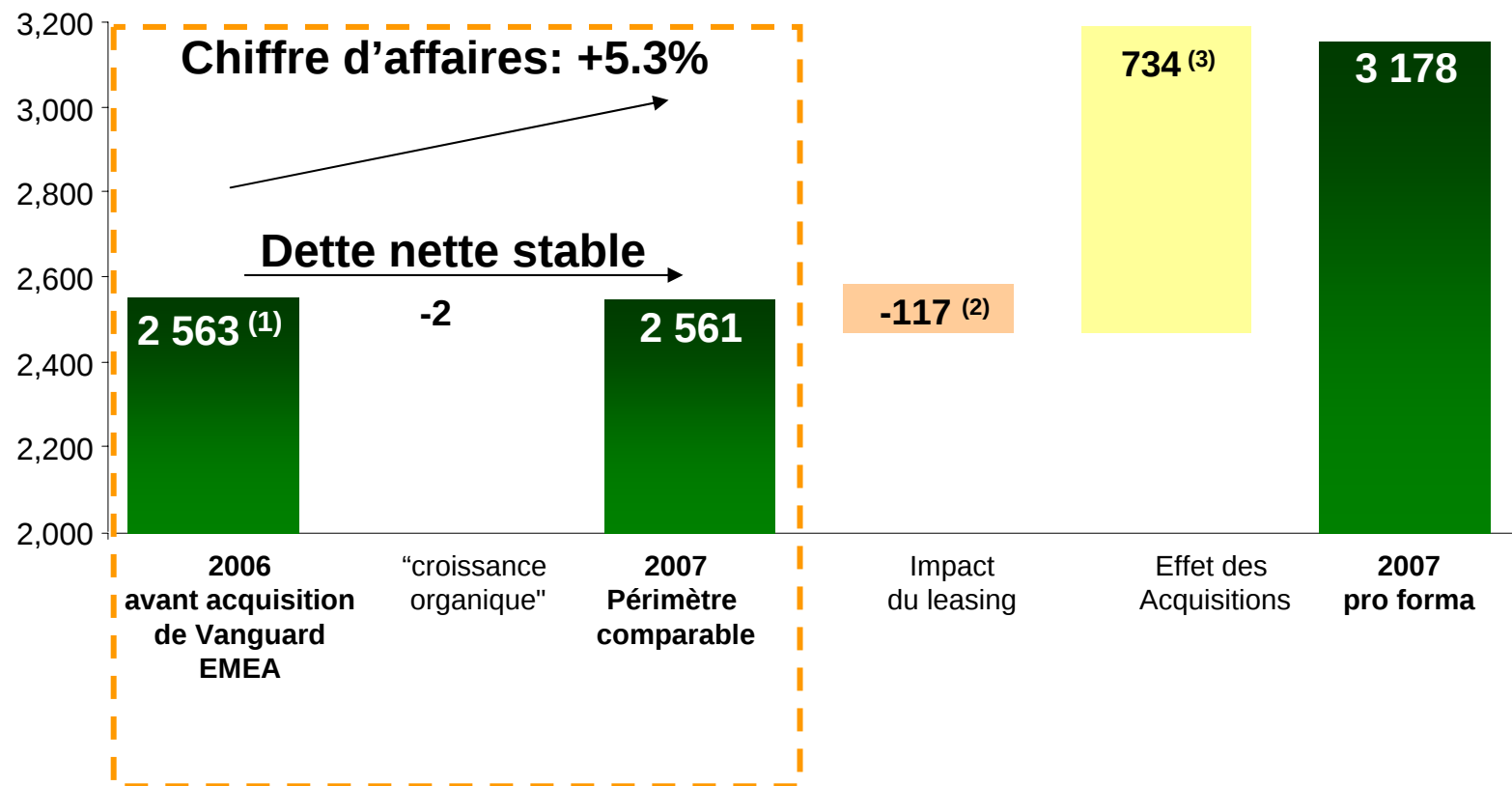
- Croissance organique: 5,3%; croissance du volume et du CA par jour de location: +1%
- Amélioration continue de la gestion de la flotte
- Gains de productivité au sein du réseau et des fonctions support, maîtrise des coûts

(1) Représente 12 mois d'activité d'Europcar et de Vanguard EMEA en 2006

(2) Résultat d'exploitation ajusté (non audité): avant charges résultant du traitement comptable des acquisitions de 2006 et 2007, coûts non récurrents et charges de réorganisations engagées en conséquence de ces acquisitions.

Un endettement maîtrisé

Evolution de l'endettement moyen



- (1) Sur la base d'une acquisition d'Europcar par Eurazeo au 1^{er} janvier 2006; les 550 million d'euros High Yield moyen est calculé sur une période de 12 mois
- (2) Estimation basée sur une augmentation de la flotte financée sous forme de leasing opérationnel de €138 millions, en substitution d'un financement par dette au bilan à hauteur de 84% de sa valeur environ
- (3) Reflète l'acquisition de Vanguard EMEA, Betacar et le plein effet en 2007 des acquisitions de 2006

Des financements sécurisés et adaptés au modèle de croissance du groupe

► Maturité du financement « corporate »: 2013 et 2014

- **€425 millions** d'obligations à haut rendement à taux variable: échéance mai **2013**
- **€375 millions** d'obligations à haut rendement à taux fixe: échéance mai **2014**

► Financement de la flotte assuré jusqu'en 2011

- Prêt Senior: **€2 740 millions** d'engagement (encours au 31 dec. 2007: €1 760 millions) - échéance mai **2011**
- Leasing financier au Royaume Uni: **£560 millions** soit **€818 millions** (encours au 31 dec. 2007: €558 millions), ligne extensible jusqu'à **£760 millions** échéance février **2013**

► Financement du besoin en fonds de roulement et autres besoins jusqu'en 2013

- Ligne de crédit revolver: **€350 millions** (encours au 31 dec. 2007: €54 millions dont €49 millions de lettres de crédit) - échéance mai **2013**

Perspectives 2008

Salvatore Catania



Europcar

Perspectives 2008

- ▶ **Un bon premier trimestre**
- ▶ **Confiance dans notre capacité à générer de la croissance organique**
- ▶ **Priorités pour 2008:**
 - améliorer notre rentabilité grâce à de nouveaux gains de productivité et la maîtrise des coûts
 - maîtriser notre endettement
- ▶ **Attentif aux opportunités de croissance externe**

- ▶ N° 1 en Europe, Europcar fait partie des 3 acteurs leaders mondiaux
- ▶ 3 marques internationales à forte notoriété : Europcar (présence mondiale), National et Alamo (EMEA)
- ▶ Un réseau de 5 300 agences de location dans 160 pays, un facteur clé pour la croissance à venir
- ▶ Une stratégie de développement du réseau à l'international via une croissance interne et des acquisitions ciblées
- ▶ Une attention particulière apportée à l'optimisation de la rentabilité et la maîtrise de la dette

Merci de votre attention !

Annexe 1: Information sur les comptes Europcar 2007 présentés

- **Comptes consolidés (norme IFRS),**

- Incluent toutes les charges résultant du traitement comptable des acquisitions effectuées en 2007 (amortissement et ajustement des actifs intangibles) ainsi que les dépenses et des frais de réorganisation résultant de ces acquisitions.

- **Comptes ajustés (“pro forma”) :**

- Acquisition de Vanguard EMEA comme si elle avait eu lieu au 1^{er} janvier 2007
- excluent les dépenses et frais de réorganisation dus aux acquisitions effectués en 2007 ainsi que toutes les charges inhérentes au traitement comptable de ces acquisitions.