

Saint-Quentin-En-Yvelines, 24 avril 2012

Europcar annonce avoir franchi plusieurs étapes structurantes pour l'optimisation de son bilan, avec l'obtention de plusieurs accords permettant les modifications des conditions et des maturités de certaines de ses lignes de financement

Ces étapes structurantes comprennent :

- Notation "A" par Standard & Poor's de la ligne de titrisation finançant une partie de sa flotte de véhicules (Senior Asset Revolving Facility);
- Avenant à la documentation du crédit revolving (Senior Revolving Credit Facility) permettant d'en étendre la maturité;
- Engagements sur l'extension de la maturité des financements de véhicules au Royaume-Uni ;
- Aménagement de la principale ligne de couverture de taux, désormais mieux adaptée à la structure du bilan et propre à optimiser les coûts de financement

L'ensemble de ces modifications permettra à Europcar d'étendre la maturité de ses différentes lignes au-delà de 2015, à l'exception de la ligne de titrisation des véhicules Senior Asset Revolving Facility notée « A » dont l'échéance est en 2014 et de la dette obligataire à échéance mai 2013.

Afin d'apporter son soutien au refinancement de la tranche obligataire à échéance Mai 2013, sur lequel Europcar travaille activement, Eurazeo, actionnaire principal du groupe, s'est engagé à injecter 90M€ en capital concomitamment au refinancement de cette tranche obligataire, permettant ainsi d'abaisser les ratios de levier financier d'Europcar.

Caroline Parot, Directrice Financière du Groupe Europcar, a commenté :

« Lors de la présentation de nos résultats annuels à nos investisseurs le 29 mars 2012, nous avons dévoilé les étapes importantes pour les refinancements nécessaires à court terme. Je suis heureuse d'annoncer que nous avons désormais franchi la quasi-totalité de ces étapes. Nous travaillons maintenant avec nos banques sur l'ultime étape qu'est le refinancement de la tranche obligataire à échéance 2013. Nous sommes, en particulier, très attentifs aux conditions de marché, et choisirons la meilleure période pour optimiser les conditions de ce refinancement pour le groupe. »

Ligne de titrisation - Senior Asset Revolving Facility

La ligne de titrisation Senior Asset Revolving Facility est utilisée par Europcar pour financer l'acquisition d'une partie de sa flotte de véhicules en France, Italie, Allemagne et Espagne. Cette ligne a été mise en place le 30 juillet 2010 et amendée à plusieurs reprises, notamment le 5 avril 2012 suite à l'obtention de la notation "A" auprès de Standard & Poor's pour les tirages effectués par l'entité de financement Securitifleet Holdings. Cette notation confère à Europcar une flexibilité accrue dans les critères de concentration de la flotte de véhicules. Elle permet également la mise en place d'un taux d'avance dynamique qui se traduit par une augmentation du financement de la flotte. La taille de la ligne passe de 1,3 milliards d'euros à 1,1 milliards d'euros tandis que le taux de marge est réduit de 3,00% à 2,70%.

Crédit revolving - Senior Revolving Credit Facility

Europcar et ses partenaires financiers, parmi lesquels des banques du syndicat actuel mais aussi de nouvelles banques, ont signé le 19 avril 2012 un avenant à la documentation de crédit revolving (Senior Revolving Credit Facility) principalement afin d'en prolonger la maturité, initialement prévue en Mai 2013. La mise en place de cette ligne sera effective une fois levées certaines conditions préalables usuelles pour ce type de documentation, dont le refinancement de la ligne obligataire à échéance 2013. La ligne ainsi amendée d'un montant de 300 millions d'euros, associée à

l'augmentation de la liquidité grâce à la notation « A » de la ligne de titrisation, assure une liquidité suffisante pour le groupe. La maturité du crédit revolving est désormais fixée au 19 avril 2015, renouvelable deux fois un an, pouvant porter la maturité finale au 19 avril 2017. Europcar note avec satisfaction que l'augmentation de la marge de cette ligne reste contenue à 25 points de base, la portant à 3,75%. Cette marge évoluant en fonction du ratio d'endettement permet à Europcar de bénéficier d'une visibilité importante sur ses coûts de financement pour les années à venir.

Financement de flotte au Royaume Uni

Le financement long terme de la flotte au Royaume-Uni arrivant à échéance fin 2012, nous avons significativement avancé dans nos négociations en vue de son renouvellement avec les banques Lloyds TSB Bank plc (« Lloyds ») et Lombard North Central plc, division de Royal Bank of Scotland (« Lombard »). Nous poursuivons également activement nos discussions avec les constructeurs automobiles. Le 24 avril 2012, nous avons reçu des lettres d'engagements, soumises à certaines conditions préalables, de la part de Lloyds et de Lombard pour la mise en place de nouveaux financements pour des montants s'établissant respectivement à 200m£ et 175m£. Suite à la mise en place de ces financements, les véhicules seront acquis auprès des constructeurs, puis vendus à des bailleurs et utilisés par Europcar dans le cadre d'accords de cession-location. Les lignes de crédit actuelles d'Europcar incluent deux lignes de financement du fonds de roulement et deux lignes de financement de flotte, l'une de 250m£ de Lloyds et l'autre de 295m£ de Lombard. Ces deux lignes, correspondant à une enveloppe totale d'autorisations de 545m£, arriveront à maturité le 31 décembre 2012. Le montant total tiré sur ces lignes était de 261m£ au 31 décembre 2011 (et 337,3m£ au 31 décembre 2010). Europcar considère que les lignes de financement long terme, refinancées pour un montant total autorisé de 375m£ et combinées à des lignes de leasing auprès de constructeurs automobiles, seront suffisantes pour permettre à la société de mener à bien ses projets de développement. Cependant, Europcar restera attentif aux opportunités de refinancement ou à l'ajout d'autres sources de financement.

Avenants aux contrats de couverture

En décembre 2010, le Groupe avait conclu un accord de swap de taux d'intérêt prenant effet au 18 décembre 2011 et à maturité au 17 janvier 2015. Selon cet accord, Europcar devait payer des charges financières à un taux d'intérêt fixe compris entre 2,42% et 2,45% sur un montant notionnel de 1,3mds€ et recevoir des produits financiers calculés sur la base du taux Euribor à 1 mois. Le 18 avril 2012, Europcar a renégocié certains éléments de ce contrat, à la suite de quoi le montant du notionnel a été réduit à 900m€ et le taux d'intérêt est passé de 2,42% à 0,66%, réduisant sensiblement les coûts de financement de la flotte dans le futur.

NOTE IMPORTANTE

La diffusion de ce communiqué peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession du présent communiqué doivent s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer. Le présent communiqué ne constitue pas et ne saurait en aucun cas être considéré comme constituant une offre au public par Europcar de valeurs mobilières, ni comme une sollicitation du public relative à une offre de quelque nature que ce soit, dans quelque pays que ce soit. En particulier, ce communiqué ne constitue pas une offre de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Des valeurs mobilières ne peuvent être ni offertes ni cédées aux Etats-Unis sans enregistrement ou exemption d'enregistrement conformément au U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié.

A propos d'Europcar:

Europcar est le leader européen des services de location de véhicules, donnant accès à ses clients au 1er réseau mondial de location.

Grâce à ses activités en direct, ses franchisés et ses partenaires, Europcar est présent dans plus de 140 pays. Forte de ses 6 500 collaborateurs engagés dans la satisfaction de ses clients, et d'une flotte moyenne de 190 000 véhicules, Europcar est aussi une société soucieuse de sa responsabilité sociétale, et a remporté à

The logo for Europcar, featuring the word "Europcar" in white, italicized, sans-serif font, set against a dark green rectangular background. A thin yellow horizontal line is positioned below the text.

Europcar

nouveau en 2010 et en 2011, le World Travel Award récompensant l'entreprise la plus verte du secteur des transports « World's Leading Green Transport Solution Company ». Europcar est détenue par Eurazeo.

Contacts presse

Europcar International
Marine Boulot/Nathalie Poujol
+33 (0)1 30 44 98 82
europcarpressoffice@europcar.com