

Europcar Groupe

Résultats annuels 2006



Paris, le 21 mars 2007

Europcar

Introduction

Xavier Marin



Europcar

Intervenants



Xavier Marin

Président du conseil d'administration d'Europcar Groupe
Membre du directoire d'Eurazeo



Salvatore Catania

Directeur général d'Europcar Groupe



Gerhard Noack

Directeur financier d'Europcar Groupe

2006 : Europcar devient un acteur mondial

- ▶ Europcar renforce sa position de N°1 en Europe en particulier au Royaume-Uni
 - Rachat des activités européennes de Vanguard
 - Keddy en Belgique
 - Ultramar en Espagne
- ▶ Europcar devient un des trois réseaux mondiaux grâce à l'alliance avec Vanguard (National-Alamo)
- ▶ Croissance du chiffre d'affaires de 15% et poursuite de la hausse de la rentabilité
- ▶ Partenariats stratégiques clés avec easyJet, Accor et TUI

Stratégie gagnante pour Europcar

“Nous avons pour mission d’être le loueur de voitures le plus novateur, convivial et à l’écoute du client”

- ▶ Renforcement du leadership sur le marché
- ▶ Elargissement du réseau de partenaires
- ▶ Consolidation du réseau mondial, notamment en Asie
- ▶ Attention constante sur la qualité et mise en place d’une politique de développement durable
- ▶ Maintien de la stratégie de croissance rentable

Les temps forts de 2006

Salvatore Catania



Europcar

Europcar en bref

- ▶ **N°1** en Europe
- ▶ **1,5** Mds € de chiffre d'affaires consolidé
- ▶ **42** millions de jours de location en corporate par an
- ▶ Une flotte de plus de **160 000** véhicules en corporate
- ▶ **5 600** salariés
- ▶ Une **réputation solide** de professionnalisme, d'innovation et de service client

En incluant l'alliance stratégique avec Vanguard

- ▶ L'un des **3 premiers** acteurs mondiaux
- ▶ **6 000** agences dans le monde, **160** pays
- ▶ **3** marques complémentaires à forte notoriété : Europcar, National et Alamo

Une croissance rentable historique

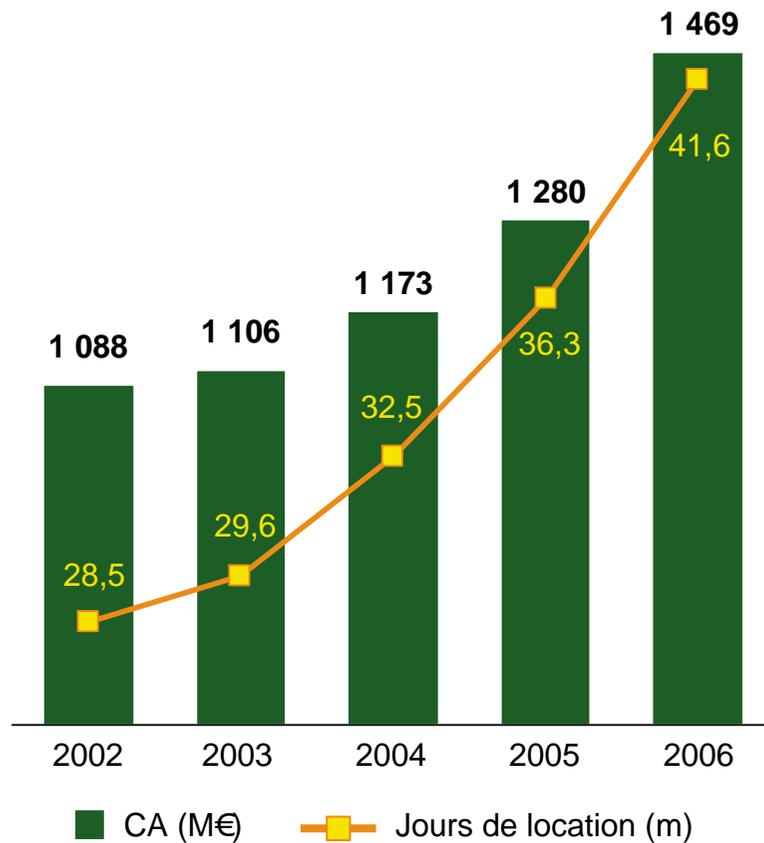
Chiffres clés 2006

- ▶ Chiffre d'affaires + 15% par rapport à 2005
- ▶ Chiffre d'affaires / jour + 0,8% par rapport à 2005
- ▶ Utilisation + 71,8%
+ 0,5% par rapport à 2005
- ▶ Résultat d'exploitation (EBIT) 168 M€
+ 15% par rapport à 2005
- ▶ Résultat d'exploitation récurrent 184 M€
+ 26% par rapport à 2005

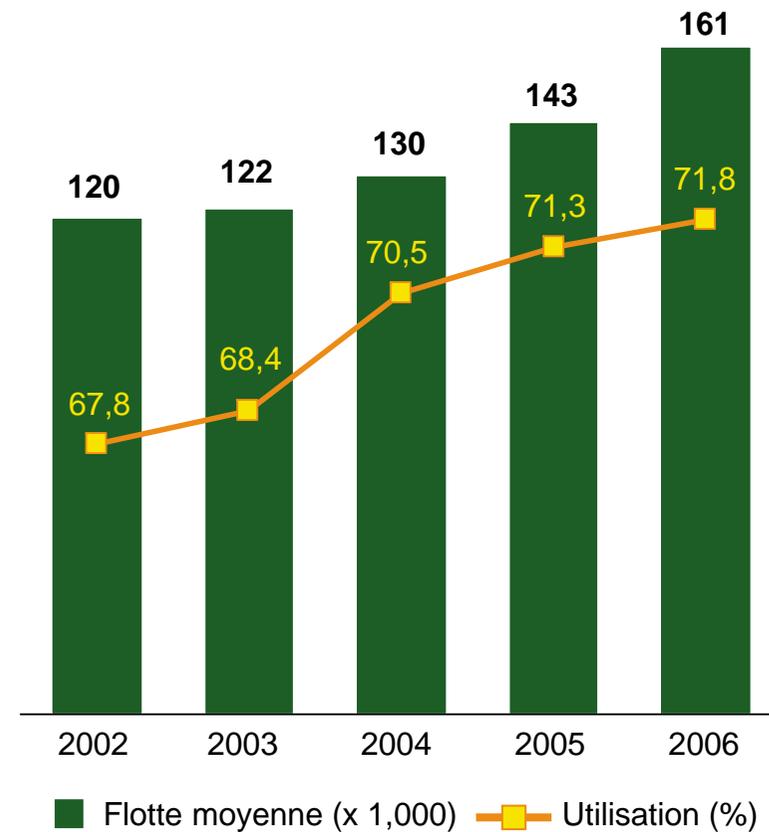
Source : Europcar.

Grandes étapes opérationnelles

Ventes et jours de location (2002 - 2006)



Taux d'utilisation et flotte moyenne (2002 - 2006)



Source : Europcar.

Le marché de la location de voitures

Salvatore Catania



Europcar

Evolution du marché de la location de voitures en 2006 : un potentiel de croissance important en Europe

- ▶ Augmentation continue du trafic passagers dans les aéroports
- ▶ Développement continu des compagnies aériennes à bas prix
- ▶ Développement du train à grande vitesse européen
- ▶ Légère progression de la pénétration de la location de voitures
- ▶ Pénétration d'Internet et du téléphone portable



Progression du marché : 4,0 %

Développement du marché de la location de voitures : prévisions de croissance par région, 2007-2010

TCAM 2007 - 2010

Marché mondial	3,5%
Etats-Unis	1,8%
Europe	3,3%
Asie-Pacifique	7,0%
Reste du monde	5,6%

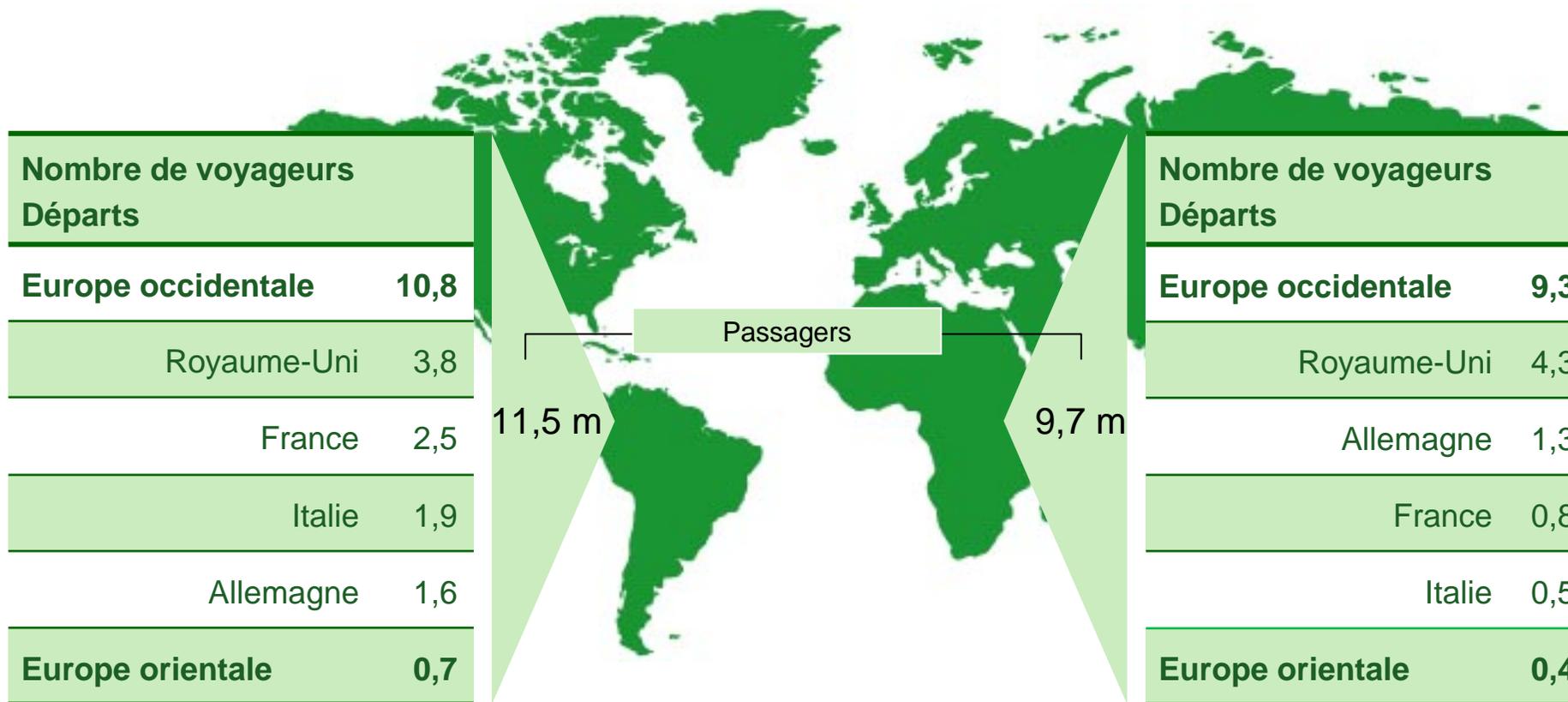
Source : société, Euromonitor.

Paysage concurrentiel : Europcar N°1 en Europe et l'un des 3 acteurs mondiaux

Acteurs mondiaux	Acteurs régionaux	Prestataires locaux
<ul style="list-style-type: none">▶ Europcar / Vanguard▶ Avis Budget Group / Avis Europe▶ Hertz	<ul style="list-style-type: none">▶ Enterprise (Etats-Unis, Royaume-Uni, Allemagne)▶ Sixt (Allemagne)	<ul style="list-style-type: none">▶ Différents prestataires locaux▶ Par exemple : Ada (France), Gold Car (Espagne), Arnold Clark (Royaume-Uni)

- ▶ **Europcar a considérablement renforcé son avantage concurrentiel**

Principaux flux de voyageurs entre les Etats-Unis et l'Europe



Source : Ministère américain du Commerce.

Europcar :
une stratégie mondiale performante
Xavier Marin et Salvatore Catania



Europcar

Opération doublement stratégique avec Vanguard

Rachat par Europcar
des activités européennes
de Vanguard
(Vanguard EMEA)

Alliance
transatlantique stratégique
entre Europcar
et Vanguard

Europcar

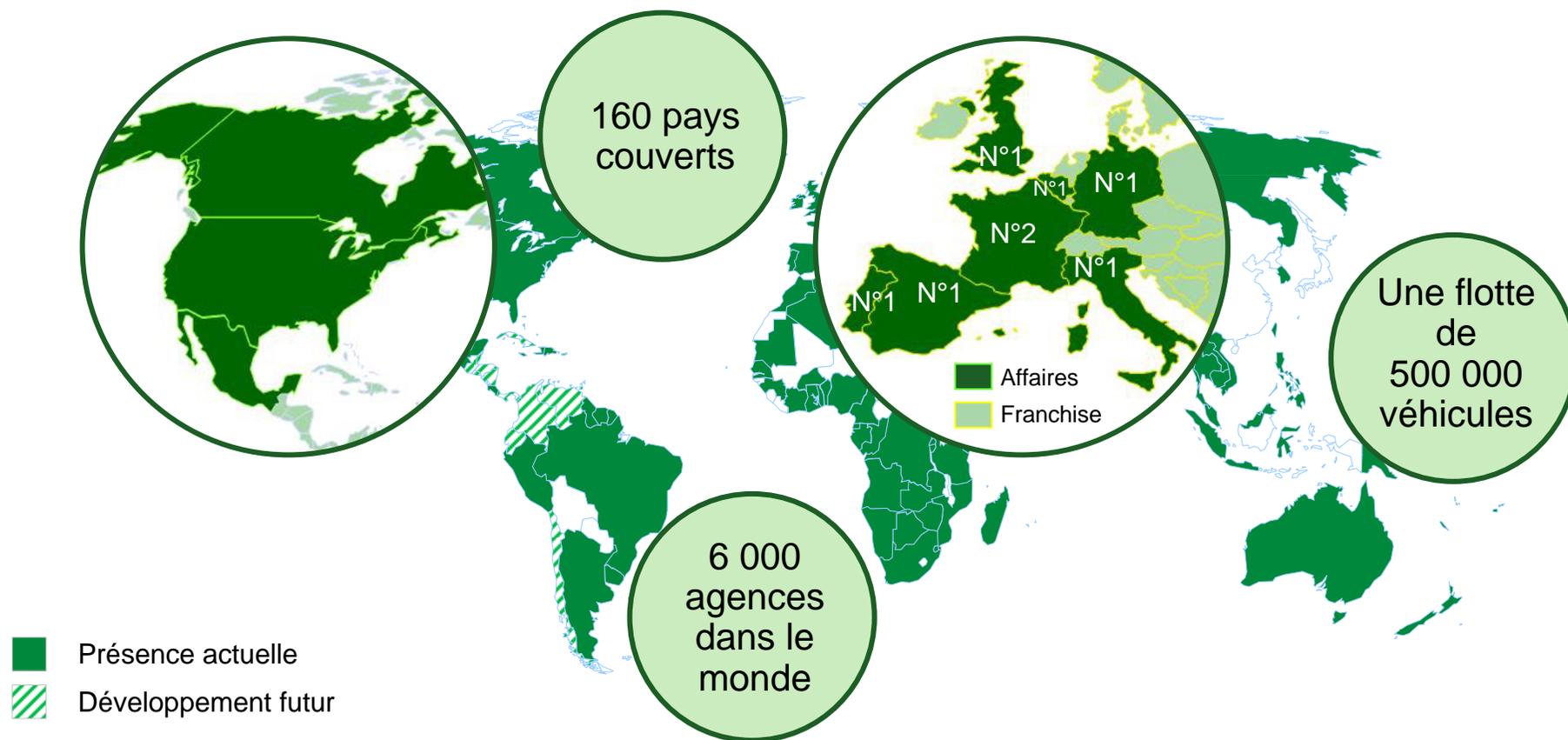
Devient N°1 au Royaume-Uni

Conforte sa place de N°1 en Europe

Se positionne comme acteur mondial de premier plan

Europcar : un acteur mondial

Chiffre d'affaires mondial des agences Europcar, National et Alamo : 4,5 Mds€



Une étape majeure du développement d'Europcar et dans l'industrie

- ▶ Création de synergies fortes en terme de gestion de la flotte
- ▶ Optimisation de l'offre et de la qualité du service
- ▶ Elaboration de solutions complètes répondant aux attentes de ses clients

Europcar : une offre mondiale et compétitive

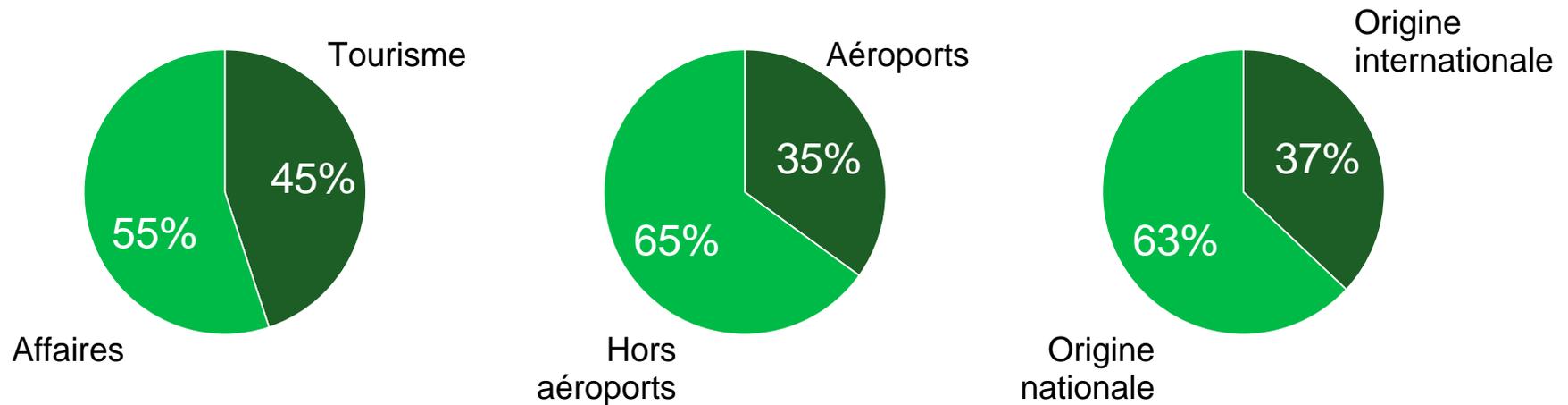
Europcar s'appuie sur trois marques complémentaires et sur leur présence mondiale



*en tirant parti de la présence internationale de leurs réseaux
et en recherchant de nouveaux créneaux*

Répartition équilibrée des segments

Répartition du chiffre d'affaires - 2006



- ▶ Europcar est bien placée pour attirer tous les types de clientèle
- ▶ Répartition équilibrée des segments pour gérer l'activité saisonnière

Source : Europcar.

N.B. : sur la base des locations dans les pays "Corporate", franchisés domestiques inclus avant acquisition de Vanguard EMEA.

Un réseau solide de partenariats

- ▶ Réseau de partenariats avec les leaders du secteur du tourisme et d'autres secteurs
 - Compagnies aériennes, groupes hôteliers, agences de voyages, prestataires de services d'assistance routière, automobile-clubs
- ▶ Partenariats stratégiques avec les leaders de marché
 - easyJet - principale compagnie aérienne à bas prix
 - Accor - principal groupe hôtelier
 - TUI - principal voyageur
- ▶ Accès privilégié exclusif à un large éventail de clients grâce aux relations avec des partenaires clés

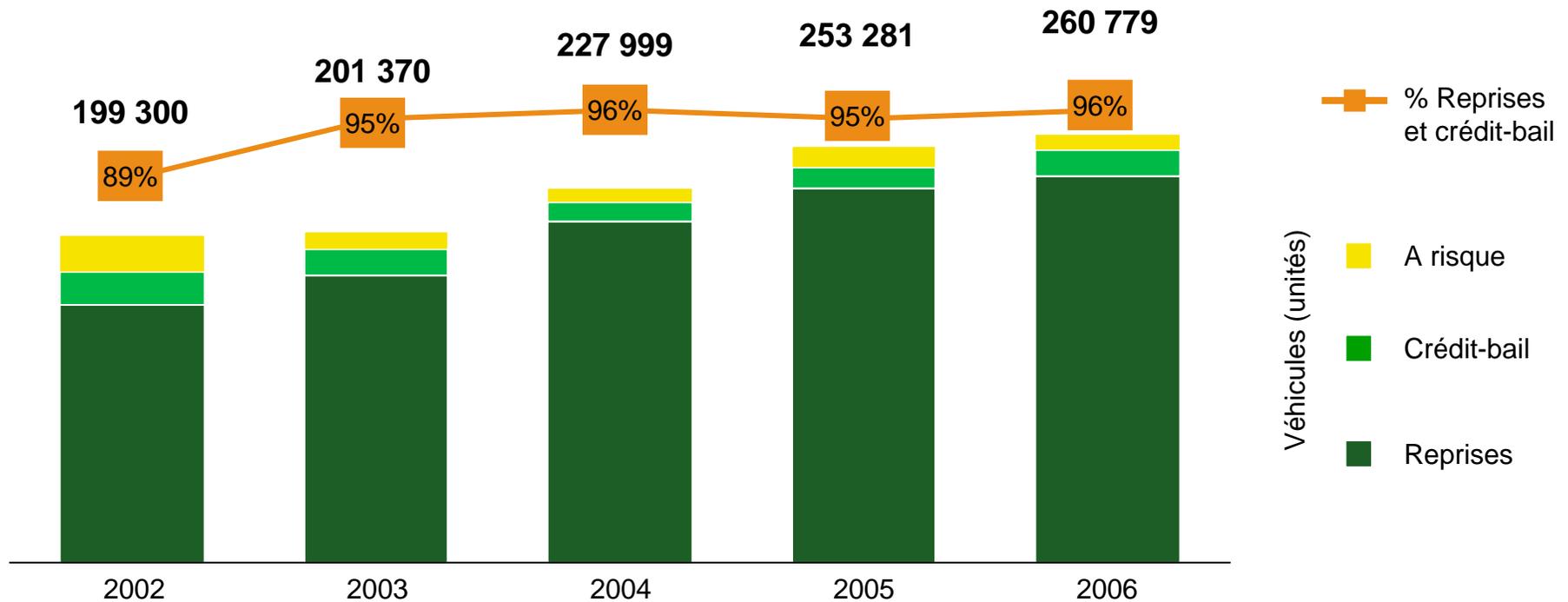


Preferred partner of



En 2006, reconduction réussie des accords stratégiques avec TUI et easyJet

Stratégie d'achat visant à réduire les risques au maximum et l'exposition au marché des voitures d'occasion

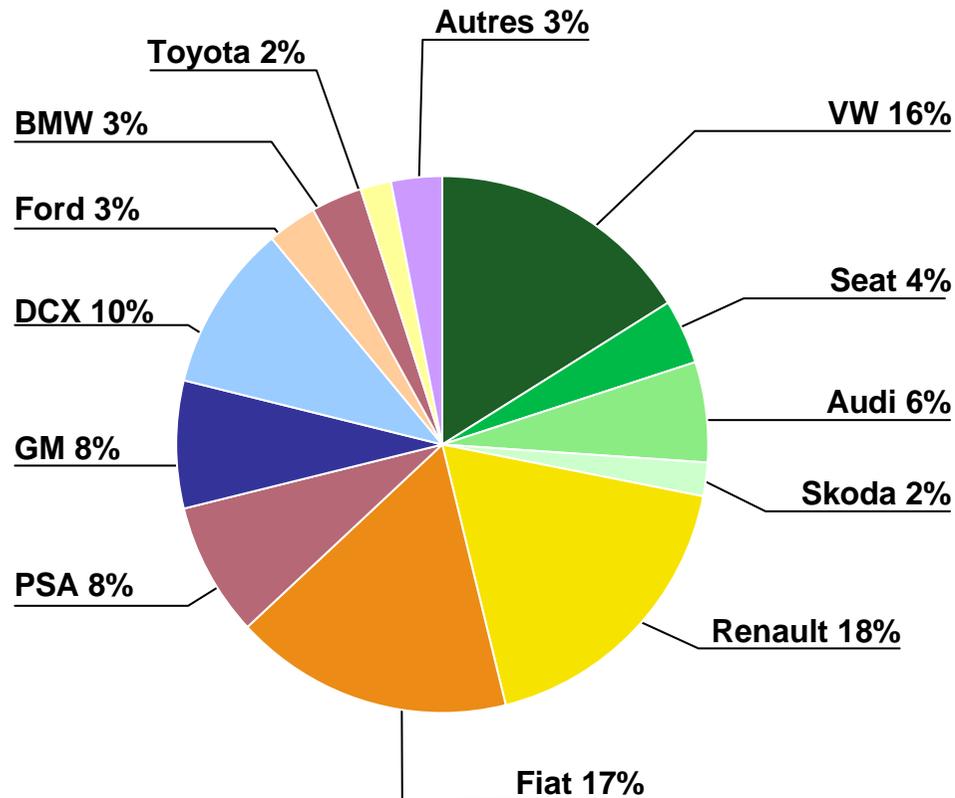


► 96% de la flotte couverte par reprise ou crédit-bail

Source: Europcar, sur la base des livraisons de véhicules dans le réseau GreenWay.

Aperçu de la flotte par marque : une gamme diversifiée

Livraisons de véhicules par marque - 2006



- ▶ 72% des véhicules sont acquis auprès de fournisseurs ayant une bonne notation financière
- ▶ Relations continues avec les principaux OEM
 - Groupe de fournisseurs bien diversifié
 - Absence de dépendance d'un seul fournisseur
- ▶ Mise à disposition des modèles de véhicules les plus récents parmi l'éventail de fournisseurs
- ▶ Des initiatives de commercialisation conjointe avec les constructeurs automobiles

Source : Europcar.

Bilan financier

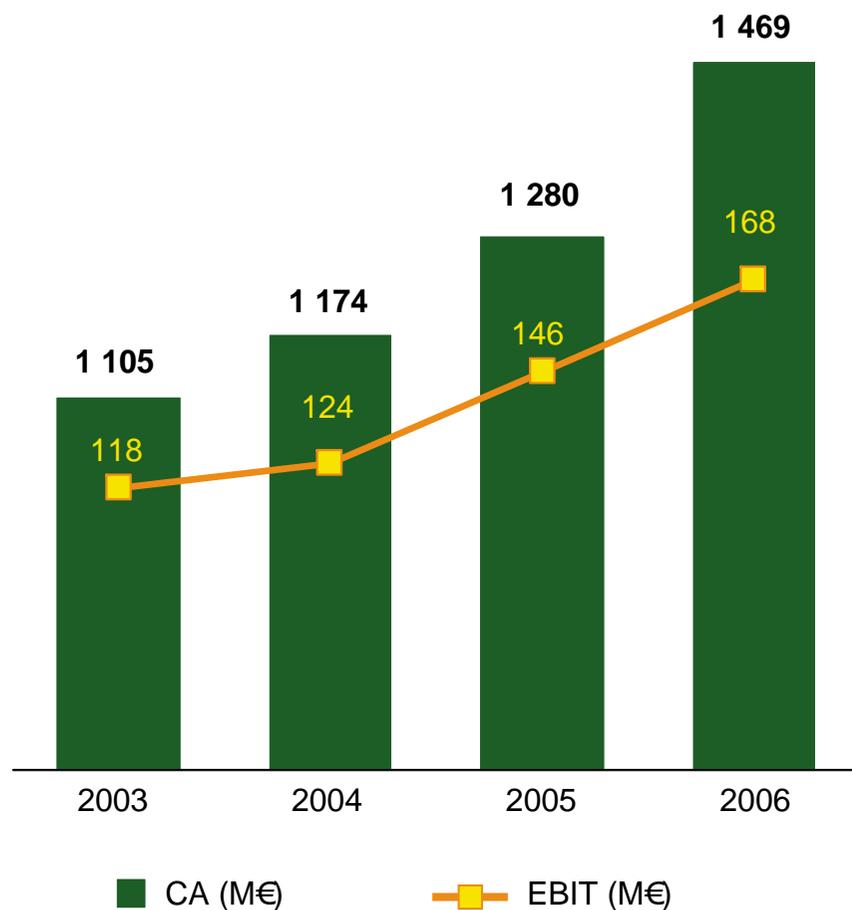
Gerhard Noack



Europcar

Une croissance record en 2006

Ventes et résultat d'exploitation consolidés (2003 - 2006)



Variation 2005-2006

CA	14,8%
EBIT	15,0%
EBIT récurrent	26,0%
EBITDA	19,7%

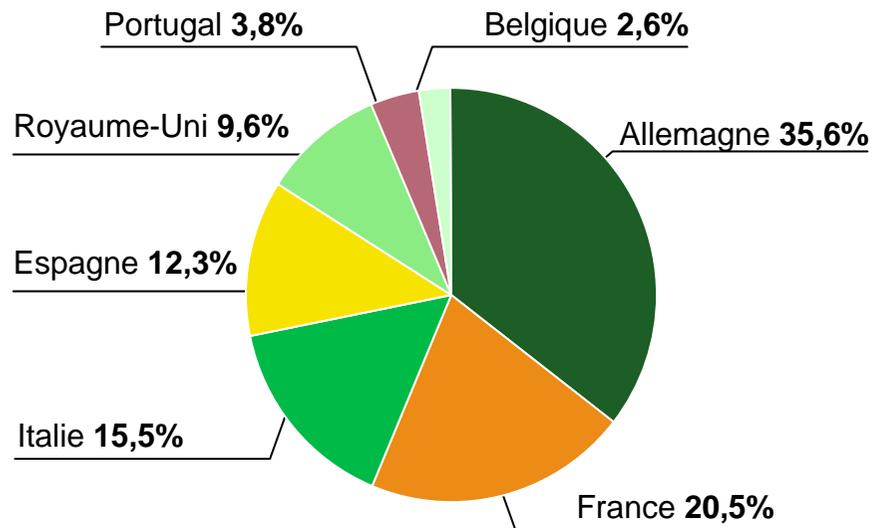
Chiffres clés d'Europcar Groupe

(M€)	2003	2004	2005	2006
CA	1 105	1 174	1 280	1 469
<i>Progression</i>	1,7%	6,2%	9,0%	14,8%
EBITDA	301	312	360	431
<i>Marge</i>	27,2%	26,6%	28,1%	29,3%
EBIT	118	124	146	168
<i>Marge</i>	10,7%	10,6%	11,4%	11,5%
Indicateurs clés				
Jours de location (milliers)	29 600	32 500	36 300	41 600
CA par jour de location (en €)	36,0	35,0	34,2	34,5

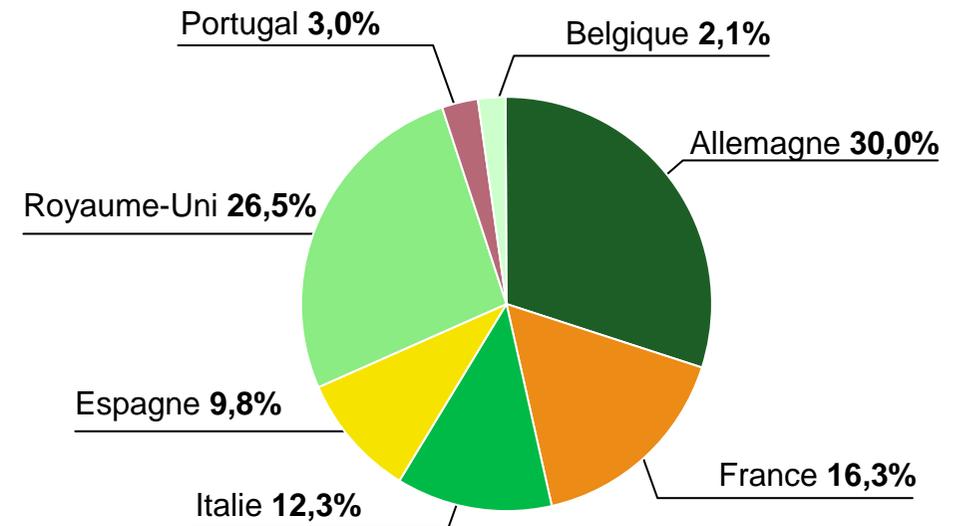
► En 2006, EBIT récurrent : **184 M€**, marge **12,5%**

Répartition du CA par pays corporate en 2006

Hors Vanguard



Avec Vanguard



- ▶ Meilleure répartition du CA dans les pays corporate
- ▶ 83% du CA corporate est réalisé dans les pays où Europcar est N°1

Europcar Groupe - Bilan consolidé 2006

ACTIF	M€	PASSIF	M€
Immobilisations incorporelles	986	Capital souscrit	778
Immobilisations corporelles	74	Réserves et report à nouveau	29
Actifs en location et crédit-bail (flotte)	2 168	Fonds propres	807
Autres immobilisations	49	Dette financière	560
Immobilisations	3 277	Autres éléments passifs	11
Stocks	10	Provisions	71
Clients	706	Passif à long terme	642
Autres créances et actifs financiers	206	Dette financière à court terme	2 131
Liquidités	230	Fournisseurs	664
Actifs nets	1 152	Autres éléments passifs et fournisseurs	139
TOTAL ACTIF	4 429	Autres provisions	45
		Eléments passifs à court terme	2979
		TOTAL PASSIF	4 429

- ▶ Le ratio de la dette nette consolidée / EBITDA a diminué de 6,5x en 2005 à 5,7x en 2006
- ▶ Flux de trésorerie lié à la flotte: (476) M€

Chiffres clés d'Europcar Groupe & Vanguard Proforma

(M€)	Europcar Réel	Vanguard Réel ⁽¹⁾	Proforma ⁽¹⁾
	2006	2006	2006
Chiffre d'Affaires	1 469	381	1 850
EBIT	168	48	216
<i>Marge</i>	11,5%	12,6%	11,7%
EBITDA	431	135	566
<i>Marge</i>	29,3%	35,4%	30,6%
Endettement Net	2 461	409	3 125⁽²⁾
<i>Net Debt /EBITDA</i>	5,7x	3,0x	5,5x

(1) Non audité

(2) Incluant 255 millions d'euros liés à l'acquisition des titres Vanguard

Bilan 2006 et perspectives 2007

Xavier Marin



Europcar

Faits marquants 2006

Mars	Signature de l'acquisition d'Europcar par Eurazeo
Avril	Projet First Programme d'optimisation de gestion de cash flow
Mai	Emission de l'obligation High Yield (550 M€) Réalisation de l'acquisition d'Europcar par Eurazeo
Juin	Acquisition de Keddy en Belgique Acquisition de Ultramar en Espagne Renouvellement du partenariat avec TUI
Août	Renouvellement du partenariat avec ALD
Septembre	Renouvellement du partenariat avec easyJet
Novembre	Renouvellement du partenariat avec LeasePlan Signature de la double opération stratégique avec Vanguard

Europcar Groupe - Principes de gouvernance d'entreprise

Europcar Groupe est une société à conseil d'administration, composée de 6 administrateurs dont Salvatore Catania, directeur général

Le conseil d'administration a mis en place des procédures de contrôle et des comités

- ***Comité stratégique***
- ***Comité des nominations et des rémunérations***
- ***Comité d'audit***

Le comité de direction, qui assure la gestion d'Europcar, se compose de

- ***Salvatore Catania, directeur général***
- ***Rafael Girona, directeur des opérations***
- ***Gerhard Noack, directeur financier***

Développement durable

Plusieurs initiatives prises en 2006 pour soutenir activement les mesures en faveur de la protection de l'environnement et développer l'éco-citoyenneté

► Initiatives sur la flotte

- Essais réguliers de véhicules écologiques novateurs dans la flotte d'Europcar : partenaire de Ford avec une flotte de 280 véhicules Flexifuel
- Europcar France a obtenu le 2^{ème} Prix des Oxygen Awards
- 95% de la flotte est labellisée Euro IV

► Initiatives ISO 14000 : maîtrise et amélioration des résultats environnementaux

- Certification déjà obtenue en Italie, en Espagne et au Portugal
- Domaines d'application
 - Installations de recyclage eau et huile
 - Gestion des déchets dangereux et toxiques

2007 : l'année de la consolidation

- ▶ **Intégration des activités européennes** de Vanguard
- ▶ **Mise en œuvre de l'alliance transatlantique** avec Vanguard
- ▶ Renforcement du **leadership sur le marché en Europe** par **croissance organique**
- ▶ **Expansion ciblée** sur de nouveaux marchés attrayants, éventuellement par des **opportunités d'acquisitions**
- ▶ Poursuite de la **stratégie de croissance rentable**

Contacts et calendrier

► Contacts

- Relations investisseurs

Gerhard Noack

Tel : 01 30 44 94 58

- Relations presse

Stéphanie Tabouis - Alienor Miens

Tel : 01 44 43 75 10

► Calendrier

Résultats du 1^{er} trimestre 2007

mai 2007

Résultats du 1^{er} semestre 2007

septembre 2007

Résultats du 3^{ème} trimestre 2007

décembre 2007