COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE

Remarque : ce communiqué de presse présente des résultats financiers consolidés non audités, établis selon les normes IFRS, arrêtés par le Directoire d'Europcar Groupe et examinés par le Conseil de Surveillance du 7 novembre 2016.

Europcar Groupe : croissance du chiffre d'affaires et du Corporate EBITDA Ajusté au troisième trimestre portée par la dynamique des segments loisirs

- **Le chiffre d'affaires du 3ème trimestre a progressé de 5,1% à taux de change constants[1] et atteint 707 millions d'euros**
- **Le Corporate EBITDA Ajusté du 3ème trimestre a augmenté de 4,5% à taux de change constants et atteint 159 millions d'euros**
- **Le Corporate EBITDA Ajusté des 12 derniers mois atteint 250 millions d'euros**
- **Forte génération de trésorerie avec des flux de trésorerie disponibles corporate s'élevant à 166 millions d'euros sur 9 mois**
- **Un résultat net record proche de 100 millions d'euros sur 9 mois**
- **Confirmation des objectifs pour l'exercice 2016**

Saint-Quentin-en-Yvelines, le 9 novembre 2016 - Europcar (Euronext Paris : EUCAR) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2016.

Philippe Germond, Président du Directoire d'Europcar Groupe, a déclaré :
« Ces bons résultats confirment la solidité du business modèle du Groupe et notre capacité à délivrer une croissance rentable et durable. Conformément à nos attentes, l'été a été très positif, notamment grâce à notre stratégie de marques en Europe du Sud et à l'excellence opérationnelle au sein du Groupe. En outre, nous avons pleinement bénéficié de l'optimisation de la structure du capital suite à notre introduction en bourse nous permettant d'atteindre un résultat net record de presque 100 millions d'euros sur les neuf premiers mois. Comme nous l'avons indiqué lors de notre première Journée Investisseurs, le 4 octobre dernier, cette tendance positive de croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité vient confirmer nos objectifs pour l'exercice 2016. »

En millions d'euros, sauf mention particulière	T3 2016	T3 2015	Variation	Variation à taux de change constants
Volume de jours de location (en millions)	19,0	17,8	6,5%	
Flotte moyenne (en milliers)	256,7	242,8	5,7%	
Taux d'utilisation de la flotte	80.3%	79.7%	+0.6pt	
Chiffre d'affaires total	707	693	2,1%	5,1%
Chiffre d'affaires de locations	665	650	2,4%	5,3%
Corporate EBITDA Ajusté	**159**	**154**	**3,0%**	**4,5%**
Marge de Corporate EBITDA Ajusté	***22,5%***	***22,3%***	**+0,2pt**	
Corporate EBITDA Ajusté des 12 derniers mois	**250**	**247**	**1,1%**	
Marge de Corporate EBITDA Ajusté des 12 derniers mois	***11,7%***	***11,7%***	-	
Résultat opérationnel	169	163	3,2%	
Bénéfice/Perte net(te)	**96**	**99**	-3,3%	
Flux de trésorerie disponibles corporate	**84**	**92**	**-8.7%**	
Dette nette corporate - fin de période	155			

[1] Soit une hausse de 4,5% sur une base organique (c'est-à-dire, à taux de change constants et hors acquisition du franchisé Locaroise, consolidé depuis juillet 2016).

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE

Chiffre d'affaires

Le Groupe a dégagé un chiffre d'affaires pour le troisième trimestre 2016 de 707 millions d'euros, contre 693 millions d'euros en 2015, soit une hausse de 5,1% à taux de change constants. Si l'on exclut Locaroise, le troisième franchisé français du Groupe (consolidé depuis le 1er juillet 2016), le chiffre d'affaires a augmenté de 4,5%. Cette hausse est due principalement à une croissance de 5,3% à taux de change constants des revenus de location (665 millions d'euros), partiellement compensée par la baisse du prix du pétrole. Cette performance a été portée par une dynamique positive du segment loisirs, pour toutes les marques du Groupe ainsi que par la progression du segment business par rapport au premier semestre 2016.

Le volume de jours de location a augmenté de 6,5% par rapport au T3 2015 et atteint 19,0 millions grâce à l'évolution du segment loisirs pour les marques Europcar® et InterRent®, notamment en Espagne, en Italie et au Portugal. Les trois Business Units, Cars, Vans & Trucks and Low cost ont toutes contribué à cette performance. Par rapport au T3 2015, tous les pays ont bénéficié de cette croissance, à l'exception de la Belgique, dont les chiffres restent quasiment inchangés malgré les attaques terroristes.

Le chiffre d'affaires par jour (CPJ) de la Business Unit Cars a progressé de 0,8% à taux de change constants, malgré les attaques terroristes en France à Nice en juillet, et ce grâce au yield management. Sur une base consolidée, le CPJ du troisième trimestre enregistre une baisse de 1,1% à taux de change constants impacté par le succès d'InterRent et le développement de la stratégie Vans & Trucks.

Sur les neuf premiers mois de l'exercice, le Groupe a dégagé un chiffre d'affaires de 1 655 millions d'euros, en hausse de 2,4% par rapport à l'exercice précédent (à taux de change constants). Hors impact du pétrole et acquisition de Locaroise, cette hausse est de 2,4% à taux de change constants.

Corporate EBITDA Ajusté

Le Corporate EBITDA Ajusté pour le troisième trimestre atteint 159 millions d'euros, contre 154 millions d'euros au T3 2015, reflétant la forte performance du Groupe durant l'été malgré des effets de change négatifs liés à la dépréciation de la livre sterling. À taux de change constants, la croissance est de 7 millions d'euros (soit +4,5%). La marge de Corporate EBITDA Ajusté a atteint un niveau record de 22,5% au troisième trimestre.

Le corporate EBITDA ajusté des 12 derniers mois a atteint 250 millions d'euros, en progression de 1,1% en glissement annuel, et ce malgré un environnement difficile depuis le début de l'année 2016. Cette performance démontre la solidité et la résilience du business modèle du Groupe. Ce dernier repose sur une base d'actif flotte dé-risquée et une capacité à délivrer une croissance rentable et durable en capitalisant sur les différents piliers de l'excellence de son Revenue and Capacity Management (à savoir, volume, prix et taux d'utilisation), tout en optimisant sa structure de coûts, et en construisant le futur. Le Groupe Europcar poursuit ses investissements dans le déploiement de la marque et du réseau InterRent, dans des programmes de parcours client, dans la digitalisation, et dans Europcar Lab, etc.

Résultat opérationnel

Le troisième trimestre a dégagé un résultat opérationnel de 169 millions d'euros, contre 163 millions d'euros en 2015.

Sur les neuf premiers mois, le résultat opérationnel est de 241 millions d'euros contre 182 millions d'euros en 2015. Les chiffres de l'année passée incluaient les frais liés à l'introduction en bourse et des éléments non-récurrents (notamment l'impact net négatif de certains frais de procédures et de réorganisation liés au déploiement du plan de transformation Fast Lane).

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE

Bénéfice net

Le bénéfice net du troisième trimestre 2016 est de 96 millions d'euros, comparé à 99 millions d'euros pour le T3 2015. Cette légère baisse est liée en partie à l'effet de change négatif de la livre sterling et aux investissements complémentaires du Groupe dans Ubeeqo et Car2Go Europe (tous deux consolidés en mise en équivalence).

Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016, le bénéfice net atteint 99 millions d'euros par rapport à une perte de 57 millions d'euros en 2015. Cette amélioration reflète l'optimisation de la structure du capital suite à l'introduction en bourse à la fin du T2 2015, alors que l'exercice 2015 avait été marqué également par des éléments non-récurrents.

Flux de trésorerie disponibles corporate et Dette nette corporate

Les flux de trésorerie disponibles corporate s'élèvent à 84 millions d'euros au troisième trimestre, contre 92 millions d'euros l'année dernière. Sur les neuf premiers mois, ils atteignent 166 millions d'euros, par rapport à 116 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent. Ces flux de trésorerie disponibles corporate comprennent un corporate EBITDA ajusté de 214 millions d'euros, inchangé en glissement annuel, et reflètent une gestion efficace des besoins en fonds de roulement hors-flotte durant cette période. Pour rappel, les flux de trésorerie disponibles avaient été impactés en 2015 par une sortie de trésorerie exceptionnelle.

La dette nette corporate s'élève à 155 millions d'euros au 30 septembre 2016 (contre 235 millions d'euros au 31 décembre 2015). Le levier financier de la dette nette corporate est de 0,6x[2].

Plan d'acquisitions

Le Groupe a poursuivi son plan d'acquisitions dynamique et a récemment franchi une nouvelle étape dans sa volonté d'être un fournisseur majeur de mobilité avec l'acquisition de Brunel. En tant qu'entreprise de « ride-hailing », Brunel permet au Groupe de proposer à ses clients un large choix de solutions pour leurs déplacements et offre également à Europcar un avantage compétitif significatif.

Pour rappel, depuis le début de l'année 2016, Europcar Groupe a acquis Locaroise, son troisième franchisé français (consolidé depuis le 1er juillet), Bluemove, une start-up technologique dans le domaine de la mobilité et le leader de l'auto-partage en Espagne (par le biais d'Ubeeqo), et une participation minoritaire dans Wanderio, une plateforme de recherche et de comparaison multimodale. Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016, Europcar a déboursé environ 27 millions d'euros dans le cadre de son plan d'acquisitions.

Confirmation des objectifs pour l'exercice 2016

Au vu de la forte performance enregistrée durant l'été, le Groupe réitère aujourd'hui ses objectifs annoncés le 25 juillet 2016, démontrant la résilience et la robustesse de son business modèle, alors que l'entreprise fait face à un certain nombre de vents contraires, avec notamment un environnement de change de plus en plus défavorable suite à la dépréciation de la livre sterling. Pour rappel, le Groupe s'est fixé les objectifs suivants pour l'exercice 2016 :

- Légère hausse du chiffre d'affaires sur une base organique[3]
- Un Corporate EBITDA ajusté au-dessus des €251million de l'année dernière
- Taux de conversion du Corporate EBITDA ajusté en flux de trésorerie disponibles corporate d'au moins 50%.

En outre, les acquisitions se déroulant à un rythme moins soutenu que prévu, le Groupe versera à ses actionnaires un dividende qui s'élèvera exceptionnellement à au moins 50% de son résultat net 2016[4].

[2]Basé sur le corporate EBITDA ajusté des 12 derniers mois

[3] À taux de change et périmètre constants, hors impact carburant

[4] Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRES

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.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre d'instruments financiers au public et ne contient pas d'invitation ou d'incitation à investir dans des instruments financiers en France, aux Etats-Unis ou n'importe quel autre pays.

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

Europcar / Relations Investisseurs
Aurélia Cheval
+33 1 30 44 98 98
Investor.relations@europcar.com

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

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRES

Annexe 1 – Compte de résultats de gestion

T3 2016	T3 2015	en millions d'euros	9M 2016	9M 2015
707.2	**692.6**	**Chiffre d'affaires**	**1,655.1**	**1,653.1**
(144.0)	(142.9)	Coûts de détention de la flotte, hors interêts estimés inclus dans les locations simples	(370.1)	(372.0)
(235.6)	(221.9)	Coûts liés à l'exploitation, la location et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(572.4)	(561.5)
(84.1)	*(89.4)*	*Charges de personnel*	*(253.7)*	*(258.6)*
(55.3)	*(55.5)*	*Frais généraux du siège et du réseau*	*(166.4)*	*(163.7)*
1.4	*6.2*	*Autres produits*	*4.0*	*8.3*
(138.0)	(138.7)	Charges de personnel, frais généraux du siège, du réseau, IT et autres	(416.1)	(413.9)
(17.1)	*(18.0)*	*Charges financières relatives à la flotte*	*(46.8)*	*(48.8)*
(13.7)	*(16.8)*	*Intérêts estimés inclus dans les locations simples*	*(36.1)*	*(42.5)*
(30.8)	(34.8)	Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples	(83.0)	(91.3)
158.8	**154.2**	**Corporate EBITDA Ajusté**	**213.6**	**214.4**
22.5%	***22.3%***	***Marge***	***12.9%***	***13.0%***
(6.5)	(8.1)	Dotations aux amortissements	(22.3)	(24.1)
(0.8)	(0.8)	Autres charges et produits non récurrents	2.5	(56.6)
(15.3)	(10.7)	Résultat financier hors flotte	(40.6)	(150.0)
136.3	**134.6**	**Résultat avant impôts**	**153.1**	**(16.3)**
(45.1)	(33.3)	Impôt sur le résultat	(45.1)	(35.1)
(9.0)	(1.9)	Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(9.0)	(6.0)
96.1	**99.4**	**Résultat net**	**98.9**	**(57.4)**

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRES

Annexe 2 – Compte de résultat IFRS

T3 2016	T3 2015	en millions d'euros	9M 2016	9M 2015
707.2	**692.6**	**Chiffre d'affaires**	**1,655.1**	**1,653.1**
(157.7)	(159.7)	Coûts de détention de la flotte	(406.2)	(414.5)
(235.6)	(221.9)	Coûts liés à l'exploitation, la location, et aux produits des activités ordinaires de la flotte de véhicules	(572.4)	(561.5)
(84.1)	(89.4)	Charges de personnel	(253.7)	(258.6)
(55.3)	(55.5)	Frais généraux du siège et du réseau	(166.4)	(163.7)
1.4	6.2	Autres produits	4.0	8.3
(6.5)	(8.1)	Dotations aux amortissements	(22.3)	(24.1)
169.5	**164.2**	**Résultat opérationnel courant**	**238.1**	**239.1**
(0.8)	(0.8)	Autres charges et produits non récurrents	2.5	(56.6)
168.7	**163.4**	**Résultat opérationnel**	**240.6**	**182.4**
(32.4)	(28.7)	Résultat financier	(87.5)	(198.8)
136.3	**134.6**	**Résultat avant impôts**	**153.1**	**(16.3)**
(34.1)	(33.3)	Impôt sur le résultat	(45.1)	(35.1)
(6.1)	(1.9)	Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(9.0)	(6.0)
96.1	**99.4**	**Résultat net**	**98.9**	**(57.4)**
96.3	**99.5**	**Résultat net, part attribuable aux actionnaires d'Europcar Groupe**	**99.2**	**(57.3)**

Le compte de résultat IFRS T3 est publié qu'à des fins de commodité, non préparé sur une base autonome, mais obtenu par différence entre le compte de résultat IFRS 9M et le compte de résultat IFRS du 1er semestre.

PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRES

Annexe 3 – Réconciliation

T3 2016	T3 2015	En millions d'euros	9M 2016	9M 2015
306.4	**305.8**	**EBITDA consolidé ajusté**	**593.4**	**606.5**
(53.1)	(53.9)	Dépréciation de la flotte (IFRS)	(140.4)	(139.7)
(63.7)	(62.9)	Dépréciation de la flotte incluse dans les contrats de location simple	(156.5)	(161.2)
(116.7)	***(116.7)***	***Dépréciation de la flotte totale***	***(296.9)***	***(300.8)***
(13.7)	(16.8)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(36.1)	(42.5)
(17.1)	(18.0)	Charges financières relatives à la flotte	(46.8)	(48.8)
(30.8)	***(34.8)***	***Charges financières relatives à la flotte, y compris intérêts estimés inclus dans les locations simples***	***(83.0)***	***(91.3)***
158.8	**154.2**	**EBITDA Corporate Ajusté**	**213.6**	**214.4**
(6.5)	(8.1)	Dotations aux amortissements	(22.3)	(24.1)
17.1	18.0	Extourne des charges financières relatives à la flotte	46.8	48.8
13.7	16.8	Extourne des intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	36.1	42.5
183.2	**180.9**	**Résultat opérationnel courant ajusté**	**274.2**	**281.6**
(13.7)	(16.8)	Intérêts estimés inclus dans les loyers de locations simples	(36.1)	(42.5)
169.5	**164.2**	**Résultat opérationnel courant**	**238.1**	**239.1**

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRES

Europcar

Appendix 4 – Bilan

En milliers d'euros	Au 30 septembre 2016	Au 31 déc. 2015
ACTIF		
Goodwill	456,892	457,072
Immobilisations incorporelles	714,091	713,136
Immobilisations corporelles	85,436	89,236
Titres mis en équivalence	17,913	22,035
Autres actifs financiers non courants	49,363	57,062
Actifs d' Impôt différé	65,879	55,730
Total des actifs non courants	**1 389 574**	**1 394 271**
Stocks	19,204	15,092
Flotte inscrite au bilan	2 009 642	1 664 930
Créances et assimilées liées à la flotte de véhicules	867,584	574,652
Clients et autres débiteurs	396,534	357,200
Actifs financiers courants	47,082	37,523
Actifs d'impôt exigibles	37,412	33,441
Trésorerie soumise à restrictions	108,264	97,366
Trésorerie et équivalents de trésorerie	202,756	146,075
Total des actifs courants	**3,688,478**	**2 926 280**
Total de l'actif	**5,078,052**	**4 320 551**
Capitaux propres		
Capital social	143,409	143,155
Primes d'émission	641,166	767,402
Réserves	-87,974	-74,341
Résultats accumulés non distribués	-92,424	-274,821
Capitaux propres - Part du Groupe	**604,177**	**561,395**
Participations ne donnant pas le contrôle	653	962
Total des capitaux propres	**604,830**	**562,356**
PASSIF		
Passifs financiers	946,295	801,183
Instruments financiers non courants	59,212	52,090
Passifs liés aux avantages du personnel	123,724	119,295
Provisions non courantes	25,003	25,168
Passifs d'Impôt différé	129,866	131,132
Autres passifs non courants	261	306
Total des passifs non courants	**1 284 361**	**1 129 174**
Part à moins d'un an des passifs financiers	1 624 911	1 263 783
Avantages du personnel	23,520	2,944
Dettes d'impôts exigibles	65,297	24,511
Dettes et assimilées liées à la flotte de véhicules	774,675	662,722
Fournisseurs et autres dettes	469,298	424,974
Provisions courantes	231,160	250,087
Total des passifs courants	**3 188 861**	**2 629 021**
Total du passif	**4 473 222**	**3 758 195**
Total du passif et des capitaux propres	**5 078 052**	**4 320 551**

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRES

Annexe 5 – Flux de trésorerie IFRS

En milliers d'euros	Au 30 septembre 2016	Au 30 septembre 2015
Résultat avant impôt	**153,106**	**(16 381)**
Extourne des éléments suivants		
Amortissement et dépréciation des immobilisations corporelles	10,925	10,694
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	11,390	13,236
Variations des provisions et avantages du personnel	(15 575)	22,546
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	-	
Frais relatifs à l'introduction en bourse	-	
Plus et moins-values de cession	(144)	(397)
Total des charges d'intérêt nettes	*73,806*	*103,470*
Prime de remboursement	*-*	*56,010*
Amortissement des coûts de financement	*5,540*	*36,894*
Autres éléments non monétaire	*1,051*	*617*
Coût de l'endettement financier net	**80,397**	**196,991**
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	**240,099**	**226,689**
Variations de la flotte de véhicules inscrite au bilan	(404 206)	(529 034)
Variations du besoin en fonds de roulement lié à la flotte de véhicules	(187 184)	(88 046)
Variations du besoin en fonds de roulement hors flotte de véhicules	11,568	(5 412)
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	**(579 822)**	**(622 492)**
Impôts recouvrés / payés	(15 793)	(30 245)
Intérêts nets payés	(68 002)	(108 350)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	**(423 518)**	**(534 398)**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(24 892)	(20 866)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,628	6,079
Variation des autres investissements et prêts	-	-
Acquisitions et produits de la cession d'actifs financiers	(3 249)	(5 917)
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(14 965)	(9 163)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(40 478)**	**(29 867)**
Augmentation de capital (net des frais payés)	-	460,655
Emission d'emprunt obligataire	130,542	474,517
Remboursement d'emprunt obligataire	-	(780 010)
(Achats)/Ventes d'actions propres	(6 382)	
Variation des autres emprunts	417,243	434,646
Paiement de coûts de financement	(2 507)	(14 357)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	**538,896**	**575,451**
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	74,900	11,186
Incidence des différences de conversion	(1 184)	(621)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**303,084**	**216,882**

COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRESSE – COMMUNIQUE DE PRES

Annexe 6 – Endettement

en millions d'euros	Intérêts	Maturité	30 Sept. 2016	31 déc. 2015
Obligations (a)	5.75%	2022	600	475
Facilité de crédit renouvelable (350m€)	E+250bps (b)	2020	0	81
Obligations FCT junior, intérêts courus non échus, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			(207)	(150)
Dette brute Corporate enregistrée au bilan			**393**	**406**
Trésorerie détenue par les entités opérationnelles et investissements à court terme			(238)	(171)
Dette nette Corporate enregistrée au bilan		**(A)**	**155**	**235**

en millions d'euros	Intérêts	Maturité	30 Sept. 2016	31 déc. 2015
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	980	658
Obligations FCT junior, coûts capitalisés des contrats de financement et autres			193	142
Financement de la flotte au Royaume-Uni, en Australie et autres facilités de financement de la flotte		Various (d)	646	509
Dette brute flotte enregistrée au bilan			**2,169**	**1,659**
Trésorerie détenue par les entités détenant la flotte et investissements à court terme de la flotte			(143)	(161)
Dette nette flotte enregistrée au bilan			**2,026**	**1,498**
Valeur estimée de l'encours lié aux véhicules financés au moyen de contrats de location simple, hors bilan (e)			**1,770**	**1,323**
Dette nette flotte totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		**(B)**	**3,796**	**2,821**
Dette nette totale incluant les engagements hors bilan liés à la flotte		**(A)+(B)**	**3,951**	**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)