



Acquisition d'  *Europcar*

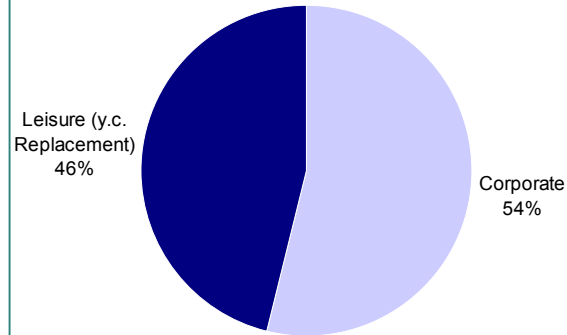
9 Mars 2006

- ✓ Société créée en 1949, rachetée par Renault en 1970, puis par Wagons-lits (1988), qui cède une participation de 50% à Volkswagen (VW) la même année. VW acquiert la participation d'Accor en 1999
- ✓ 23 septembre 2005 : annonce de la possibilité d'une cession ou d'une introduction en bourse d'Europcar par Volkswagen
- ✓ 28 février 2006: Annonce de l'exclusivité de négociations entre Eurazeo et Volkswagen
- ✓ 9 mars 2006: Annonce d'un accord entre Eurazeo et Volkswagen sur l'acquisition d'Europcar

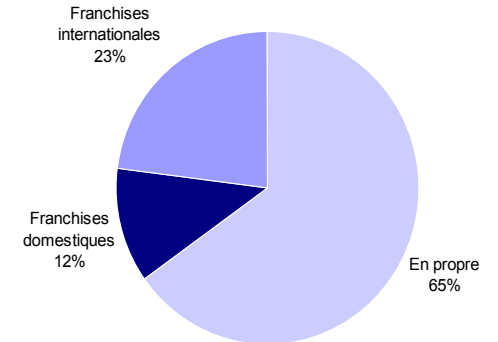
Présentation générale d'Europcar

- Leader européen de la location courte durée de véhicules de tourisme et d'utilitaires
- Europcar exploite ses propres agences dans 7 pays européens, le reste du monde est couvert par des accords de franchise
- 145 pays couverts à travers plus de 2900 agences
- Trois segments principaux :
 - Corporate : grands comptes, PME-PMI
 - Replacement (assurances / loueurs LLD)
 - Leisure : agences, TO, particuliers
- Flotte totale de 200 000 véhicules, dont 140 000 gérés directement par Europcar
- Europcar emploie 5 200 personnes
- 1,28Mds€ de chiffre d'affaires en 2005, pour un résultat avant impôts de 101M€

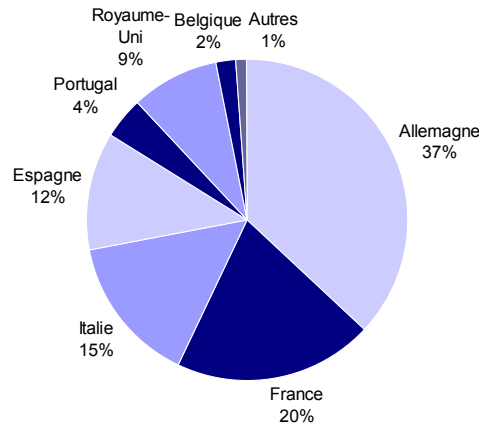
CA 2005E par type de clientèle (YTD Sept 05)



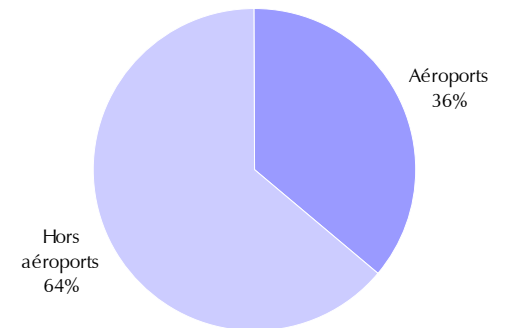
CA 2004 (enseigne) par type de détention



CA 2005 par zone géographique



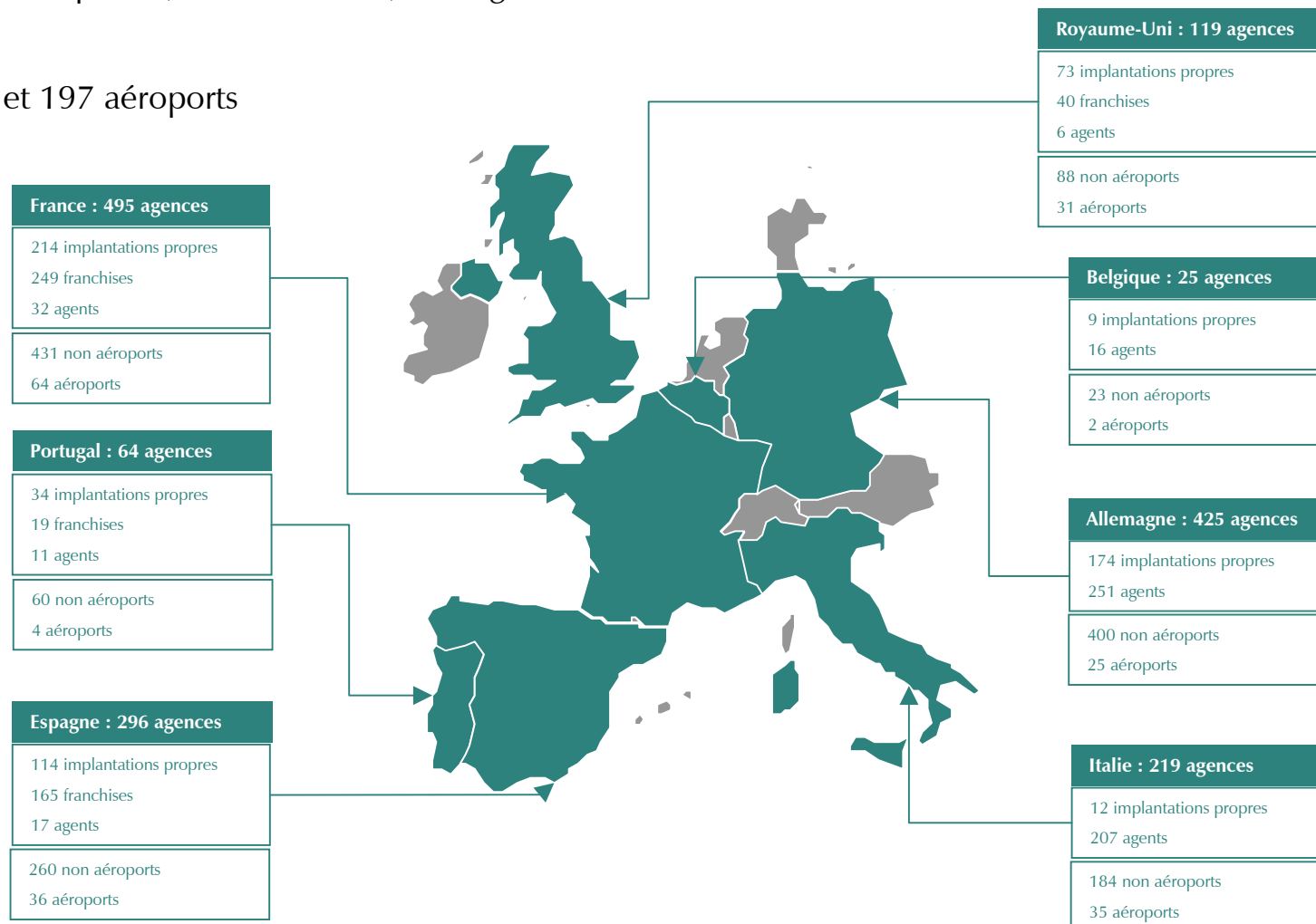
CA 2004 par lieu de location



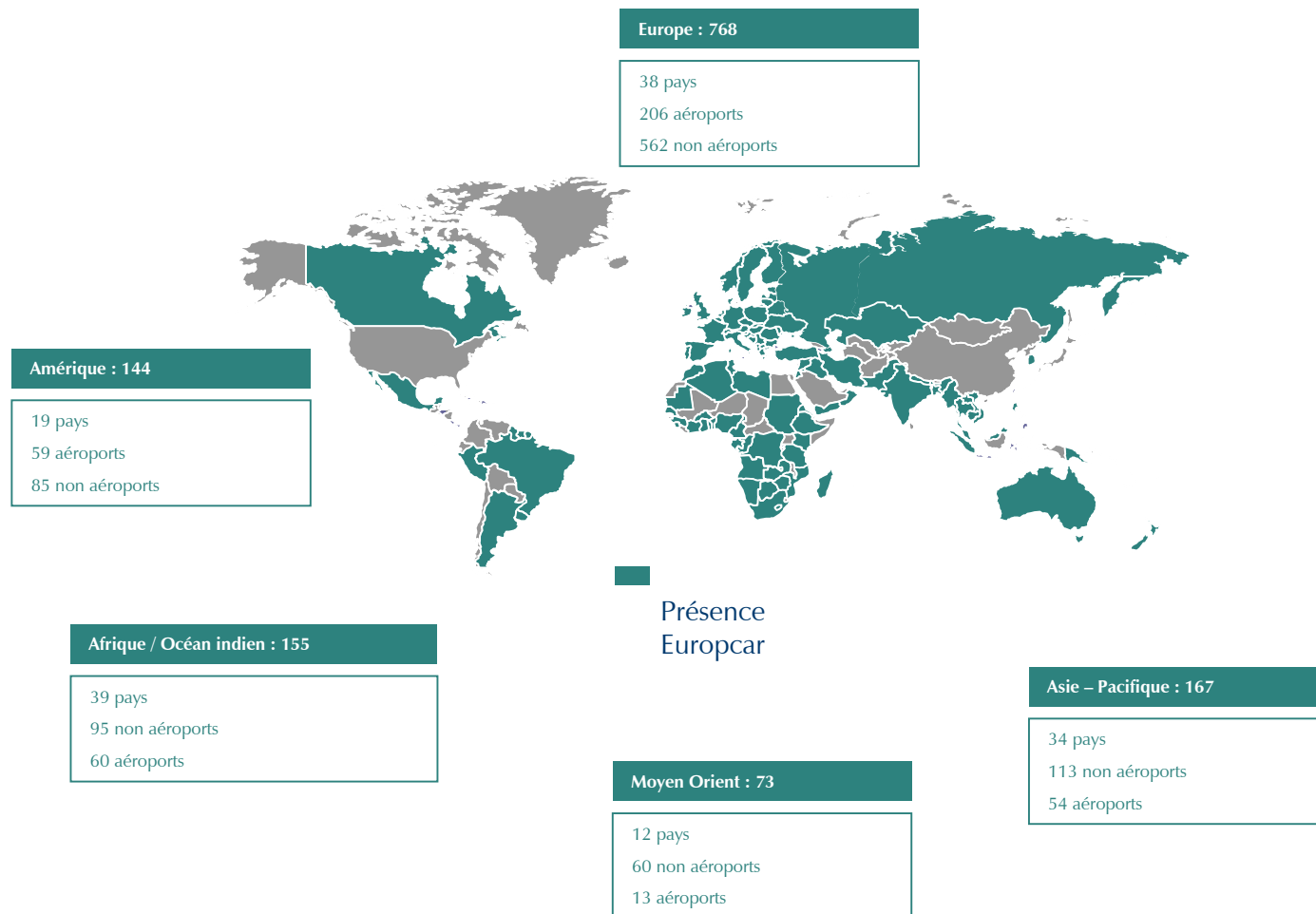
Sept pays corporate en Europe

✓ 1 643 agences en Europe (630 Corporate, 473 franchises, 540 agents)

✓ 1 446 agences non-aéroports et 197 aéroports



✓ 1307 agences (915 non aéroports et 392 aéroports) dans 145 pays



✓ Notre vision d'Europcar:

- Marché porteur, soutenu par les perspectives macro-économiques en Europe et le développement du trafic aérien;
- Position de leader européen;
- Excellence opérationnelle, notamment grâce au système informatique de qualité et à une gestion de flotte performante;
- Relations de long terme avec ses partenaires;
- Qualité des équipes et forte culture d'entreprise européenne.

✓ Une entreprise qui correspond pleinement à nos valeurs et à nos critères d'investissement



- ✓ Mise de fonds propres initiale pour Eurazeo de l'ordre de 900M€, soit environ 27% des ressources totales finançant l'acquisition
- ✓ Mise en place de crédits-relais pour financer l'acquisition, sécurisés auprès de Calyon, BNP-Paribas, Société Générale et Deutsche Bank. Refinancement de ces crédits-relais par le biais notamment d'un programme de titrisation européen et d'une émission obligataire
- ✓ Lignes de financement dédiées pour accompagner la croissance de la flotte
- ✓ Financement flexible permettant le paiement de dividendes

- Développement du Groupe dans ses marchés européens;
- Développement du réseau mondial (États-Unis, Chine, Japon);
- Poursuite de performances opérationnelles et financières supérieures à celles de ses concurrents;
- Capacité d'Eurazeo à financer le développement futur.

