



Saint-Quentin en Yvelines – 19 giugno, 2017

## **Il Gruppo Europcar acquisisce GoldCar e diventa player di riferimento nel settore low cost**

**Il Gruppo Europcar**, leader europeo nei servizi di autonoleggio e player di riferimento della mobilità, ha annunciato oggi di aver **firmato un accordo con Investindustrial per acquisire Goldcar, la più grande società di noleggio auto low cost in Europa.**

Goldcar è un importante operatore del settore low cost in Europa grazie ad una posizione consolidata in Spagna e Portogallo e ad un ampio know-how nella gestione di un efficiente modello di business low cost.

Goldcar ha dimostrato un importante track record di crescita organica (con una crescita del fatturato anno su anno pari al 17% tra il 2008 e il 2016), con un EBITDA e FCF fra i più virtuosi sul mercato. Nel 2016, Goldcar ha generato ricavi per circa 240 milioni di euro e un adjusted Corporate EBITDA stimato in circa 48 milioni di euro<sup>1</sup>.

Con questa acquisizione strategica, il Gruppo Europcar aumenterà la sua presenza grazie a tre importanti motori di crescita - l'area del mediterraneo, il leisure e il segmento low cost –, diventando così major player a livello europeo nel segmento del noleggio a basso costo che è in rapida crescita.

L'acquisizione di Goldcar creerà valore per il Gruppo Europcar in quanto rafforzerà le competenze e il know-how del Gruppo sul mercato del noleggio a basso costo e migliorerà notevolmente le prospettive di crescita dei ricavi della business unit low cost di Europcar.

L'acquisizione è soggetta a precedenti condizioni di suspensive, inclusa l'approvazione da parte delle autorità antitrust e dovrà essere risolta nella seconda metà del 2017.

L'operazione, che dovrebbe generare circa 30 milioni di euro di sinergie di costi all'anno entro il 2020, si basa su un Corporate Enterprise value di 550 milioni di euro e su un multiplo dell'Adjusted Corporate EBITDA post sinergie pari a 7x. Il Gruppo Europcar prevede che l'operazione accrescerà in maniera significativa i propri utili per azione a partire dal primo anno pieno post closing in avanti.

---

<sup>1</sup> Goldcar non utilizza Adjusted Corporate EBITDA nel proprio reporting. Per facilitare la comparativa con i KPI del Gruppo Europcar, l' Adjusted Corporate EBITDA è stato quindi stimato sulla base della nostra comprensione dei finanziamenti Goldcar usando un tasso di interesse normalizzato per il finanziamento della flotta.

Un prestito ponte è stato sottoscritto da una grande unione bancaria internazionale per sostenere l'offerta vincolante del Gruppo Europcar e per coprire le esigenze di rifinanziamento corporate e inerente la flotta di Goldcar. Per mantenere una struttura di capitale efficiente e flessibile, il Gruppo Europcar prevede di aumentare il patrimonio netto fino al 10% del suo capitale, soggetto alle condizioni del mercato. In seguito alla proposta di acquisto di Goldcar e all'aumento dell'equity, il Gruppo Europcar prevede di raggiungere un ratio tra indebitamento finanziario netto e Corporate EBITDA sensibilmente inferiore a 3x entro la fine del 2017<sup>2</sup>.

**Per Caroline Parot, Amministratore Delegato del Gruppo Europcar:**

*"A seguito dell'acquisizione di Buchbinder nel mese di maggio, l'acquisizione di Goldcar rappresenta un altro importante passo strategico per il Gruppo Europcar dal momento che ci permetterà di diventare un importante player nel segmento low cost europeo. Questa mossa strategica è pienamente in linea con i nostri obiettivi 2020 e aumenta la nostra fiducia nella capacità di centrare i target che abbiamo annunciato nell'ottobre 2016, raggiungere la soglia di almeno 3 miliardi di euro di fatturato annuo e un adjusted corporate EBITDA margin a livello di Gruppo di circa il 14% entro la fine del 2020<sup>3</sup>.*

*Con la combinazione di InterRent, Buchbinder e Goldcar, avremo la piattaforma e la portata cui stavamo puntando nel segmento low cost. Di conseguenza, ci aspettiamo che la nostra BU Low cost genererà una parte significativa dei ricavi del Gruppo in futuro e ancor più importante sarà in grado di ancorare saldamente lo sviluppo del Gruppo nel suo complesso.*

*Siamo lieti di dare il benvenuto ad un team esperto come questo, grazie al suo know-how nel segmento low cost. Non vediamo l'ora di collaborare con loro sull'integrazione di Goldcar nel Gruppo Europcar. La combinazione delle nostre due aziende non solo darà vita ad un importante player nel segmento low cost, ma si prevede che potrà offrire significative sinergie di costi e ricavi per tutto il Gruppo.*

*Questa operazione conferma un ruolo predominante nel processo di consolidamento che vogliamo continuare ad avere sul nostro settore a livello europeo. Dopo le recenti transazioni con i nostri franchisee irlandesi e danesi, l'acquisizione di Buchbinder in Germania e ora l'acquisizione di Goldcar, siamo in grado di adempiere in gran parte al nostro obiettivo 2020 in termini di acquisizioni e, a seguito dell'acquisizione di Goldcar, intendiamo concentrarci sull'integrazione, offrire le sinergie previste, ma anche continuare a lavorare sulla digitalizzazione del customer journey, allo sviluppo della nostra presenza sul territorio e al raggiungimento dell'eccellenza operativa".*

---

<sup>2</sup>Su base pro forma, vale a dire comprese le acquisizioni annunciate dal 1 ° gennaio 2017

<sup>3</sup> L'obiettivo di Adjusted Corporate EBITDA di almeno 14% al 2020 esclude l'impatto della nuova divisione di servizi di mobilità.



Per **Juan Carlos Azcona, Chief Executive Officer di Goldcar:**

*"Siamo entusiasti di entrare a far parte del Gruppo Europcar, leader del settore in Europa e siamo lieti di portare il nostro know-how imprenditoriale e l'expertise nel low cost nel Gruppo. Negli ultimi anni, abbiamo cercato di essere degli innovatori nell'ambito della mobilità leisure in Europa, raggiungendo una crescita a doppia cifra e margini d'eccellenza, grazie ad una combinazione unica di efficacia, innovazione e agilità. In uno spazio ancora in gran parte frammentato, s'intravedono diverse opportunità per continuare a far crescere il business di Goldcar e crediamo che la condivisione delle nostre rispettive best practice e punti di forza, possa contribuire a rafforzare ulteriormente le prospettive della nostra crescita combinata".*

**Maggiori informazioni sul sito [www.europcar-group.com](http://www.europcar-group.com)**

#### **Gruppo Europcar**

*Il Gruppo Europcar è quotato alla Borsa Euronext di Parigi. Europcar è il leader europeo nel noleggio di autoveicoli oltre che uno dei principali attori nel mercato della mobilità. Attiva in oltre 130 Paesi e territori, includendo le nove filiali in Europa e le due in Australia e Nuova Zelanda, Europcar offre ai suoi clienti uno dei più grandi network di autonoleggio tramite le sue società interamente controllate, i franchising e i partner.*

*Il Gruppo opera principalmente con i brand Europcar®, InterRent® e Ubeeqo®. La customer satisfaction è al centro della mission della società e dei suoi dipendenti ed è il motore per lo sviluppo e il lancio di nuovi servizi. Europcar Lab, con sede a Parigi, è stato creato per rispondere alle sfide della mobilità di domani promuovendo innovazione e investimenti strategici come Ubeeqo, E-Car Club o Brunel.*

#### **Goldcar**

*Goldcar è una società di noleggio auto per turisti che cercano una soluzione basata sul rapporto qualità-prezzo con un servizio efficiente, veloce, affidabile e con un prezzo stabilito in modo trasparente. Fornire un servizio adatto ai clienti che utilizzano le più recenti applicazioni digitali per garantire loro la migliore esperienza possibile di noleggio è uno dei suoi capisaldi. Goldcar ha una rete internazionale di oltre 87 uffici in Spagna, Portogallo, Italia, Francia, Malta, Andorra, Marocco, Grecia, Croazia, Olanda, Messico, Romania e Cipro. L'azienda ha 1.000 dipendenti che gestiscono una flotta di oltre 50.000 veicoli. Goldcar è riuscita a diventare un leader di mercato nel noleggio auto per le vacanze in Europa e ha intrapreso un ambizioso progetto di espansione internazionale. Maggiori informazioni su <https://www.goldcar.es/fr>*

#### **Ufficio stampa Europcar:**

##### **In Evidence**

Tel. +39 0115154600

Elena Todisco – [e.todisco@inevidence.it](mailto:e.todisco@inevidence.it)

Maria Elena Badini – [m.badini@inevidence.it](mailto:m.badini@inevidence.it)

Susanna Tagliento – [s.tagliento@inevidence.it](mailto:s.tagliento@inevidence.it)

#### **Europcar / Press relations**

+33 1 30 44 98 82

[europcarpressooffice@europcar.com](mailto:europcarpressooffice@europcar.com)

#### **Europcar / Investor relations**

Olivier Gernandt



[Investor.relations@europcar.com](mailto:Investor.relations@europcar.com)

#### **Disclaimer**

Alcune informazioni contenute in questo comunicato stampa e altre dichiarazioni o materiali pubblicati dal Gruppo Europcar non sono fatti storici ma dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni previsionali si basano su attuali aspettative e ipotesi, comprese, senza limitazione, ipotesi per quanto riguarda le strategie presenti e future di business (tra cui il successo dell'integrazione di Goldcar nel Gruppo e le relative potenziali sinergie) e l'ambiente in cui il Gruppo Europcar opera. Essi comprendono rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori, che potrebbero causare risultati effettivi, prestazioni e successi o influenzare risultati d'azienda o altri eventi, che possono essere materialmente diversi da quelli espressi o impliciti dalle dichiarazioni previsionali.

Le dichiarazioni previsionali fanno fede solo a partire dalla data del presente comunicato stampa e, soggetto ad ogni obbligo di legge, il Gruppo Europcar espressamente declina qualsiasi obbligo o impegno a rilasciare qualsiasi aggiornamento o revisione da eventuali dichiarazioni previsionali contenute in questo comunicato stampa per riflettere eventuali cambiamenti nelle aspettative o cambiamenti di eventi, condizioni o circostanze sulle quali le suddette dichiarazioni previsionali si basano. Tali dichiarazioni previsionali sono solo a scopo illustrativo. Le informazioni e le dichiarazioni previsionali non sono garanzie di prestazioni future e sono soggette a vari rischi e incertezze, molti dei quali sono difficilmente prevedibili e al di fuori del controllo del Gruppo Europcar. I risultati effettivi potrebbero differire materialmente da quelli espressi o impliciti delle dichiarazioni previsionali. Tali rischi e incertezze includono quelli discussi o identificati nel Capitolo 2 "Fattori di rischio" nel Registration Document del gruppo Europcar che è stato registrato con la French Financial Markets Authority il 12 Aprile 2017, con il numero R.17-015, disponibile sul sito del Gruppo Europcar ([www.europcar-group.com](http://www.europcar-group.com)) e dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

Questo comunicato stampa contiene solo informazioni di riepilogo e non pretende di essere esaustiva. Nessun affidamento può essere fatto sull'accuratezza o la completezza delle informazioni o le opinioni contenute in questo comunicato stampa.

I dati 2016 stimati relativi alla Goldcar inclusi in questo comunicato stampa, sono stati forniti al Gruppo Europcar da Goldcar nel contesto del processo di acquisizione. Queste cifre stimate non sono state oggetto di certificazione o di una revisione contabile limitata da parte della società del Gruppo Europcar.

Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita di titoli o un invito o una sollecitazione a investire in titoli in Francia, negli Stati Uniti o in qualsiasi giurisdizione.