Salvo diversa indicazione, tutti i dati riportati sono aggiornati al 2.1.2018

OBBLIGAZIONE CORPORATE

EUROPCAR GROUPE 4.125% CALLABLE 15.11.2024 EUR

Caratteristiche principali dello strumento

Il Titolo **EUROPCAR GROUPE 4.125% CALLABLE 15.11.2024 EUR ("€600,000,000 4.125% Senior Notes due 2024")** è un'obbligazione corporate emessa dall' Europcar Groupe S.A. in Euro.
Il titolo corrisponde cedole fisse, pagate con frequenza semestrale, pari a 4.125% del valore nominale su base annua e prevede il rimborso del 100% del valore nominale alla scadenza, il 15.11.2024 o ad una data di rimborso anticipato o ai prezzi e alle condizioni riportate nelle sezioni *Date e condizioni di rimborso anticipato* e *Clausole particolari di rimborso*.
Tutte le informazioni finanziarie e contabili dell'Emittente sono reperibili sul sito internet www.europcar.com.

Componenti principali di rischio

Acquistando un'obbligazione, l'investitore potrebbe essere esposto ai rischi propri dell'investimento effettuato in titoli di debito. In particolare, è esposto ad un rischio emittente in quanto, acquistando il titolo diviene finanziatore della società o degli enti che lo hanno emesso e si espone al rischio che questi ultimi non siano in grado di onorare gli impegni di pagamento; ad un rischio tasso di interesse relativamente agli interessi previsti e al rimborso del capitale; ad un rischio opzione qualora il pagamento degli importi previsti risulti legato all'andamento di una attività sottostante; ad un rischio di rimborso anticipato qualora sia prevista la facoltà da parte dell'Emittente di rimborsare anticipatamente il titolo; ad un rischio dovuto alla volatilità del rapporto di cambio tra la divisa di riferimento e la divisa estera in cui è denominato l'investimento, qualora il titolo sia denominato in una divisa diversa dall'Euro. Si evidenzia infine che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari, ad esempio il rischio liquidità, possono diventare significativi.
Prima della scadenza, il disinvestimento sul mercato EuroTLX può essere effettuato per tagli pari o multipli di EUR 100,000 di valore nominale.

Dati dell'emittente	
Emittente	Europcar Groupe S.A. www.europcar.com

Caratteristiche dell'emissione	
Codice ISIN	XS1706202592
Status	Il titolo oggetto della presente scheda è un titolo *Senior Secured*. L'Emittente, in data 02.11.2017, ha concluso un accordo (*Escrow Agreement*) con Deutsche Bank AG London Branch e con The Bank of New York Mellon London Branch in base al quale saranno depositati parte dei proventi derivanti dall'emissione in un apposito conto segregato (*Escrow Account*) per un ammontare di 400 milioni di euro (*Escrow Amount*). Contemporaneamente Europcar Groupe S.A ha depositato nell'*Escrow Account* un ammontare derivante da un prestito subordinato (*Escrow Subordinated Loan*) necessario ad accumulare fondi sufficienti a ripagare, qualora fosse necessario, lo *Special Mandatory Redemption Price*. Sarà costituito un pegno (di primo grado) , a favore degli investitori nel titolo, gravante sull' *Escrow Account* e sulle *Escrowed Property* (ovvero sui fondi inizialmente depositati nell' *Escrow Account*, inclusi altre tipologie di fondi, strumenti finanziari, interessi, dividendi, proprietà e pagamenti lì accreditati; salvo eccezioni riportate nei documenti informativi). Inoltre, sarà costituita una garanzia (di primo grado) a beneficio degl investitori sul *Proceeds Loan* di seguito descritto. In data 02.11.2017, l'Emittente ha investito 200 milioni di euro derivanti dall'Emissione del titolo al fine di subentrare (in qualità di creditore) nel prestito (*Proceeds Loan*) concesso a Europcar Groupe S.A. da parte di un intermediario (*Lending Bank*). Al verificarsi di determinazioni condizioni riportate nei documenti informativi (tra cui l'acquisizione di *Goldcar*, ovvero di Car Rentals Topco S.L. e controllate,da parte di Europcar Groupe S.A. e l'assenza di *Change of Control* nei confronti di Europcar Groupe S.A.) saranno svincolate le *Escrowed Property* a favore di Europcar Groupe S.A. , l'Emittente pagherà 200 milioni di Eur a favore di Europcar Groupe S.A. e quest'ultima subentrerà in qualità di Emittente del titolo oggetto della presente scheda. La data in cui tali condizioni si verificheranno prende il nome di *Completion*

	Date. Qualora la *Completion Date* non si verifichi entro il 31.03.2018, Europcar Drive D.A.C sarà tenuto a rimborsare (*Special Mandatory Redemption*) parte del titolo per un valore nominale di 400 milioni di euro ad un prezzo pari al *Escrow Amount* (*Special Mandatory Redemption Price*). In tali circostanze, Europcar Groupe S.A. subentrerà in qualità di emittente del titolo per quanto concerne la quota di titolo non rimborsata. A partire dalla *Completion Date* (o dalla *Special Mandatory Redemption*),il titolo beneficerà di un collaterale composto da un pegno (di secondo grado) gravante sulle azioni di Europcar International S.A.S.U. detenute da Europcar Groupe S.A. Per ulteriori dettagli si prenda visione dei documenti informativi del prestito
Data di godimento	02.11.2017
Data di scadenza	15.11.2024
Ammontare in circolazione	EUR 600,000,000
Primo prezzo di emissione	100%
Modalità e prezzo di rimborso	In un'unica soluzione alla data di scadenza ad un prezzo pari al 100% del valore nominale o ai prezzi e alle condizioni previsti nelle sezioni *Date e condizioni di rimborso anticipato* e *Clausole particolari di rimborso.*
Data di stacco prima cedola	15.05.2018

Informazioni sulla Negoziazione su EuroTLX	
Orario di negoziazione	09:00 17:30
Valuta di negoziazione	EUR
Lotto minimo di negoziazione	EUR 100,000 La quantità negoziabile su EuroTLX è pari al lotto minimo di negoziazione indicato o a multipli dello stesso.
Corso di negoziazione	Corso secco
Modalità e tempi di smobilizzo	Il disinvestimento sul Mercato EuroTLX può essere effettuato in qualunque momento negli Orari di negoziazione indicati, attraverso l'inserimento di una proposta di negoziazione in vendita "con limite di prezzo (limit order)" o "senza limite di prezzo (market order)". Inoltre è possibile specificare: "Fill or Kill" per ottenere che la proposta venga eseguita per l'intera quantità o altrimenti cancellata completamente; "Immediate or Cancel" per ottenere che la proposta venga eseguita con la massima quantità disponibile e cancellata per la rimanenza; "Fill & Store", solo per proposte "con limite di prezzo", per ottenere che la proposta venga eseguita con la massima quantità disponibile e che la quantità ineseguita rimanga esposta sul book con il prezzo e la priorità temporale della proposta originaria. Le proposte "senza limite di prezzo" sono inseribili solo qualora sia presente sul book almeno una proposta di negoziazione di segno contrario. Inoltre, su ABS, obbligazioni e altri titoli di debito, a meno delle emissioni bancarie per le quali lo Specialist non abbia richiesto di attivare la funzionalità RFQ, il disinvestimento sul Mercato EuroTLX può essere effettuato in qualunque momento, negli Orari di negoziazione indicati, anche attraverso l'inserimento di richieste di quotazione (Request for Quote – RFQ).
Limiti di variazione dei prezzi	

Classi di vita residua espresse in giorni	**Limite massimo di variazione dei prezzi delle proposte rispetto al prezzo statico[1]**	**Limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo statico**	**Limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico[2]**
0 - 180 (6 mesi)	2%	1%	1%
181 - 365 (1 anno)	3%	1.25%	1%
366 - 730 (2 anni)	4%	1.5%	1%
731 - 1,095 (3 anni)	5%	2%	1.5%
1,096 - 1,825 (5 anni)	6%	2.5%	1.5%
1,826 - 2,556 (7 anni)	8%	3%	1.5%
2,557 - 3,650 (10 anni)	10%	3%	2%
3,651 - 5,475	11%	3.5%	2%

(15 anni)				
5,476 e oltre	12%	3.5%	2.5%	

Tali Limiti, relativi al book di negoziazione, anche quando modificati temporaneamente dalla Vigilanza di EuroTLX sulla base delle condizioni di mercato, come previsto dal Regolamento, sono pubblicati sul sito www.eurotlx.com.

[1] Prezzo statico: calcolato secondo l'art. 4.7 del Regolamento di EuroTLX e disponibile sul sito www.eurotlx.com per ciascun titolo.
[2] Prezzo dinamico: prezzo dell'ultimo contratto concluso durante la seduta corrente o qualora non siano stati conclusi, prezzo di riferimento del giorno precedente come definito dall'art. 4.6 del Regolamento di EuroTLX.

Base di calcolo	ACT/ACT
Ex Dividend	Le cedole saranno corrisposte ai possessori delle obbligazioni l'1 Maggio e l'1 Novembre precedente la data di pagamento di ogni cedola
Regolamento dei contratti	I contratti sono regolati il secondo giorno successivo alla conclusione degli stessi, secondo le festività stabilite dal mercato EuroTLX. In particolare, i contratti conclusi il 03.01.2018 saranno regolati presso il sistema di regolamento EuroClear / ClearStream il 05.01.2018.
Depositaria	Euroclear / Clearstream
Data inizio negoziazioni	22.12.2017

Avvertenze

La presente Informativa Titolo:

• non costituisce attività di consulenza da parte di EuroTLX SIM S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;

• è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo alcune informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari. Per una descrizione approfondita dei contenuti e dei tratti determinanti delle Informative Titolo si rimanda al documento Guida alla lettura dell'Informativa Titolo presente sul sito www.eurotlx.com;

• rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente Informativa Titolo, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;

• si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui EuroTLX SIM S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questo documento sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.

EuroTLX SIM S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. EuroTLX SIM S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato nell'Informativa Titolo, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. EuroTLX SIM S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.