

Communiqué de presse

Paris, le 6 Janvier 2022

PROJET D'ACQUISITION DE LEASEPLAN PAR ALD Création d'un leader de la mobilité

- **ALD ANNONCE LA SIGNATURE D'UN *MEMORANDUM OF UNDERSTANDING* POUR ACQUERIR 100% DU CAPITAL DE LEASEPLAN AUPRES D'UN CONSORTIUM MENE PAR TDR CAPITAL**
- **L'ACQUISITION ENVISAGEE DE LEASEPLAN POUR UN MONTANT TOTAL DE 4,9 MILLIARDS D'EUROS¹ SERAIT FINANCEE A LA FOIS EN TITRES ET EN NUMERAIRE**
- **A LA CLOTURE DE L'OPERATION, PREVUE D'ICI FIN 2022, SOCIETE GENERALE DETIENDRAIT UNE PARTICIPATION D'ENVIRON 53% DU NOUVEL ENSEMBLE, «NewALD», LES ACTIONNAIRES DE LEASEPLAN RECEVANT UNE PARTICIPATION DE 30,75%². LA VALEUR DU FLOTTANT DE NewALD SERAIT SIGNIFICATIVEMENT SUPERIEURE A CELLE PRECEDANT LA CLOTURE DE L'OPERATION**
- **SOCIETE GENERALE S'ENGAGERAIT A RESTER L'ACTIONNAIRE MAJORITAIRE DE NewALD**
- **NewALD DEVIENDRAIT UN ACTEUR MONDIAL DE PREMIER PLAN EN MATIERE DE SOLUTIONS DE MOBILITE, SOLIDEMENT POSITIONNÉ POUR ACCELERER LA TRANSFORMATION DIGITALE DU SECTEUR ET BENEFICIER DE LA CROISSANCE DU MARCHE SUR LE LONG TERME**

¹ Sur la base d'un prix de 12.12 EUR par action ALD (VWAP - prix moyen pondéré des volumes sur Euronext entre le 28 septembre 2021 et le 27 octobre 2021, jour de la publication du communiqué de presse par ALD post clôture des marchés, confirmant les discussions sur un potentiel rapprochement) et excluant les warrants émis au profit des actionnaires de LeasePlan

² Les actionnaires de LeasePlan s'engageraient à conserver leurs titres pendant une période de 12 mois après la date de clôture de l'opération, suivie d'une option de vente progressive s'étalant sur 24 mois. Cette participation pourrait être augmentée d'environ 2% supplémentaires sur une base totalement diluée, suite à l'exercice des warrants par les actionnaires de LeasePlan.

- **LA TRANSACTION SERAIT FORTEMENT CREATRICE DE VALEUR POUR LES ACTIONNAIRES, GRACE AUX ECONOMIES D'ECHELLE ET AUX SYNERGIES**

LeasePlan est une entreprise leader dans le secteur des solutions de mobilité, offrant des services complets de location et de gestion de flotte, avec un parc total de 1,8 million³ de véhicules, en faisant le partenaire idéal pour ALD afin d'accompagner la transformation du secteur.

Le regroupement d'ALD et de LeasePlan devrait générer d'importantes synergies et permettre de tirer profit des expertises complémentaires des deux acteurs. En tant qu'acteur de premier plan en matière de mobilité, NewALD serait idéalement positionné dans un environnement en forte croissance, soutenu par de solides tendances de long terme :

- Evolution des besoins des clients de la propriété du véhicule vers son usage, sur tous les segments : B2B, B2C et même B2E⁴
- Transformation digitale du secteur autour de l'utilisation des données
- Accélération de la transition vers des solutions de mobilité durable et à faible émission.

Ce projet structurant positionnerait favorablement l'entité combinée pour saisir les opportunités d'un marché en forte expansion et générer une croissance de flotte d'au moins 6 % par an post-intégration. NewALD compte sur une amélioration de son coefficient d'exploitation⁵, dont la cible est fixée à environ 45% d'ici 2025 (contre un coefficient d'exploitation cible de 46-48% à horizon 2025 dans l'actuel plan stratégique d'ALD, *Move 2025*). Les synergies opérationnelles et d'achat atteindraient sur base annuelle environ 380 millions d'euros avant impôt.

La transaction serait fortement créatrice de valeur pour les actionnaires, compte tenu des synergies totales attendues, avec une relation d'environ +20% sur le bénéfice net par action pro forma normalisé⁶ en 2023. A moyen terme, le taux de distribution de dividendes de NewALD serait compris entre 50% et 60% jusqu'en 2025.

Tim Albertsen, Directeur général d'ALD, commente :

"Aujourd'hui marque le début d'un nouveau chapitre de notre histoire, une première étape vers la création de NewALD. Dans le contexte de la transformation actuelle des secteurs de l'automobile et de la mobilité, qui se déroule à un rythme sans précédent, le projet d'acquisition de LeasePlan est une étape majeure dans la création d'un acteur mondial de premier plan dans les solutions de

³ Excluant Leaseplan en Australie et en Nouvelle Zélande, vendus à SG Fleet le 1 septembre 2021

⁴ Business to Employee

⁵ Total frais généraux / Marge brute (excluant le résultat sur la vente de voitures d'occasion et le coût du risque)

⁶ Calcul basé sur le résultat net part du groupe, y compris les synergies totales appliquées à l'année 2023, excluant les coûts de restructuration et à périmètre constant. BNPA de NewALD ajusté de l'augmentation de capital, à partir du consensus 2023 au 27 octobre 2021.

mobilité. En combinant les expertises complémentaires d'ALD et de LeasePlan, en unissant nos forces dans le digital et en créant un acteur de premier plan dans les solutions de mobilité durable, nous transformerions notre industrie et serions mieux positionnés pour améliorer la valeur de notre offre de services à l'ensemble de nos clients. Cette transaction créerait de multiples opportunités pour l'ensemble des équipes de direction et les nombreux talents des deux sociétés sur l'ensemble de nos géographies, et renforcerait nos efforts en matière de durabilité, avec une trajectoire claire vers une mobilité à faible émission, tout en créant une forte valeur pour les actionnaires. Nous sommes tous très enthousiastes à l'idée de faire partie de cette nouvelle entreprise.”

Tex Gunning, Directeur général de LeasePlan, commente :

“Le regroupement des deux entreprises serait clé pour faire passer l'industrie automobile d'un modèle de propriété à un modèle de souscription et à une mobilité à zéro émission. En unissant nos forces à celles d'ALD, nous combinerions les meilleurs talents de l'industrie à la puissance d'investissement nécessaire pour répondre aux besoins de mobilité d'une nouvelle génération de clients. Dès le premier jour, NewALD exploiterait l'une des plus grandes flottes de véhicules électriques et continuerait d'établir les normes ESG dans l'industrie de la mobilité. Je suis très fier de tous les LeasePlanners d'avoir mené notre entreprise là où elle est aujourd'hui. Nous sommes impatients de travailler avec l'excellente équipe d'ALD et de poursuivre avec NewALD l'avenir passionnant de la mobilité.”

Motivations stratégiques du projet d'acquisition

Le regroupement des deux entreprises constituerait une étape majeure vers la création d'un acteur de premier plan à l'échelle mondiale dans le secteur de la mobilité. Une **taille** accrue offrirait des avantages importants : une offre mondiale destinée à toutes les catégories de clients, une gamme élargie de produits et de services, et une couverture géographique étendue et équilibrée. Ces avantages permettraient à NewALD de mieux anticiper les besoins futurs du marché et de répondre aux attentes des clients, avec une organisation optimisée en matière d'efficacité opérationnelle et d'achats.

NewALD serait idéalement positionné dans un marché en forte croissance, soutenu par des tendances de long terme, pour accompagner la transformation **numérique** de l'industrie. En créant un modèle commercial entièrement digital, la nouvelle entité renforcerait significativement sa capacité à enrichir son offre à l'ensemble des clients, avec des coûts optimisés, en se positionnant favorablement par rapport aux captives des constructeurs automobiles et aux nouveaux acteurs technologiques entrant sur le marché de la mobilité, en lui

permettant de tirer profit du fort potentiel de croissance du secteur. La capacité accrue d'investissement et de développement de nouveaux services de mobilité et de services connexes permettrait à NewALD d'élaborer de nouveaux *business model* digitaux, fondés sur des solutions digitales innovantes pour toutes les catégories de clients, produits et services.

Grâce à ce projet d'acquisition, NewALD deviendrait un acteur de premier plan en matière de mobilité **durable** et un partenaire de confiance accompagnant les entreprises dans leur transition vers les véhicules électriques. En nouant de nouveaux partenariats mondiaux autour de services novateurs pour véhicules électriques, la création de NewALD accélérerait le déploiement de solutions multi-cycles, flexibles et multi-modales, et assurerait une rapidité accrue de mise sur le marché de nouvelles solutions durables de mobilité. Suite à cette acquisition, NewALD prévoit de dépasser les objectifs actuels de développement durable d'ALD et de se positionner en tant que leader du secteur dans le domaine ESG⁷.

ALD et Leaseplan bénéficient tous deux d'une réelle capacité d'innovation en matière de solutions digitales. NewALD serait ainsi bien positionné pour saisir les nouvelles opportunités de **croissance** du secteur de la mobilité, en développant le cross-selling sur leurs produits respectifs ainsi que les partenariats en tirant profit des avantages de chacun. Compte tenu de son offre élargie, de sa présence géographique et du renforcement de ses capacités digitales, NewALD devrait connaître une forte croissance de ses activités auprès de toutes les catégories de clientèle et viserait une croissance annuelle de sa flotte d'au moins 6,0 % post intégration.

(Le reste du communiqué est en anglais uniquement)

Delivering value to ALD shareholders

The highly synergetic nature of this proposed combination and the complementary capabilities of ALD and LeasePlan would generate significant value for ALD's shareholders.

NewALD would target a **Cost/Income ratio**⁸ of c. 45% by 2025, a strong improvement compared to the pro forma 53%⁹ level in 9M 2021 of the two companies, and also better than ALD's *Move 2025* target of 46-48% for 2025. This demonstrates the strong positive jaws effect from the step-change in size of the new company. This best-in-class efficiency in the industry would further boost the company's resilience through the cycle.

⁷ Environment, Social, Governance

⁸ Computed as: Total overheads/Gross margin (excluding used car sales result and cost of risk) for ALD and LeasePlan

⁹ ALD at 48%. LeasePlan at 58%, restated to exclude cost of risk

Scale effects and cost synergies would underpin this improvement in efficiency. Annual run-rate procurement and cost **synergies** are estimated at c. EUR 380 million before tax and would be expected to fully materialize by 2025. Procurement optimisation would contribute a substantial part of this, through synergies on vehicles & tyres spend and savings in services and indirect expenditure. The remainder would come from other cost synergies. Restructuring costs, estimated at c. 1.25 times the annual run-rate synergies before tax, are expected to be incurred in 2023 and 2024.

As a result, this proposed transaction is expected to be highly **accretive** for ALD shareholders. Calculated on a pro forma basis, NewALD's EPS¹⁰ for 2023 should improve by c.20%. NewALD is expected to deliver highly compelling value to investors in the mid-term due to strong long-term fleet growth and operating leverage coupled with attractive returns, supported by a high dividend pay-out ratio.

Robust balance sheet and strong capital position

NewALD would aim to have a **robust capital position**. Strong solvency and profitability at closing would secure funding for future growth while maintaining a 50-60% pay-out ratio.

LeasePlan currently has a banking license, allowing it to raise deposits under the Dutch deposit guarantee scheme, and it is regulated by the ECB. NewALD would maintain this access to deposits and apply to the ECB for regulated status as a **Financial Holding Company**. As a regulated institution, NewALD would target a c. 13% CET1¹¹ ratio and a Total Capital Ratio of 15-16%. The transaction would use EUR 0.7Bn of capital surplus¹² in ALD to part fund the acquisition of LeasePlan, including with hybrid capital/Tier 2 debt, without fundamentally changing ALD's historical capitalisation level.

The **credit rating** of NewALD is expected to be at least in line with ALD's current investment grade ratings (BBB from S&P and BBB+ from Fitch). NewALD would benefit from a **diversified funding profile**, combining strong support from Societe Generale (providing c. 30% of its funding needs), deposits (c. 25%) and market funding (loans c. 10%, bonds c. 25% and securitizations c. 10%). Both ALD and LeasePlan are established issuers in financial markets, including via Green bonds

¹⁰ Earnings per share. Computed based on ALD consensus net income group share as of 27 October 2021 (net income of EUR 623m), at constant perimeter, including fully-phased run-rate synergies and excluding restructuring costs. NewALD standalone EPS adjusted for capital increase compared to ALD's expected EPS

¹¹ Common equity Tier 1

¹² Cash leg funding mix (rights issue / surplus capital) subject to potential minor adjustments; Surplus capital corresponding to estimated excess capital at ALD standalone level, over the 13.0% target CET1 ratio

and securitizations, and market access of NewALD would be expected to benefit from its regulated status and strong ratings.

ALD, as a subsidiary of Societe Generale, has in recent years increasingly become subject to tighter compliance and reporting requirements, meaning related additional costs in this area are expected to be limited.

Integration

Completing the integration effectively and within a **short time frame** from closing would enable the efficient generation of scale effects and synergies. Management's main objectives would be to leverage best practices from both sides, maintain high quality of services to all clients with a strong focus on commercial dynamics and the creation of a common culture driving staff motivation.

To achieve a successful integration, an **Integration Management Office** (IMO) would be set up in 2022, leveraging the best talents of the two entities, which would finalise a joint migration plan. NewALD would adopt an appropriate, pragmatic, and efficient integration strategy, built on a two-stage process:

- An interim period with a tactical approach focused on completing integration in the top 12 countries within c. 18 months from closing.
- The progressive move from the interim operating model towards the digital target operating model.

NewALD would be led by **Tim Albertsen, as CEO**, who would be able to rely on two highly experienced management teams with deep pools of talent and a proven track-record of fast merger execution (13 bolt-on acquisitions performed by ALD since 2014) and successful technology integrations over the past years.

Key transaction terms

- Price: Acquisition of 100% of LeasePlan for a total consideration of EUR 4.9 billion¹³
 - Transaction based on LP Group B.V. book value of EUR 3.5¹⁴ billion at closing

¹³ Based on EUR 12.12 per share for ALD (VWAP on Euronext between 28 Sept 21 and 27 Oct 21, date of publication of press release after market close confirming discussions concerning a potential combination) and excluding warrants

- Cash component: EUR 2.0 billion to be financed via a rights issue of EUR 1.3 billion and EUR 0.7 billion of surplus capital¹⁴
 - Rights issue underwritten by Societe Generale to occur before the completion of the proposed transaction
 - Take up enabling Societe Generale to hold c. 53%¹⁵ in the combined entity at closing and ownership of c. 51% in case of warrants exercise
- Share component: 30.75% of combined entity share capital (12 months lock-up, followed by a 24 month period with orderly sale provision)
 - LeasePlan's selling shareholders would together hold 30.75% of NewALD after rights issue completion and combination
- ALD to issue warrants to the benefit of the LeasePlan's shareholders (total stake of 32.9% in case of warrants exercise)
 - Warrant characteristics: EUR 2.00 strike price per share, 1 NewALD share for 1 warrant
 - Exercise: between 1 to 3 years after closing, warrants become exercisable if NewALD's fully undisturbed share price (adjusted for the contemplated rights issue) increases by at least 30%
- Execution of a shareholders' agreement between certain LeasePlan shareholders and Societe Generale (and lock-up agreements with other LeasePlan shareholders)
- Post-closing, the free float of NewALD would exceed 15%, implying a significant increase in free float market value.

The proposed transaction has received the support of Societe Generale's, ALD's and LeasePlan's Boards of Directors, as well as LeasePlan's Supervisory Board, and is subject to information and consultation of relevant works councils. The closing of the transaction is subject to customary closing conditions. The main closing conditions are (i) the regulatory and antitrust approvals, (ii) the waiver by the AMF to the obligation to file a tender offer on ALD granted to the LeasePlan's shareholders (iii) the shareholders meeting of ALD, (iv) the distribution by LeasePlan of its excess capital and (v) the delivery by each of ALD and LeasePlan of a pre-agreed book value at closing allowing the combined entity to reach a CET1 level of c. 13%. The proposed transaction would be expected to close by end of 2022.

¹⁴ Cash leg funding mix (rights issue / surplus capital) and LP Group B.V. book value at closing subject to potential minor adjustments; Surplus capital corresponding to estimated excess capital at ALD standalone level, over the 13.0% target CET1 ratio

¹⁵ Before warrants exercise

About ALD

ALD is a global leader in mobility solutions providing full service leasing and fleet management services across 43 countries to a client base of large corporates, SMEs, professionals and private individuals. A leader in its industry, ALD places sustainable mobility at the heart of its strategy, delivering innovative mobility solutions and technology-enabled services to its clients, helping them focus on their everyday business.

With 6,700 employees around the globe, ALD manages 1.68 million vehicles (at end-September 2021).

ALD is listed on Compartment A of Euronext Paris (ISIN: FR0013258662; Ticker: ALD). Societe Generale is ALD's majority shareholder.

This document contains forward-looking statements relating to the targets and strategies of ALD SA (the "Company") and its subsidiaries (together with the Company, the "Group"). These forward-looking statements are based on a series of assumptions, both general and specific, in particular the application of accounting principles and methods in accordance with IFRS (International Financial Reporting Standards) as adopted in the European Union. These forward-looking statements have also been developed from scenarios based on a number of economic assumptions in the context of a given competitive and regulatory environment. The Group may be unable to: - anticipate all the risks, uncertainties or other factors likely to affect its business and to appraise their potential consequences; - evaluate the extent to which the occurrence of a risk or a combination of risks could cause actual results to differ materially from those provided in this document and the related presentation. Therefore, although the Company believes that these statements are based on reasonable assumptions, these forward-looking statements are subject to numerous risks and uncertainties, including matters not yet known to it or its management or not currently considered material, and there can be no assurance that anticipated events will occur or that the objectives set out will actually be achieved. Important factors that could cause actual results to differ materially from the results anticipated in the forward-looking statements include, among others, overall trends in general economic activity and in the Group's markets in particular, regulatory changes, and the success of the Company's strategic, operating and financial initiatives. More detailed information on the potential risks that could affect the Company's financial results can be found in the Universal Registration Document and in the Last Financial Report filed with the French Autorité des Marchés Financiers. Investors are advised to take into account factors of uncertainty and risk likely to impact the operations of the Group when considering the information contained in such forward looking statements. Other than as required by applicable law, the Company does not undertake any obligation to update or revise any forward-looking information or statements. Unless otherwise specified, the sources for the business rankings and market positions are internal.

The financial information presented for the quarter ending 30 September 2021 was reviewed by the Company's Board of Directors on 03 November 2021 and has been prepared in accordance with IFRS as adopted in the European Union and applicable at this date.