



29.02.2024

RÉSULTATS FINANCIERS 2023



SOMMAIRE



**FAITS MARQUANTS
2023**



**RÉSULTATS
FINANCIERS**



PERSPECTIVES

The background image is a wide-angle photograph of a coastal landscape. On the right side, there are steep, white cliffs with patches of green grass and shrubs. The cliffs drop down to a sandy beach that curves along the shoreline. The sea is a deep blue, with white foam from the waves visible near the shore. In the distance, a small, dark, forested headland is visible across the water. The sky is filled with large, white, fluffy clouds, and the overall lighting suggests a bright, sunny day.

1

**FAITS
MARQUANTS
2023**

FAITS MARQUANTS DE 2023 : DES RÉSULTATS SANS PRÉCÉDENT



RÉSULTATS RECORDS

EBITDA le plus élevé jamais atteint (979M€)

Une contribution de toutes les entités aux résultats

Contribution exceptionnelle d'ElecLink

Forte **résistance d'Eurotunnel** dans un marché difficile

Une génération **exceptionnelle de free cash-flow** (638M€)



LES CLIENTS AU CŒUR DE NOTRE STRATÉGIE

LeShuttle : redesign de l'offre de services (rebranding, nouveau site de réservation, frontière intelligente, programme de fidélité...)

ElecLink : solide performance opérationnelle

Europorte : résilience et croissance sélective



NOUS PRÉPARONS L'AVENIR

Ouvrir la voie à une frontière plus intelligente, en commençant par une mise en œuvre fluide de l'EES

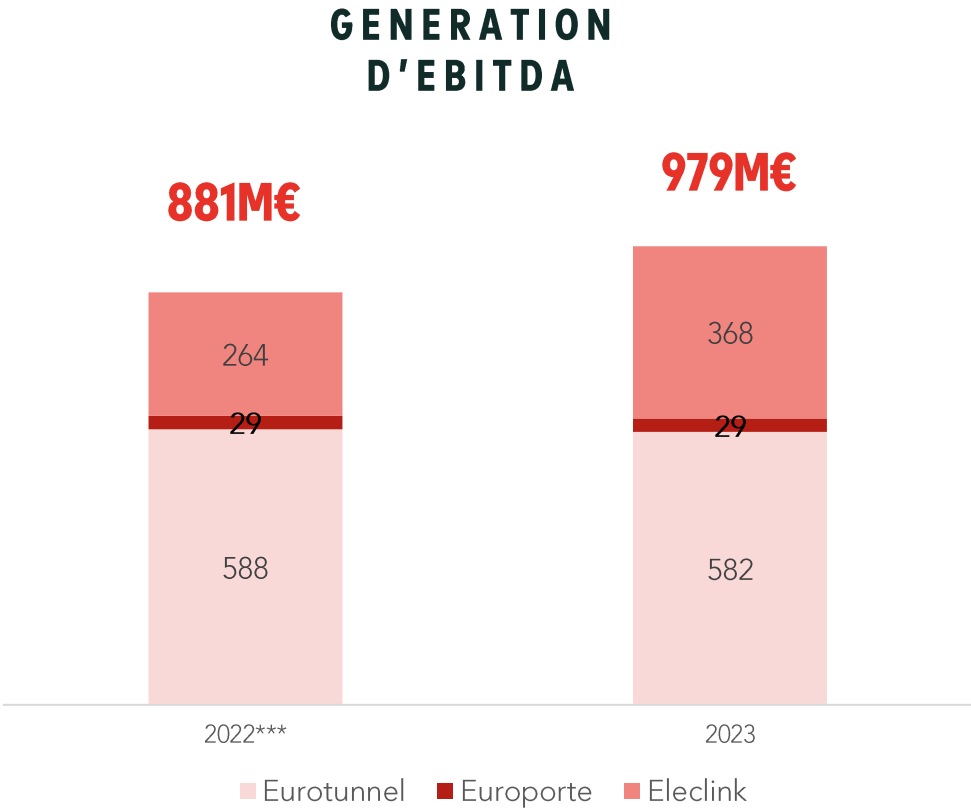
Se préparer à l'arrivée de **nouveaux opérateurs ferroviaires** et à de **nouvelles destinations**

Développement de notre leadership ESG

Bon déroulement de nos programmes d'investissements

RÉSULTATS HISTORIQUES POUR LE GROUPE

LA GÉNÉRATION D'EBITDA EST PORTÉE PAR LA CONTRIBUTION D'ELECLINK



*Après provision d'un montant de 156 M€ lié au futur partage des profits d'ElecLink en 2023 (contre 142 M€ en 2022).

** FCF = flux de trésorerie d'exploitation moins les dépenses d'investissement nettes moins les coûts du service de la dette

*** Chiffres de 2022 retraités au taux de change moyen de 2023 de 1 £ = 1,153 €.

EUROTUNNEL :

UNE CROISSANCE BOOSTÉE PAR L'ACTIVITÉ FERROVIAIRE ET LE LEADERSHIP DU SHUTTLE



Leader du marché sur le détroit du Pas-de-Calais grâce à la qualité de service

Vitesse, fiabilité, fréquence, services dédiés, faibles émissions de carbone

Un marché difficile

Concurrence accrue des compagnies de ferries dérogeant aux modèles sociaux en vigueur en Grande-Bretagne et en France.

Une économie britannique en demi-teinte



Augmentation du trafic, soutenu par la demande de billets long séjour

Part de marché supérieure au niveau d'avant-crise malgré une concurrence intense



Augmentation du trafic, soutenue par le dynamisme du segment loisirs, reflet de l'essor du marché ferroviaire européen

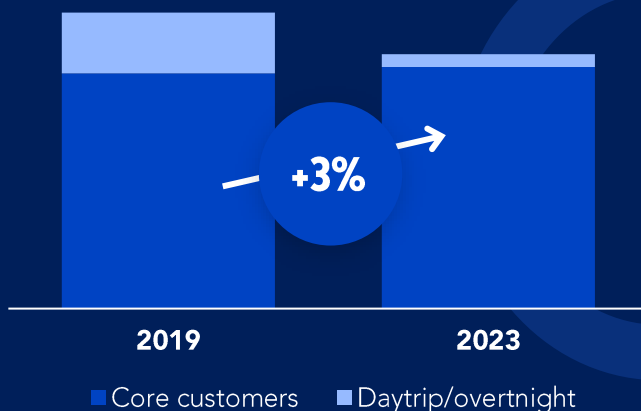
EUROTUNNEL :

AMELIORATION CONTINUE DE LA COMPREHENSION DE NOS CLIENTS POUR SOUTENIR NOTRE YIELD ET NOS VOLUMES

LeShuttle

RETOUR AUX NIVEAUX D'AVANT-CRISE SUR LA PLUPART DES SEGMENTS

Un marché post-Brexit faible pour les séjours Daytrip & Overnight partiellement compensé par la croissance des séjours plus longs et des clients Flexi+.



 NPS*

41

(vs 34 en 2022)

* Net Promoter Score

DES SERVICES AMÉLIORÉS ET UN SCORE DE SATISFACTION CLIENT EN HAUSSE

- Renouvellement complet de l'identité de marque du service commercial *LeShuttle*
- **>90% des réservations effectuées** sur le nouveau site internet et la nouvelle application
- **Rafrâichissement du design intérieur** du Terminal Passager au Royaume-Uni

EUROTUNNEL : RENFORCEMENT DE NOS AVANTAGES DANS UN MARCHÉ TRÈS CONCURRENTIEL

2023 : PIC D'INTENSITE CONCURRENTIELLE ET CONTEXTE ADVERSE

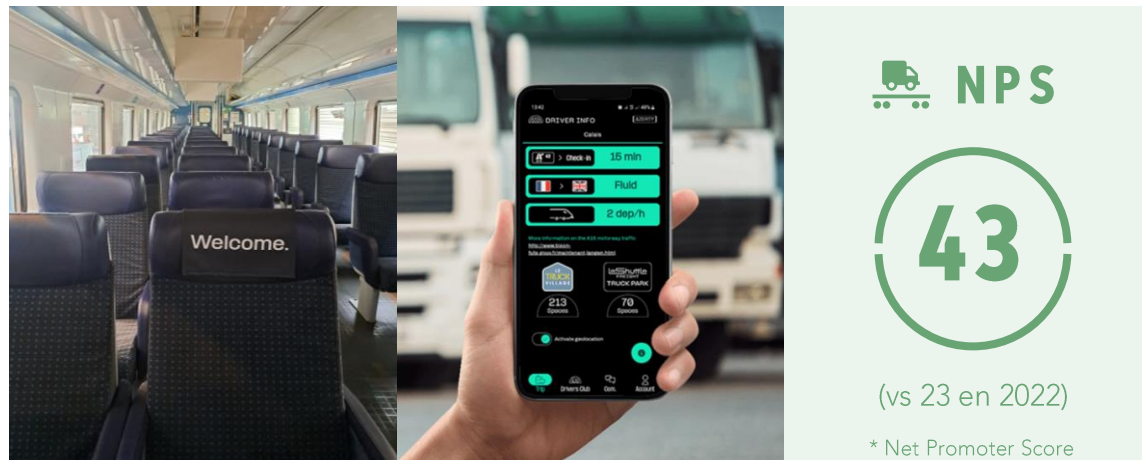
Un mix énergétique défavorable en 2023

La surcharge liée à l'énergie (EVA) reflète le coût très élevé de l'électricité, alors qu'un prix du pétrole bas favorisait le BAF (Bunker Adjustment Factor) imputé aux compagnies de ferry.

Des lois anti-dumping social dans l'attente des décrets d'application

2 compagnies de ferry opérant sur le Déroit du Pas-de-Calais deviant des modèles sociaux applicables aux pavillons français et britannique.

L'ETS ou taxe carbone européenne pas encore appliquée au secteur maritime en 2023



NOUS AVONS RENFORCÉ NOS AVANTAGES ET SOMMES PRÊTS À TIRER PARTI DES ÉVOLUTIONS DU MARCHÉ À VENIR

- **PLUS RAPIDE** : retour au temps de trajet pré-Brexit A16 <--> M20
- **PLUS SÛR** : zones de stationnement sécurisées à proximité de l'autoroute
- **PLUS VERT** : 73% d'émissions de CO2 en moins
- **PLUS FIABLE** : 365 jours/an 24/7

Un an de programme "Delight" – un traitement spécial réservé à nos chauffeurs

EUROTUNNEL : PRIORITÉ À LA QUALITÉ DE SERVICE ET À L'OPTIMISATION DE LA VALEUR

+ 5 %
de yield pour le Shuttle
2022 - 2023



CAMIONS

Surcharge liée à l'énergie (EVA) à 38 € entre janvier et août, ramenée à 28 € entre septembre et décembre (contre 10 € au T2 2022 et 20 € au S2 2022)

Inflation : maintien de la hausse des prix



VOITURES

Normalisation des schémas de réservation, mais avec une prédominance des billets premium et flexibles

Optimisation continue du yield grâce à notre connaissance marketing et digitale de nos clients (enquêtes avec une vue combinée sur plus de 4000 clients)

GESTION STRICTE DES COÛTS ET DE L'INFLATION



INFLATION ET HAUSSE DU COÛT DE L'ÉNERGIE

Les niveaux d'inflation au Royaume-Uni et en Europe restent considérablement élevés en 2023.



ROYAUME-
UNI

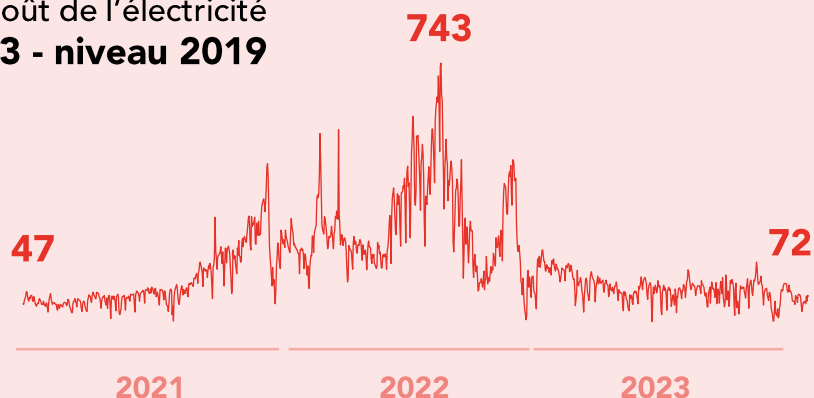
7,3 % (CPI) 9,7% (RPI)



FRANCE

4,9%

Coût de l'électricité
x3 - niveau 2019



MESURES POUR LIMITER L'EXPOSITION AUX RISQUES D'INFLATION

Fixation libre des prix dans le cadre du Contrat de Concession d'Eurotunnel est un atout majeur

Surcharge liée aux coûts de l'électricité en place pour LeShuttle Freight (22M€ de revenus supplémentaires vs 2022) et Europorte



GESTION DES COÛTS

Poursuite de la **discipline en matière de** coûts, y compris la révision des **contrats avec les fournisseurs**

Sécurisation à l'avance de la plupart des achats d'électricité

Le Groupe a poursuivi le déploiement de son **plan d'action efficacité énergétique** (-6% de consommation @Eurotunnel en 2023 vs 2022)

Eurotunnel bénéficie du **mécanisme de régulation des prix de l'ARENH** en France

EUROTUNNEL : UN MARCHÉ FERROVIAIRE TRANSMANCHE DYNAMIQUE

FORT INTÉRÊT DES OPÉRATEURS POUR LE LANCEMENT DE SERVICES
À GRANDE VITESSE ENTRE LONDRES ET L'EUROPE CONTINENTALE

EUROSTAR

Ambition de croissance: doubler le trafic passagers pour atteindre 30 millions de passagers sur ses lignes en 2030.

NOUVEAUX ENTRANTS

Evolyn a officialisé son objectif de lancement d'un service ferroviaire à grande vitesse entre le Royaume-Uni et l'Europe continentale à partir de fin 2025.

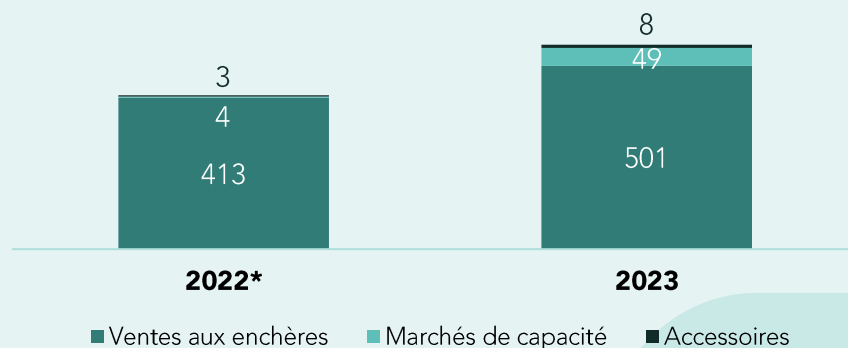
Heuro a dévoilé des projets visant à relier Amsterdam, Bruxelles et Londres avec un nouveau service à grande vitesse.



ELECLINK : UNE ANNÉE 2023 EXCEPTIONNELLE

EXCELLENTE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE EN 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES M€

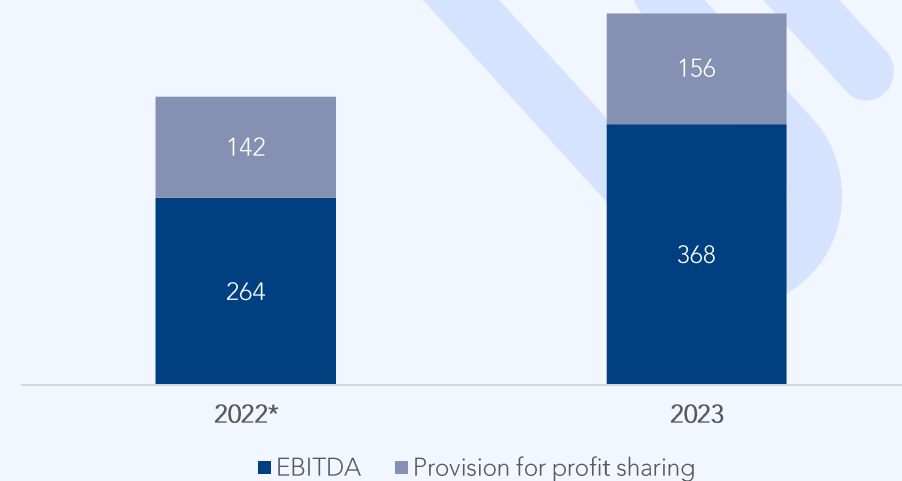


Une performance opérationnelle exceptionnelle en 2023

- Disponibilité de l'actif >98%
- Un marché de l'électricité très dynamique
- 558M€ de recettes dont 501M€ provenant des recettes d'enchères
- Prix moyen pour 2023 : 57 €/MWh
- Taux de capture du spread >100% sur les ventes aux enchères de long terme

* Ouverture d'Eleclink : 25 mai 2022

EBITDA M€



**Un EBITDA record,
en ligne avec le chiffre d'affaires**

**Discussions en cours avec les régulateurs sur le
mécanisme de partage des profits**

EUROPORTE : RÉSILIENCE ET CROISSANCE SÉLECTIVE

150 M€ de chiffre
d'affaires
(+9% par rapport à l'exercice 2022)

29 M€ EBITDA
(stable par rapport à 2022)

Résilience sur un marché affecté par les multiples grèves de l'opérateur du réseau ferré français et par les coûts élevés de l'énergie.



EXÉCUTION EFFICACE DE NOTRE PROGRAMME D'INVESTISSEMENT

NOUS DÉPLOYONS NOTRE PLAN D'INVESTISSEMENT PLURI-ANNUEL POUR PRÉPARER L'AVENIR



159M€

en 2023*

Nous renforçons nos avantages concurrentiels et améliorons la qualité de nos services

*Avant subvention publique de 21M€ pour les dépenses d'investissement liées au Brexit



2023 CAPEX

51M€

PROGRAMME DE RÉNOVATION DES NAVETTES PASSAGERS

- **Objectifs :** réduire les coûts de maintenance, augmenter la capacité, améliorer l'expérience client, réduire les émissions de gaz à effet de serre.



2023 CAPEX

33M€*

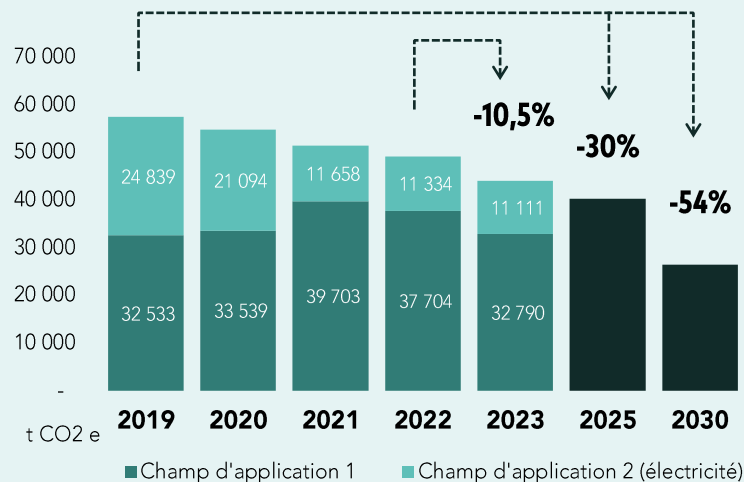
ENTRY EXIT SYSTEM (EES)

- **Objectif :** maintenir la fluidité du trafic sur nos sites
- Création de jumeaux numériques complets de nos terminaux pour modéliser l'impact d'EES et s'assurer du maintien de la fluidité du parcours client et de notre qualité de service.
- Subvention de **21M€** reçue en 2023
- Déploiement d'EES prévu en **octobre 2024**

AMÉLIORER NOS INDICATEURS ESG...

NOUS RENFORÇONS NOTRE POSITIONNEMENT ALORS QUE
L'ESG DEVIENT UNE CONTRAINTE POUR NOS CONCURRENTS

LA RÉDUCTION DES ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE DU GROUPE ATTEINT 23,5 % EN 2023 (VS 2019)

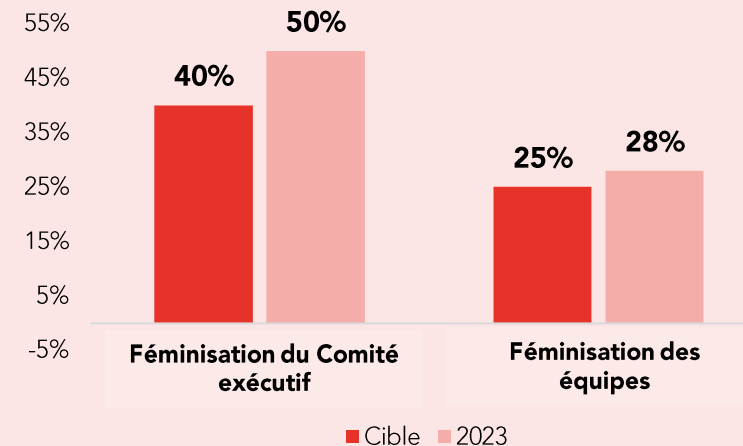


Nous continuons à augmenter la part de l'électricité verte

Ces contrats de fourniture d'électricité couvriront un peu plus de 5 % de notre consommation à partir de 2025



NOUS AVONS DÉPASSÉ NOTRE OBJECTIF D'UNE MEILLEURE REPRÉSENTATION DES FEMMES



**ALIGNEMENT SUR LA
TAXONOMIE
EUROPÉENNE :**

93% de nos
revenus

... ET PARTAGER NOS CONVICTIONS

NOUVEAUX INDICATEURS ET INITIATIVES LANCÉS EN 2023



Notre marge
décarbonée :

97%
EBITDA

	2023	2022	
Prix du carbone (€/tonne CO ₂ e)	201€	197€	
EBITDA consolidé	979M€	881M€	100%
Émissions de carbone Scopes 1+2 (tonnes CO ₂ e)	43 901	49 038	
Scopes de facture carbone 1+2	9M€	0.9%	10M€ 1,1%
Marge décarbonée sur les champs d'application 1+2	970M€	99%	871M€ 99%
Émissions de carbone des champs d'application 1+2+3 (tonnes CO ₂ e)	154 498	149 279	
Facture carbone Scopes 1+2+3	31M€	3.2%	29M€ 3,3%
Marge décarbonée sur les champs d'application 1+2+3	948M€	97%	852M€ 97%



Getlink a organisé deux "Rencontres du Climat".

- "Quand les failles des notations ESG nuisent à l'efficacité de l'action climatique des entreprises"
- "Actions en faveur du climat : quel impact sur le coût du capital pour les entreprises ?"



Notre "indicateur de marge décarbonée"

a été inclus dans l'édition 2024 du Vernimmen, ouvrage académique de référence dans le domaine de la finance.

2

RESULTATS FINANCIERS



EUROTUNNEL EN 2023

CHIFFRE D’AFFAIRES ET EBITDA



DES RÉSULTATS
SOLIDES EN
DÉPIT DES COÛTS
DE L'ÉNERGIE

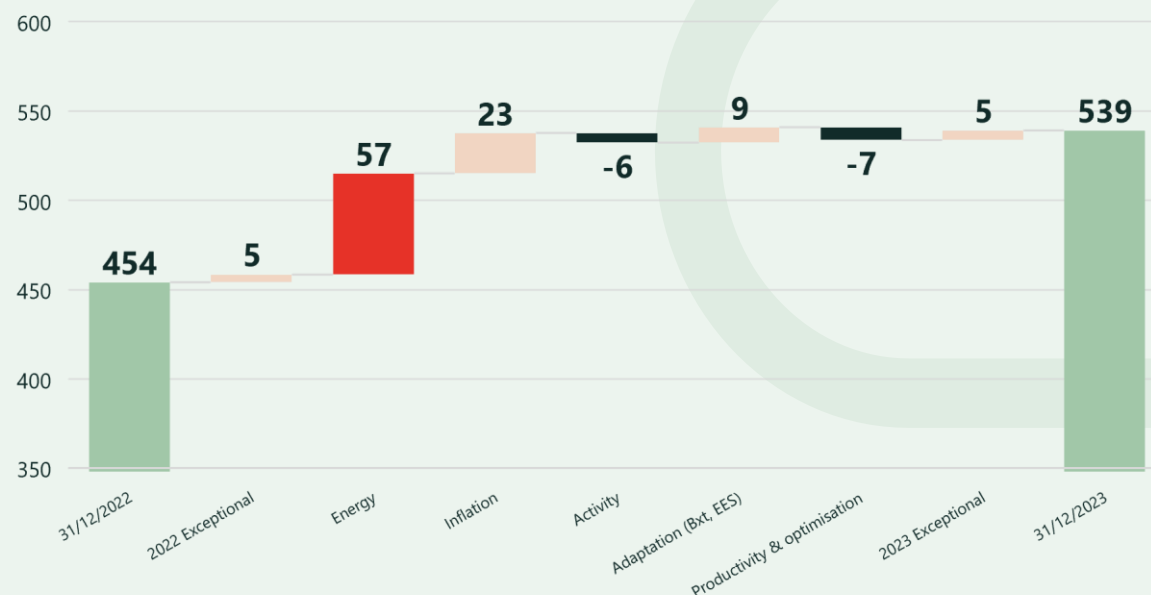
€M	2023	2022 ⁽¹⁾	VARIATION
Chiffre d'affaires	1,121	1,042	+8%
Navettes	726	726	-
Réseau Ferroviaire	369	294	+26%
Autres	26	22	+18%
Charges d'exploitation	(539)	(454)	+19%
Y compris énergie	(97)	(57)	+70%
EBITDA	582	588	-1%

(1) Chiffres de 2022 retraités au taux de change moyen de 2023 de 1 £ = 1,153 €.

EUROTUNNEL EN 2023

L'INFLATION EST RESTÉE UN SUJET DE PRÉOCCUPATION EN 2023

MAITRISE DES COÛTS ET GESTION DU YIELD POUR COMPENSER L'INFLATION ET LES COÛTS DE L'ÉNERGIE



Getlink reste extrêmement discipliné pour gérer les coûts de l'inflation :



Mécanisme de répercussion de la surcharge liée au coût de l'électricité (EVA*) mis en place pour les Navettes Camions (+22M€ vs 2022) et intégré dans **la stratégie marketing** pour les Navettes Passagers



Contribution du Réseau Ferroviaire aux coûts de l'énergie et autres coûts



Focus sur la **productivité** et sur **la gestion des coûts**

* Electricity Value Adjustment

ELECLINK EN 2023

SOLIDE PERFORMANCE



UNE PROFITABILITÉ
EXCEPTIONNELLE QUI
PREND EN COMPTE LE
MECANISME DE
PARTAGE DES PROFITS*

M€	2023*	2022
Chiffre d'affaires	558	420
Charges d'exploitations (à l'exclusion de la provision pour partage des profits)	(34)	(14)
EBITDA avant provision pour partage des profits	524	406
Provision pour partage des profits de l'interconnexion*	(156)	(142)
EBITDA après provision pour partage des profits	368	264

* La provision totale au titre du partage des profits établie, conformément à la norme IAS37, a été ajustée fin 2023 pour refléter les conditions de marché. Le mécanisme de partage des profits tel qu'établi dans le cadre de l'exemption sera activé quand le TRI du projet sera supérieur à 13%. Les discussions avec les régulateurs sur le détail du calcul du TRI de 13% se poursuivront en 2024.

EUROPORTE EN 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA



**UNE PROFITABILITÉ
IMPACTÉE PAR LES
GRÈVES DE LA SNCF AU
S1 ET L'AUGMENTATION
DES COÛTS DE
L'ÉNERGIE**

M€	2023	2022	VARIATION
Chiffre d'affaires	150	137	+9%
Charges d'exploitation	(121)	(108)	+12%
EBITDA	29	29	=

GETLINK EN 2023

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

€M	2023	2022 ⁽¹⁾	VARIATION
Chiffre d'affaires	1 829	1 599	+14%
Charges d'exploitation	(694)	(576)	+20%
Provision pour partage des profits d'ElecLink	(156)	(142)	+10%
EBITDA	979	881	+11%
EBIT	728	666	+9%
Coûts financiers nets	(314)	(401)	-22%
Impôts	(88)	(15)	
Résultat net consolidé	326	250	+30%

(1) Retraités au taux de change moyen de 2023 de 1 £ = 1,153 €.

GETLINK EN 2023

UNE GENERATION DE
TRÉSORERIE
EXCEPTIONNELLE

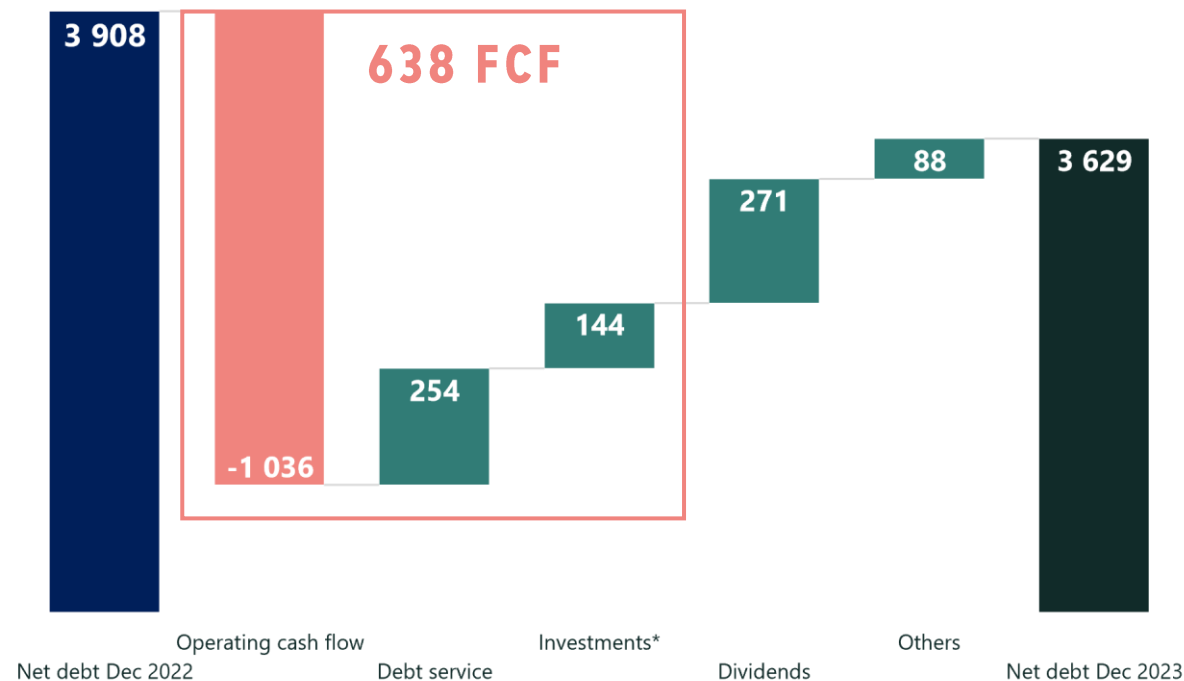
M€	2023	2022	CHANGE
Cash flow opérationnel	1 036	1 126	-90*
Capex**	(144)	(140)	-4
Service de la dette	(254)	(272)	18
<i>dont remboursement de la dette</i>	(76)	(67)	-9
FCF***	638	714	-76

*Incluant les effets de la variation des produits constatés d'avance, compte-tenu du lancement commercial d'EleckLink en 2022 (-176M€)

**En 2023: moins la subvention publique de 21M€ pour les dépenses d'investissement liées au Brexit

***Cash-flow opérationnel moins les investissements nets moins le service de la dette (incluant les remboursements contractuels de la dette de €76M en 2023 et €67M en 2022). FCF n'inclut pas de décaissements liés à la provision pour partage des profits d'EleckLink

LE GROUPE CONTINUE DE GENERER UNE FORTE TRESORERIE



FREE CASH FLOW €638M

(après €76M de remboursement contractuel de la dette)

DETTE NETTE: €3 629M (-7%)

TRESORERIE A €1 562M

AMELIORATION DES NOTATIONS CREDIT

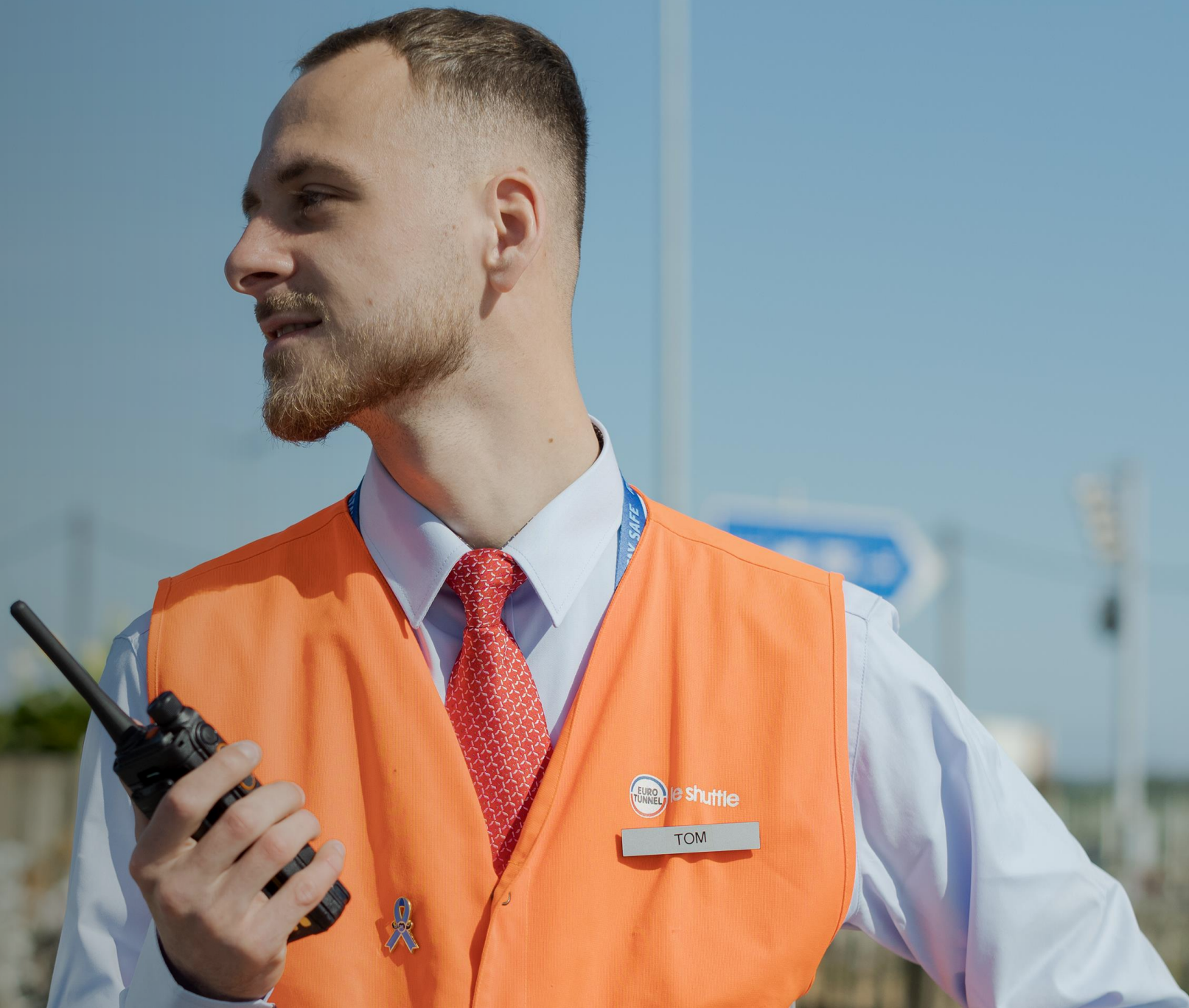
S&P a relevé sa perspective à positive (vs négative précédemment)

* Incluant une subvention publique de 21 millions d'euros pour les dépenses d'investissement liées au Brexit.

** N'inclut pas de décaissements liés à la provision pour partage des profits d'ElecLink

3

OUTLOOK



2024 : UNE ANNÉE DE TRANSITION POUR EUROTUNNEL (1/2)

NOUS CONTINUONS À TRAVAILLER SUR NOS FORCES ET SUR NOTRE
COMPÉTITIVITÉ DANS UN MARCHÉ TRÈS CONCURRENTIEL ...



RAPIDITE



FLUIDITE



FIABILITE



BAS CARBONE

Nouveaux services clients:
lancement d'un nouveau site de
réservation au S1 24

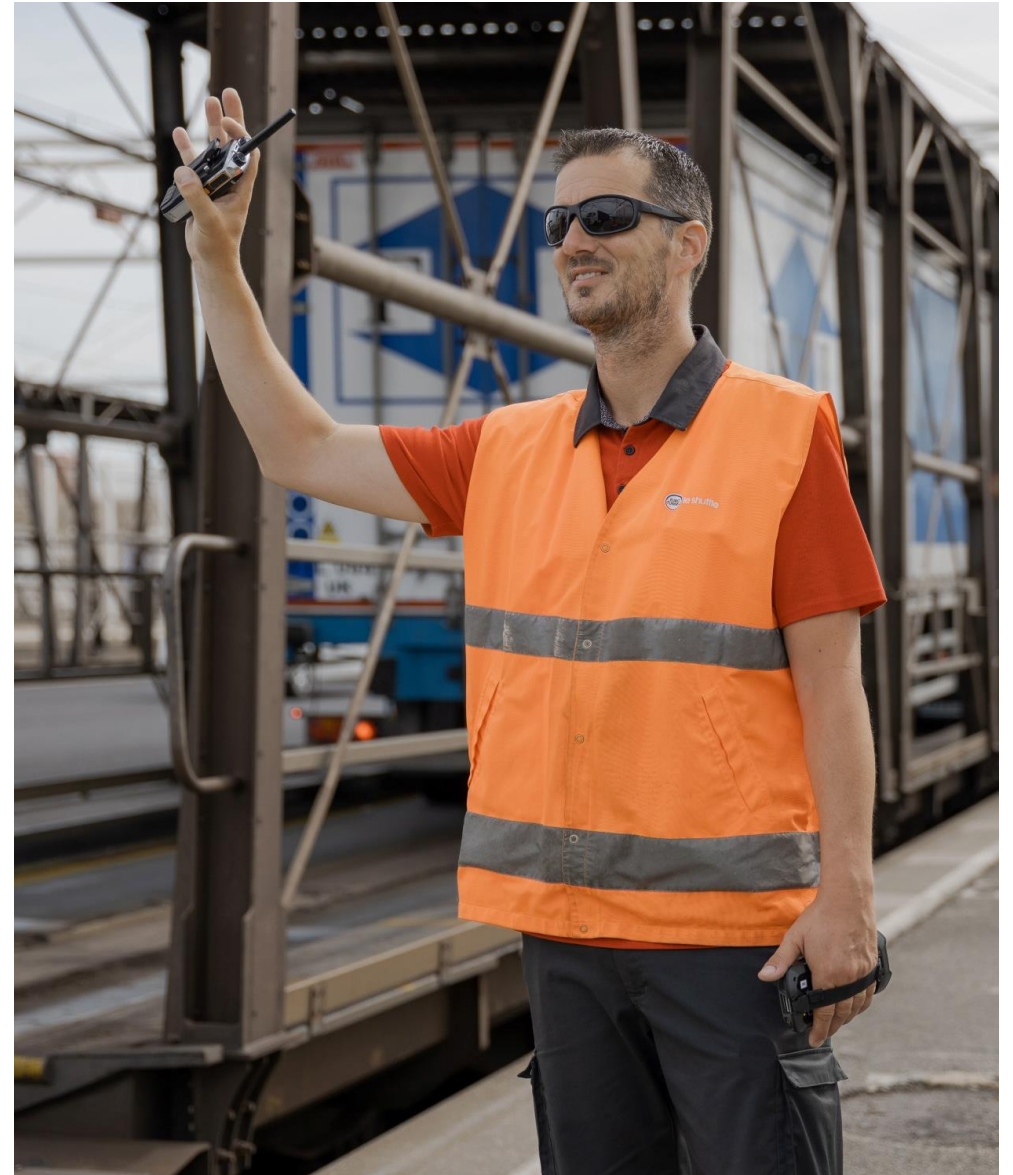
Nouveaux partenariats
commerciaux

Politique de gestion active du
yield (sur les passagers comme
sur les camions)

Exécution de notre
programme
d'investissements

Excellence
opérationnelle

Discipline stricte
des coûts



2024 : UNE ANNÉE DE TRANSITION POUR EUROTUNNEL (2/2)

... POUR RESTER AGILE ET SAISIR TOUTES LES OPPORTUNITÉS DU MARCHÉ À VENIR



NOS FONDAMENTAUX RESTENT TRÈS SOLIDES



GETLINK BENEFICIERA DE PLUSIEURS DEVELOPPEMENTS POSITIFS À VENIR

Entrée en vigueur des lois sur les salaires des employés en mer au T2

Travaux de rénovation de la gare d'Amsterdam

Application progressive de la taxe carbone européenne (ETS) au secteur maritime (à partir de 2024)

Mise en vigueur d'EES en octobre 2024



EES: Une fluidité des flux préservée grâce à nos investissements et aux tests effectués avec **le jumeau numérique du tunnel**



2024 : UNE ANNÉE DE NORMALISATION POUR ELECLINK. LES SPREADS RESTENT AU DESSUS DES PREVISIONS INITIALES

ELECLINK CONTRIBUE A RENFORCER LE PROFIL DU GROUPE

VISIBILITÉ SUR LE FUTUR CHIFFRE D'AFFAIRES 2024



Dans le respect des règles de répartition de capacité, ElecLink optimise ses revenus en fonction des tendances du marché



Déjà 292M€ de chiffre d'affaires sécurisé* pour 2024

71% de la capacité 2024 vendue à un prix moyen de 31€/MWh (vs 57€ en 2023)

Capacity market : 43,5M€ en 2024



En 2024, ElecLink continuera à sécuriser ses revenus futurs (enchères + capacity market)

* Au 18 février 2024. Sous réserve de la livraison effective du service.

VERS UNE ACCÉLÉRATION DU TRANSPORT TRANSMANCHE BAS CARBONE À PARTIR DE 2025...

CROISSANCE ANTICIPÉE DE LA LIAISON LONDRES-AMSTERDAM

 **PAYS-BAS:**

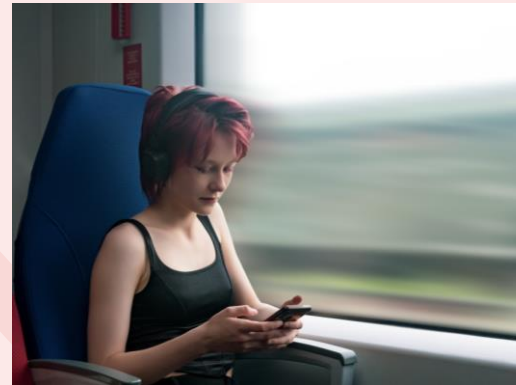
1M

Pax transportés
en 2023



3M

Marché ferroviaire
Pax potentiel



La capacité d'embarquement à
Amsterdam passera de

250 à 700

passagers par train

En 2023, 1/3 du potentiel de passagers
transportés

L'agrandissement de la gare
d'Amsterdam va libérer ce potentiel

Les travaux du terminal international
d'Amsterdam sont prévus au S2 2024

... ET AU DELÀ AVEC DE NOUVELLES DESTINATIONS

UN ÉNORME POTENTIEL POUR DE NOUVELLES DESTINATIONS

Potentiel identifié pour de nouvelles destinations

 **SUISSE:**

2M Marché ferroviaire Pax

 **ALLEMAGNE:**

2M Marché ferroviaire Pax

Taille du marché aérien	Temps de trajet en train	Part de marché rail/avion (% du total)	Nb de passagers train (+20% induction par rapport à la taille du marché)	Emissions de CO2 évitées par pax
-------------------------	--------------------------	--	--	----------------------------------

 Londres
 Cologne
 Francfort

4 Mpax

4-5h

40%

2 Mpax

-97%

NOUS AVONS TRAVAILLÉ POUR LIBÉRER LE MARCHÉ DE LA GRANDE VITESSE FERROVIAIRE PASSAGERS



Time-to-market

Divisé par 2 de 10 à 5 ans



ETICA

Doublment des aides financières pour les opérateurs ferroviaires (2025-2030)



Identification

des nouvelles destinations, basée sur des études de marché



Standardisation

des normes du tunnel avec les autorités compétentes



Intégration

des spécificités du tunnel dans l'offre standard de matériel roulant



Préparation

avec les gestionnaires de réseaux et les gares

PERSPECTIVES 2024 : NORMALISATION À HAUT NIVEAU

OBJECTIF D'EBITDA COMPRIS ENTRE 780M€ ET 830M€



NOTRE AMBITION :

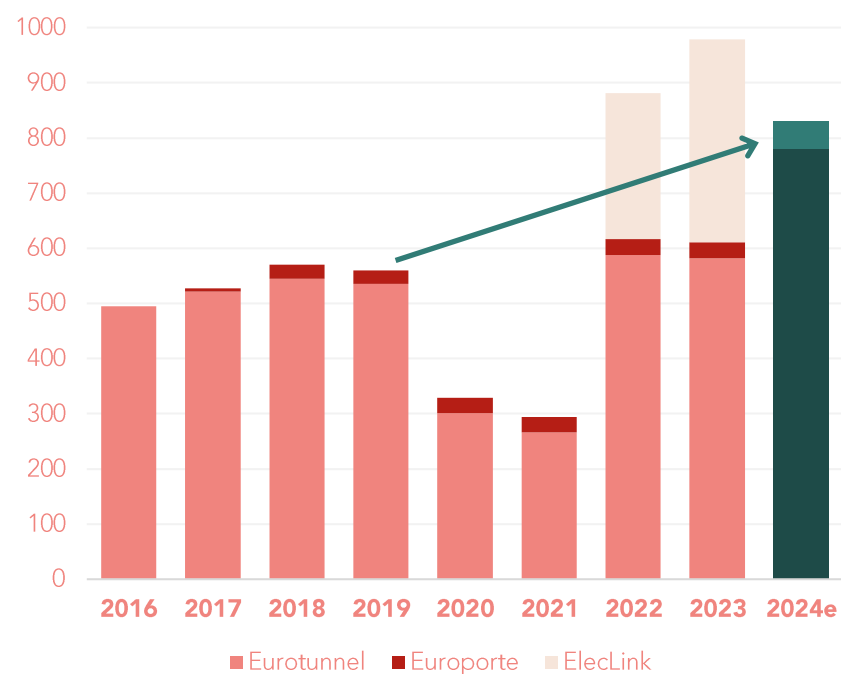
Croissance profitable et création de valeur pour poursuivre notre politique attractive de retour pour l'actionnaire

Note: Au taux de change de [£1: €1.15]

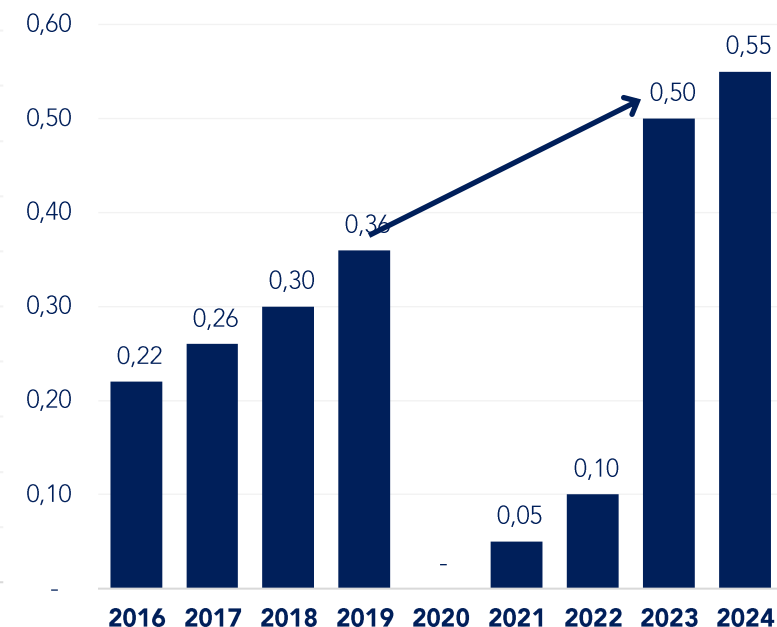
(1) Après la provision pour partage des profits d'ElecLink selon la méthodologie utilisée en 2023.

(2) Sujet à approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires

EBITDA ENTRE 780-830M€⁽¹⁾



DIVIDENDE: 0,55€/ACTION⁽²⁾



6 MAI
1994



2024





CONTACTS



Anne-Sophie de Faucigny
Chief Communication Officer

✉ as.defaucigny@getlinkgroup.com

☎ + 33 6 46 01 52 86



Isabelle Tourancheau
Relations Médias

✉ isabelle.tourancheau@getlinkgroup.com

☎ +33 7 51 62 61 63