



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

20.07.2023

SOMMAIRE

1

**S1 2023:
FAITS MARQUANTS**

2

RÉSULTATS FINANCIERS

3

PERSPECTIVES



**S1 2023:
FAITS MARQUANTS**

S1 2023: FAITS MARQUANTS

DES RÉSULTATS FINANCIERS SANS PRÉCÉDENT, PORTÉS PAR UN PORTEFEUILLE PLUS DIVERSIFIÉ



PREMIER SEMESTRE RECORD



EBITDA record au S1 (496 M€)
Génération de Free Cash-Flow historique (355 M€)



FOCUS SUR LA VALEUR



ElecLink : excellente performance opérationnelle et contribution financière
Navettes : concentration sur les offres à forte valeur ajoutée pour nos clients et sur les opérations marketing
Eurostar : forte croissance du trafic
Europorte : agilité confirmée



POURSUITE DE LA GESTION DES COÛTS ET DES INVESTISSEMENTS

pour soutenir la création de valeur à long terme

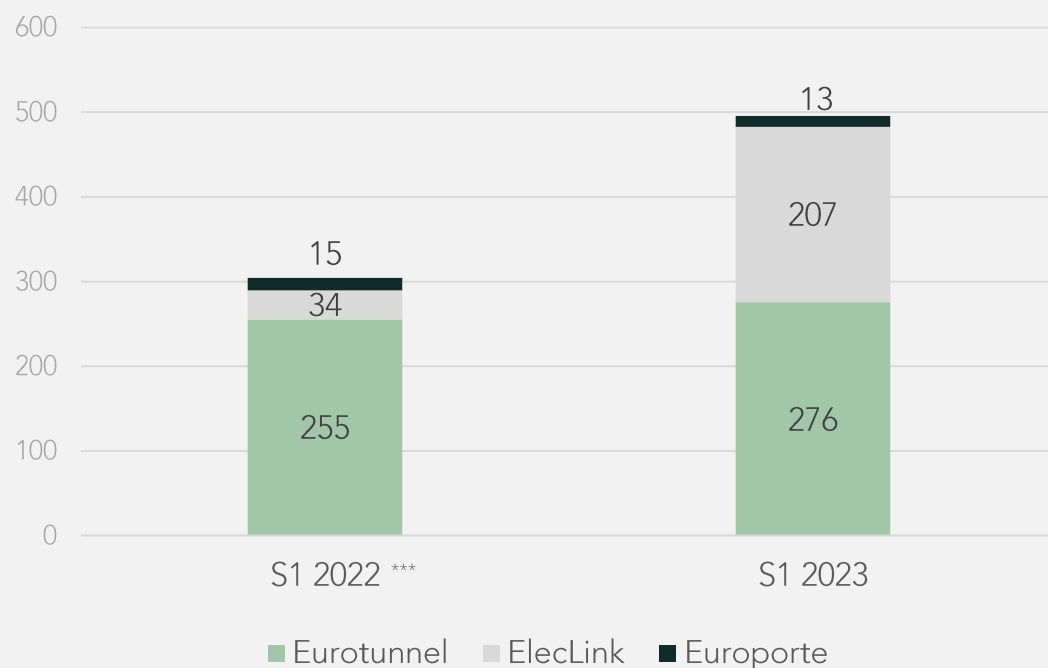


Discipline rigoureuse de gestion des coûts
Nouvelle identité pour LeShuttle en appui au positionnement de marque
Renforcement continu de notre leadership ESG
Programme d'investissements suivant son cours

RÉSULTATS HISTORIQUES POUR LE GROUPE

UNE GÉNÉRATION D'EBITDA PLUS ÉQUILIBRÉE

COMPOSITION DE L'EBITDA AU S1



*Après provision d'un montant de 112 millions d'euros pour partage de profits de l'interconnexion
Mise en service d'ElecLink le 25 mai 2022

** Hors paiement en relation avec la provision de partage des profits de l'interconnexion

*** Chiffres de 2022 retraités au taux de change moyen du S1 2023 de 1 £ = 1,146€

NIVEAUX HISTORIQUES DE L'EBITDA



496M€*

Groupe

207M€*

ElecLink

276M€

Eurotunnel

13M€

Europorte

NIVEAU RECORD DE GÉNÉRATION DE FREE CASH-FLOW



355M€**

Free cash-flow

1

EUROTUNNEL : ACCÉLÉRATION DE LA REPRISE DU TRAFIC PASSAGERS, LE TRAFIC CAMIONS RESTE AFFECTÉ PAR L'ÉCONOMIE BRITANNIQUE ET LA SURCAPACITÉ



FORTE REPRISE DU TRAFIC PASSAGERS



1 010 k véhicules
+16% vs 2022 | PdM voitures : 65%

TRAFIC EUROSTAR PROCHE DE SON NIVEAU PRE-COVID



5 092 k passagers
+54% par rapport à 2022

UN MARCHÉ CAMIONS CHALLENGÉ



624 k camions
-19% vs 2022 | PdM : 37%

NAVETTES PASSAGERS

Croissance du trafic robuste

Forte demande en période de pointe

Concentration sur les segments premium et sur nos actions marketing

EUROSTAR

Croissance du trafic portée par un segment loisirs solide (~au niveau de 2019 au T2)

NAVETTES CAMIONS

Un environnement conjoncturellement impacté

Ralentissement de l'économie britannique

Marché concurrentiel des ferries / Redémarrage des opérations de P&O fin avril 2022

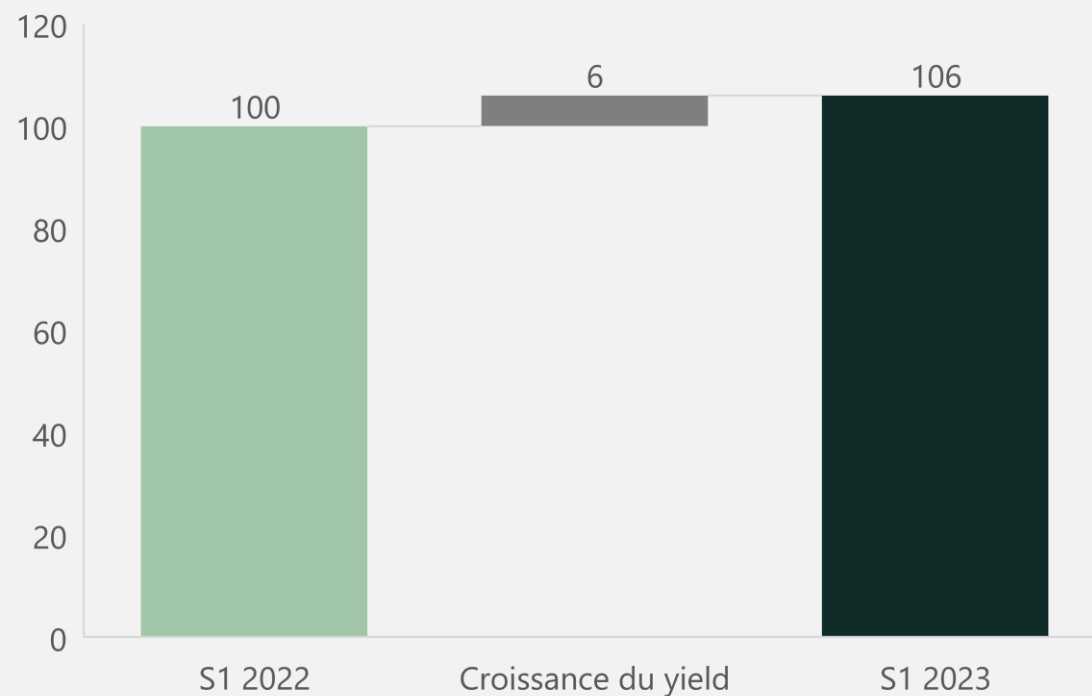
Focus sur la qualité du service

Vitesse, fiabilité, fréquence, services dédiés aux clients

EUROTUNNEL : QUALITÉ DE SERVICE ET OPTIMISATION DE LA VALEUR DEMEURENT NOS PRIORITÉS

CROISSANCE DU YIELD MOYEN DES NAVETTES DE 6 % PAR RAPPORT AU S1 2022

YIELD NAVETTES S1 2022 - S1 2023



CAMIONS

Surcharge énergie (EVA) portée à 38€ en janvier (contre 20€ depuis juillet 2022) pour compenser l'augmentation du prix de l'électricité

Maintien de la hausse des prix liée à l'inflation



VOITURES

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

EUROTUNNEL : QUALITÉ DE SERVICE ET OPTIMISATION DE LA VALEUR DEMEURENT NOS PRIORITÉS

**NOUS RENFORÇONS
NOS PRINCIPAUX
AVANTAGES
CONCURRENTIELS**

**NOUS LANÇONS DE
NOUVELLES OFFRES
ET DE NOUVEAUX
SERVICES DÉDIÉS**



DELIGHT OUR HAULIERS

Un nouveau guichet unique
pour une frontière
intelligente, efficace et rapide

*Lancement commercial
en octobre 23*



DELIGHT OUR TRUCK DRIVERS

Nouveau programme de
fidélité

1 EUROTUNNEL : « DELIGHT OUR CUSTOMERS »

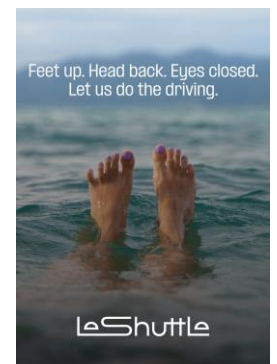
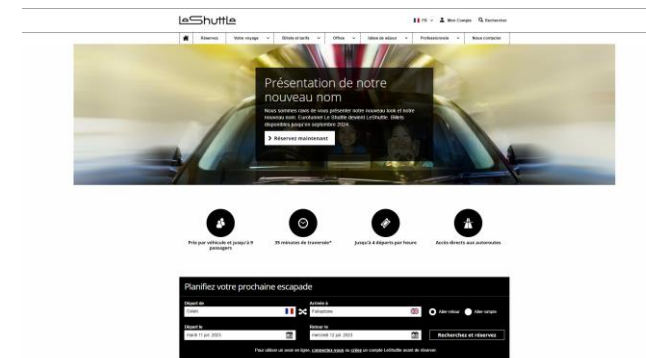
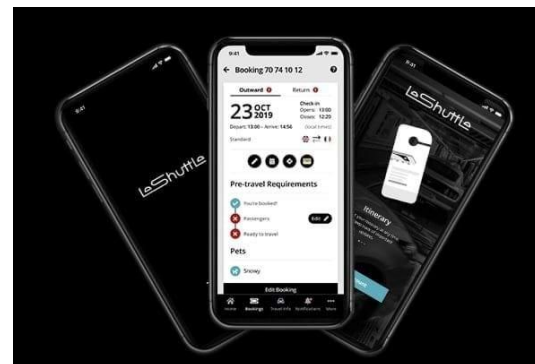
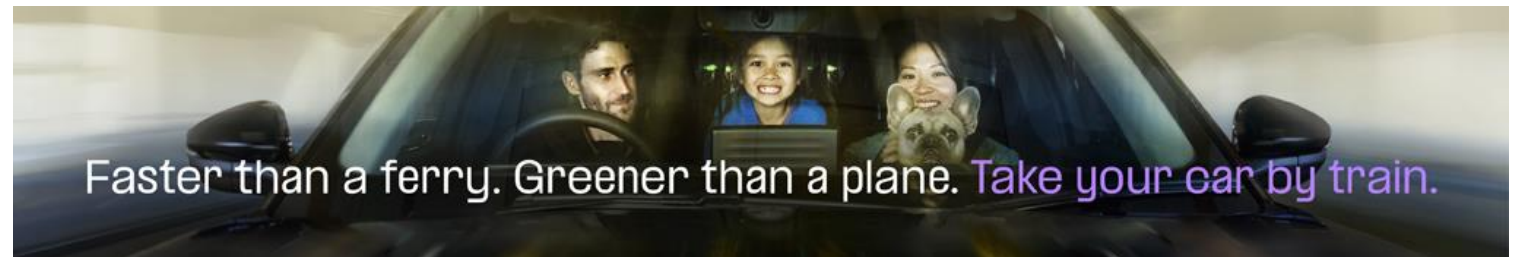
DÉPLOIEMENT DE NOTRE NOUVELLE IDENTITÉ DE MARQUE POUR SOUTENIR NOS ACTIVITÉS LESHUTTLE

RENOUVELLEMENT DE
L'IDENTITÉ DE MARQUE ET
NOUVELLE CAMPAGNE
PUBLICITAIRE

FORMATION DES
COLLABORATEURS : QUALITÉ
DU SERVICE...

RÉNOVATION DE NOS
NAVETTES PASSAGERS

LeShuttle



ELECLINK : UNE PREMIÈRE ANNÉE TRÈS RÉUSSIE

UN ATOUT ESSENTIEL POUR LA SÉCURISATION DU MARCHÉ DE L'ÉNERGIE

EXCELLENTE PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

Un actif sûr et fiable depuis mai 2022

Un excellent taux de disponibilité (94%)

>6 TWH transportés entre le 25.05.2022 et le 30.06.2023

Une capacité équivalente à la consommation électrique d'une métropole de 1,6 million d'habitants

Ventes aux enchères quotidiennes de capacités à court terme et 43 ventes aux enchères de capacités à long terme

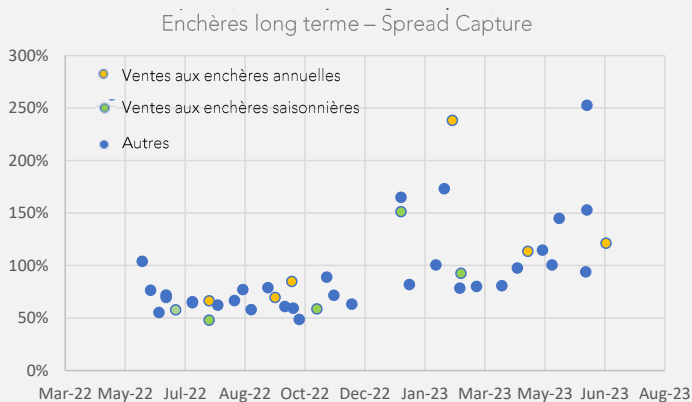
Des clients principalement européens



REVENUS : 2 COMPOSANTES PRINCIPALES

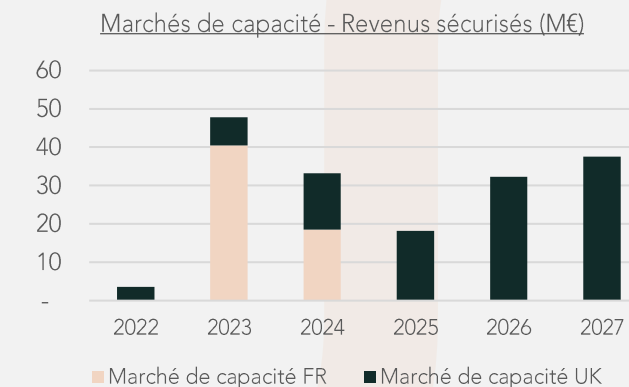
Revenus des ENCHÈRES :

ElecLink vend ses capacités à travers des ventes aux enchères. Le montant des enchères est principalement déterminé par les différences de prix de l'électricité entre la France et le Royaume-Uni



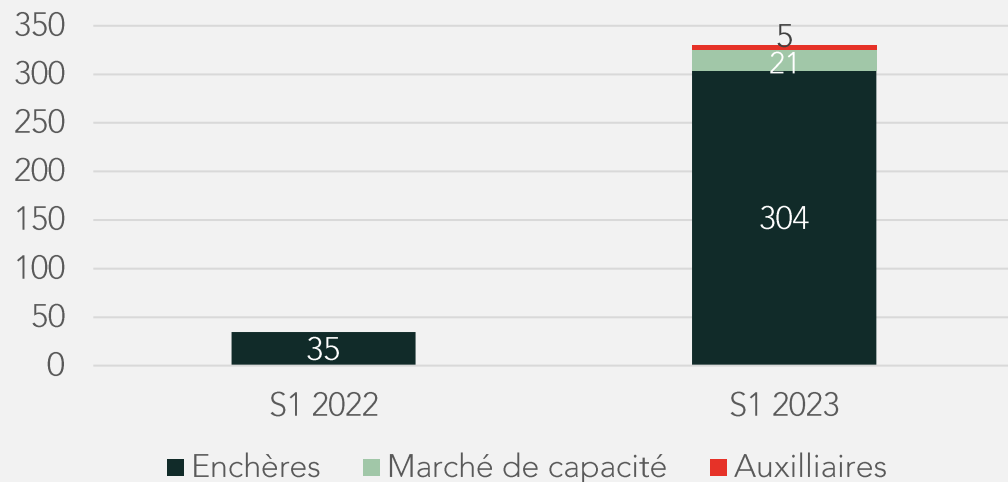
Revenus des MARCHÉS DE CAPACITÉ :

Les interconnexions sont rémunérées, au même titre que les producteurs et autres fournisseurs de capacité, pour leur contribution à la sécurité d'approvisionnement, soit par la vente de certificats de capacité aux fournisseurs d'énergie en France, soit par des accords annuels de capacité attribués par enchères en Grande-Bretagne



ELECLINK : BONNE PERFORMANCE AU PREMIER SEMESTRE

SOLIDE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE AU S1 ET VISIBILITÉ SUR LE S2 ET SUR 2024

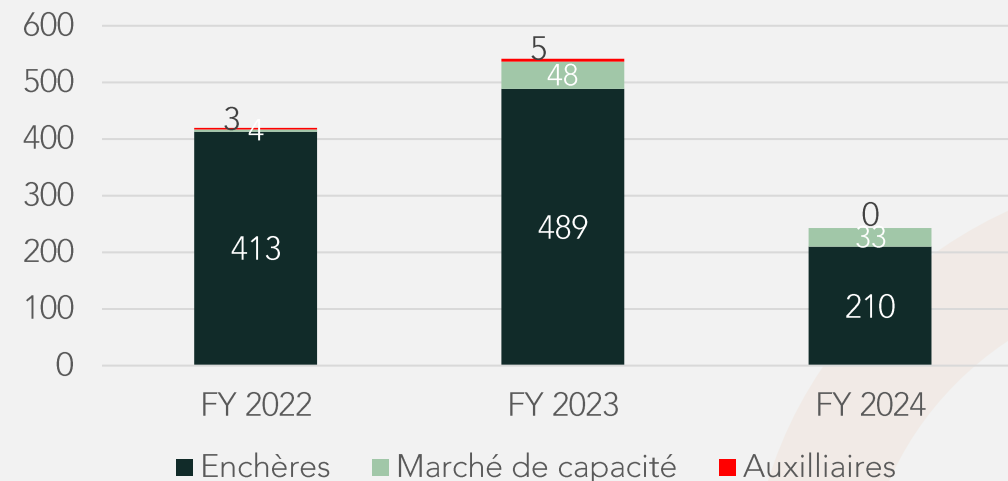


Performance opérationnelle solide au S1 2023

- Ventes de 330 M€ dont 304 M€ de revenus d'enchères

Poursuite des discussions avec le régulateur sur le mécanisme de partage des profits

- Provision de 112 M€ au S1 pour le mécanisme de partage des profits, selon l'approche adoptée en 2022



Déjà 541 M€ de revenus sécurisés pour 2023 et 243 M€ pour 2024

- Ventes aux enchères : 84 % de la capacité vendue pour 2023, 45 % pour 2024
- Marchés de capacité : 48 M€ pour 2023 et 33 M€ pour 2024

3

EUROPORTE : BONNE PERFORMANCE MALGRÉ LES GRÈVES DE L'OPÉRATEUR DU RÉSEAU FRANÇAIS



73M€ de CA

(+7% vs S1 22)

13 M€ D'EBITDA

(-13% vs S1 22)

Le premier semestre a été fortement impacté par les grèves de l'opérateur du réseau ferroviaire français, entraînant des coûts supplémentaires

Une rentabilité solide malgré les prix élevés de l'énergie qui témoigne de la robustesse du business model

Succès du réseau Flex Express en Allemagne et en Belgique

Signature d'un partenariat innovant avec Socofer pour développer des solutions de moteurs hybrides en remplacement des locomotives thermiques

RENFORCEMENT DE NOTRE LEADERSHIP DANS LE DOMAINE DE L'ESG

NOUS CONTINUONS À INNOVER ET À PARTAGER NOS CONVICTIONS

CRÉATION DE L'INDICATEUR FINANCIER

LA MARGE DÉCARBONÉE

Le chaînon manquant entre performance financière et performance climatique

	2022	EBITDA
Taux de change €/£	1,168	
Prix du carbone (€/tonne CO ₂ e)	197€	
EBITDA consolidé	886 M€	100%
Émissions de carbone Scopes 1+2 (tonnes CO ₂ e)	49 038	
Facture carbone des Scopes 1+2	10 M€	1,1%
Marge décarbonée sur les Scopes 1+2	876 M€	
Émissions de carbone des Scopes 1+2+3 (tonnes CO ₂ e)	149 279	
Facture carbone Scopes 1+2+3	29 M€	3,3%
Marge décarbonée sur les Scopes 1+2+3	857 M€	97%

INITIATIVES GETLINK



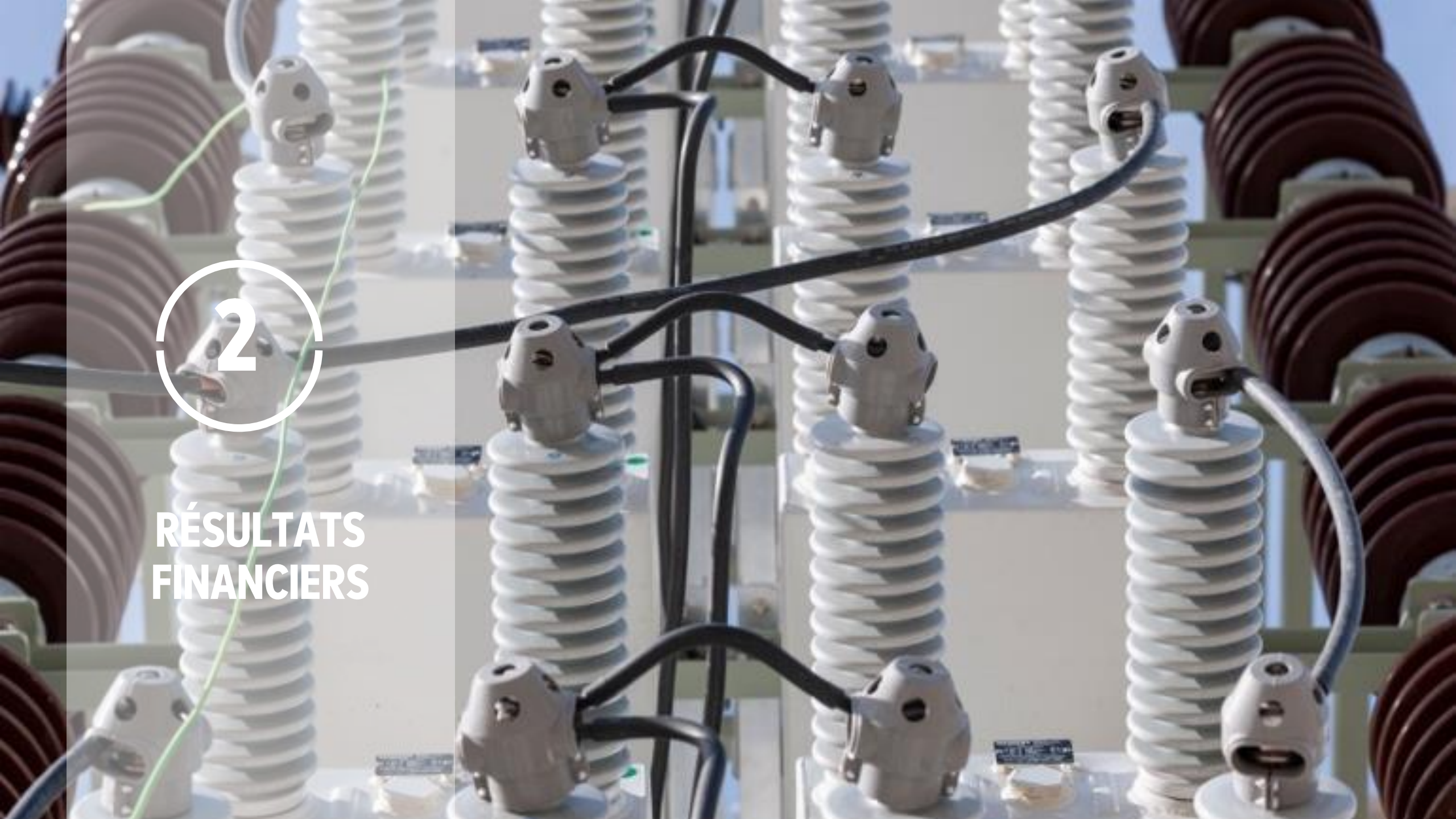
- Organisation le 5 avril de la première session de "Les Rencontres du Climat"



- "Quand les failles des notations ESG nuisent à l'efficacité de l'action climatique des entreprises"
- Prochaine session prévue en octobre 2023 sur le Coût du Capital

Axylia classe les entreprises de A à F en fonction de leur capacité à s'acquitter de leur facture carbone virtuelle.





2

RÉSULTATS
FINANCIERS

EUROTUNNEL AU S1 2023

TRAFIC NAVETTES

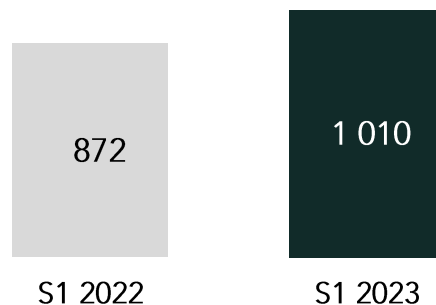
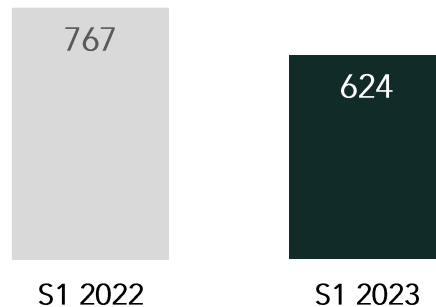
CAMIONS

(K)

—

VÉHICULES DE TOURISME

(K)



TRAFIC CAMIONS

-19%

Pénalisé par un effet de base défavorable (interruption temporaire des activités de P&O) et un relatif ralentissement de la consommation des ménages britanniques

TRAFIC PASSAGERS

+16%

Efficacité de nos processus de contrôle aux frontières qui garantissent la fluidité sur nos terminaux

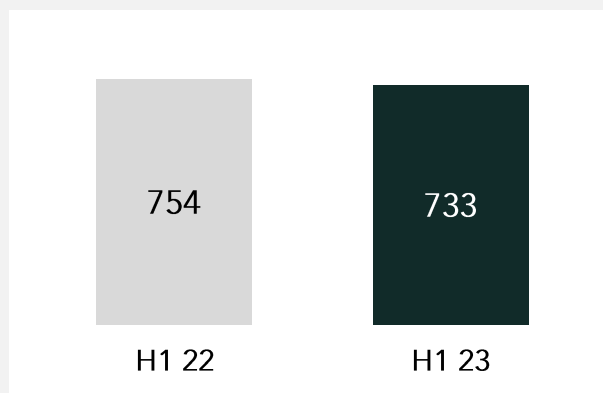
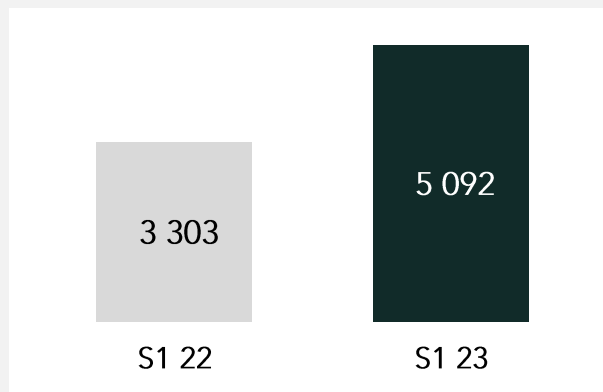
EUROTUNNEL AU S1 2023

TRAFIC DU RÉSEAU FERROVIAIRE

PASSAGERS EUROSTAR (K)

—

NOMBRE DE TRAINS DE MARCHANDISES



PASSAGERS EUROSTAR

+54%



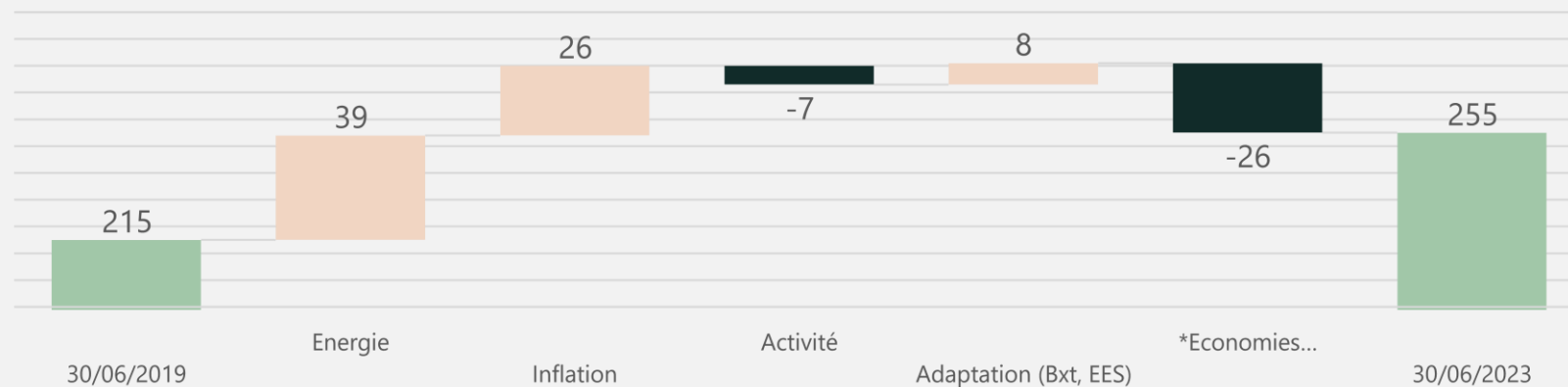
TRAINS DE MARCHANDISES

-3%

EUROTUNNEL AU S1 2023

26 M€ D'ÉCONOMIES PAR RAPPORT AUX OPEX 2019

FOCUS SUR LA DISCIPLINE BUDGÉTAIRE ET LES COÛTS



L'INFLATION COMPREND 39 M€ D'EFFET PRIX DE L'ÉNERGIE (FACTURE D'ÉNERGIE x3 VS 2019) GÉRÉS PAR :

Mécanisme de répercussion de l'EVA** pour les Camions (+22 M€) et intégration dans la stratégie marketing des Navettes Passagers

Contribution des Réseaux aux coûts énergétiques et autres

Focus sur la productivité et la discipline en matière de gestion des coûts

Strict politique d'achat

* L'adaptation comprend 0,4 M€ liés à la variation des éléments exceptionnels (principalement des certificats d'énergie reçus en 2019 et 2023 ainsi que des dépenses non récurrentes).

** Ajustement de la valeur de l'électricité

EUROTUNNEL AU S1 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA



PERFORMANCE SOLIDE

EUROTUNNEL

M€	S1 2023	S1 2022 ⁽¹⁾	VARIATION
Chiffre d'affaires	531	468	+13%
Navettes	339	330	+3%
Réseau ferroviaire	179	128	+40%
Autres revenus	13	10	+30%
Charges d'exploitation	(255)	(213)	+20%
EBITDA	276	255	+8%

(1) Retraité au taux de change du S1 23 : 1 £ = 1,146 €.

ELECLINK AU S1 2023

DE BONNES PERFORMANCES



**CHIFFRE D'AFFAIRES ET
RENTABILITÉ PORTÉS PAR UN
CONTEXTE DE MARCHÉ
EXCEPTIONNEL**

ELECLINK

M€	S1 2023	S1 2022*
Chiffre d'affaires	330	35
Charges d'exploitation	(11)	(1)
EBITDA avant provision pour partage des profits de l'interconnexion	319	34
Provision pour partage des profits de l'interconnexion*	(112)	(12)
EBITDA après partage des profits	207	22

* Provision au titre du partage des profits dans le cadre de l'exonération ElecLink pour le S1 2023. S1 2022 ajusté d'une provision pro forma de 12M€.

EUROPORTE AU S1 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA



**RENTABILITÉ IMPACTÉE
PAR LES GRÈVES SNCF**

EUROPORTE

M€	S1 2023	S1 2022	VARIATION
Chiffre d'affaires	73	68	+7%
Charges d'exploitation	(60)	(53)	+13%
EBITDA	13	15	-13%

GETLINK AU S1 2023

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

M€	S1 2023	S1 2022 ⁽¹⁾	VARIATION
Chiffre d'affaires	934	571	+64%
Charges d'exploitation	(326)	(267)	+22%
Provision pour partage des profits ElecLink	(112)	-	
Marge d'exploitation (EBITDA)	496	304	+63%
Résultat opérationnel (EBIT)	374	217	+72%
Frais financiers nets	(188)	(173)	+9%
Résultat net consolidé	159	50	+218%

(1) Retraité au taux de change du S1 23 : 1 £ = 1,146 €.

GETLINK DANS S1 2023

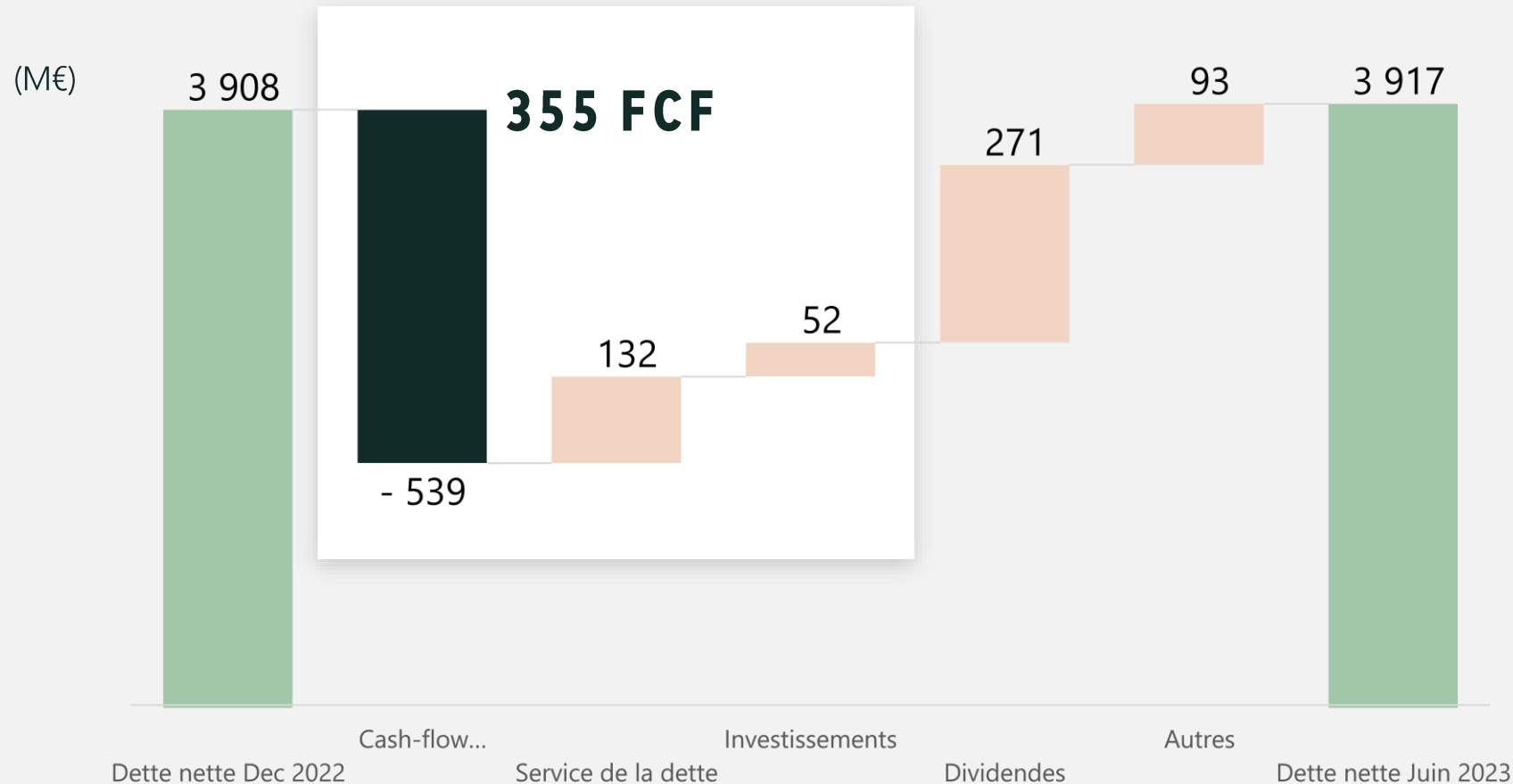
UN CASH-FLOW OPÉRATIONNEL EXCEPTIONNEL

M€	S1 2023	S1 2022	VARIATION
Cash-flow opérationnel	539	283	256
Capex (hors ElecLink)	(52)	(59)	(7)
Service de la dette	(132)	(134)	(2)
FCF *& **	355	90	265

* Cash-flow opérationnel - investissements Eurotunnel & Europorte - service de la dette (y compris 37 M€ de remboursement net de la dette au S1 2023 et 32 M€ au S1 2022)

** FCF hors paiement en relation avec la provision de partage des profits de l'interconnexion

NIVEAU D'ENDETTEMENT NET STABLE APRÈS PAIEMENT DES DIVIDENDES



FREE CASH FLOW

355 M€

(après paiement de la dette de 37 M€)

DETTE NETTE

3 917 M€

AMÉLIORATION DES NOTATIONS

Revue des perspectives à Positives par S&P (vs Négatives précédemment)

3

PERSPECTIVES



NOUS PRÉPARONS L'AVENIR

NOUS PRÉPARONS NOTRE INFRASTRUCTURE POUR LE FUTUR ET POUR ACCROÎTRE NOS PRINCIPAUX FACTEURS DE DIFFÉRENCIATION

1

FLUIDITÉ SUR
NOS
TERMINAUX

EES

**Formalités
douanières**

- Maintien de la fluidité grâce à la digitalisation du parcours
- Une offre de frontière intelligente : Sherpass



2

PRÉPARATION À
L'ACCUEIL DES
TRAINS DERNIÈRE
GÉNÉRATION

**Statcom
(2022)**

- Mise au plus haut standard mondial du ferroviaire de notre réseau électrique
- Signal puissant et qualitatif nécessaire pour les locomotives à grande vitesse

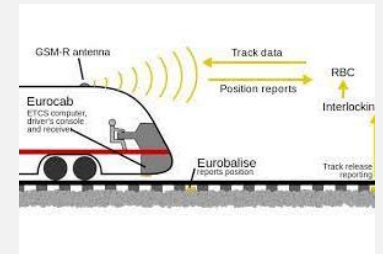


3

ET À VENIR, LA
SIGNALISATION

**ERTMS
(2030)**

- Le nouveau système européen de gestion du trafic ferroviaire permettra d'augmenter les fréquences



DES MESURES POSITIVES POUR NOTRE ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE

NOUVELLES OPPORTUNITÉS À VENIR POUR GETLINK



PROJETS DE LOI SUR LES SALAIRES DES MARINS ET CONTRE LE DUMPING SOCIAL

- Loi adoptée au Royaume-Uni (avis conforme royal reçu le 23 mars)
- Loi votée au Sénat en France le 21 juin (l'Assemblée nationale devrait l'adopter définitivement au second semestre)



FRET SNCF

- Enquêtes de la Commission européenne sur les mesures d'aide de la France en faveur de la SNCF



ETS EUROPÉEN

- Applicable au secteur maritime début 2024



**Fin du dumping social
sur le Détroit**

**Des conditions de concurrence
équitables entre la SNCF et ses
concurrents**

**Un avantage concurrentiel
supplémentaire pour notre
Groupe**

PERSPECTIVES 2023

2023 DEVRAIT ÊTRE UNE ANNÉE RECORD

UNE GRANDE CONFIANCE DANS NOTRE
PORTFEUILLE ENRICHI ET NOTRE AGILITÉ...

- ElecLink : 84 % de la capacité est déjà sécurisée
- Eurostar : des performances prometteuses
- EES reportée en 2024
- Augmentation des *Business rates* limitée à +5 millions d'euros par an au R.U
- Politique marketing active



... TOUT EN ÉTANT PRUDENT CONCERNANT
LES VOLUMES À COURT TERME DES NAVETTES

- Visibilité limitée sur la macroéconomie britannique
- Les émeutes en France ont récemment affecté les réservations d'été des passagers

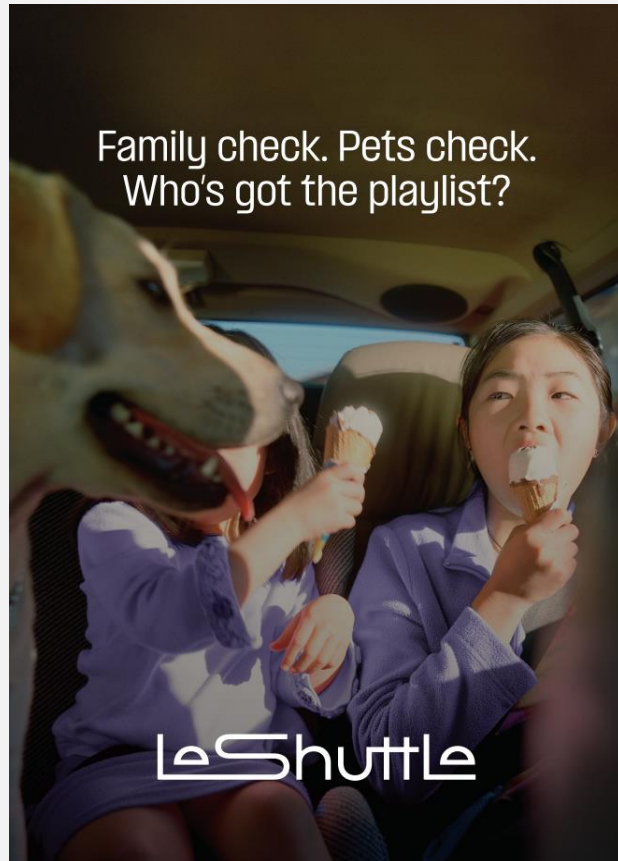
* A l'exception des clarifications ci-dessus, les hypothèses qui sous-tendent l'objectif d'EBITDA détaillé dans le DEU 2022 restent valides, y compris la méthode de calcul de la provision pour le futur partage des profits d'ElecLink et le taux de change (1£=1,15€).



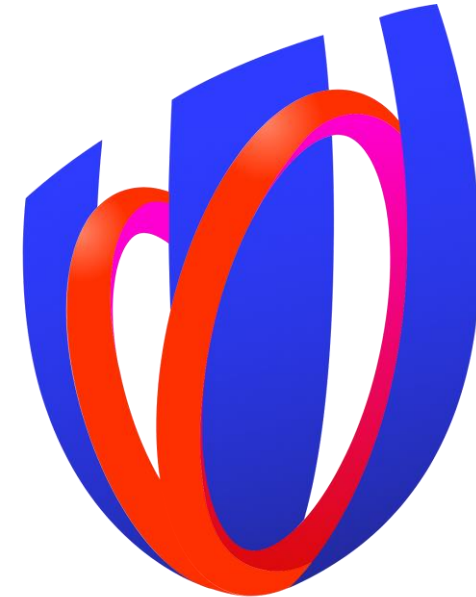
=> CONFIANCE RENFORCÉE POUR DÉPASSER 910 M€ D'EBITDA EN 2023

NOTRE PRIORITÉ : LES CLIENTS ET L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

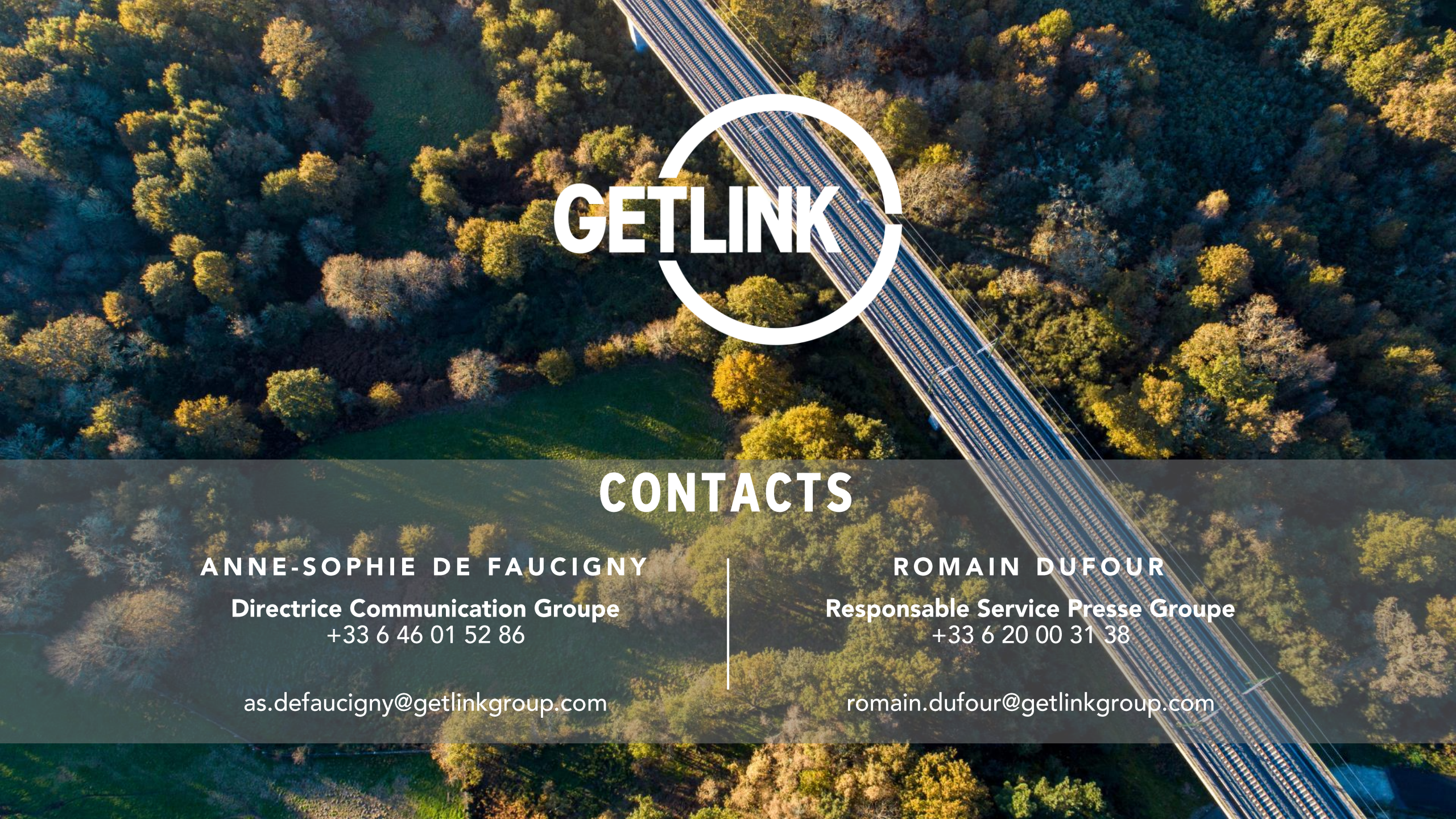
TOUT AU LONG DE L'ÉTÉ...



... ET AU-DELÀ



**COUPE DU MONDE
RUGBY
FRANCE 2023**



GETLINK

CONTACTS

ANNE-SOPHIE DE FAUCIGNY

Directrice Communication Groupe
+33 6 46 01 52 86

as.defaucigny@getlinkgroup.com

ROMAIN DUFOUR

Responsable Service Presse Groupe
+33 6 20 00 31 38

romain.dufour@getlinkgroup.com