RESULTATS SEMESTRIELS 2021

22 Juillet 2021

SOMMAIRE

1 S1 2021 : FAITS MARQUANTS

2 RÉSULTATS FINANCIERS

3 PERSPECTIVES

1 S1 2021 : FAITS MARQUANTS

S1 2021 : FAITS MARQUANTS

DE SOLIDES PERFORMANCES SUR DES MARCHÉS VOLATILS

1	**Trésorerie protégée**	**549 M€** à fin juin 2021
2	**Coûts réduits** Objectifs du FY dépassés dès S1	**45 M€** d'OPEX économisés par rapport au S1 2019*
3	***Yield* optimisé et part de marché solide**	**38,9 %** camions PDM **78,8 %** voitures PDM **+11 %** *yield*
4	**Câble ElecLink installé avec succès**	**Calendrier respecté**
5	**Forte croissance de la rentabilité pour Europorte**	**42 %** d'augmentation de l'EBITDA par rapport à 2020

* À périmètre comparable

S1 2021 : FAITS MARQUANTS

PERFORMANCE : LES PLANS SHIELD ET WAY*FORWARD* ONT DÉLIVRÉ LEURS PREMIERS RÉSULTATS

SHIELD

01

STRICTE GESTION DU CASH

- Réduction des coûts
- Sobriété du Capex
- Augmentation de la flexibilité

85 M€ D'OPEX ÉCONOMISÉS DEPUIS JANVIER 2020*

WAY *forward*

02

AMÉLIORATION SANS RELÂCHE DE LA COMPÉTITIVITÉ

- Excellence opérationnelle
- Expérience client
- Engagement des équipes

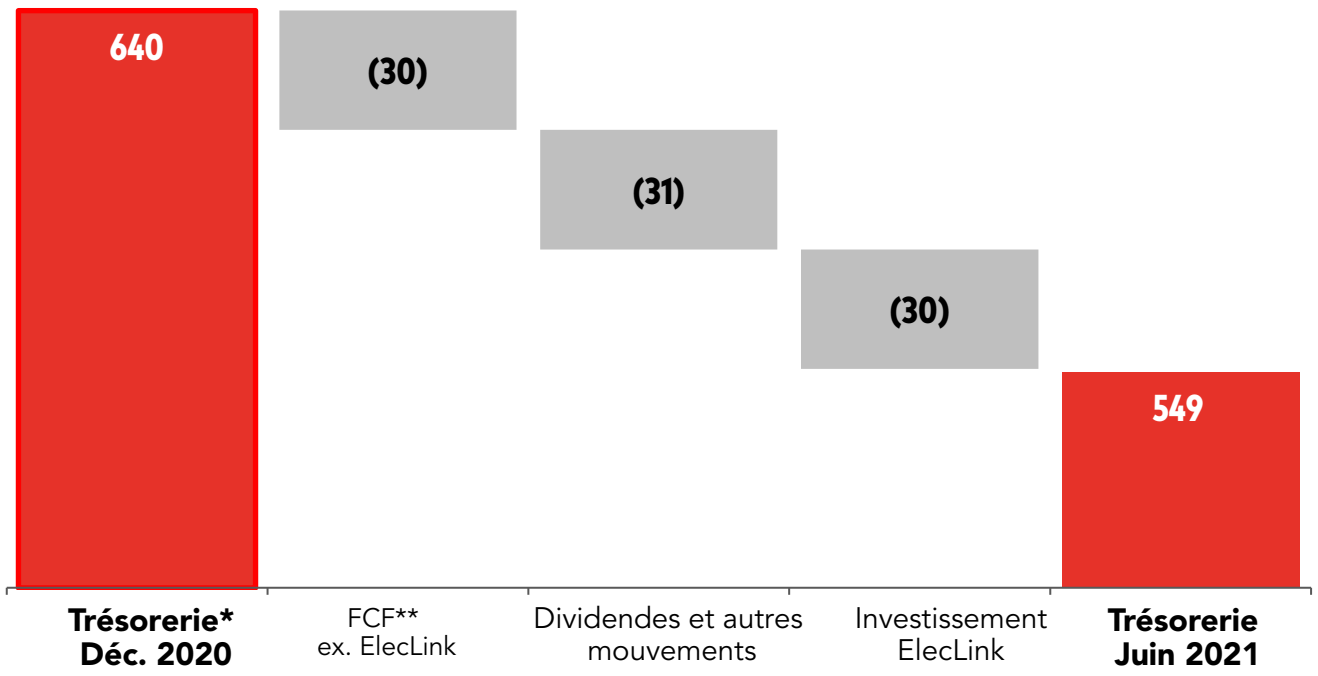
Bien gérer
notre cash pendant la crise de la Covid-19 (Gestion prudente)

Renforcer
notre leadership sur nos marchés

Tirer le meilleur parti
des nouvelles conditions de passage aux frontières, maintenant et lorsque les restrictions de voyage seront levées

* Pour les segments Eurotunnel et Getlink, à données comparables, économies FY 2020 de 40 M€ et 45 M€ au S1 2021, vs. 2019

1 NOUS PROTÉGEONS NOTRE TRÉSORERIE



NIVEAU HISTORIQUE

549 M€

Supérieur au niveau prépandémique

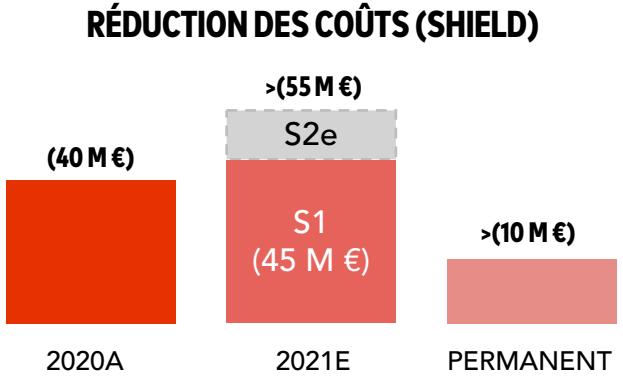
Après dividende et ElecLink

DSCR RESPECTÉ

1,44x

* au taux de clôture du S1 2021 : £1 = 1,165 €
** Y compris acompte de transaction DFT et contribution du gouvernement FR

2 NOUS AVONS RÉDUIT NOS COÛTS ET RÉALISÉ NOS INVESTISSEMENTS CLÉS

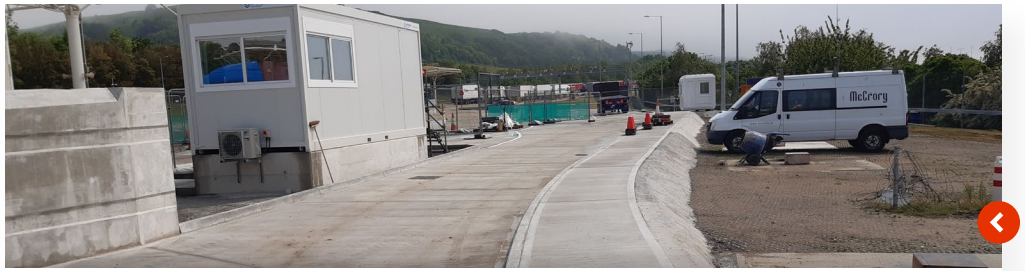


45 M€ D'OPEX ÉCONOMISÉS AU S1 vs S1 2019*

- Y compris des économies structurelles d'env. 10 M€
- Seconde étape du programme Shield lancée en mars 2021

Programme d'investissement soutenu (41 M€ de CAPEX au S1) pour tous les projets d'amélioration de la sécurité / maintenance / compétitivité

Pit Stop optimisé



2 voies Fret supplémentaires et aubette pour la PAF
(police française au RU)

ILLUSTRATIONS DES INVESTISSEMENTS AU S1

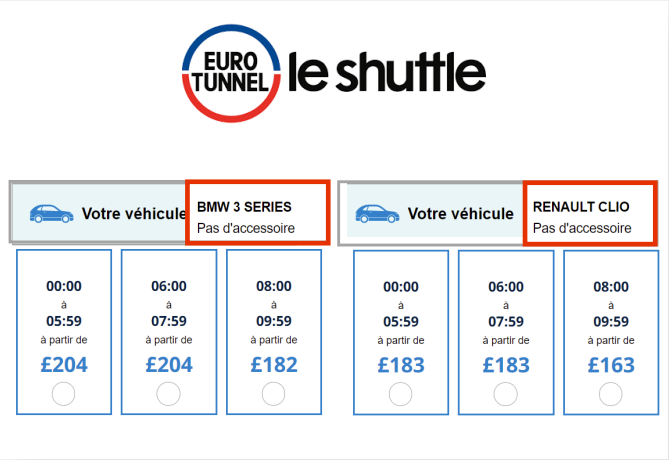
* Eurotunnel + Getlink, au taux de change S1 2021 : £1 = 1,157 €

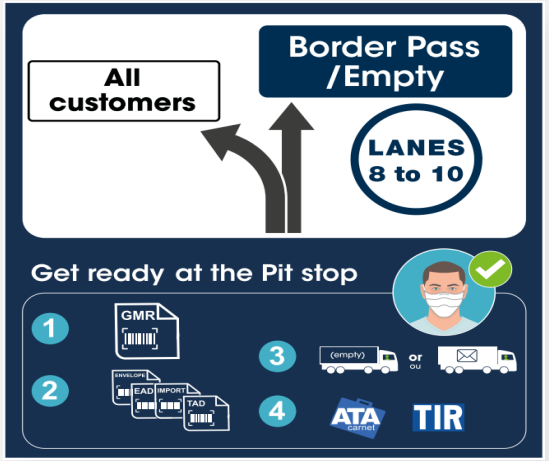
3 NOUS AVONS POUSSÉ NOS FONDAMENTAUX PLUS LOIN

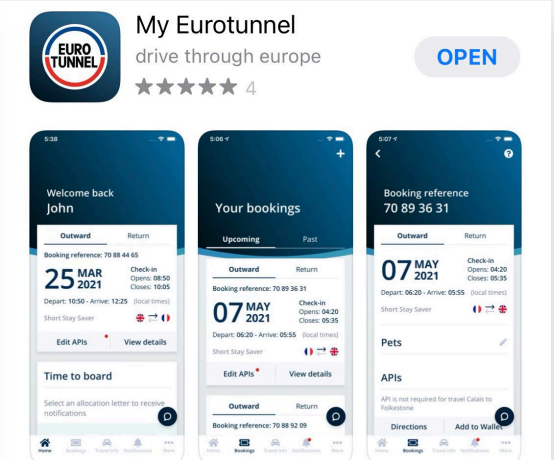
QUALITÉ DE SERVICE & PRICING POWER

- **AMÉLIORATION DE LA QUALITÉ DE SERVICE**
- **SERVICES COMPLÉMENTAIRES À VALEUR AJOUTÉE**
- **SEGMENTATION CLIENT PASSAGERS AFFINÉE ET STRATÉGIE PRIX REVUE**

- **AMÉLIORATION DE LA PART DE MARCHÉ POUR LE PAX**
- **PART DE MARCHÉ RÉTABLIE POUR LES CAMIONS**
- ***YIELD* OPTIMISÉ**







4 ELECLINK : NOUS AVONS INSTALLÉ LE CÂBLE SELON LE MEILLEUR SCÉNARIO

- Test des stations de conversion **terminé**
- Installation du câble dans le Tunnel **terminée**
- Jonction du câble **achevée le 20 juin, en avance sur le calendrier**
- Les tests complets et le processus **d'autorisation final commencent**
- Confiance dans le démarrage des opérations commerciales **mi-2022**

5 EUROPORTE : POURSUITE DE LA CROISSANCE RENTABLE

EBITDA EN HAUSSE DE 42 % VS S1 2020
(> au niveau 2019)

- Demande revenue à un niveau normal
- Développement de services internationaux vers la Belgique et l'Allemagne
- Nouveau service *Flex Express* mis en place
- Contrôle des coûts

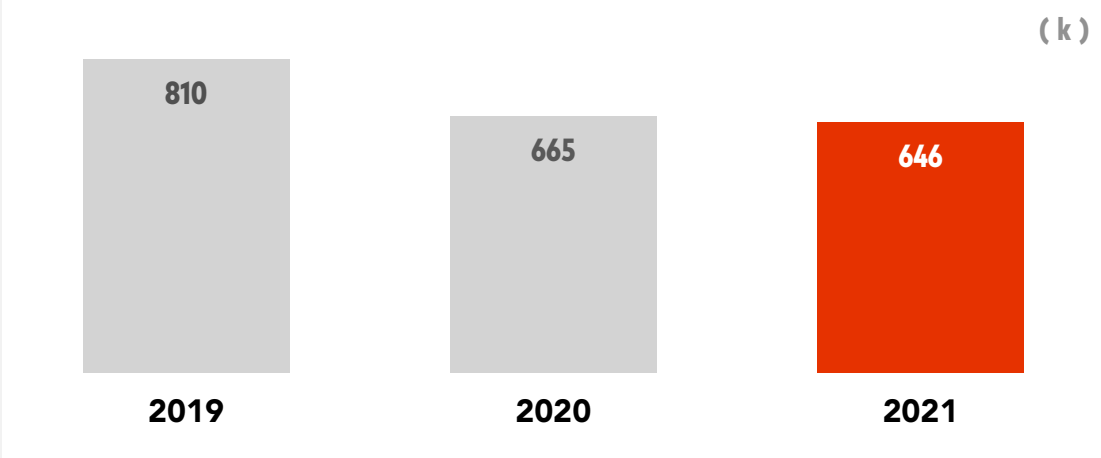
2 RÉSULTATS FINANCIERS

GETLINK

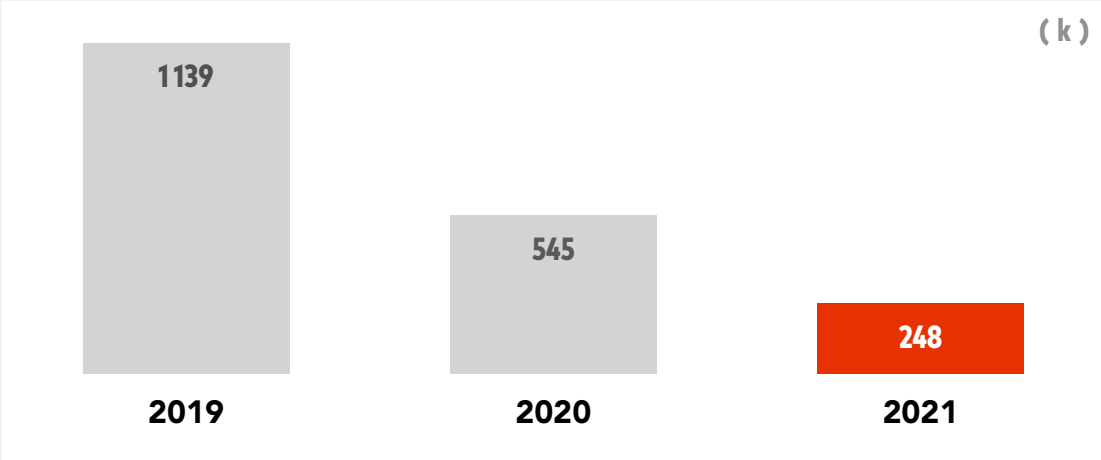
EUROTUNNEL AU S1 2021 :

TRAFIC NAVETTES

VOLUMES CAMIONS



VOLUMES VOITURES



TRAFIC CAMIONS

-3%

Fort impact du déstockage en janvier/février et adaptation progressive des transporteurs aux nouvelles exigences de passage des frontières

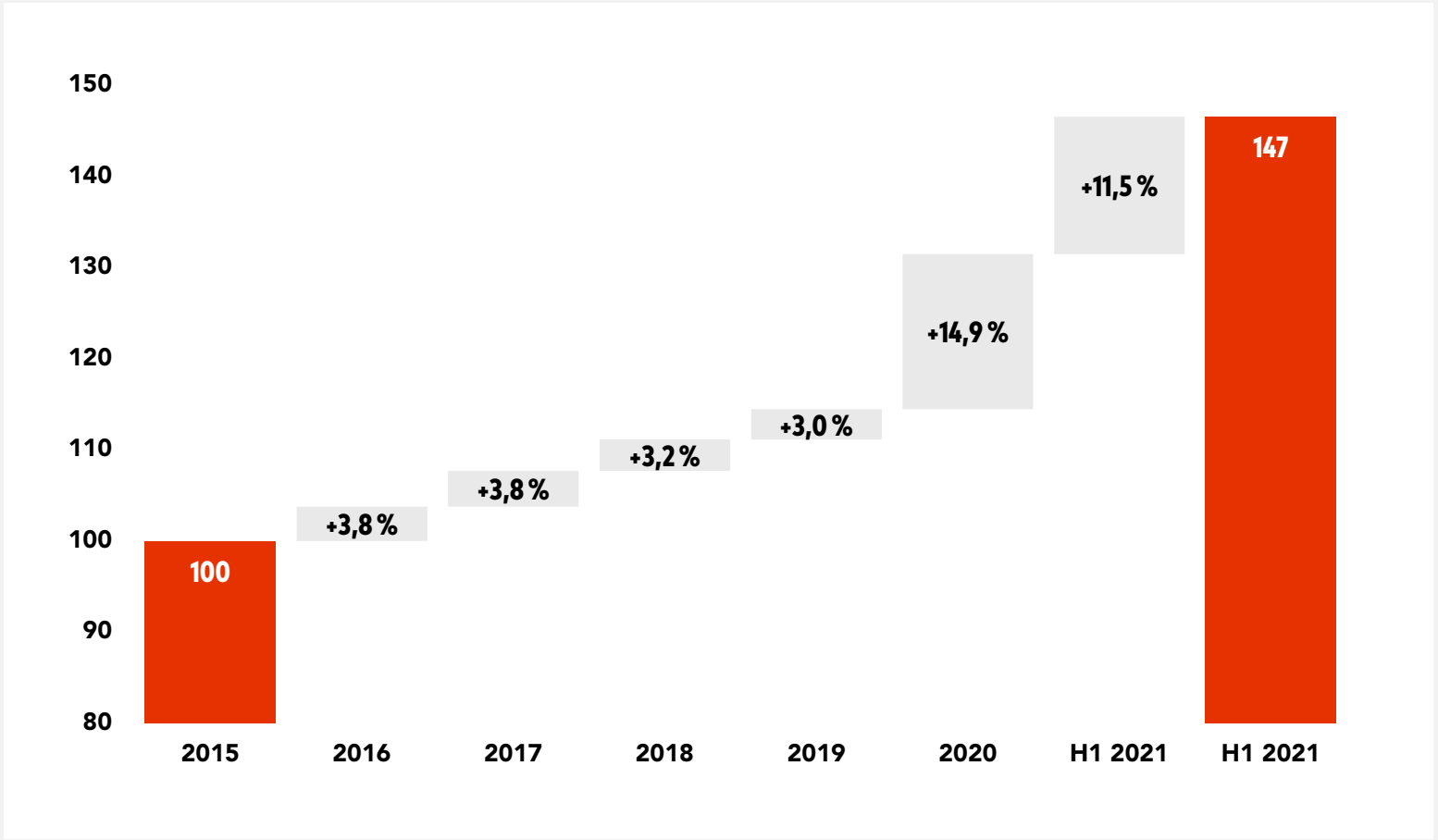
TRAFIC VOITURES

-55%

Des restrictions de voyage strictes en place tout au long du premier semestre 2021

EUROTUNNEL AU S1 2021 :

LE SHUTTLE : PARTS DE MARCHÉ ET PRIX OPTIMISÉS



Augmentation du *yield* 2015-2021

CAMIONS

2021 : Augmentation raisonnable des prix en période de transition

Part de marché proche du niveau historique (38,9 %)

VOITURES

Qualité de service, gestion du *yield* et innovations commerciales

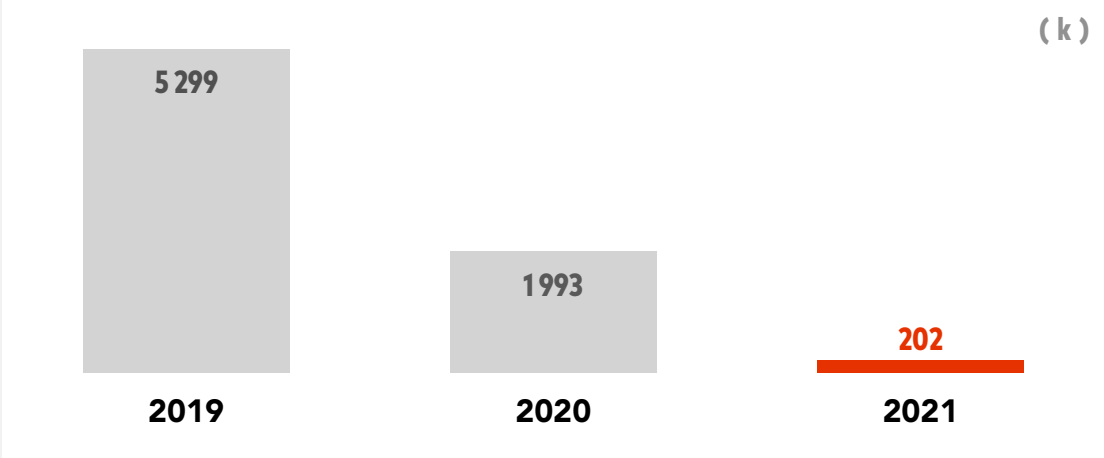
2021 : Forte proportion de réservations tardives et de billets flexibles compte tenu du contexte

Part de marché à un niveau record (78,8 %)

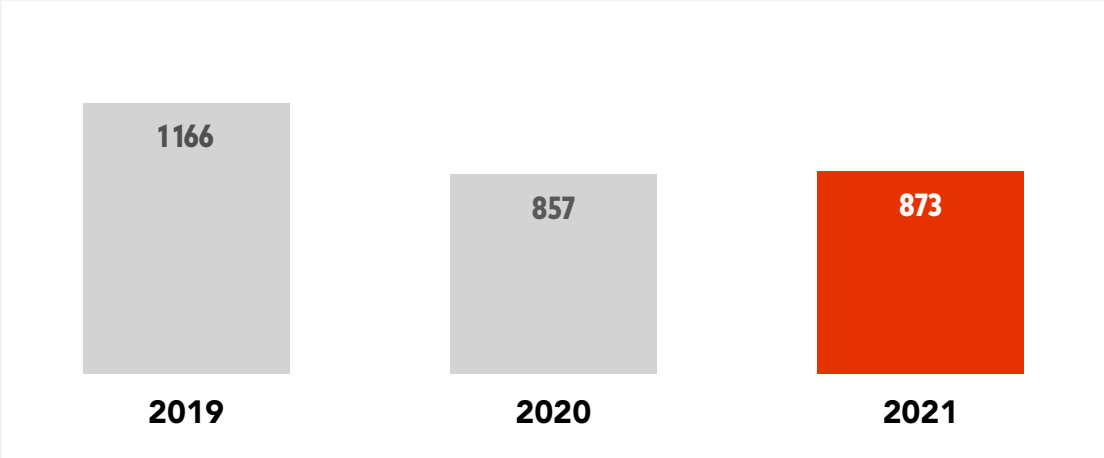
EUROTUNNEL AU S1 2021 :

TRAFIC DU RÉSEAU FERROVIAIRE

PASSAGERS EUROSTAR



NOMBRE DE TRAINS DE FRET FERROVIAIRE



PASSAGERS EUROSTAR

-90%

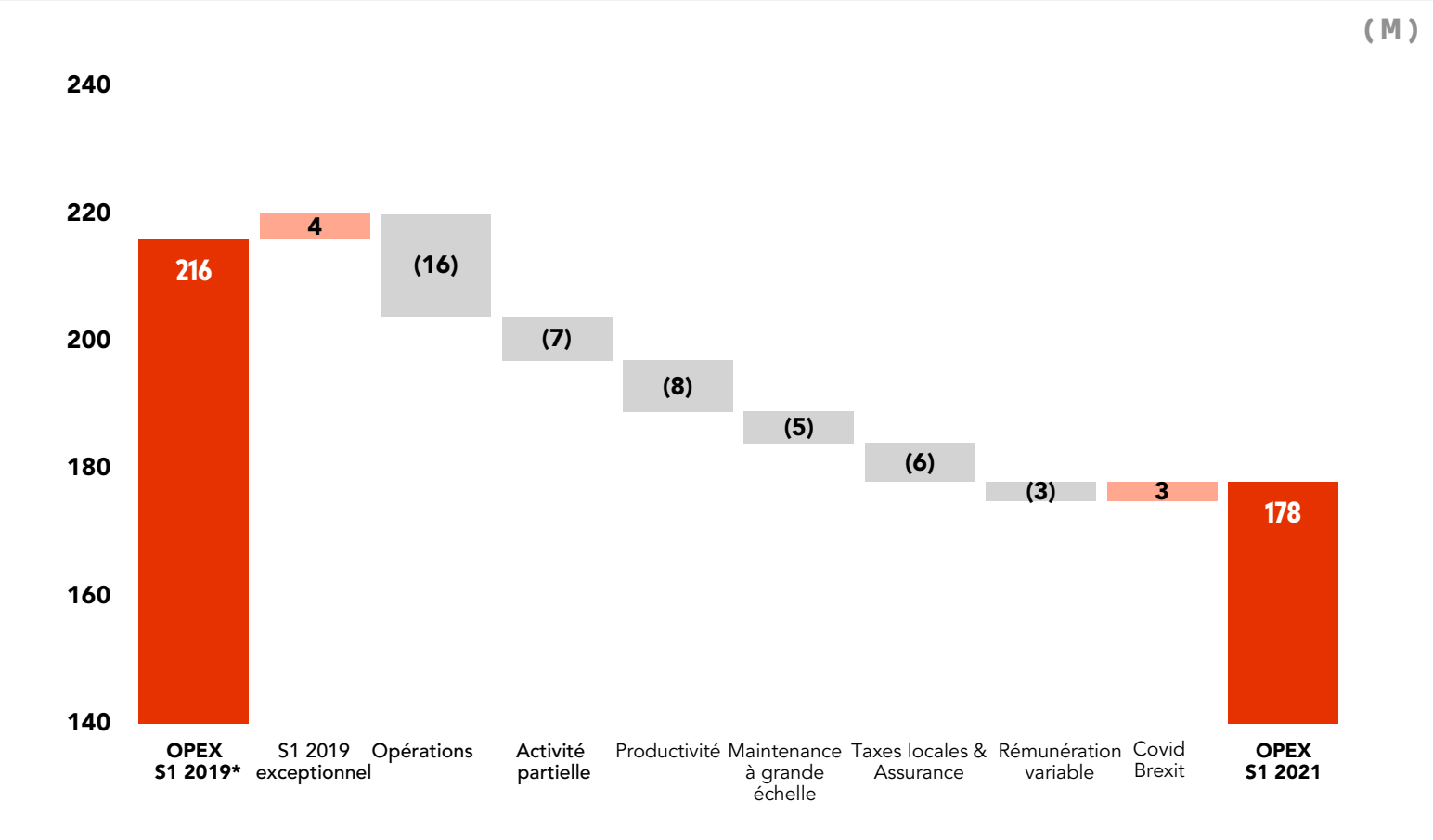
Refinancement finalisé au S1 2021, renforcement du bilan d'Eurostar, prêt pour la reprise du trafic et l'ouverture de nouvelles destinations

TRAINS DE FRET FERROVIAIRE

+2%

EUROTUNNEL AU S1 2021 :

ATTENTION PORTÉE À LA RÉDUCTION DES COÛTS



* Pour les segments Eurotunnel et Getlink, au taux de change S1 2021 : £1 = 1,157 €

OPEX

effort de réduction des coûts au S1 2021*

-45 M€ vs. S1 2019

-23 M€ vs. S1 2020

Focus sur les frais de personnel (activité partielle et effectifs)

Accélération des mesures de flexibilité

EUROTUNNEL AU S1 2021 :

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA

BAISSE DES REVENUS PARTIELLEMENT ATTÉNUÉE PAR LA RÉDUCTION DES COÛTS

EUROTUNNEL + GETLINK

M€	S1 2021	S1 2020 (1)	VARIATION
Chiffre d'affaires (2)	**264**	**312**	-15 %
○ *Navettes*	189	213	-11 %
○ *Réseau Ferroviaire*	66	96	-31 %
○ *Autres revenus (2)*	9	3	N/A
Coûts d'exploitation	**(178)**	**(199)**	**-11 %**
EBITDA	**86**	**113**	-24 %

(1) Retraité au taux de change du S1 2021 : £1 = 1,157 €
(2) Incl. 4 M€ d'autres revenus (compensation ponctuelle de l'Etat français)

EUROPORTE AU S1 2021 :

AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

CHIFFRE D'AFFAIRES ET BÉNÉFICES SUPÉRIEURS AU NIVEAU D'AVANT COVID-19

EUROPORTE

M€	S1 2021	S1 2020	VARIATION
Chiffre d'affaires	**66**	**58**	+14 %
Coûts d'exploitation	**(52)**	**(48)**	+8 %
EBITDA	**14**	**10**	**+42 %**

GETLINK AU S1 2021 :

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

M€	S1 2021	S1 2020 (1)	VARIATION
Produits d'exploitation	**330**	370	-11 %
Charges d'exploitation	**(230)**	(247)	-7 %
EBITDA	**100**	123	-19 %
Résultat opérationnel (EBIT)	**6**	32	**-81 %**
Coût de l'endettement financier net	**(132)**	(117)	**+13 %**
Résultat net consolidé des activités poursuivies	**(123)**	(88)	ns
Résultat net consolidé	**(123)**	(79)	ns

(1) Au taux de change du S1 2021 : £1 = 1,157 €

GETLINK AU S1 2021 :

FORTE LIQUIDITÉ MAINTENUE APRÈS SERVICE DE LA DETTE ET CAPEX ELECLINK

M€	S1 2021	S1 2020 (1)	VARIATION
CF d'exploitation	**125**	166	(41)
Capex (ex. ElecLink)	**(24)**	(38)	14
Service de la dette (et autres)	**(129)**	(123)	(6)
FCF *	**(30)**	**5**	**(35)**
Capex ElecLink	**(30)**	2	(32)
FCF après ElecLink	**(60)**	7	(67)

* Y compris le versement de la transaction DFT le CF d'exploitation au S1 2020 et S1 2021 et contribution du gouvernement FR au CF d'exploitation et Capex au S1 2021

3 PERSPECTIVES

GETLINK

PERSPECTIVES

LEADER DE LA TRANSFORMATION DES TRANSPORTS

L'AVENIR DES TRANSPORTS

GETLINK

VITESSE	Traversée > 2 fois plus rapide qu'avec les ferries **Poursuite de l'amélioration** grâce à *WAYforward* (chargement intelligent, segmentation client, etc...)
EXPÉRIENCE CLIENT	Gestion numérique des frontières **Poursuite de l'amélioration** grâce à *WAYforward* (outils numériques, gestion des actifs, applications pour les conducteurs, services additionnels, ie. Truck Village)
GREEN	Déjà 12x moins émissif pour les camions que les ferries et 77x moins pour les voitures Le plan environnement **renforcera notre leadership** : CO2eq -15% en 2023, -30% en 2025
RAPPORT QUALITÉ PRIX	Lean management Segmentation améliorée pour répondre au mieux aux besoins des clients et optimiser le *yield*

PORTÉ PAR UNE ÉQUIPE DE DIRECTION AVEC UN COMITÉ EXÉCUTIF RENOUVELÉ,
DONT UNE NOUVELLE DIRECTRICE DES RESSOURCES HUMAINES ET UN NOUVEAU COO D'EUROTUNNEL EN 2021

PERSPECTIVES

À COURT TERME, NOUS LIVRONS SHIELD 2021 ET RENFORCONS NOTRE AVANTAGE CONCURRENTIEL POUR SAISIR TOUTES LES OPPORTUNITÉS À VENIR

OPEX

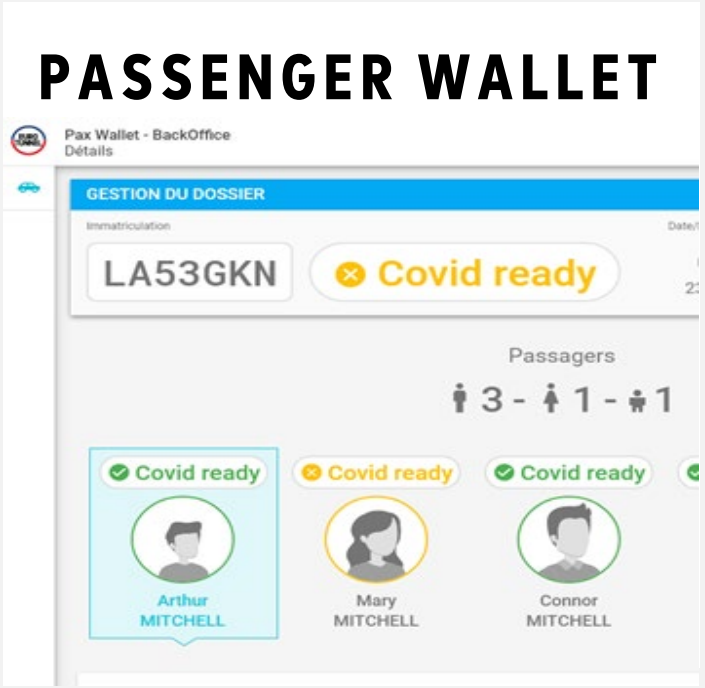
PLUS DE 55 M€ D'ÉCONOMIES EN 2021 VS 2019

CAPEX

BUDGET DE 80 M€ EN 2021 POUR EUROTUNNEL

COMPÉTITIVITÉ

PASSENGER WALLET



TANT QUE LES GOUVERNEMENTS NE FIXERONT PAS DE CADRE STABLE CONCERNANT LES VOYAGES TRANSFRONTALIERS, LE GROUPE NE SERA PAS EN MESURE DE DONNER DE TRAJECTOIRE FINANCIÈRE

Q&A

GETLINK