GROUPE EUROTUNNEL

Résultats semestriels 2015

22 juillet 2015

Jacques Gounon
Président-Directeur général

Le leader mondial de l'autoroute ferroviaire
La référence en respect de l'environnement

Groupe Eurotunnel SE
Résultats semestriels 2015 : ordre du jour

- Groupe Eurotunnel
- Activités maritimes (MyFerryLink)
- Activités de fret ferroviaire (Europorte)
- Activités de la Concession de la Liaison Fixe (Eurotunnel)
- Résultats financiers du S1 2015 (Groupe Eurotunnel)
- Développements et perspectives (Groupe Eurotunnel)

Groupe Eurotunnel

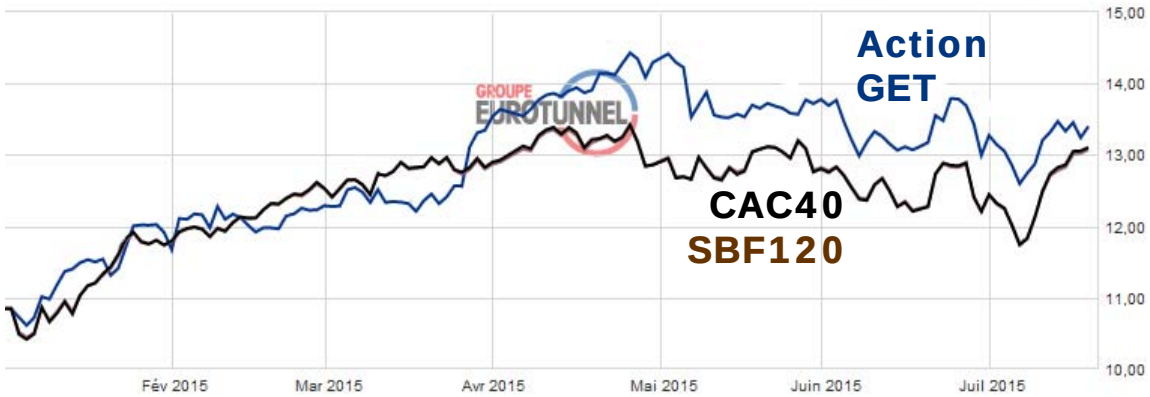
Au S1 2015

Le leader mondial de l'autoroute ferroviaire
La référence en respect de l'environnement

Groupe Eurotunnel SE
Un groupe européen privé à 100 %

- **Actions GET cotées sur les marchés NYSE Euronext Paris et Londres**
  - **Capitalisation boursière au 21 juillet 2015 : 7,4 Md€**
  - **Performance de l'action depuis le 01/01/2015 : +25 %**

- **Concessionnaire de la Liaison Fixe sous la Manche jusqu'en 2086**



01/01/2015 21/07/2015

- **2 activités principales**
  - **Gestionnaire d'infrastructures**
  - **Opérateur de transport ferroviaire**

RSE de Groupe Eurotunnel
Nouvelles avancées au S1 2015

- **Publications**
  - Charte Politique RSE (mars)
  - Pacte Mondial, communication sur les progrès réalisés (mai)
- **Intégration des jeunes dans le Groupe**
  - 100 jeunes en contrats d'apprentissage au 30 juin
  - Participation au salon « Jeunes d'Avenirs » de Lille (mai)
- **Environnement**
  - Eco-pâturage près de la voie de sortie du Terminal Passagers à Coquelles (juin)

- **Forte mobilisation des équipes**
  - Accords signés avec les partenaires sociaux
  - Distribution d'actions gratuites aux salariés
- **La priorité des priorités : la sécurité**
  - Semaine de la Sécurité à Europorte (juin)
- **Groupe Eurotunnel : 4 000 salariés en FR/UK**

Groupe Eurotunnel, la référence transport en respect de l'environnement

GROUPE EUROTUNNEL

Activités maritimes

MyFerryLink

Le leader mondial de l'autoroute ferroviaire
La référence en respect de l'environnement

MyFerryLink au S1 2015

- **Activités (vs S1 2014)**
  - 233 584 camions (+27 %)
  - 116 406 voitures (+7 %)
  - 1 073 autocars (+15 %)
- **Yield moyen en hausse**
- **Part de marché Fret à 11,6 %**
- **Part de marché Voitures à 5,7 %**

En M€	S1 2015	Variation	S1 2014
Chiffre d'affaires	52	+33 %	39
Charges d'exploitation	-54	+7 %	-50
EBITDA	-2	+9 M€	-11

- **Opposition de la Competition & Markets Authority en UK**

Procédure de la *Competition & Markets Authority*
MyFerryLink

Rappel

- **20 août 2012 : lancement de l'activité commerciale de MyFerryLink**
- **9 janvier 2015 : le *Competition Appeal Tribunal* (CAT) confirme la décision d'interdire à MyFerryLink d'opérer à Douvres, sous un délai de 6 mois => Groupe Eurotunnel annonce chercher un repreneur pour MyFerryLink**
- **27 mai : Groupe Eurotunnel confirme à la Scop le non-renouvellement des contrats de location avec effet au 1er juillet. Poursuite éventuelle d'un service de fréteur (ferry Nord-Pas-de-Calais)**
- **7 juin : Groupe Eurotunnel retient l'offre engageante de DFDS : location des Rodin et Berlioz à compter du 2 juillet avec possibilité de vente dès qu'elle serait autorisée ou au plus tard en juin 2017**
- **11 juin : mise en redressement judiciaire de la Scop SeaFrance. DFDS et MyFerryLink proposent la reprise des 3/4 des salariés. Refus des Administrateurs Judiciaires de négocier le volet social**
- **29 juin : occupation des 3 ferries par quelques personnels de la Scop SeaFrance et interdiction aux ferries de DFDS d'opérer depuis le port de Calais**
- **20 juillet : table ronde avec toutes les parties prenantes au ministère des Transports**

GROUPE EUROTUNNEL

GROUPE EUROTUNNEL

Activités de fret ferroviaire au S1 2015

Europorte

Le leader mondial de l'autoroute ferroviaire
La référence en respect de l'environnement

Europorte : le fret ferroviaire
1er opérateur privé de fret ferroviaire FR/UK

- L'excellence de la logistique ferroviaire, de la traction à la gestion déléguée d'infrastructures portuaires
- Traction de 1 100 trains/semaine en UK/FR
- FR
  - Consolidation des activités existantes et démarrage des nouveaux contrats au S1 2015
  - Gain de nouveaux contrats - démarrage prévu au S2 2015 (dont port du Verdon sur 15 ans et traction vers l'Allemagne) et début 2016
  - Mise en service des premières locomotives DE18
- UK
  - Prix du Meilleur opérateur ferroviaire décerné à GB Railfreight lors des UK Rail Industry Awards 2015
  - Développement de l'activité des trains intermodaux et transport « vrac »
  - Baisse de l'activité charbon (hausse de la taxe carbone)
  - Largement compensée par la croissance de l'activité Infrastructure
  - Et le démarrage du contrat de traction Caledonian Sleeper pour 15 ans (avril)

Europorte et ses filiales
Nouvelle amélioration du résultat

En M€	S1 2015	Variation	S1 2014*
Chiffre d'affaires	154	+13 %	136
Charges d'exploitation	-143	+11 %	-129
EBITDA	11	+4 M€ +46 %	7

- Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires
- Charges d'exploitation en hausse, dues à :
  Hausse des activités
  Frais induits par le démarrage de nouveaux contrats
- Poursuite du plan de renforcement et de fiabilisation du parc du matériel roulant
- Un relais de croissance pérenne du Groupe

* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

GROUPE EUROTUNNEL

Activités de la Concession de la Liaison Fixe au S1 2015

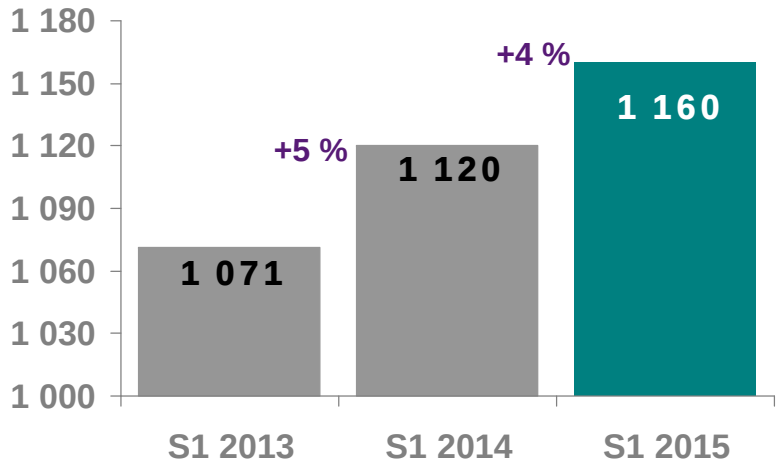
Eurotunnel

Le leader mondial de l'autoroute ferroviaire
La référence en respect de l'environnement

Navettes Passagers Le Shuttle – S1 2015
Dynamisme continu du trafic voitures

- 1 159 863 voitures transportées au S1 2015 : +4 %
- Part de marché Eurotunnel stable à 54,8 % sur la période
- Yield en hausse continue
- Excellentes perspectives au 2ème semestre selon le niveau des réservations de l'été

Volumes Voitures (en milliers)

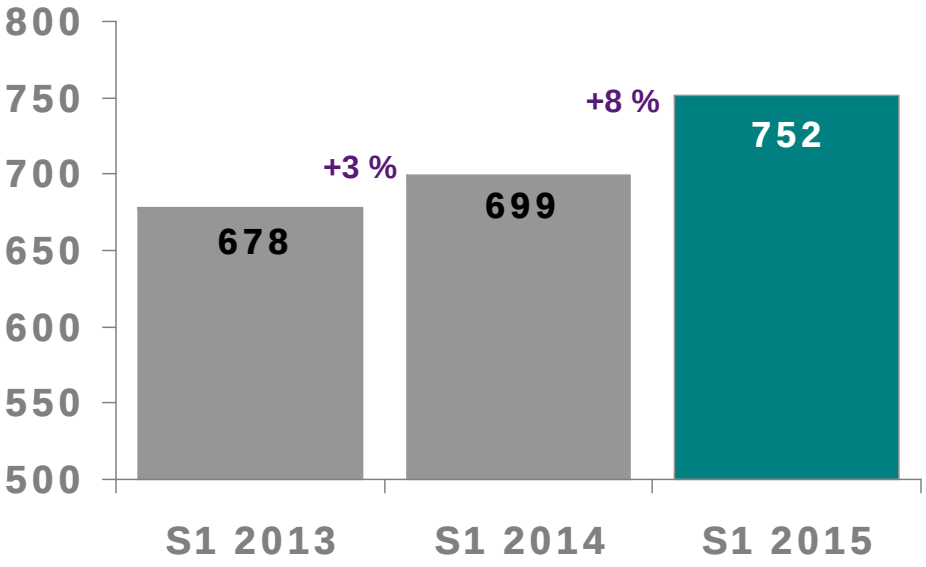


- 31 769 autocars transportés, soit -4 % (rationalisation des lignes régulières des autocaristes)
- Part de marché autocars d'Eurotunnel à 39,6 %

Un service rapide, fiable et respectueux de l'environnement

Navettes Camions – S1 2015
Volumes et yield en hausse

Volumes Camions (en milliers)

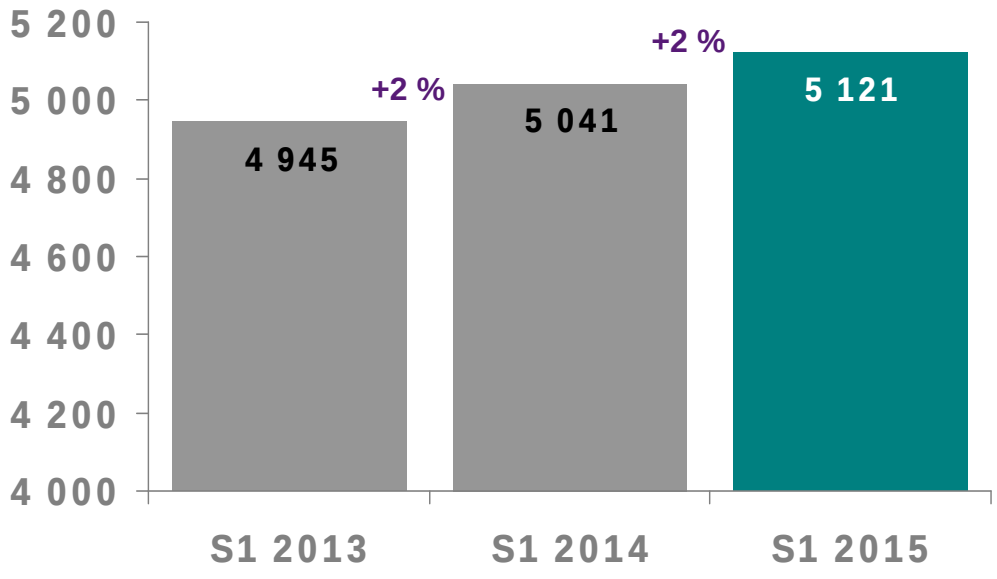


- 752 290 camions transportés au S1 2015, +8 % vs S1 2014
- Part de marché d'Eurotunnel stable à 37,5 % sur la période, 38,3 % en juin
- Yield moyen en progression continue
- Trafic soutenu par la reprise économique en UK
- Eurotunnel, leader mondial du ferroutage

Un service rapide, fréquent et flexible

Trains à grande vitesse Voyageurs
Meilleur 2ème trimestre depuis l'origine

Passagers Eurostar* (en milliers)

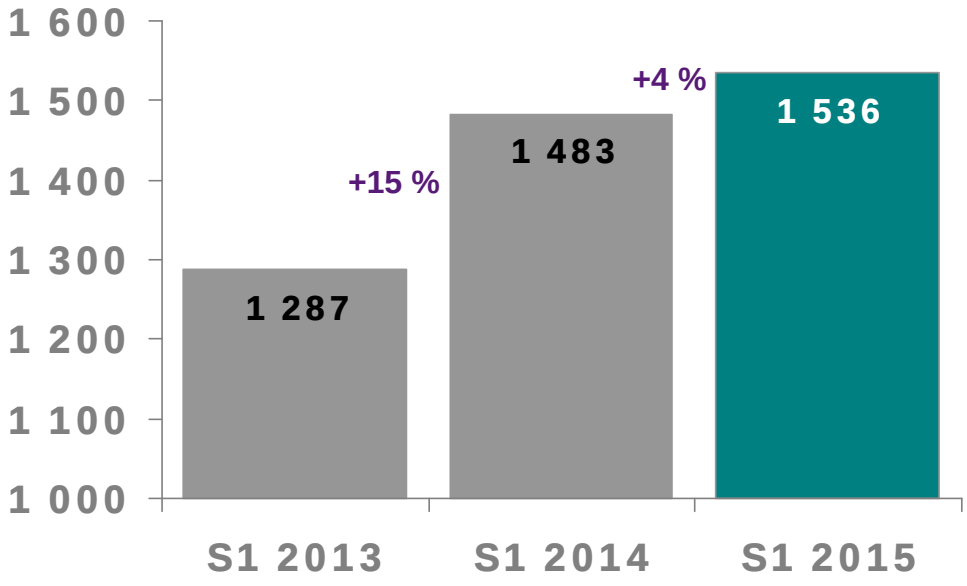


- **Trafic stable au 1er trimestre 2015 : impact des attentats à Paris, de perturbations à la circulation du trafic et d'une réduction des dessertes vers Disneyland Paris en début d'année 2015**
- **Progression du trafic de +3 % au 2ème trimestre : croissance de la demande et lancement de la liaison directe Londres-Lyon-Marseille début mai**
- **Mars 2015 : vente des 40 % du capital d'Eurostar en UK**

* Nombre de passagers Eurostar empruntant le Tunnel

Réseau fret ferroviaire – S1 2015
Retour à une hausse du trafic normale

Nombre de trains de marchandises



- Progression de +4 % du nombre de trains de marchandises et de +6 % du tonnage transporté
- Forte croissance du trafic au T1 2015 mais ralentissement au T2 2015 : conflits sociaux sur les réseaux adjacents et réduction du trafic de l'acier
- Nouveaux services générés par ETICA (*Eurotunnel Incentive for Capacity Additions*), un système d'aide au démarrage mis en place par Eurotunnel depuis mai 2013 et étendu en 2014 5 nouvelles catégories de trafic jusqu'en 2018

Liaison Fixe
1er opérateur sur le Détroit

- **10,3 millions de passagers dans le Tunnel au 1er semestre 2015**
  - **Dont 5,2 millions dans les Navettes Eurotunnel**
  - **Et 5,1 millions dans les trains Eurostar**
- **Près de 59 000 convois ferroviaires dans le Tunnel dont 48 000 Navettes Eurotunnel**
- **105 000 animaux domestiques (chiens et chats) à bord du Shuttle**
- **Plus de 48 millions de véhicules de tourisme et 22 millions de camions transportés depuis 1994**

Plus de 355 millions de voyageurs
et
330 millions tonnes de fret
ont emprunté le Tunnel depuis 1994

Liaison Fixe
Croissance soutenue des revenus

En M€	S1 2015	Variation	S1 2014*
Chiffre d'affaires	**443**	**+6 %**	**418**
Navettes	275	+9 %	252
Réseau Ferroviaire	160	+1 %	159
Autres revenus	8	+9 %	7
Charges d'exploitation	**-200**	**+9 %**	**-183**
EBITDA	**243**	**+3 %**	**235**

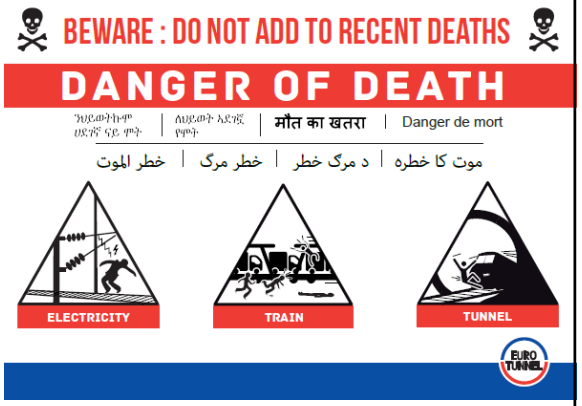
- **Hausse significative du chiffre d'affaires du service des Navettes : +9 %**
- **Réseau Ferroviaire : augmentation de seulement 1 % du chiffre d'affaires du fait de la réduction contractuelle des péages de 1 % en-dessous de l'inflation et des interruptions de trafic causées par les intrusions et les dommages aux voies fin juin**
- **Charges d'exploitation impactées notamment par l'incident de janvier en Tunnel, la mise en place des *Exit Checks*, l'augmentation de l'activité (coûts de personnel, maintenance et opérationnels) et le dispositif de sûreté**

* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

Liaison Fixe
Pression migratoire croissante dans le Calaisis

FR

- **Tentatives d'intrusion en hausse, perturbations de l'exploitation et accidents**
  - 20 000 migrants interpellés sur site au S1 2015 et plus de 10 000 du 1er au 15 juillet
  - 3 décès et plusieurs dizaines de blessés dont 3 graves
  - 1 000 départs de Navettes annulées, en juin et juillet 2015 jusqu'à présent
- **Renforcement du dispositif Eurotunnel**
  - Augmentation des moyens technologiques et humains, zone de stockage étendue des camions sur le terminal, installation de panneaux d'informations et distribution d'un tract aux migrants sur les dangers encourus…
- **Coûts de sûreté**
  - 13 M€ au S1 2015, déjà supérieurs aux 12 M€ de 2014
  - Près de 165 M€ consacrés au dispositif par Eurotunnel depuis 20 ans



- **Demande du renforcement de la participation des Autorités**
  - Participation UK : 4,7 M€ et livraison de grillages pour sécuriser la zone des quais
  - Demande de remboursement auprès de la Commission Intergouvernementale (CIG) : 9,7 M€ (dont 3,1 M€ pour les pertes d'exploitation)

UK

- **Nouveaux contrôles des passeports en avril à la sortie du territoire, imposés par les autorités britanniques**

GROUPE EUROTUNNEL

Liaison Fixe transmanche
Développements en juin 2015

- **Accord d'application de la Convention d'Utilisation**
  - Signé par Eurotunnel et les Réseaux ferroviaires pour Eurostar
  - Sur les contributions aux coûts d'exploitation, d'entretien et de renouvellement du réseau ferroviaire de la Liaison Fixe

- **Régulation du tunnel sous la Manche**
  - Désormais assurée par l'Autorité de Régulation des Activités ferroviaires (ARAF) en FR et l'Office of Rail and Road (ORR) en UK
  - La CIG conserve sa compétence sur la sécurité et la sûreté du Tunnel

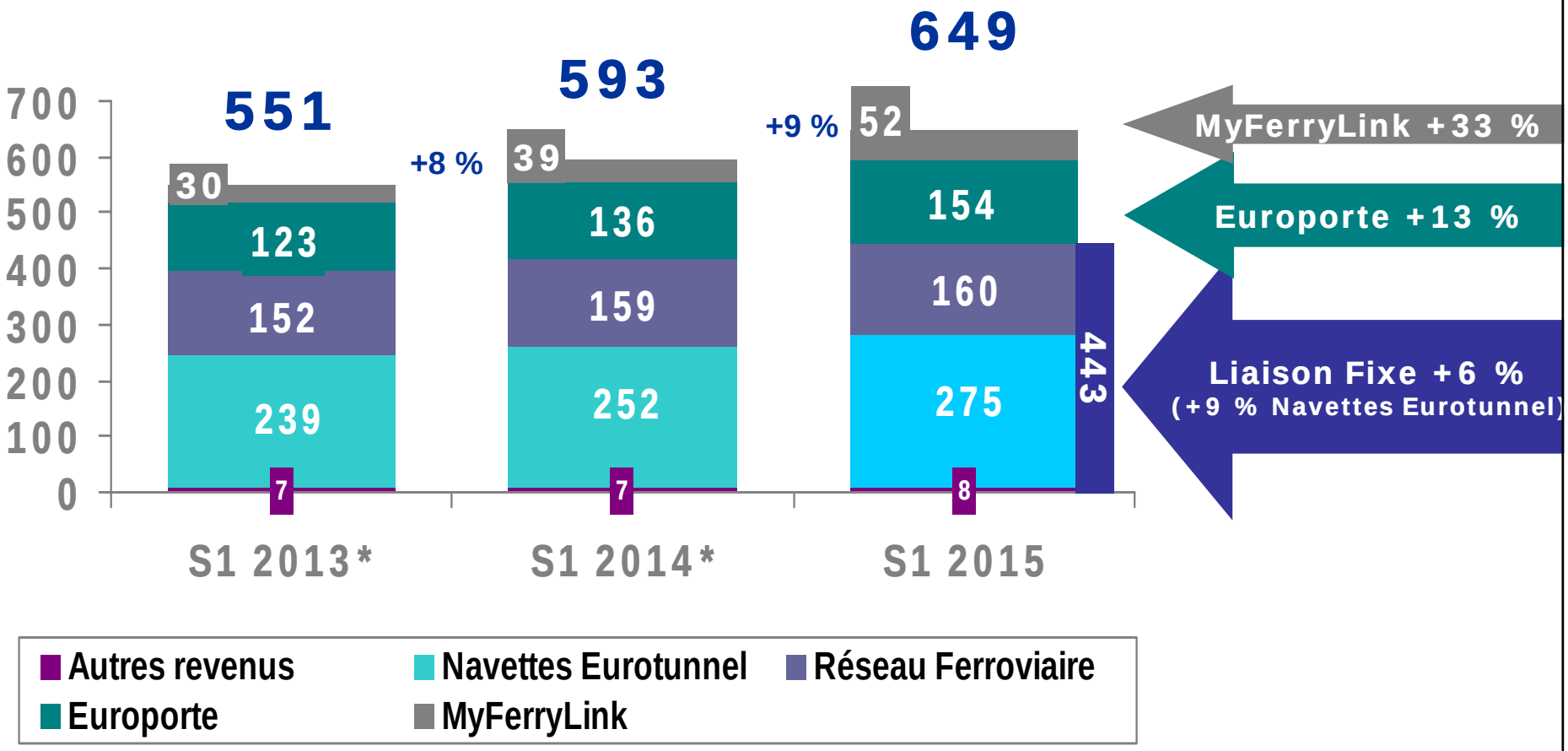
Résultats financiers du 1er semestre 2015

Groupe Eurotunnel

Le leader mondial de l'autoroute ferroviaire
La référence en respect de l'environnement

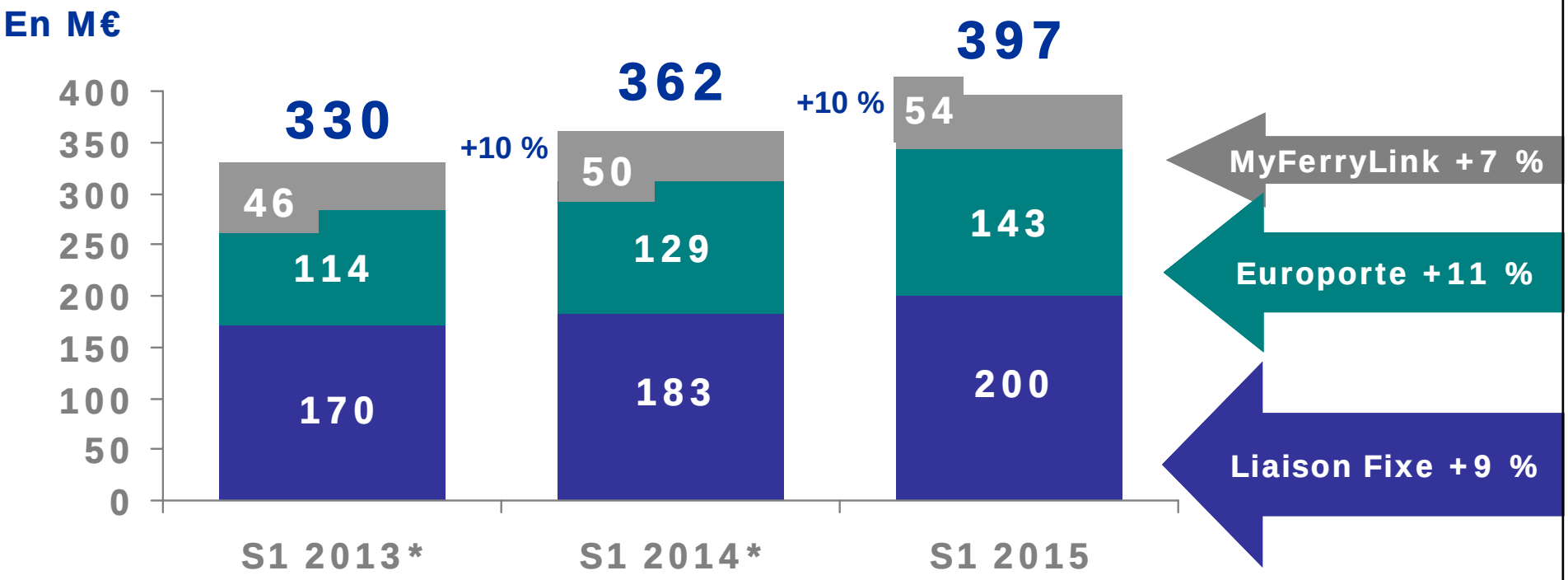
Chiffre d'affaires Groupe
Forte croissance : +56 M€ au S1 2015

En M€



* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

Charges d'exploitation Groupe
Hausse des activités



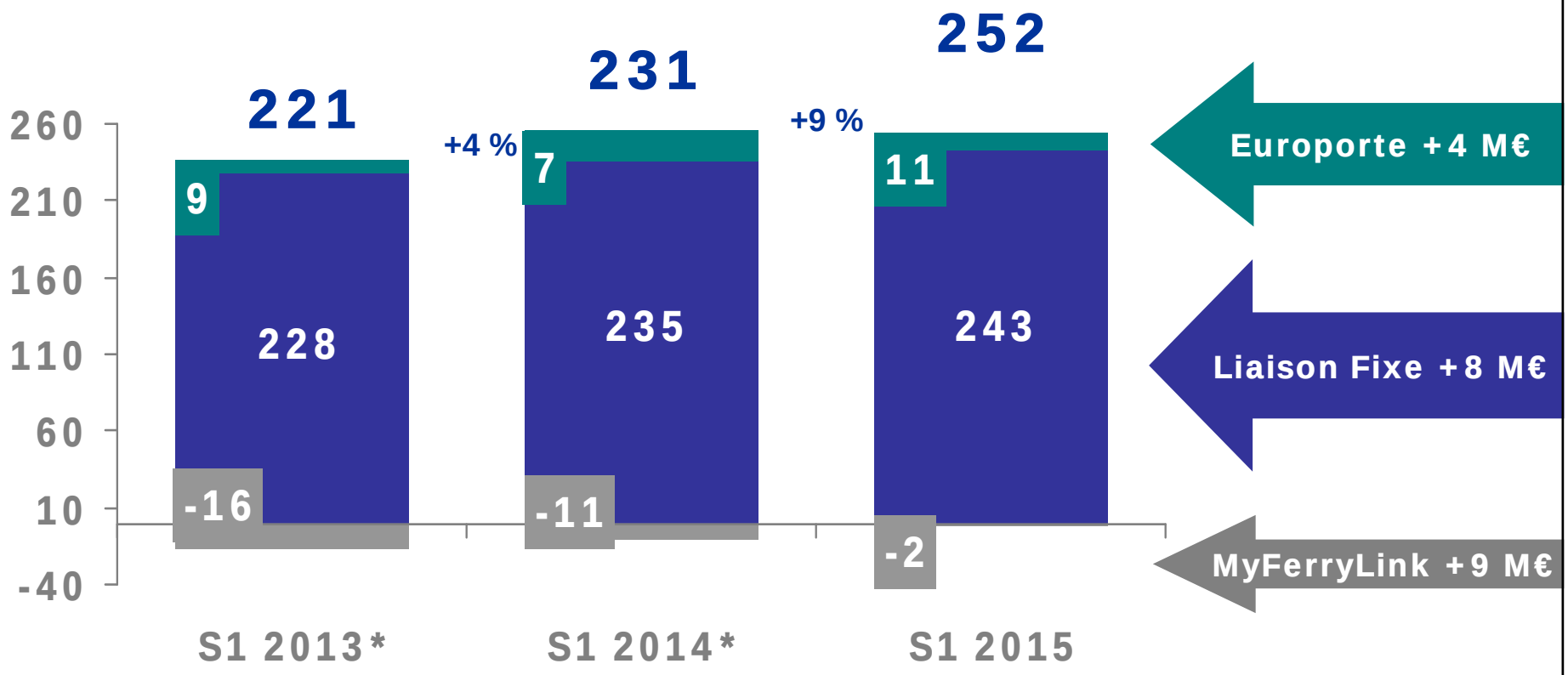
- **Activités en hausse pour tous les segments du Groupe**
- **Eléments non-récurrents**
- **Augmentation des mesures de sûreté / contrôle d'accès face à la pression migratoire en FR et des nouveaux contrôles des passeports au départ de UK**
- **Remboursement de 9,7 M€ demandé auprès des Etats français et britannique**

* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

GROUPE EUROTUNNEL

EBITDA du Groupe
Marge d'exploitation en progression de 21 M€

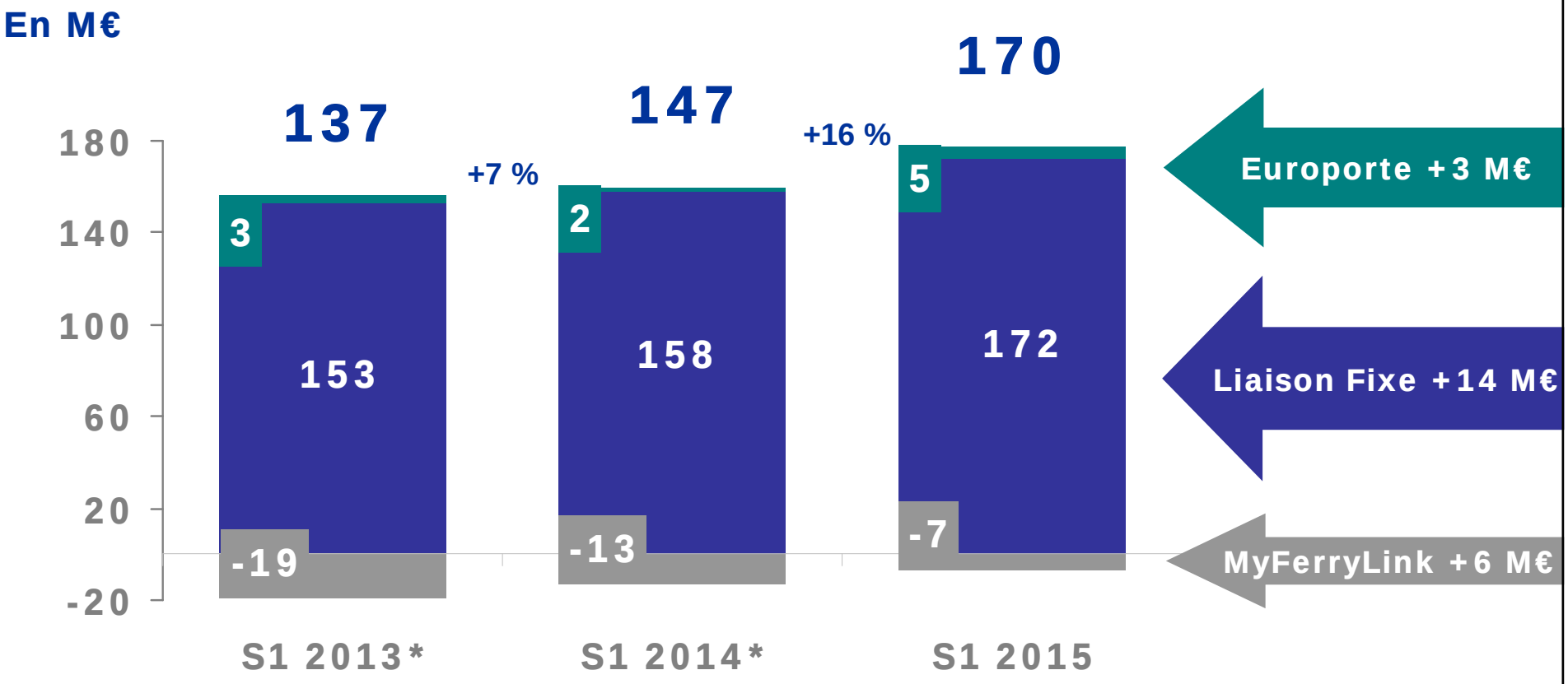
En M€



- 6ème année consécutive de hausse de l'EBITDA de la Liaison Fixe

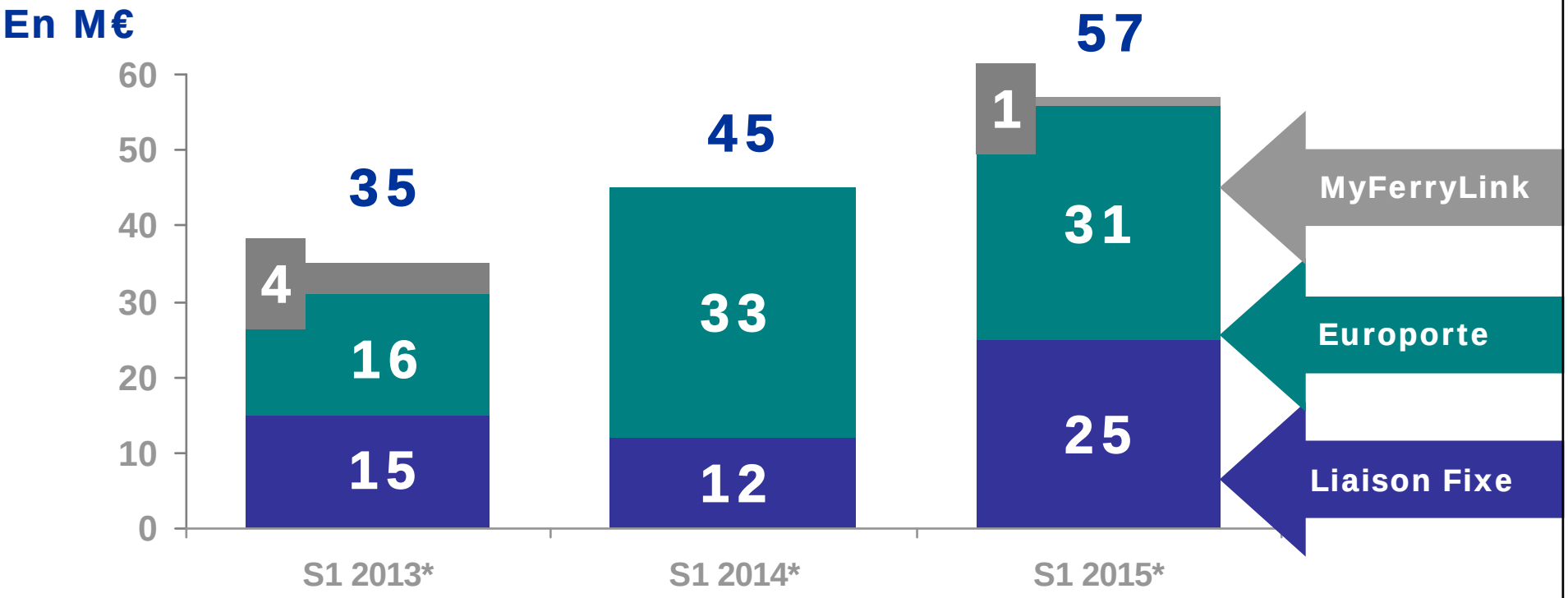
* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

Résultat opérationnel (EBIT) Groupe
En progression de 23 M€ (+16 %)



* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

Investissements : pour accompagner la croissance des activités et garantir l'avenir



Liaison Fixe
- **Investissements au S1 2015 : Terminal 2015, renouvellement des rails**

Europorte
- **Acquisition de nouvelles locomotives, à refinancer ultérieurement**

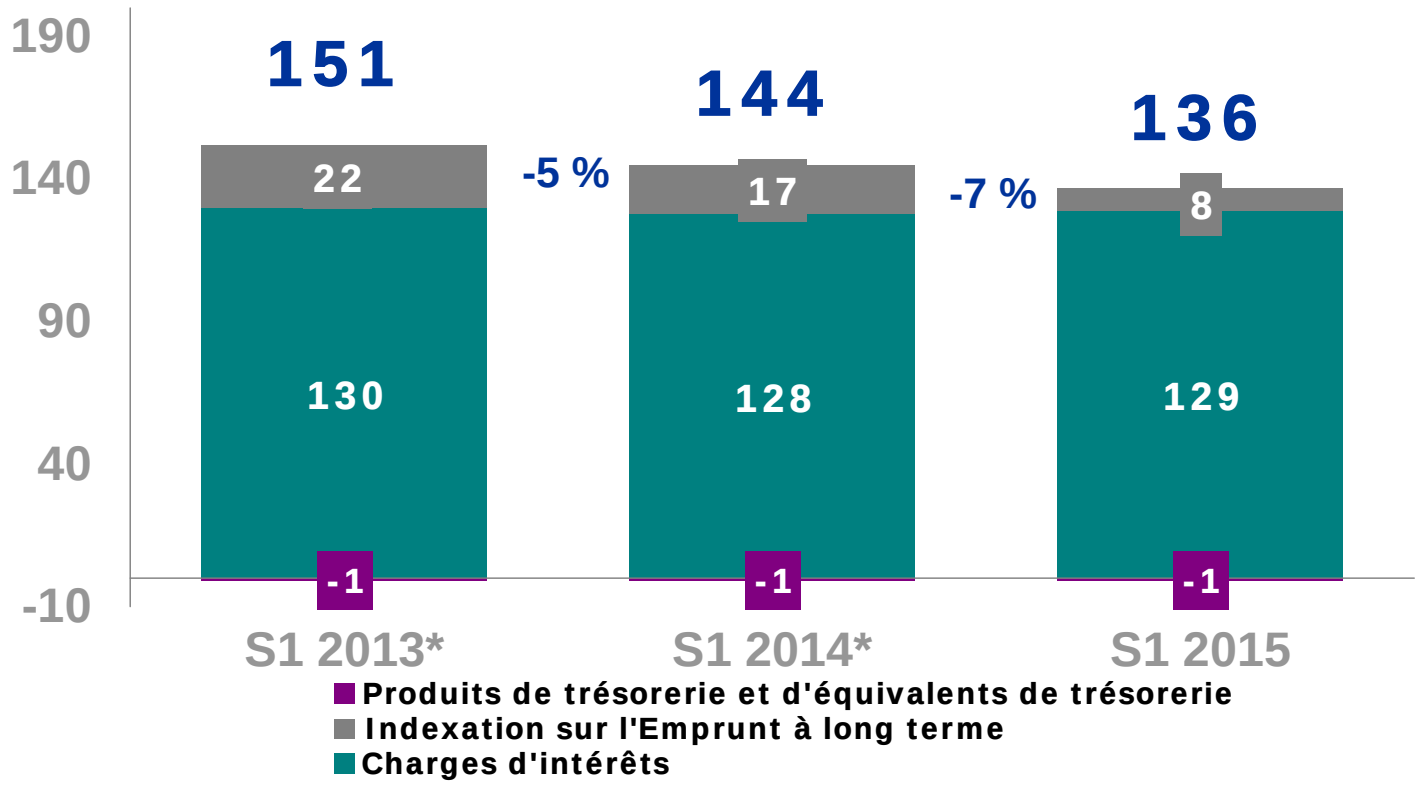
* Au taux de change historique de chaque période

GROUPE EUROTUNNEL

Coût de l'endettement financier net
Impact de la baisse de l'inflation

En M€

- Valeur nominale de la dette : 4 Md€ au 30/06/2015**

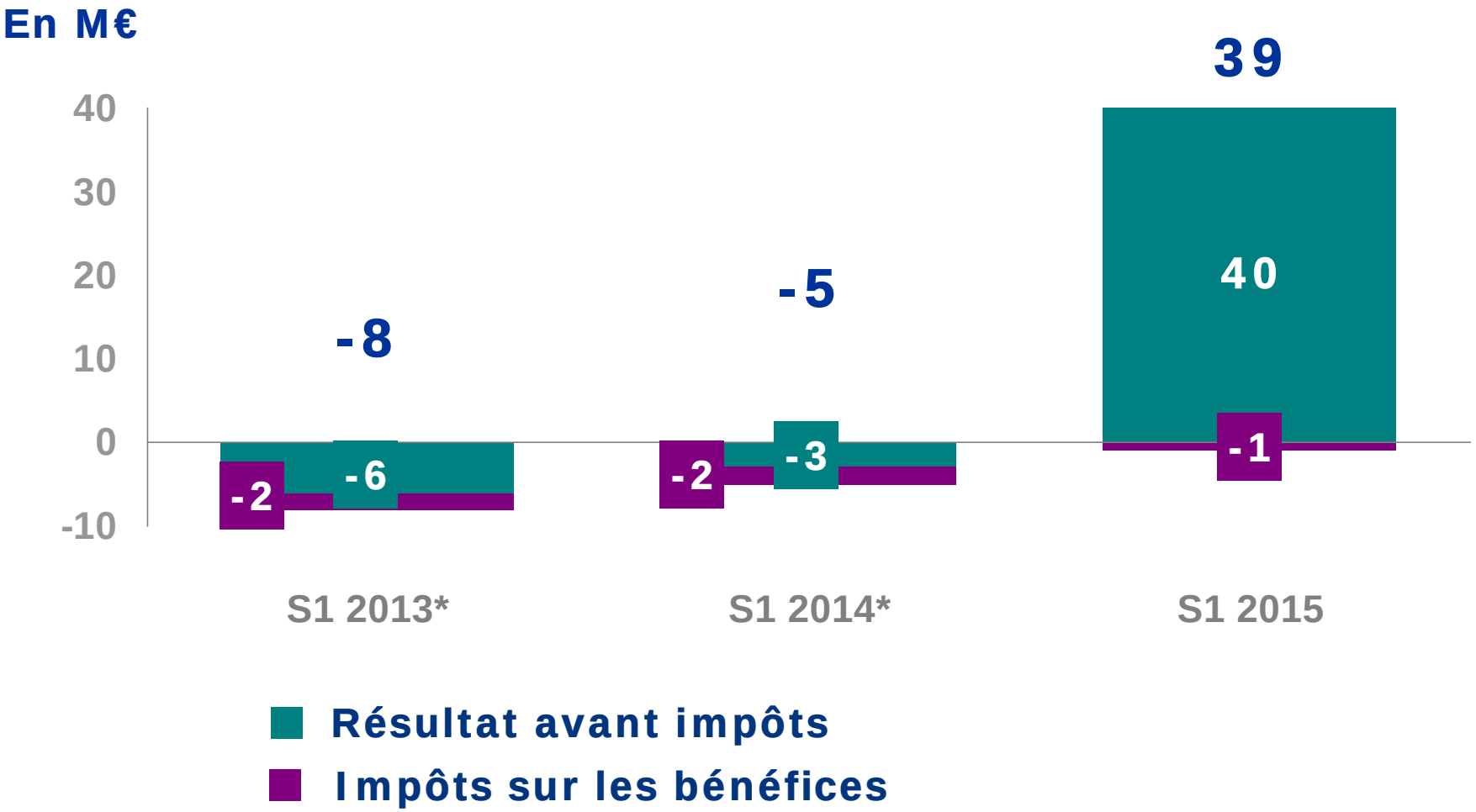


- Remboursement de la dette au S1 2015 : 19 M€**
- Réduction totale de la dette depuis 2008 : 283 M€**

* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

** Recalculé au taux de change du 30/06/2015 : 1 £ = 1,406 €

Résultat net du Groupe
Un profit en amélioration de 44 M€



* Recalculé au taux de change du S1 2015 : 1 £ = 1,391 €

Groupe Eurotunnel
Résumé des résultats semestriels 2015

- Forte croissance du chiffre d'affaires de +9 % à 649 M€
- Free cash flow : 77 M€ (vs 12 M€ au S1 2014)
- Remboursements contractuels du capital de l'emprunt à long terme : 18 M€
- EBITDA à 252 M€, en progression de 21 M€
- Résultat opérationnel (EBIT) à 170 M€, +23 M€
- Résultat avant impôt : profit de 40 M€ (+43 M€ vs S1 2014)
- Résultat après impôt : profit de 39 M€ (vs perte de 5 M€ au S1 2014)
- Confirmation de l'objectif financier d'EBITDA consolidé à 535 M€* pour 2015 et 580 M€ pour 2016

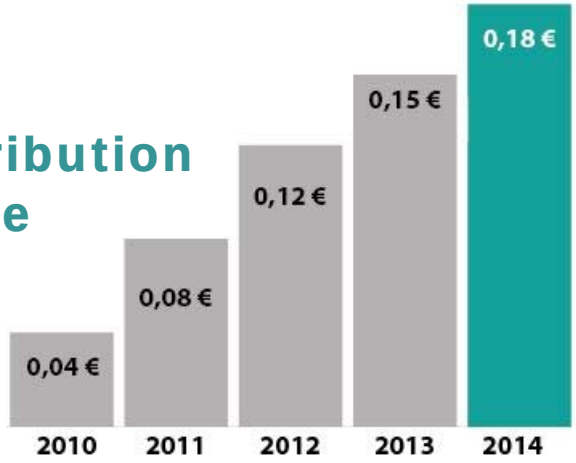
* Hors MyFerryLink et au taux de change de 1 £ = 1,3 €

GROUPE EUROTUNNEL

Trésorerie
Au service des actionnaires

- **Dividendes 2014 payés en 2015 = 97 M€**
- **Remboursement de l'emprunt à long terme = 18 M€**
- **Investissements nets = 53 M€**
- **Trésorerie disponible au 30/06/2015 = 389 M€**
  (vs 385 M€ au 31/12/2014)

- **Une politique de distribution de dividendes pérenne**



GROUPE EUROTUNNEL

Développements et perspectives

Groupe Eurotunnel

Le leader mondial de l'autoroute ferroviaire
La référence en respect de l'environnement

Vision 2020 – Liaison Fixe

Une démarche collaborative pour relever les enjeux

- **5 facteurs favorables à Eurotunnel**
  - Réduction de la concurrence par la CMA à seulement 2 opérateurs maritimes
  - Poursuite de la croissance des marchés Voitures et Camions sur le Détroit
  - Application des règles Marpol de protection de l'environnement
  - Lancement de nouvelles dessertes ferroviaires à grande vitesse
  - Perspectives de croissance du fret ferroviaire
- **4 objectifs pour être en mesure d'accueillir en 2020**
  - 2 millions de camions, vs 1,4 M en 2014
  - 3 millions de voitures, vs 2,5 M
  - 5 000 trains de marchandises, vs 2 900
  - 13,5 millions de passagers des trains à grande vitesse, vs 10,4 M
- **7 thématiques, 7 groupes de travail**
  - Expérience client, Optimisation du revenu des Navettes Camions, Fluidité des terminaux, Matériel roulant, Infrastructure, Ressources humaines et Sécurité

GROUPE EUROTUNNEL

Navettes Passagers à l'horizon 2020
Trafic et orientations stratégiques

- **Part de marché Voitures actuelle : > 54,8 %**
- **Un parc de 9 Navettes Le Shuttle**
- **Augmentation constante du trafic des Navettes Passagers supérieure à la croissance anticipée du marché**
- **Taux de chargement proche des 100 % en périodes de pointe de trafic**
- **Orientations stratégiques, un mix entre :**
  - **Augmentation du yield moyen**
  - **Développement de nouveaux produits**
  - **Optimisation de la fréquentation des Navettes en dehors des pics de trafic**

GROUPE EUROTUNNEL

Le Shuttle : l'expérience client
Priorité à la qualité de service

- **Le bénéfice client, condition de tout investissement ou innovation**
- **Amélioration constante du service**
  - Ouverture nouveau bâtiment Pets à Coquelles en août : plus grand, convivial et sécurisé
  - Nouveau module de réservation en ligne sur Smartphone
  - Rénovation du bâtiment Passagers à Coquelles, en cours (World Duty Free, salon de détente, bureau d'information des clients…)
  - Ecran géant de télévision (fin 2015)
  - Communication en temps réel renforcée avec les clients grâce au iBoarding
  - Nouvel outil de gestion des flux Pets et FlexiPlus en développement
  - Véhicules électriques : installation de chargeurs universels Tesla et de 8 places de chargement pour les clients fin juin à Coquelles et à l'automne à Folkestone

Navettes Camions à l'horizon 2020
Trafic et investissements

- **2015**
  - Croissance du marché camions au S1 2015 : +8,2 %
  - Une hausse continue de seulement 2,5 % du trafic par an conduirait à un marché global de 4,4 M de camions en 2020
  - La réglementation Marpol sur les ferries représente une opportunité pour le service des Navettes Camions d'attirer plus de trafic
- **D'où la nécessité d'assurer jusqu'à 8 départs de Navettes Camions par heure et par direction (contre 6)**
- **D'où un programme d'investissements de 70 M€ :**
  - 40 M€ : achat de 3 nouvelles Navettes Camions de 3ème génération, à livrer entre fin 2016 et 2017
  - 30 M€ : extension des Terminaux FR et UK

GROUPE EUROTUNNEL

Navettes Camions
Croissance du trafic et Terminal 2015

Qualité de service encore améliorée

- Avril : introduction d'une modulation tarifaire sur 10 / 20 jours de trafic de pointe en 2015
- Renforcement du dispositif de sûreté et informations en temps réel aux clients
- Nouvel extranet Shuttle Fret pour dynamiser les relations clients
- Compte Twitter pour les chauffeurs routiers (automne)
- Disponibilité du service sur panneaux géants (fin 2015)

Terminal 2015 FR

Avril : 2 nouvelles voies de péages
Juillet : zone de stockage des camions
Septembre : livraison du parking sécurisé de 370 camions, puis aménagement par la Sanef à l'automne
Janv. 2016 : lancement commercial du parking

Terminal 2015 UK

Automne 2015 :
5 nouvelles voies d'accès et barrière de péages dévolue aux camions

Trains à grande vitesse Voyageurs
Un potentiel de 14 M de voyageurs par an

- **Nouvelles dessertes**
  - Mai 2015 : Londres-Marseille en 6h27 via Lyon (4h30) et Avignon (6h00)
  - Juin : rénovation du terminal en gare de Lille Europe
  - 2015/2016 : agrandissement du terminal en gare du Nord
  - Décembre 2016 : Londres-Amsterdam

- **Nouveaux trains Eurostar**
  - Fin 2015 : mise en service des rames e320 Siemens à motorisation répartie (900 passagers)
  - 17 rames commandées
- **Croissance du trafic**
  - Ouverture envisagée de nouvelles dessertes en Europe en 2016/2017
  - Trafic potentiel de +4 M de voyageurs par an d'ici à 2020 (+1,8 M sur routes existantes, +1,7/2,5 M sur nouvelles dessertes)
  - Levier clé : réduction du temps de voyage

Optimiser les actifs

ElecLink, une interconnexion électrique FR-UK

- **Valorisation du tunnel sous la Manche et développement des infrastructures stratégiques**
- **Interconnexion des réseaux électriques en Europe**
  - **ElecLink, partenariat entre Groupe Eurotunnel et Star Capital Partners (49/51 %)**
  - **Interconnexion de 1 000 MW entre FR et UK**
- **Etapes règlementaires obtenus en 2013/2014**
- **Phase concrète**
  - **Activité sur 25 ans et proposition de contrats longue durée (20 ans)**
  - **Mai 2015 : nomination de Siemens AG comme soumissionnaire dans le processus d'évaluation du Lot 1 (conception du système, exploitation, maintenance des stations de conversion)**
  - **2015 : attribution des marchés de construction des 2 stations de conversion et de la pose du câble**
  - **Mise en service en 2018**

Europorte : le fret ferroviaire
Une stratégie de développement

- **Valorisation de l'expertise** acquise dans les domaines de l'exploitation et de la maintenance des infrastructures pour rénover les lignes des réseaux capillaires
- **Opportunités** en gestion d'infrastructures privées
- **Diversification des activités** de transport en Europe
- **Développement de partenariats** en France, en UK et dans les pays européens voisins
- **Projet d'un terminal de semi-remorques** à Folkestone en prolongement des autoroutes ferroviaires (Arc Atlantique, Alpine…)

GROUPE EUROTUNNEL

Groupe Eurotunnel
En croissance pérenne

- 649 M€ de chiffre d'affaires, 252 M€ d'EBITDA et 39 M€ de profit après impôts
- Concessionnaire jusqu'en 2086 d'un lien vital binational entre la Grande-Bretagne et l'Europe
- Le système de transport transmanche le plus respectueux de l'environnement
- Leader mondial du ferroutage et acteur majeur du fret ferroviaire
- Un programme d'investissements pour garantir l'avenir
- Une stratégie commerciale basée sur la qualité de service
- Une position concurrentielle forte face à une concurrence réduite dans des marchés en croissance permet d'assurer des flux de trésorerie solides
- Une politique de distribution de dividende claire et pérenne

GROUPE EUROTUNNEL