

25 JUILLET 2017

Cher actionnaire,

Imperturbable : c'est le qualificatif qui peut s'appliquer à la **dynamique de croissance de nos résultats semestriels**, dont vous trouverez au verso les principaux chiffres.

Notre chiffre d'affaires continue de progresser de 3 % et l'EBITDA encore plus, à 242 M€ soit +8 %. Nous confirmons nos objectifs d'un EBITDA* de 530 M€ en 2017 et de 560 M€ en 2018 ainsi que les objectifs de distribution de dividendes à 0,30 € par action ordinaire en 2017 et 0,35 € en 2018.

La Concession de la Liaison Fixe sous la Manche réussit la double performance de maintenir les parts de marché du Shuttle à des niveaux élevés, à 58 % pour les voitures et à 39 % pour les camions, tout en augmentant, bien au-delà de l'inflation, les prix moyens de traversée.

Ceci tient au fait que **nous avons progressivement construit une offre premium**. Pour les passagers Flexiplus, par exemple, nous venons d'ouvrir une installation totalement nouvelle en France (voies d'accès, salon d'accueil William Turner) avec son équivalent à venir au 1^{er} trimestre 2018 à Folkestone. Nous visons, grâce à un traitement haut de gamme, une augmentation de 30 % de cette catégorie de clientèle, qui bénéficie d'un accès prioritaire permanent à nos services.

Toujours pour la Concession, saluons aussi le travail effectué par **Eurostar, qui renoue avec la croissance de son trafic**. Un point très positif à noter : le *business plan* qui a servi aux récents acquéreurs d'HS1, la ligne à grande vitesse entre le Tunnel et Londres pour déterminer le prix de la transaction (18 fois l'EBITDA) traduit une réelle conviction quant au développement du trafic international, celui qui justement passe par... le Tunnel ! Signalons également l'engagement par le gouvernement britannique d'HS2, la ligne à grande vitesse qui reliera Londres à Birmingham et Manchester, dont les principaux contrats de construction viennent d'être gagnés par des entreprises françaises : de l'activité transmanche supplémentaire en perspective !

Quant aux trains de marchandises transmanche, l'efficacité des contrôles mis en place à la gare internationale de Fréthun, qui sera prochainement encore renforcée par la mise en service d'un scanner pour trains de fret, une installation unique en France, permet là-aussi au trafic de repartir à la hausse, avec +20 % de trains.

Nous sommes donc très loin des prévisions pessimistes de certains commentateurs. Sans contester que le Brexit représente une évolution majeure, il faut, en ce qui nous concerne, revenir à quelques points essentiels sur :

- La durée des négociations et d'éventuelles mesures transitoires : pour l'instant, rien n'est changé et nous avons largement le temps

de nous adapter. Nous travaillons en particulier avec les Autorités compétentes pour avoir le moment venu une frontière «frictionless». **Nous sommes en train d'accélérer la mise en œuvre de notre plan digital** pour répondre aux besoins de dématérialisation des procédures et documentations.

- La **croissance** : elle reste soutenue au Royaume-Uni et s'améliore en France et en Europe. C'est un élément essentiel. De plus, nous sommes positionnés sur des créneaux dynamiques ou incontournables : messagerie express, transports frigorifiques,...

- Le **pouvoir d'achat des Britanniques** du fait de l'inflation, du prix du pétrole ou du taux de change de la livre : on peut en disserter à l'infini mais en substance, nous sommes dans des plages de variations que nous avons déjà connues et qui pour certaines se neutralisent. Un pétrole moins cher génère moins d'inflation. Pour faire simple, le potentiel de nos clients ne nous paraît pas substantiellement affecté et nous ne voyons donc pas de changements comportementaux.

Bonne nouvelle aussi pour **Europorte**, qui, conformément à nos engagements, **passé en EBITDA positif**. Des contrats importants ont été renouvelés malgré une concurrence très agressive de l'opérateur historique, qui, pour justifier ses pertes récurrentes et massives (plus de 5 Md€ depuis la dernière recapitalisation), postule « qu'il n'y a pas de modèle économique viable pour le fret ferroviaire en France ». Nous nous portons en faux contre cette affirmation infondée. Que Fret SNCF cesse de faire de pertes, que SNCF Réseau continue d'améliorer la gestion des sillons et, comme partout en Europe, le fret ferroviaire se développera avec des sociétés comme Europorte qui offre à ses clients la meilleure qualité possible, avec des personnels motivés, bénéficiant d'accords sociaux signés à l'unanimité par les organisations syndicales.

Un dernier mot sur **Eleclink qui tient planning et budget**. Les travaux des sous-stations de conversion avancent comme prévu et les premières installations de supports destinés à recevoir ultérieurement le câble ont débuté dans le Tunnel. Siemens, notre principal contractant, poursuit toutes les études de sécurité nécessaires avec un très grand professionnalisme, en étroite concertation avec la Commission Intergouvernementale et le Comité de Sécurité. Nous sommes bien évidemment particulièrement vigilants sur ces aspects essentiels. Le financement de ce projet se fait sur nos fonds propres grâce notamment au refinancement partiel de notre dette fin juin.

Notre dette coûte aujourd'hui moins de 4% par an, le coût du capital a baissé de 200 points de base et les économies sur les paiements des intérêts représentent près de 60 M€ par an.

C'est donc avec une très grande sérénité que nous abordons le 2^{ème} semestre.

Fidèlement.



Jacques Gounon
Président-Directeur général

En bref...



Prochain rendez-vous

19 octobre : chiffre d'affaires et trafic du 3^{ème} trimestre 2017 de Groupe Eurotunnel

Projet HS2 : la LGV Londres-Birmingham sur les rails

Les autorités britanniques viennent d'attribuer les premiers contrats de construction de la future ligne HS2 à grande vitesse entre Londres et Birmingham, prolongement naturel de la ligne HS1 reliant le tunnel sous la Manche à Londres. Trois entreprises françaises ont ainsi été sélectionnées pour participer notamment aux travaux de terrassement, de construction des ouvrages d'art et de réseaux. La LGV Londres-Birmingham constitue la phase 1 du projet qui mettra, lors de son ouverture prévue en 2026, Birmingham à juste 49 minutes de Londres.

La phase 2 prévoit le prolongement de la ligne depuis Birmingham en un tronçon jusqu'à Leeds et un autre jusqu'à Manchester, qui ne sera plus qu'à 1h08 de Londres à l'horizon 2033.



Un 13^{ème} Green Flag pour Samphire Hoe

Samphire Hoe, la réserve naturelle d'Eurotunnel dans le Kent a reçu en juillet un 13^{ème} Green Flag consécutif, prix qui distingue les sites naturels les plus remarquables du Royaume-Uni tant pour leur qualité environnementale que pour leur implication sociétale.



Chris Froome : du Tunnel au Tour de France

Le britannique Chris Froome vient de remporter le Tour de France pour la 4^{ème} fois. Il était devenu le 1^{er} cycliste à traverser la manche en vélo, entre Folkestone et Coquelles via le tunnel de service en 2014 : 50 kms à 100 m sous le niveau de la mer en moins d'une heure !

Zoom sur les résultats du premier semestre 2017

Concession de la Liaison Fixe

- 823 147 camions transportés, -0,8 % vs S1 2016 : 1^{er} trimestre 2017 impacté par la baisse ponctuelle du transport de fruits et légumes du fait des conditions météorologiques dans le sud de l'Europe et part de marché Eurotunnel quasi stable à 39,2 %
- 1 138 087 voitures transportées, -2 % vs S1 2016 ; marché transmanche contracté de -3 % ; part de marché Eurotunnel en hausse à 58 %
- Chiffres d'affaires du service Navettes : +3 %
- 5,04 millions de passagers Eurostar ayant emprunté le tunnel sous la Manche : +1 % malgré l'impact des attentats de Manchester et Londres
- Nombre de trains de marchandises ayant circulé dans le Tunnel : +20 % du à la sécurisation du yard de Calais-Fréthun
- Hausse du chiffre d'affaires du segment à 438 M€, +3 % vs S1 2016
- EBITDA du segment en hausse de 6 %.

Europorte : fret ferroviaire

- Chiffre d'affaires en augmentation de 2 % à 59 M€
- Charges d'exploitation en diminution de 5 %
- EBITDA positif en progression de 4 M€ à 3 M€.

Chiffres consolidés du Groupe au S1 2017

- Chiffre d'affaires en hausse de 3 % à 497 M€
- Charges d'exploitation en diminution de 1 %
- EBITDA en progression de 8 % à 242 M€
- Résultat net des activités poursuivies en progression de +23 % à 30 M€
- Résultat net consolidé à 35 M€ au S1 2017 vs 52 M€ incluant un profit non récurrents de 24 M€ au S1 2016.

Trésorerie au S1 2017

- Flux de trésorerie opérationnelle : 262 M€
- Dividendes 2016 payés en 2017 : 139 M€
- Investissements nets : 170 M€
- Service de la dette : 134 M€
- Refinancement de la dette générant 265 M€
- Cession des ferries : 114 M€

Soit une trésorerie disponible de 550 M€ au 30 juin 2017 (vs 347 M€ au 31/12/2016).



Plus d'informations sur le [communiqué](#) publié le 25 juillet 2017, sur le site internet du Groupe.

* L'ensemble des comparaisons avec le S1 2016 se fait au taux de change du S1 2017 : 1 £ = 1,161 €.

Chiffre d'affaires du Groupe

En M€	S1 2017	S1 2016
	497	483

EBITDA

En M€	S1 2017	S1 2016
	242	225

EBIT

En M€	S1 2017	S1 2016
	160	148

Résultat net des activités poursuivies

En M€	S1 2017	S1 2016
	30	25

Résultat net consolidé

En M€	S1 2017	S1 2016
	35	52

Le nouveau salon Flexiplus du Shuttle à Coquelles

Le 12 juillet dernier à Coquelles, Jacques Gounon a inauguré le nouveau salon Flexiplus baptisé *William Turner*. Unique dans le monde des transports, le service haut de gamme Flexiplus a déjà été emprunté par un million de clients depuis son ouverture en 2006. Il garantit la priorité à l'embarquement sur la prochaine Navette en partance en toutes circonstances. Ce bâtiment de 500 m² associe un design chaleureux et moderne à une offre de services incomparable : plusieurs modes de restauration, espace dévolu aux enfants, presse, zone de travail, Wi-Fi... Son équivalent à Folkestone, le salon *Claude Monet*, sera mis en service au 1^{er} trimestre 2018.

Pour en savoir + sur Flexiplus : consultez le [communiqué de presse](#), [la vidéo sur le service](#) et [le salon en images](#).



Futur scanner pour trains de fret

Fin juin, la première pierre du futur scanner pour trains de marchandises, le 1^{er} de son espèce en France, a été posée à Calais-Fréthun. Ce scanner, dont le fonctionnement est basé sur les dernières technologies des scanners à rayon X utilisés pour assurer la sûreté dans les aéroports, permettra chaque jour de contrôler jusqu'à 30 trains de marchandises de 750 mètres de long qui y passeront à une vitesse de 20 km/h sans s'arrêter. Cet investissement de 6,4 M€ devrait être mis en service au 2^{ème} trimestre 2018. Plus d'information dans le [communiqué](#) du 29 juin et la vidéo de l'interview de Jacques Gounon diffusée par France 3 Côte d'Opale.