Résultats Semestriels

2018

25 JUILLET 2018

GETLINK

GETLINK

SOMMAIRE

MESSAGES CLÉS 1

CHIFFRES CLÉS DU S1 2018 2

RÉSULTATS FINANCIERS DU S1 2018 3

1

MESSAGES CLÉS

MESSAGES CLÉS

S1 2018 : NOUVEAUX RECORDS

Trafic Eurotunnel
Voitures **+2 %** à 1,2 M
Camions **+3 %** à 845k
Passagers Eurostar **+3 %** à 5,2 M

Chiffre d'affaires **+4 %***
à **510 M€**

EBITDA **+5 %***
à **250 M€**

* Au taux de change du S1 2018 : 1 £ = 1,136 €

BREXIT : LE CADRE JURIDIQUE D'EUROTUNNEL

1986 Traité de Cantorbéry

Traité* bilatéral entre la France et le Royaume-Uni

"Les contrôles frontaliers sont organisés de manière à concilier, autant que possible, **la fluidité et la célérité du trafic** avec l'efficacité de ces contrôles [...] **dans une aire de contrôles juxtaposés** située sur le territoire de l'autre Etat."

*Sa Majesté la Reine Elizabeth II, le Président François Mitterrand

2018 Le Lien Vital

138 Md€ de marchandises transportées chaque année :
26 % des échanges commerciaux UK-UE

Une **valeur ajoutée** exceptionnelle
(produits frais, pharmaceutiques, informatiques et juste-à-temps)

Un **système de transport ultra-moderne** qui a **transformé les échanges commerciaux UK-UE**
(le temps, c'est de l'argent)

les aspirations à long terme des consommateurs
(e-commerce...)

Eurotunnel **étroitement impliqué** dans les préparatifs pratiques : 500+ visites sur site et réunions avec les politiques et officiels européens et britanniques depuis 2016 qui nous apportent des enseignements clés

GETLINK

2 CHIFFRES CLÉS DU S1 2018

UNE EXCELLENTE PERFORMANCE

Augmentation du yield
en termes réels

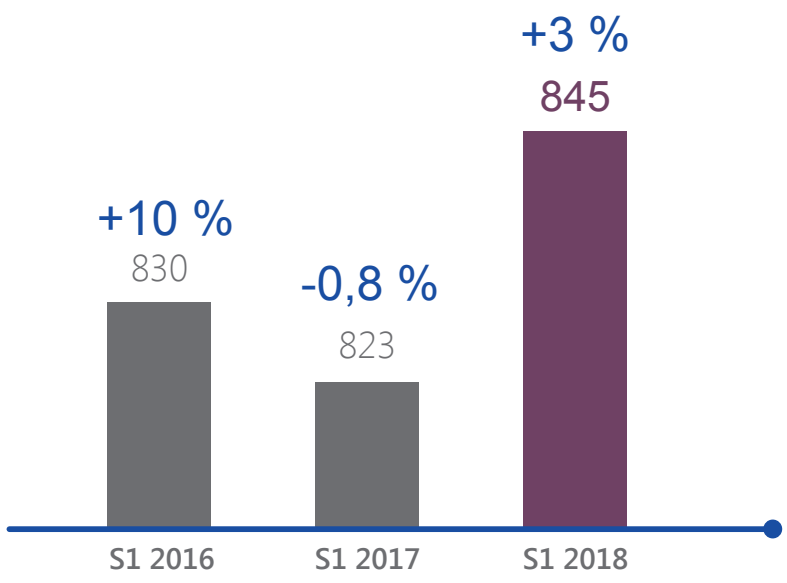
Records de trafic
d'Eurostar

Record
EBITDA

EUROTUNNEL – NAVETTES PASSAGERS ET CAMIONS AU S1 2018

MAINTIEN DE NOTRE POSITION CONCURRENTIELLE FORTE

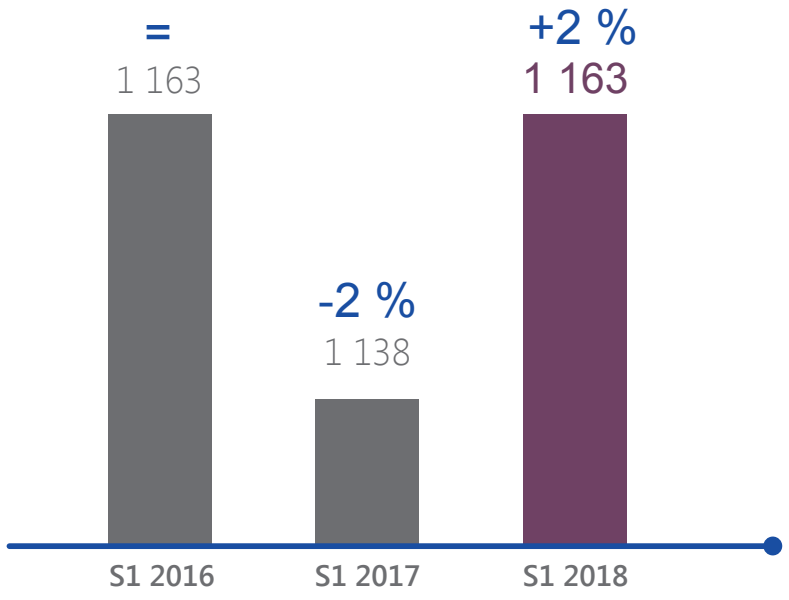
VOLUMES CAMIONS*



845 132 camions transportés (+3 %),
record absolu pour un 1er semestre

Part de marché Eurotunnel en hausse à 40,9 %
(à comparer à 39,2 % au S1 2017)

VOLUMES VOITURES*



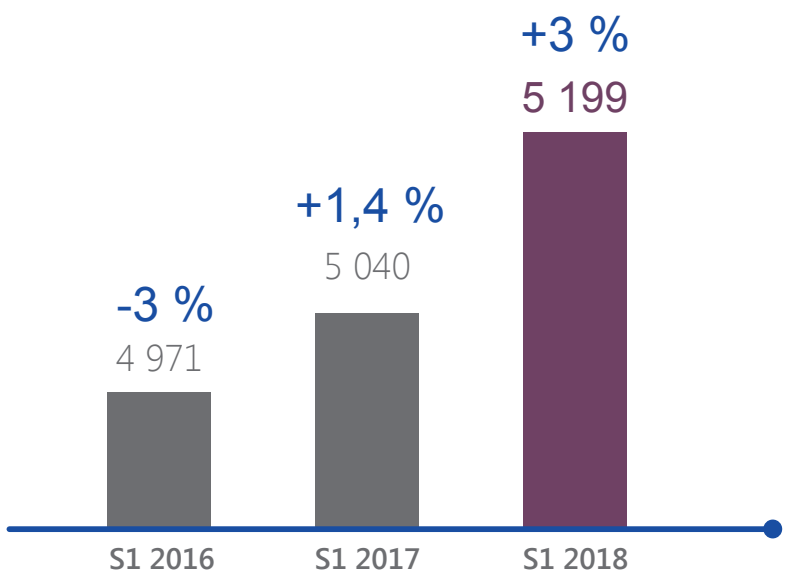
1 163 054 voitures transportées (+2,2 %)

Part de marché Eurotunnel quasi-stable à 58 %

* En milliers

CROISSANCE DES VOLUMES MALGRÉ UN CONTEXTE DÉFAVORABLE

PASSAGERS EUROSTAR*

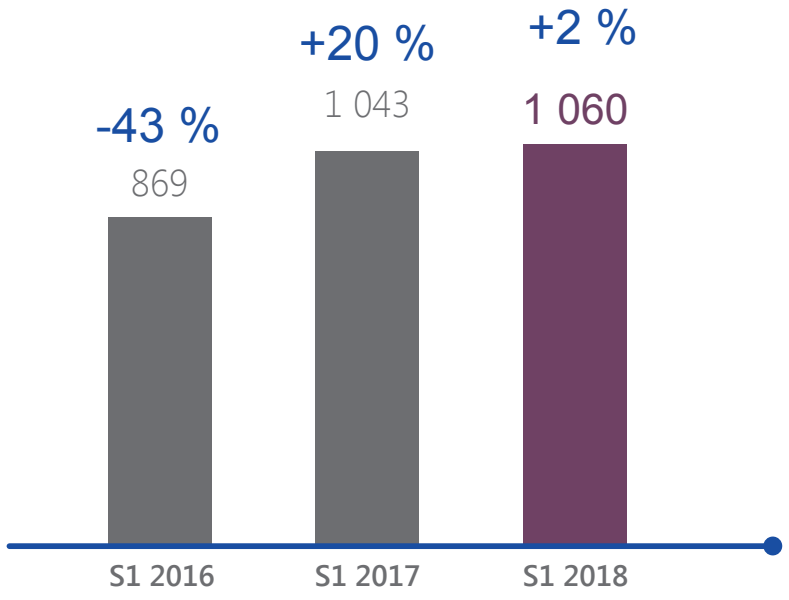


Records absolus de trafic pour un **1er semestre** (+3 %) et le **mois de juin** (+7 %)

Excellente performance **malgré l'impact des grèves SNCF** au T2 2018

Ouverture du **service direct Londres-Amsterdam** le 4 avril

NOMBRE DE TRAINS DE MARCHANDISES



Hausse du traffic de +2 % et du **tonnage de +12 %** au S1 2018

Solide traffic sous-jacent **impacté par les grèves SNCF** au T2 2018

Potentiel de développement avec le démarrage de **nouveaux traffics de fret ferroviaire transmanche** (connexion avec la Route de la Soie)

* Nombre de passagers Eurostar empruntant le tunnel sous la Manche, en milliers

EUROTUNNEL AU S1 2018

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA RECORDS

Croissance du chiffre d'affaires **Navettes de +5%**, grâce à une augmentation du traffic et du yield pour les Navettes Passagers et Camions

Impact de la hausse des taxes locales FR et UK et des **coûts de l'électricité** (près de 6 M€ au total), partiellement compensé par les **crédits d'économie d'énergie d'EDF** (4 M€ environ)

M€	S1 2018	Variation	S1 2017*
Chiffres d'affaires	450	+4 %	433
Navettes	296	+5 %	282
Réseau Ferroviaire	147	+2 %	144
Autres	7	=	7
Charges d'exploitation	-203	+4 %	-196
EBITDA	247	+4 %	237

+6% EBITDA, corrigé de l'impact négatif des grèves d'environ 3 M€ sur le chiffre d'affaires du Réseau Ferroviaire

* Au taux de change du S1 2018 : 1 £ = 1,136 €

CROISSANCE DE LA RENTABILITÉ MALGRÉ LES GRÈVES SNCF

Chiffre d'affaires
+2 %

EBITDA en hausse
à 4 M€

EUROPORTE AU S1 2018

CROISSANCE DE LA RENTABILITÉ MALGRÉ LES GRÈVES SNCF

M€	S1 2018	Variation	S1 2017
Chiffre d'affaires	60	+2 %	59
Charges d'exploitation	-56	=	-56
EBITDA	4	+1 M€	3

Impact des grèves SNCF estimé à -1,6 M€ sur l'EBITDA

UN INVESTISSEMENT STRATÉGIQUE POUR GETLINK

Un **modèle économique** éprouvé depuis plus de 20 ans

Revenus récurrents attendus dès 2020

355 M€ d'investissement* jusqu'au 30 juin 2018

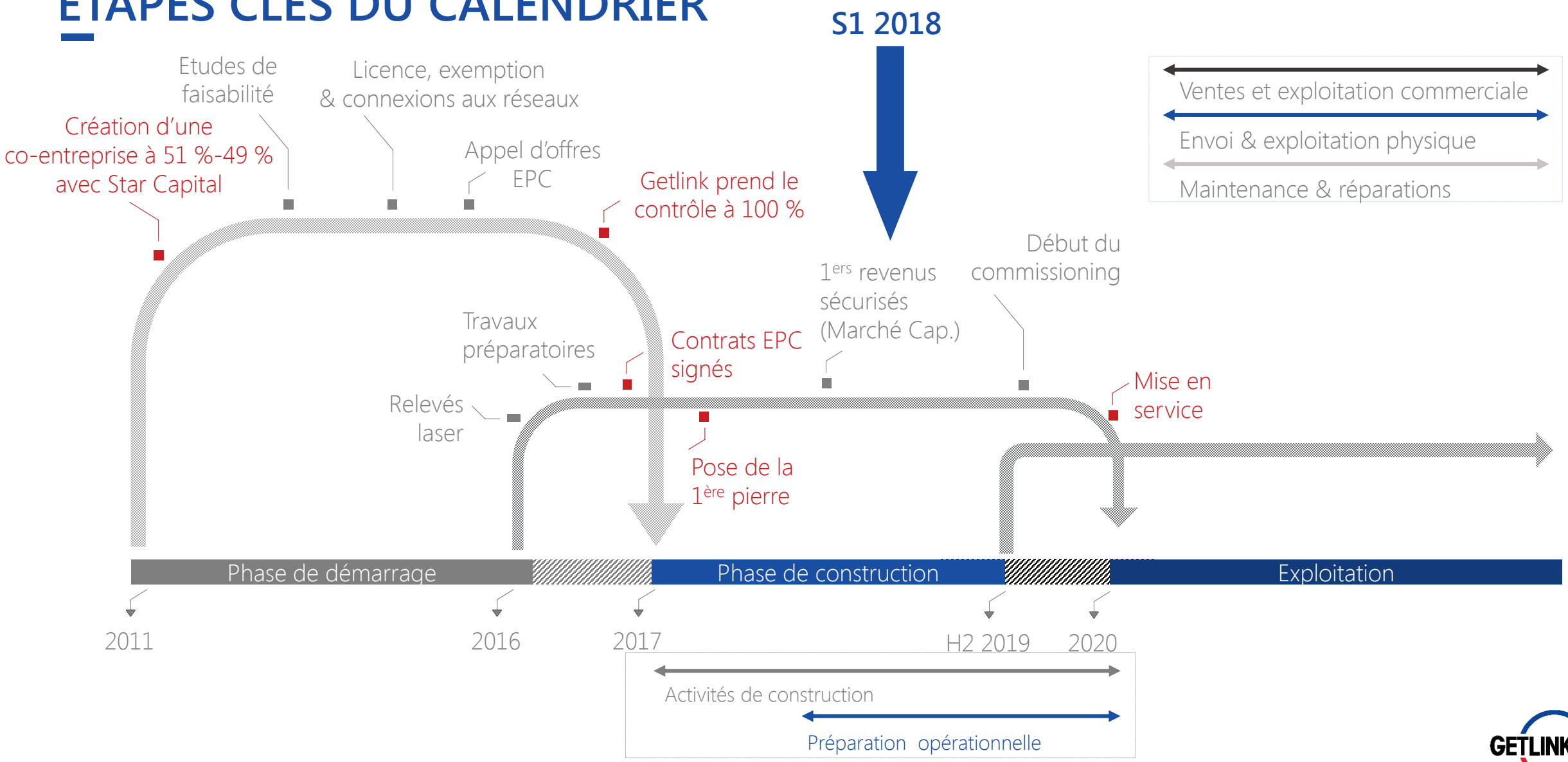
1 000 MW de capacité électrique,
l'équivalent de la consommation de près de **2 millions de foyers**

* Depuis l'acquisition d'ElecLink en 2016

GETLINK

ELECLINK

ÉTAPES CLÉS DU CALENDRIER

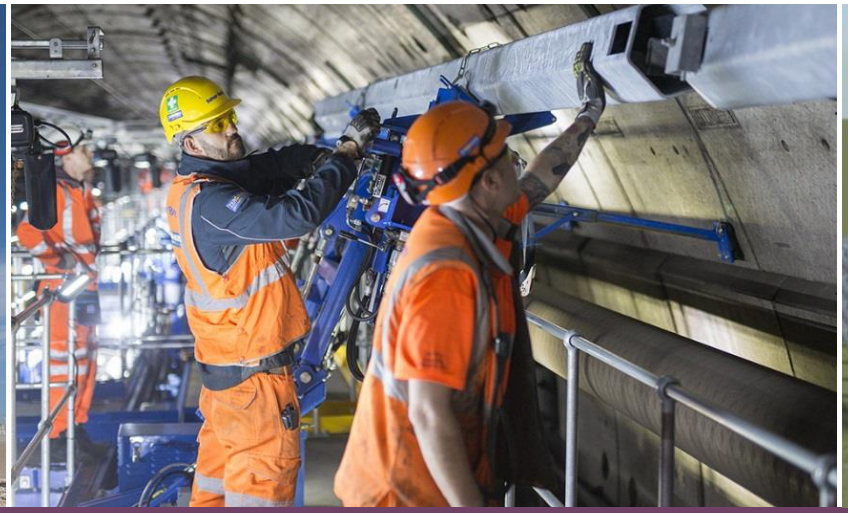


ELECLINK

CONSTRUCTION : ON TIME + ON BUDGET

Station de conversion en France

Installation du monorail de guidage dans le tunnel ferroviaire nord



Tourniquet de tirage du câble

INVESTISSEMENTS : **116 M€** au S1 2018 et **355 M€** jusqu'au 30 juin 2018

Tirage du câble en attente de **l'autorisation finale de la CIG**

3

RÉSULTATS FINANCIERS DU S1 2018

GETLINK SE

COMPTE DE RÉSULTATS DU S1 2018

En M€	S1 2018	S1 2017*	Δ%
Chiffre d'affaires	510	492	+4 %
Charges d'exploitation	(260)	(253)	-3 %
EBITDA	250	239	+5 %
EBIT	170	157	+8 %
Coût de l'endettement financier net	(135)	(132)	-2 %
Profit net des activités poursuivies	39	29	+34 %
Profit net consolidé	39	34	+15 %

Près de 4,5 M€ d'impact des grèves SNCF sur le Chiffre d'affaires, l'EBITDA, l'EBIT et le résultat net

* Recalculé au taux de change du S1 2018 : 1 £ = 1,136 €

GETLINK : CONFIANCE DANS LA CROISSANCE A VENIR

OBJECTIFS FINANCIERS 2018

EBITDA*
545 M€

DIVIDENDE
0,35 €

HORIZON 2022 + ELECLINK

EBITDA*
>735 M€

DIVIDENDE
+0,05 €
par an

* Au taux de change de 1 £ = 1,14 € et périmètre constant

BREXIT

Compte tenu de la position unique d'Eurotunnel,
des **renseignements clés qui sont partagés avec nous par les Gouvernements**
et de notre **capacité** à gérer
des **transitions opérationnelles et technologiques,**

nous sommes fermement convaincus que **le Groupe renforcera sa position concurrentielle** post Brexit

JOURNÉE INVESTISSEURS : CRÉATION DE VALEUR ET RÉMUNÉRATION ACTIONNAIRES

Des actifs uniques,
vecteurs de croissance durable

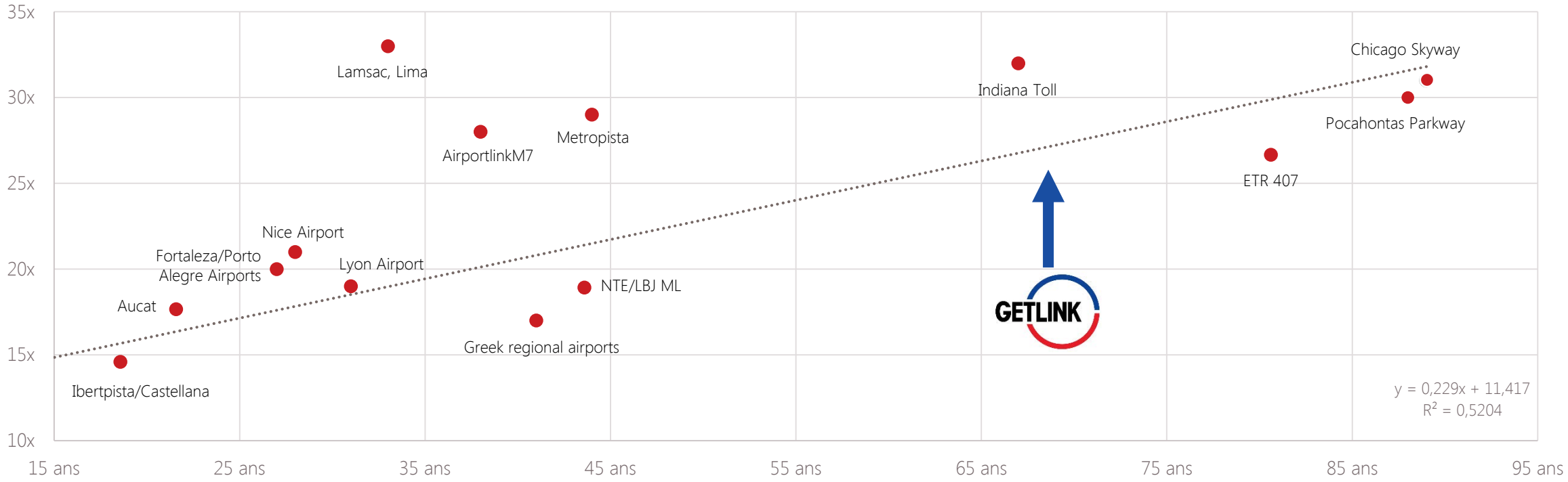
Rendement solide pour nos actionnaires : **1 100 M€** à distribuer sur 2018-2022

Une politique **responsable & durable** aux niveaux social, environnemental et sociétal

Stratégie financière :
capacité à créer de la valeur additionnelle par la **gestion de la structure financière**

Des perspectives prometteuses
dans tous les secteurs d'activités :
EBITDA supérieur à 735 M€ en 2022

CORRÉLATION DU RATIO VALEUR D'ENTREPRISE/EBITDA ET DUREE DE CONCESSION



Selon les valeurs de transactions et les sommes des parties des analystes, Getlink apparaît largement sous-évalué

CONTACTS

Jean Baptiste
ROUSSILLE

co-Head of IR
00 33 1 40 98 04 81

jean-baptiste.roussille@getlinkgroup.com

Michael
SCHULLER

Corporate Finance Director
co-Head of IR
00 44 1303 288 719

michael.schuller@getlinkgroup.com

GETLINK