

Assemblée Générale Mixte GROUPE EUROTUNNEL SE

18 AVRIL 2018



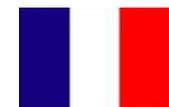
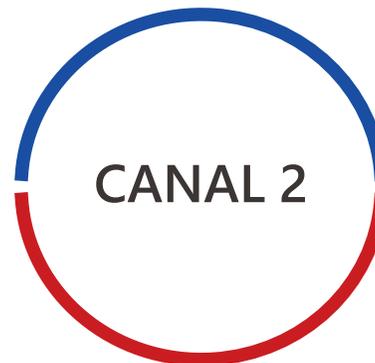
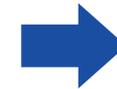
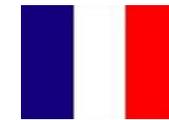
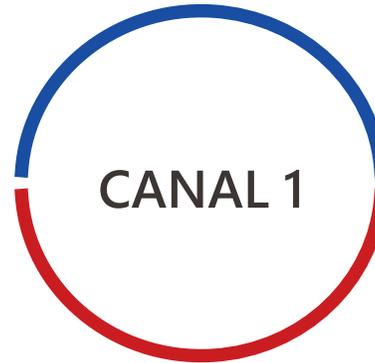
TRADUCTION

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE GROUPE EUROTUNNEL SE

Chers actionnaires,

Des casques audio sont à votre disposition à l'entrée de la salle de manière à ce que vous puissiez suivre toutes les interventions, en anglais et en français.

Les présentations étant principalement en version française, les casques de traduction seront donnés en priorité aux actionnaires de langue anglaise



Assemblée Générale Mixte GROUPE EUROTUNNEL SE

18 AVRIL 2018





Groupe Eurotunnel SE - 18 AVRIL 2018

OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

JACQUES GOUNON – Président-Directeur général

DÉROULEMENT DE L'ASSEMBLÉE

- 10h00 Introduction
- 10h10 Présentations
- 11h15 Rapports des Commissaires aux Comptes
- 11h20 ElecLink en vidéo
- 11h25 Questions-réponses
- 11h55 Présentation et vote des résolutions
- 12h15 Clôture de l'Assemblée
- 12h25 Départ des minibus pour la station de Tram

LISTE DES DOCUMENTS DÉPOSÉS **AU BUREAU DE L'ASSEMBLÉE**

- Journaux d'annonces légales et BALO ayant publié l'avis préalable de réunion et l'avis de convocation
- Exempleaire des documents adressés aux actionnaires au nominatif
- Copie des lettres de convocation adressées aux Commissaires aux Comptes
- Comptes annuels
- Rapports du Conseil d'administration (article L.225-37 du Code de commerce) et des Commissaires aux Comptes
- Formulaire de vote par correspondance et de pouvoir
- Texte des résolutions
- Statuts de la Société
- Avis du nombre total des droits de vote

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'AGO

- Rapport de gestion du Conseil d'administration
- Rapports du Conseil d'administration à l'Assemblée générale ordinaire
- Rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, visé par l'article L.225-37 du Code de commerce
- Rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017
- Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017, fixation du dividende et de sa date de mise en paiement
- Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur la poursuite d'une convention réglementée au cours de l'exercice
- Autorisation donnée pour 18 mois au Conseil d'administration en vue de permettre à la Société de racheter et d'intervenir sur ses propres actions
- Renouvellement du mandat de Jacques Gounon en qualité d'administrateur
- Ratification de la cooptation de Bertrand Badré, administrateur

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'AGO (suite)

- Renouvellement du mandat de Bertrand Badré en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de Corinne Bach en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de Patricia Hewitt en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de Philippe Vasseur en qualité d'administrateur
- Renouvellement du mandat de Tim Yeo en qualité d'administrateur
- Nomination de Giovanni Castellucci en qualité d'administrateur
- Nomination de Elisabetta De Bernardi di Valserra en qualité d'administrateur
- Approbation de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 à Jacques Gounon, Président-Directeur général
- Approbation de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 à François Gauthey, Directeur général délégué
- Approbation de la politique de rémunération applicable au Président-Directeur général
- Approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur général délégué

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ÂGE

- Rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée générale extraordinaire
- Rapports des Commissaires aux comptes
- Délégation de compétence donnée pour 12 mois au Conseil d'administration, à l'effet de procéder à une attribution collective gratuite d'actions à l'ensemble des salariés non dirigeants de la Société et des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement, au sens de l'article L.225-197-2 du Code de commerce
- Création d'actions de préférence convertibles en actions ordinaires à l'issue d'un délai de 3 ans, sous réserve de conditions de performance et modifications corrélatives des statuts de la Société
- Délégation de compétence donnée pour 12 mois au Conseil d'administration, à l'effet d'attribuer gratuitement, sous conditions de performance, des actions de préférence aux dirigeants mandataires sociaux et à certains salariés de la Société et des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce
- Autorisation donnée pour 18 mois au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ÂGE (suite)

- Délégation de compétence donnée pour 26 mois au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des augmentations de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société réservées aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise
- Modification des articles 15, 16 et 17 des statuts à l'effet de déterminer les modalités de désignation d'administrateur(s) représentant les salariés au sein du Conseil d'administration
- Modification de l'article 15 des statuts pour augmenter de deux le nombre des administrateurs nommés par l'Assemblée générale
- Modification de l'article 23 des statuts pour porter la limite d'âge pour l'exercice des fonctions de Directeur général ou de Directeur général délégué de 65 à 68 ans
- Modification de l'article 3 des statuts à l'effet de modifier la dénomination sociale de Groupe Eurotunnel SE en Getlink SE
- Pouvoirs pour les formalités

2018

The year '2018' is rendered in large, light blue, semi-transparent characters. A white horizontal line passes through the middle of the digits. Several white icons are connected to the line by thin white lines: a truck icon is connected to the '2', a person silhouette icon to the first '0', a plug icon to the '1', a bus icon to the second '8', and a tunnel icon to the end of the line on the right. Small white cloud-like shapes are scattered above the numbers.

Groupe Eurotunnel SE - 18 AVRIL 2018

PRÉSENTATIONS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

SOMMAIRE DE LA PRÉSENTATION

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE GROUPE EUROTUNNEL SE

**RÉSULTATS
FINANCIERS 2017**

1

**STRATÉGIE ET
PERSPECTIVES**

3

2

GOUVERNANCE



RÉSULTATS FINANCIERS 2017

FRANÇOIS GAUTHEY – DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

CHIFFRES CLÉS 2017*

2017, UNE ANNÉE DE PERFORMANCES SOLIDES



EBITDA
+6 % à 526 M€
SUPÉRIEUR
À L'OBJECTIF



SUCCÈS DU
REFINANCEMENT



CHIFFRE D'AFFAIRES
+4 % à 1,033 Md€



FREE CASH FLOW**
EN HAUSSE DE
97 M€ À **236 M€**



DIVIDENDE
+15 % À 0,30 €

* Au taux de change de 2017 : 1 £ = 1,14 €

** Hors ElecLink

RÉSULTATS FINANCIERS 2017

EUROTUNNEL : TRAFIC SOLIDE + HAUSSE DU YIELD + EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

En M€	2017	Variation	2016*
Chiffre d'affaires	915	+4 %	881
Navettes	604	+3 %	585
Réseau Ferroviaire	293	+4 %	282
Autres revenus	18	+29 %	14
Charges d'exploitation	-394	+2 %	-386
EBITDA	521	+5 %	495
% du chiffre d'affaires	57 %	+70pbs	56,3 %

EUROPORTE : UNE CROISSANCE RENTABLE

Seul opérateur de fret ferroviaire rentable en France

Fret SNCF doit devenir une **filiale indépendante** de la SNCF (hors de l'unité commerciale logistique) :
1^{ère} étape vers un marché équitable

En M€	2017	Variation	2016
Chiffre d'affaires	118	+2 %	116
Charges d'exploitation	-112	-3 %	-116
EBITDA	6	+6 M€	0
% du chiffre d'affaires	5%		0 %
Bénéfice net	0,3	+11 M€	-11

ELECLINK : ON TIME + ON BUDGET

DÉBUT DE LA CONSTRUCTION
DES STATIONS DE CONVERSION

247 M€
D'INVESTISSEMENTS
JUSQU'À 2017

DÉBUT 2020
MISE EN SERVICE
OPÉRATIONNEL CONFIRMÉE



1 000 MW
DE PUISSANCE ÉLECTRIQUE



ÉQUIVALENT À LA CONSOMMATION
DE **1,65 M** DE FOYERS

RÉSULTATS FINANCIERS 2017

COMPTE DE RÉSULTATS 2017

En M€	2017	2016*	Δ% 2017 vs 2016
Chiffre d'affaires	1 033	997	+4 %
Charges d'exploitation	(507)	(503)	+1 %
EBITDA	526	494	+6 %
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>50,9 %</i>	<i>49,5 %</i>	<i>+140pb</i>
Résultat opérationnel courant	374	344	+9 %
Coût de l'endettement financier net	(270)	(254)	+6 %
Profit net consolidé hors éléments non récurrents**	106	74	+43 %
Profit net consolidé	113	188	-75 M€

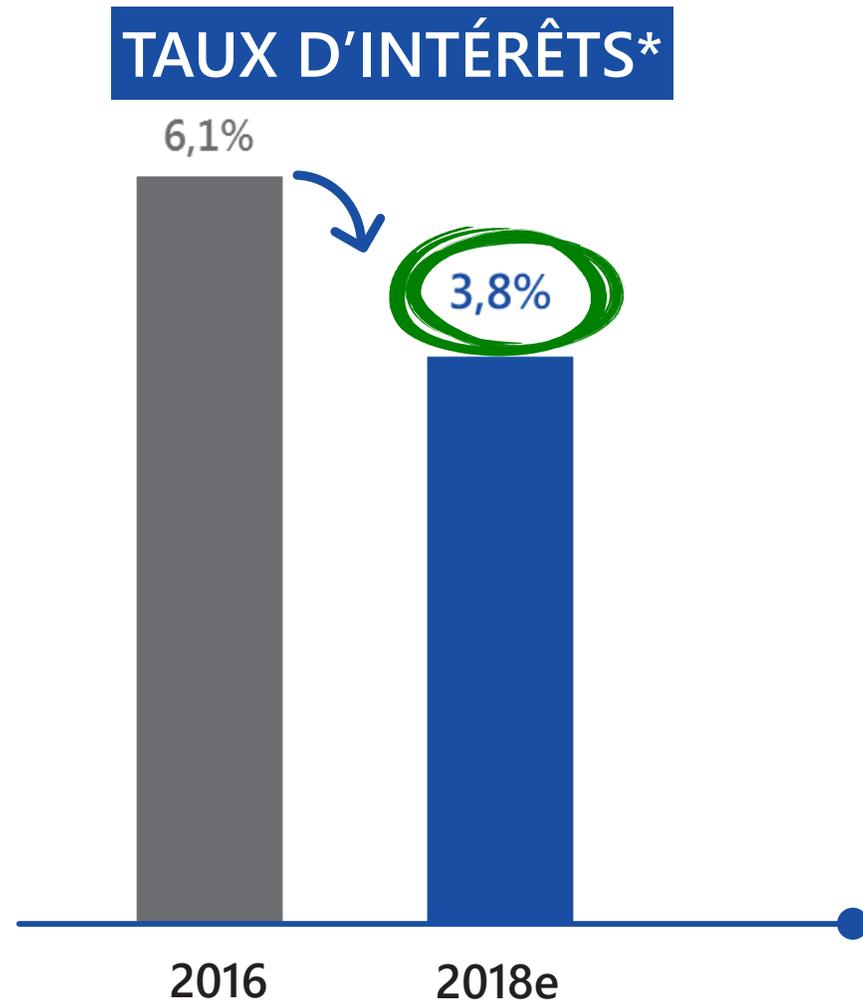
* Recalculé au taux de change de 2017 : 1 £ = 1,14 €

** 2017 hors 55 M€ de coûts relatifs à l'acquisition des obligations, 57 M€ de profit d'impôts différés et 5 M€ de profit provenant des activités abandonnées ; 2016 hors 50 M€ de profit sur l'intégration d'Eleclink et 64 M€ de profit provenant des activités abandonnées

FREE CASH FLOW EN HAUSSE DE 97 M€

En M€	2017	2016	Variation
Cash flow opérationnel	532	498	+7 %
Investissements (hors ElecLink)	-79	-97	
Service de la dette	-230	-281	
Autres	13	19	
Free cash flow	236	139	+70 %

DETTE NETTE : COÛT INFÉRIEUR + TRÉSORERIE DISPONIBLE ÉLEVÉE

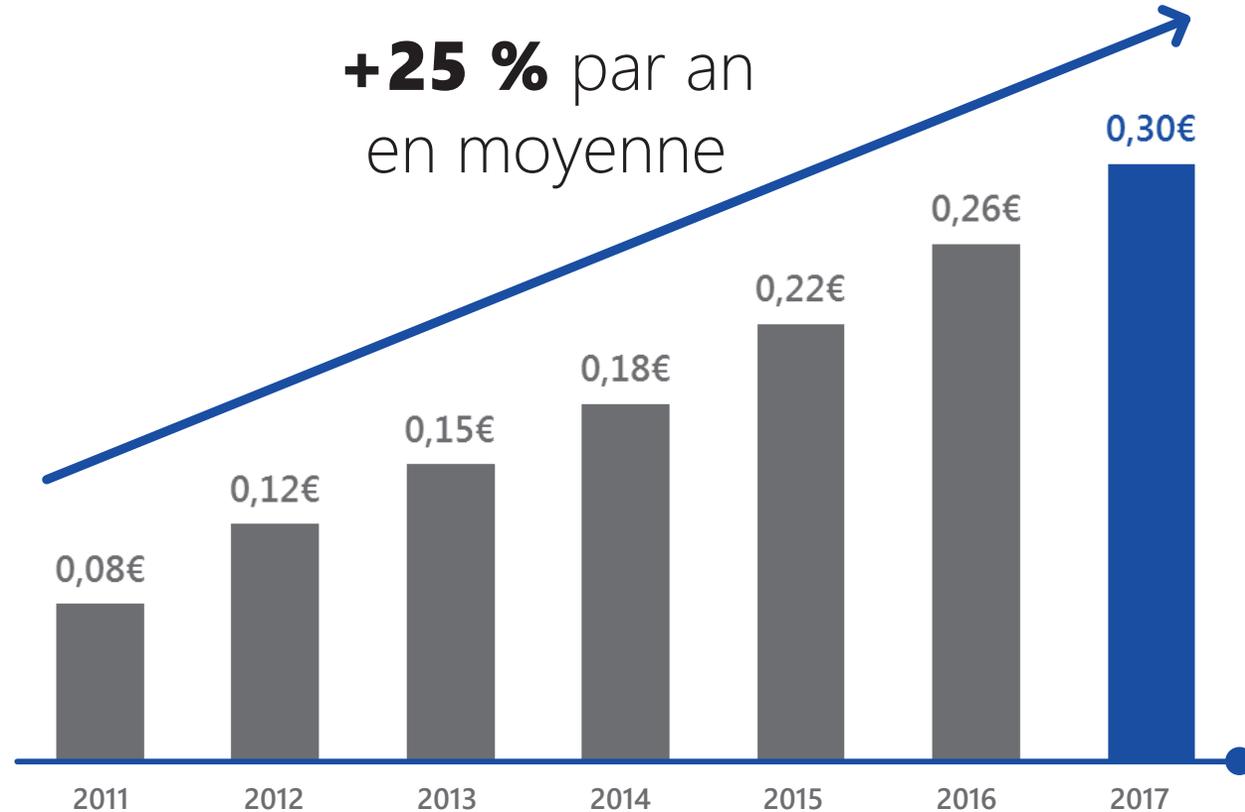


En M€	2017
Dettes financières	(4 346)
Obligations à taux variable détenues	-
Cash	613
Dettes financières nettes	(3 733)
Ratio Dette Nette / EBITDA	7,1 x

DIVIDENDE : 1 Md€* DISTRIBUÉS DEPUIS 2008

Une politique pérenne
2017 : 0,30 € par action,
en augmentation de 15%
Montant total
pour 2017 : 165 M€

Résolution 2



UNE SOLIDE PERFORMANCE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2018*

423 851 camions
+3 %



2,4 millions
passagers Eurostar
+5 %



211,7 M€
Chiffre d'affaires
Eurotunnel
+6 %



241,4 M€
Chiffre d'affaires
GETLINK
+5 %



487 203 voitures
+4 %



576 trains de
marchandises
+6 %



29,7 M€
Chiffre d'affaires
Europorte
+3 %





2

GOVERNANCE

JACQUES GOUNON – PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

ACTION COTEE SUR EURONEXT PARIS ET LONDRES

Travaux du Conseil d'administration en 2017

- 9 réunions du Conseil
- 96 % de taux d'assiduité
- 31 réunions des Comités



- **Capitalisation boursière : 6,4 Md€**
au 12 avril 2018
- **Performance de l'action : +22 %**
depuis un an

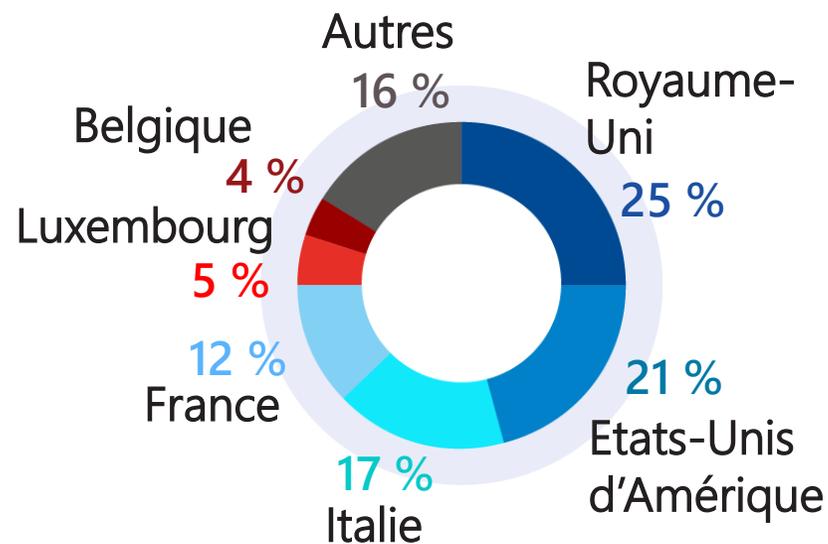
UN ACTIONNARIAT LONG TERME DE QUALITÉ

Répartition du capital*

- 202 000 actionnaires
- 8 % d'actionnaires individuels
- Portefeuille moyen : en progression à 7 649 actions

* Sur la base du TPI réalisé en janvier 2018, de 1 000 actions et plus, du registre nominatif de Société Générale Securities Services et Computershare

Par localisation**



○ Rachat par Atlantia du fonds Aero I Global & International

le 2 mars 2018 :

- 15,49 % du capital du Groupe
- 26,66 % des droits de vote
- 12,40 € par action, soit un total de 1 056 M€

AUTOROUTES A PÉAGES

- 16 Concessions en Italie, Brésil, Chili, Inde, Pologne
- 5 000 km d'autoroutes
- 5 millions de clients par jour

TECHNOLOGIE

- Systèmes de péages free-flow d'autoroutes
- Solutions automatisées aéroportuaires
- Information sur le trafic
- 11 millions d'appareils Telepass

AÉROPORTS

- 5 dont 2 à Rome (Fiumicino, Ciampino) et 3 sur la Côte d'Azur (Nice, Saint Tropez, Cannes-Mandelieu)
- 60 millions de passagers par an

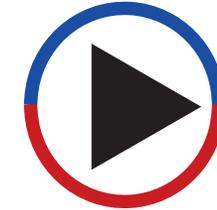
6 Md€ de chiffres d'affaires en 2017

ÉVOLUTION DE LA GOUVERNANCE

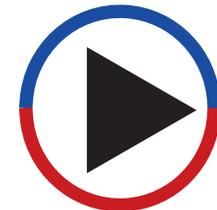
REPRÉSENTATION D'ATLANTIA, NOTRE 1^{ER} ACTIONNAIRE

○ Nomination de 2 nouveaux administrateurs non-indépendants

- Giovanni Castellucci



- Elisabetta De Bernardi di Valserra

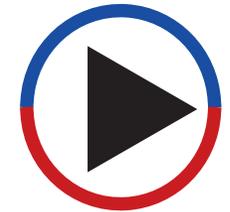


Résolutions 13 et 14

GOUVERNANCE RENFORCÉE PRÉSERVANT SON ÉQUILIBRE ET SON INDÉPENDANCE

DIVERSITÉ DES COMPÉTENCES AU SEIN DU CONSEIL

- **Ratification de la co-optation** de Bertrand Badré, administrateur



- **Renouvellement des mandats de 6 administrateurs**

- Jacques Gounon
- Bertrand Badré
- Corinne Bach
- Patricia Hewitt
- Philippe Vasseur
- Tim Yeo



Résolutions 6 à 12

UN CONSEIL INTERNATIONAL, DIVERSIFIÉ ET RAJEUNI

77 %
TAUX
D'INDÉPENDANCE



46 %
DE FEMMES



1
ADMINISTRATEUR
RÉFÉRENT



46 %
ADMINISTRATEURS
NON-RÉSIDENTS
FRANCAIS



AGE MOYEN
RÉDUIT DE 3 ANS



2
REPRÉSENTANTS
DES SALARIÉS



13 ADMINISTRATEURS + 2 REPRÉSENTANTS SALARIÉS

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX

1/3 salaire fixe

1/3 variable annuelle

1/3 variable à long-terme

2/3 à risques

Président-Directeur général et Directeur général délégué

VOTE EX-ANTE

Approbation de la politique de la rémunération 2018

VOTE EX-POST ou *SAY ON PAY*

Vote sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2017, en application de la politique votée par l'AG de 2017



Résolutions 17 et 18



Résolutions 15 et 16



VOTE *EX-POST*: ÉLÉMENTS DE LA RÉMUNÉRATION DUE OU ATTRIBUÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2017

PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

Absence de rémunération variable pluriannuelle
Absence de rémunération variable différée
Absence de rémunération exceptionnelle
Absence d'attribution de stock-options
Absence d'attribution d'actions gratuites (plan collectif pour les salariés)
Absence d'indemnité contractuelle de prise ou de cessation de fonction
Absence d'indemnité ou de clause de non-concurrence
Absence de régime de retraite supplémentaire à prestations définies

50 % financiers : résultat net, EBITDA
50 % opérationnels et stratégiques

Performance sur 3 ans
Action GET + RSE + EBITDA

**CONDITIONS
DE
PERFORMANCE
EXIGEANTES**

Résolution 15



FIXE

500 000 €
+ Jetons de présence : 72 050 €
+ Indemnités usage véhicule
personnel : 10 944 €

VARIABLE

600 000 €

ELEMENTS LONG TERME

120 000 actions de performance

VOTE *EX-POST*: ÉLÉMENTS DE LA RÉMUNÉRATION DUE OU ATTRIBUÉE AU TITRE DE L'EXERCICE 2017

DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

Absence de rémunération variable pluriannuelle
Absence de rémunération variable différée
Absence de jetons de présence
Absence de rémunération exceptionnelle
Absence d'attribution de stock-options
Absence d'attribution d'actions gratuites (plan collectif pour les salariés)
Absence d'indemnité contractuelle de prise ou de cessation de fonction
Absence d'indemnité ou de clause de non-concurrence
Absence de régime de retraite supplémentaire à prestation définie

50 % financiers : résultat net, EBITDA
50 % opérationnels et stratégiques

Performance sur 3 ans
Action GET + RSE + EBITDA

**CONDITIONS
DE
PERFORMANCE
EXIGEANTES**

Résolution 16



FIXE

385 000 €
+ Voiture de société : 2 909 €

VARIABLE

253 500 €

ELEMENTS LONG TERME

105 000 actions de performance

VOTE *EX-ANTE*: POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION 2018

PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

FIXE

600 000 €

En deçà du 1^{er} quartile
et très inférieur à la moyenne

VARIABLE

MAXIMUM : 120 % du fixe

**CONDITIONS
DE
PERFORMANCE
EXIGEANTES**

50 % financiers : résultat net, EBITDA
50 % opérationnels et stratégiques

ELEMENTS LONG TERME

MAXIMUM : 150 000 titres

Performance sur 3 ans
Action GET + RSE + EBITDA

Résolutions 17 et 20



VOTE *EX-ANTE*: POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION 2018

DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

FIXE

400 000 €

Selon le niveau des responsabilités et la politique de rémunération du Comex

VARIABLE

MAXIMUM : 65 % du fixe

**CONDITIONS
DE
PERFORMANCE
EXIGEANTES**

50 % financiers : cash flow opérationnel consolidé, EBITDA
50 % opérationnels et stratégiques

ELEMENTS LONG TERME

MAXIMUM : 150 000 titres

Performance sur 3 ans
Action GET + RSE + EBITDA

Résolutions 18 et 20



PLAN D'INCITATION À LONG TERME ET REPRÉSENTATION DU GROUPE

- **Plan démocratique d'attribution gratuite d'actions aux salariés du Groupe**
 - Attribution d'actions existantes détenues dans le cadre du programme de rachat
 - **100 actions ordinaires à chaque salarié**, hors dirigeants, soit un total max. de 420 000 actions

- **Programme d'incitation à long terme des principaux dirigeants du Groupe (mandataires sociaux inclus) : total maximum de 1 500 000 actions**
 - Attribution définitive sous conditions de performance interne et externe exigeantes et critères ambitieux sur 3 ans
 - Performance boursière de l'action ordinaire GET par rapport à celle de l'indice GPR Getlink index (dividendes inclus) : 40 %
 - Performance de l'EBITDA consolidé du Groupe : 50 %
 - Performance RSE (indice composite) : 10 %

- **Limite d'âge du Directeur général portée de 65 à 68 ans**
 - Pour assurer la représentation du Groupe au plus haut niveau dans le contexte du Brexit

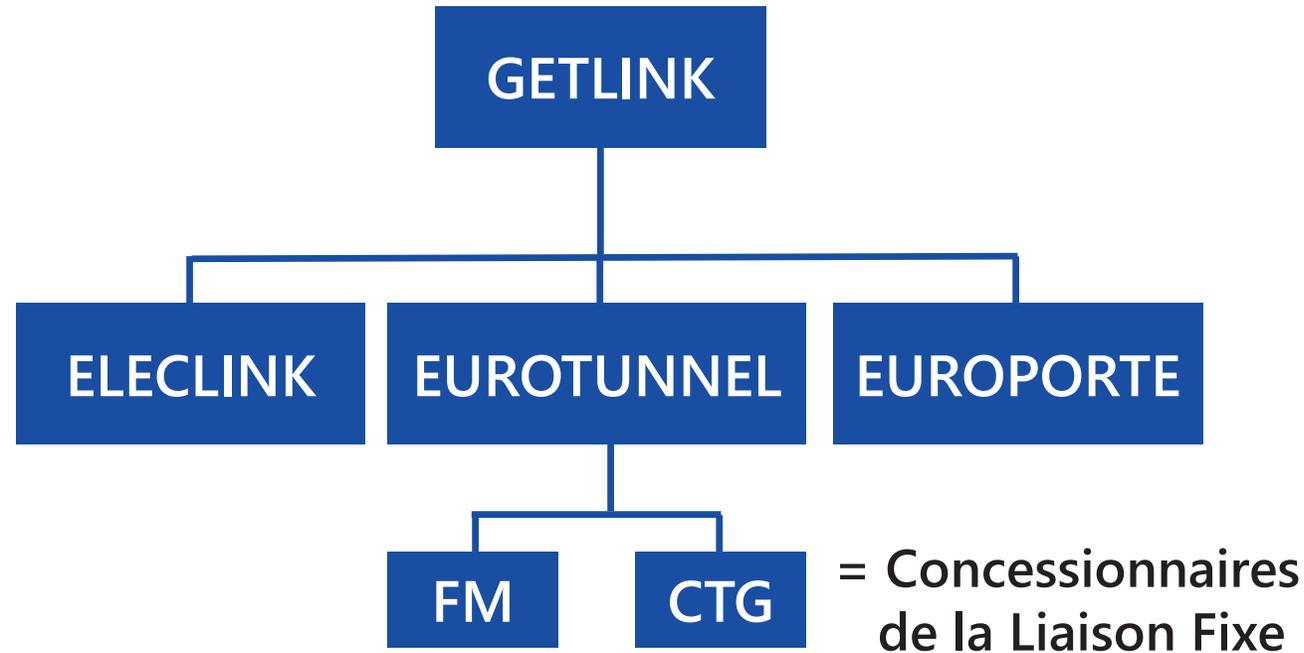
- **Dissociation des rôles de Président et de Directeur général à l'échéance de 2 ans**





STRATÉGIE ET PERSPECTIVES

GETLINK, LA NOUVELLE IDENTITÉ DU GROUPE



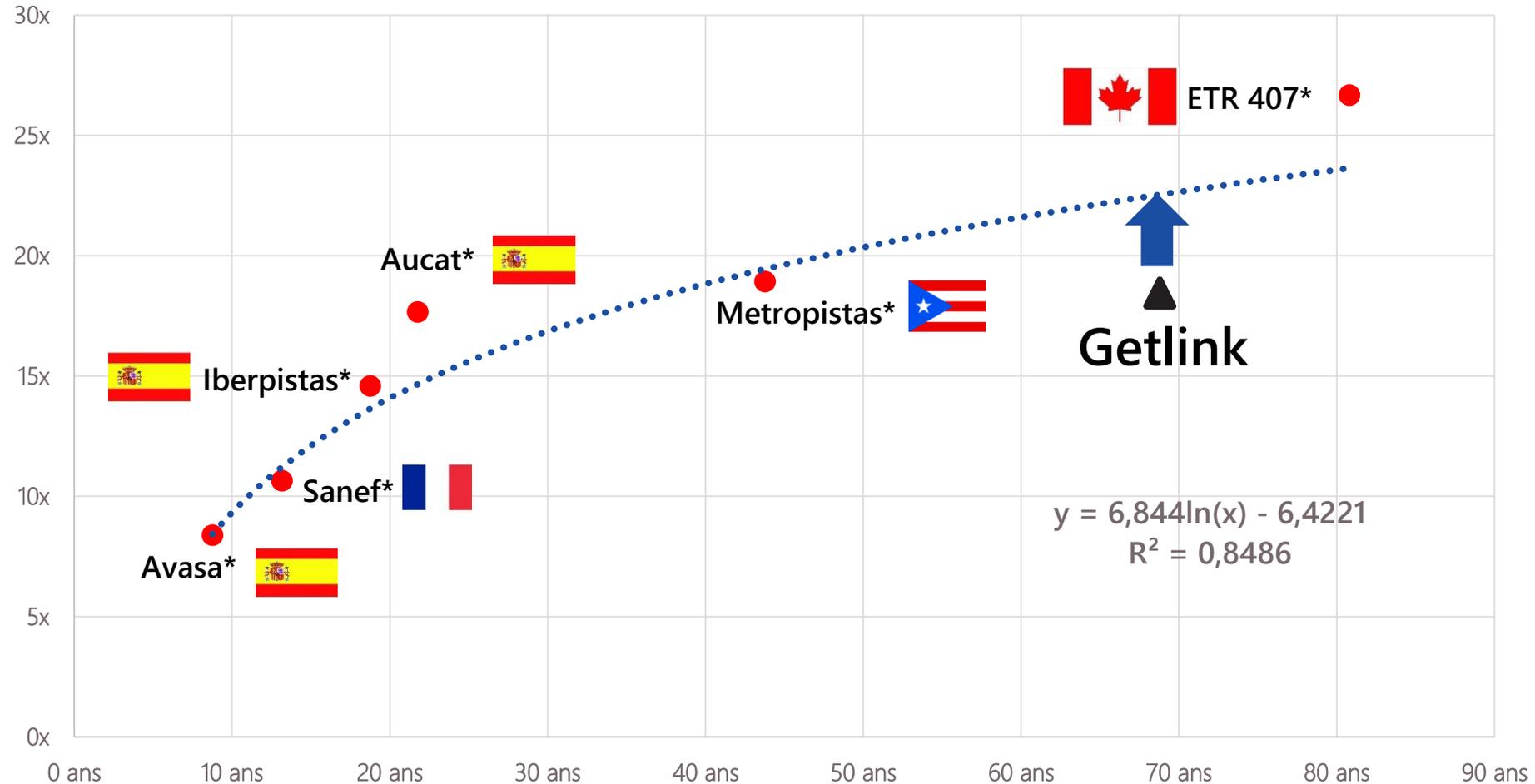
- Nouveaux enjeux
- Dynamique des échanges et des liens
- Entrée dans une ère nouvelle d'infrastructures de mobilité
- Changement de dénomination sociale de Groupe Eurotunnel SE à Getlink SE

Résolution 27



STRATÉGIE

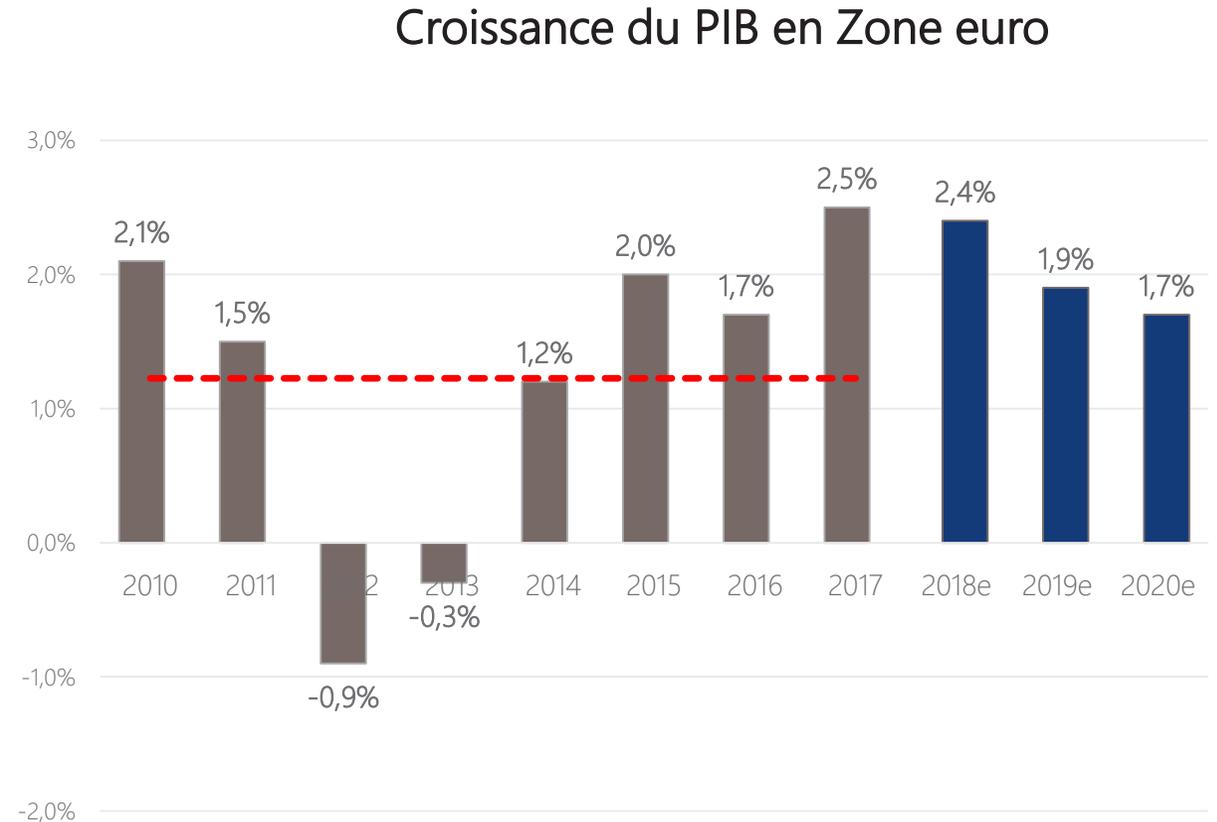
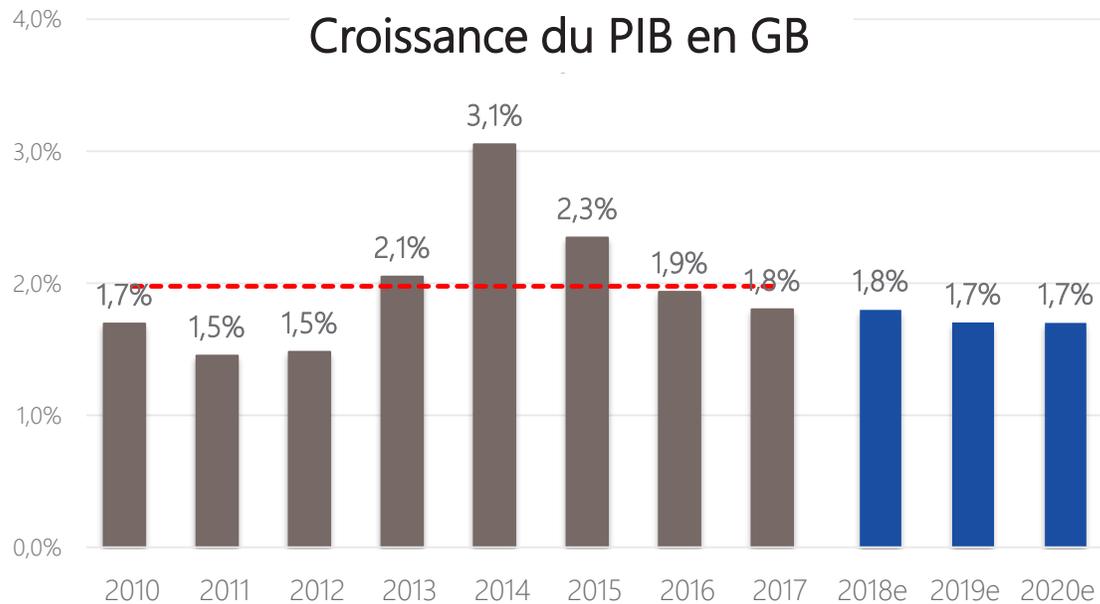
CORRÉLATION VALEUR D'ENTREPRISE/EBITDA ET DURÉE DE CONCESSION



CROISSANCE ÉCONOMIQUE ROYAUME-UNI & ZONE EURO

○ Royaume-Uni : poursuite d'une croissance solide malgré le Brexit

○ Zone euro : accélération de la croissance du PIB



BREXIT : ACCÉLÉRATEUR DE DIGITALISATION + *SMART BORDER*

○ **BREXIT : ACCORD SUR LA PÉRIODE DE TRANSITION SIGNÉ EN MARS 2018**

- 29 mars 2019 : le Royaume-Uni sortira de l'Union Européenne
- 31 décembre 2020 : fin de la période de transition
- Un partenariat entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne sur le libre-échange et les contrôles douaniers pour développer une frontière « frictionless » et garantir la fluidité des échanges commerciaux
- Pas d'impact sur la vitalité des échanges commerciaux ni sur le comportement de nos clients

○ **ANTICIPER L'ÉVOLUTION DES CONTRÔLES FRONTALIERS À L'HORIZON 5 ANS+**

- Accélérer les développements digitaux en cours et la dématérialisation
- Travail en collaboration avec les Etats (Gouvernements, douanes, police) et les parties prenantes industrielles (logistique, industries)
- Points de contrôles supplémentaires (PAF et Border Force)
- Objectif : créer une frontière virtuelle => *Smart Border*
- Contrôles biométriques, géolocalisation des clients et dossier de voyage fret

PLAN DE DIGITALISATION 5.0 : VISION À 5 ANS

1. Accroître la fluidité des services Le Shuttle et Le Shuttle Freight



flexiplus+		PROCHAINS DÉPARTS	13:52
14:20	Appel en cours	DERNIER APPEL DANS	8 min
14:36	Attendez l'appel	PREMIER APPEL DANS	9 min
		DERNIER APPEL DANS	24 min
14:50	Attendez l'appel	PREMIER APPEL DANS	23 min
		DERNIER APPEL DANS	38 min

2. Enrichir l'Expérience Client



3. Optimiser la gestion des infrastructures et du matériel roulant par l'analyse des données



GETLINK
5 thèmes

4. Renforcer la culture digitale Groupe et la collaboration



5. Développer des outils IT Groupe

INVESTISSEMENTS CAPACITAIRES ET DE QUALITÉ DE SERVICE



25 % des échanges commerciaux entre le Royaume-Uni et l'Europe continentale transitent par le Tunnel sous la Manche

○ Développements opérationnels capacitaires

- Nouvelles Navettes Camions
- Sûreté
- Extensions sur les terminaux
- ERTMS (GSM-R + ETCS) : gains de capacité, fiabilité et sécurité

○ Qualité de service

- Améliorée par la digitalisation au service Le Shuttle : objets connectés, suivi des clients, wi-fi, info en temps réel
- Le Shuttle Fret : digitalisation de la relation client, nouveaux services en ligne, Appli Driver Info

STRATÉGIE : SERVICE PREMIUM

FLEXIPLUS : LE PRODUIT HAUT DE GAMME

- Service Flexiplus : plus de 5 % du service Passagers
- Nouveaux salons à Coquelles et bientôt à Folkestone
- +25 % de fréquentation depuis l'ouverture du salon à Coquelles en juillet 2017
- *Pricing power*



STRATÉGIE

RÉSEAUX FERROVIAIRES : FORT POTENTIEL DE DÉVELOPPEMENT

○ Grande vitesse : développement du trafic et des destinations

- 4 avril 2018 : démarrage du service direct Eurostar Londres-Amsterdam en 3h40, suivi d'une montée en puissance en 2019
- Saturation de 4 aéroports londoniens sur 5 en 2025*
- Minimalisation des émissions de gaz à effets de serre : 90 % de CO₂ en moins par rapport à l'aérien**
- Nouveaux opérateurs
- Nouvelles dessertes adressant des marchés, tous modes de transport confondus, de près de 10 M de passagers



○ Fret ferroviaire : retour de la croissance

- Route de la Soie : 1^{er} train dans le Tunnel en 2017
- Nouveaux contrats en 2018, les premiers depuis la sécurisation du site de Fréthun
- Nouveau scanner des trains de marchandises
- Objectif de 5 000 trains/an à nouveau atteignable



L'EXCELLENCE ENVIRONNEMENTALE

EMPREINTE CARBONE
-47 % vs 2006

1

2 M TONNES DE CO₂
économisées/an
vs. ferries/aérien

3

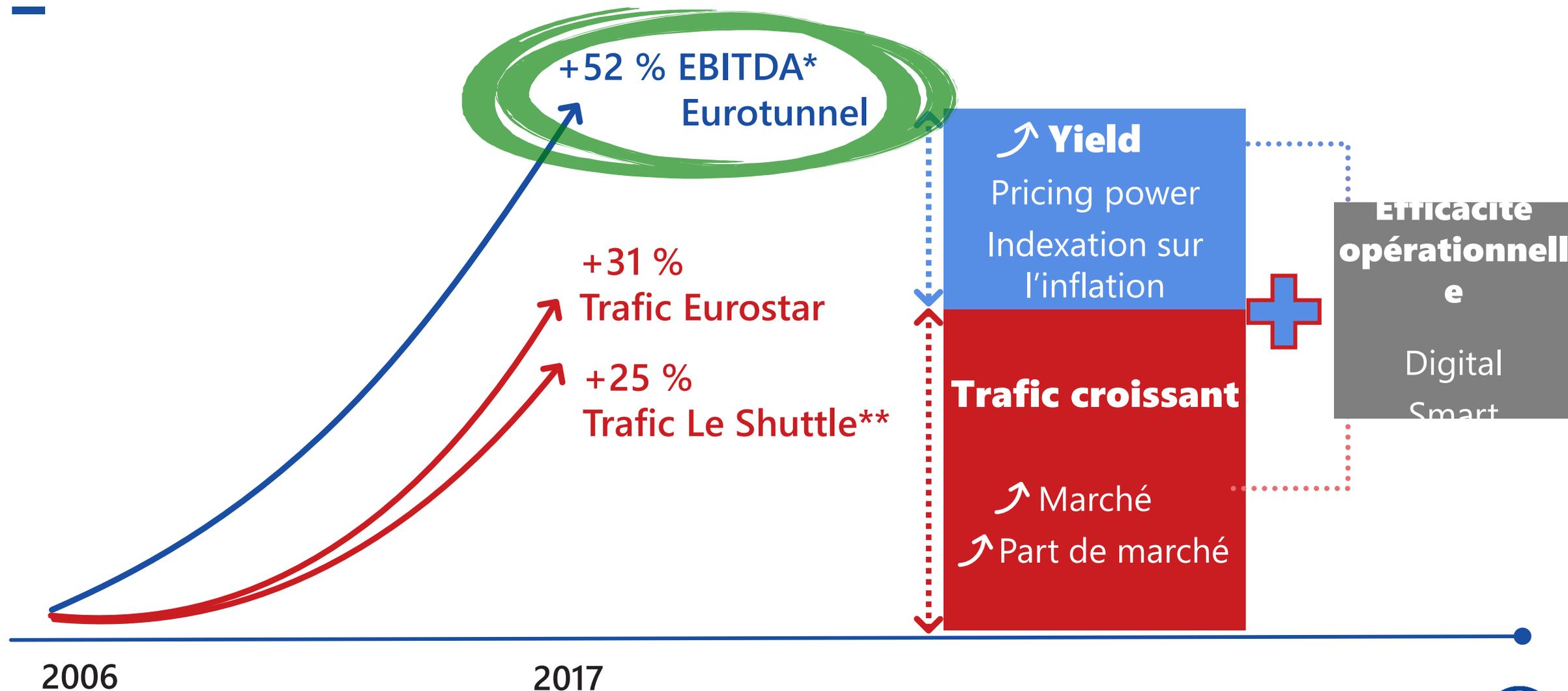
2

MOBILITÉ BAS-CARBONE
8 M€ d'incitation commerciale
par EDF en 2017/2018

4

ELECLINK FAVORISE LA
transition énergétique et
protège le milieu sous-marin

GETLINK : SOLIDES PERFORMANCES RÉALISÉES



2006

2017

* À taux de change constant, hors MUC en 2006

** Volumes voitures, camions et autocars ; 1 camion = 2,3 voitures = 0,8 autocar

GETLINK : CONFIANCE DANS LA CROISSANCE À VENIR

OBJECTIFS FINANCIERS 2018

EBITDA*
545M€

DIVIDENDE
0,35€

HORIZON 2022 + ELECLINK

EBITDA*
>735M€

DIVIDENDE
+0,05 €
par an

2018

The year '2018' is rendered in large, light blue, semi-transparent characters. A white horizontal line passes through the middle of the digits. Several white icons are connected to the line by thin white lines: a truck icon is connected to the '2', a person silhouette icon to the first '0', a plug icon to the '1', a bus icon to the second '8', and a tunnel icon to the end of the line on the right. There are also small white cloud-like shapes above the '2', '0', and '1'.

Groupe Eurotunnel SE - 18 AVRIL 2018

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES KPMG AUDIT - MAZARS

LES RAPPORTS DU COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORTS	Document de Référence
■ Rapport sur les comptes annuels	Page 92
■ Rapport sur les comptes consolidés	Page 39
■ Rapport spécial sur les conventions et engagements règlementés	Page 169
■ Rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion	Page 225
■ Rapports sur les opérations sur capital	-

COMPTES ANNUELS

(DOCUMENT DE RÉFÉRENCE : PAGE 92)

Résolution 1

CERTIFICATION DES COMPTES SANS RESERVE

- Conclusion de nos travaux

« Les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de l'exercice 2017. »

- Justification des appréciations – Points clés de l'audit

- Valorisation des titres de participation et créances intragroupe

CERTIFICATION DES COMPTES SANS RESERVE

- Conclusion de nos travaux

« Les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe, à la fin de l'exercice 2017. »

- Justifications des appréciations – Points clés de l'audit

- Ecart d'acquisition et valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles
- Traitement comptable des opérations réalisées dans le contexte de la réorganisation de l'Emprunt à Long Terme

CONVENTIONS RÈGLEMENTÉES

(DOCUMENT DE RÉFÉRENCE : PAGE 169)

Résolution 4

Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'assemblée générale

« Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisés au cours de l'exercice 2017 à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce. »

Conventions et engagements approuvés antérieurement

« Nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants déjà approuvés par l'assemblée générale au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé :

- Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies au bénéfice du Directeur Général Délégué de GET SE depuis le 1^{er} Mai 2016 »

INFORMATIONS RSE

(DOCUMENT DE RÉFÉRENCE : PAGE 225)

Informations sociales, environnementales et sociétales

- Attestation de présence des informations RSE
- Avis motivé sur la sincérité des informations RSE
- Rapport d'assurance raisonnable sur une sélection d'informations RSE

- Conclusion de nos travaux

Aucune observation à formuler

- **Nature des opérations concernées**

- Délégation de compétence donnée pour 12 mois au conseil d'administration, à l'effet de procéder à une attribution collective gratuite d'actions à l'ensemble des salariés non dirigeants de la Société et des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement (Résolution 19)
- Autorisation de créer et d'attribuer gratuitement des actions de préférences convertibles en actions ordinaires sous conditions de performance aux dirigeants et mandataires sociaux (Résolutions 20 et 21)
- Autorisation donnée pour 18 mois au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions (Résolution 22)
- Délégation de compétence donnée pour 26 mois au conseil d'administration à l'effet de procéder à des augmentations de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société réservées aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise (Résolution 23)

OPÉRATIONS SUR CAPITAL (2/2)

Résolutions 19 à 23

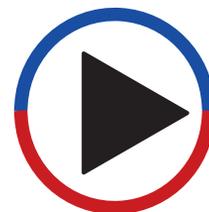
- **Conclusion de nos travaux**
 - Aucune observation à formuler sur les modalités et les informations données dans le rapport du Conseil d'administration
 - Nous établirons le cas échéant des rapports complémentaires lors de l'usage de ces autorisations par votre Conseil d'administration

2018



Groupe Eurotunnel SE - 18 AVRIL 2018

ELECLINK EN VIDÉO





Assemblée Générale Mixte

Groupe Eurotunnel SE - 18 AVRIL 2018

QUESTIONS - RÉPONSES



Assemblée Générale Mixte

Groupe Eurotunnel SE - 18 AVRIL 2018

PRÉSENTATION ET VOTE DES RÉOLUTIONS

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 1



Pour

Abst.

Contre

Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Bénéfice de 69 749 545 €

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 2



Pour

Abst.

Contre

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Bénéfice net de l'exercice :	69 749 545 €
Dividendes :	165 000 000 €
Solde du report à nouveau :	178 134 652 €

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 3



Pour



Abst.



Contre

Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Bénéfice net de 113 282 472 €

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 4



Pour



Abst.



Contre

Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur la poursuite d'une convention réglementée au cours de l'exercice

Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies du Directeur général délégué, François Gauthey

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 5



Pour



Abst.



Contre

Autorisation donnée au Conseil d'administration en vue de permettre à la Société de racheter et d'intervenir sur ses propres actions

Durée : 18 mois

Prix maximal unitaire d'achat : 14 €

Plafond : 10 % du capital social

Hors périodes d'offre publique

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 6



Pour



Abst.



Contre

Renouvellement du mandat de Jacques Gounon en qualité d'administrateur

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 7



Pour



Abst.



Contre

Ratification de la cooptation de Bertrand Badré, administrateur

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 8



Pour



Abst.



Contre

Renouvellement du mandat de Bertrand Badré en qualité d'administrateur

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 9



Pour



Abst.



Contre

Renouvellement du mandat de Corinne Bach en qualité d'administrateur

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 10



Pour



Abst.



Contre

Renouvellement du mandat de Patricia Hewitt en qualité d'administrateur

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 11



Pour

Abst.

Contre

Renouvellement du mandat de Philippe Vasseur en qualité d'administrateur

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 12



Pour



Abst.



Contre

Renouvellement du mandat de Tim Yeo en qualité
d'administrateur

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 13



Pour



Abst.



Contre

Nomination de Giovanni Castellucci en qualité d'administrateur,
sous réserve du vote de la résolution 25

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 14



Pour



Abst.



Contre

Nomination de Elisabetta De Bernardi di Valserra en qualité d'administrateur, sous réserve du vote de la résolution 25

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 15



Pour



Abst.



Contre

Vote ex post: approbation de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 à Jacques Gounon, Président-Directeur général

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 16



Pour

Abst.

Contre

Vote ex post: approbation de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 à François Gauthey, Directeur général délégué

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 17



Pour



Abst.



Contre

Vote ex ante : approbation de la politique de rémunération applicable au Président-Directeur général pour 2018

Résolutions à titre ordinaire

RÉSOLUTION 18



Pour



Abst.



Contre

Vote ex ante : approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur général délégué pour 2018

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 19



Pour

Abst.

Contre

Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une attribution collective gratuite d'actions à l'ensemble des salariés non dirigeants de la Société et des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement au sens de l'article L.225-197-2 du Code de commerce

Durée : 12 mois

Maximum : 420 000 actions ordinaires, soit 0,08 % du capital social

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 20



Pour



Abst.



Contre

Programme d'incitation à long terme des cadres dirigeants et dirigeants mandataires sociaux du Groupe : création d'actions de préférence convertibles en actions ordinaires à l'issue d'un délai de 3 ans, sous réserve de conditions de performance

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 21



Pour

Abst.

Contre

Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement, sous conditions de performance, des actions de préférence à certains dirigeants mandataires sociaux de la Société et salariés de la Société et ses filiales

Durée : 12 mois

Maximum : 1 500 000 actions ordinaires, soit 0,27 % du capital

Emportant renonciation au droit préférentiel de souscription

Hors période d'offre publique

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 22



Pour



Abst.



Contre

Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions auto-détenues

Durée : 18 mois

Plafond : 10 % du capital social

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 23



Pour



Abst.



Contre

Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des augmentations de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société réservées aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise

Durée : 26 mois

Plafond : 2 000 000 €

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 24



Pour



Abst.



Contre

Modification des articles 15, 16 et 17 des statuts de la Société à l'effet de déterminer les modalités de désignation de(s) administrateur(s) représentant les salariés au sein du Conseil d'administration

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 25



Pour



Abst.



Contre

Modification de l'article 15 des statuts de la Société à l'effet de permettre d'augmenter le nombre des administrateurs

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 26



Pour

Abst.

Contre

Modification de l'article 23 des statuts de la Société à l'effet de modifier la limite d'âge du Directeur général ou Directeur général délégué de 65 à 68 ans

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 27



Pour



Abst.



Contre

Modification de l'article 3 des statuts de la Société à l'effet de modifier la dénomination sociale de Groupe Eurotunnel SE en Getlink SE

Résolutions à titre extraordinaire

RÉSOLUTION 28



Pour



Abst.



Contre

Pouvoirs pour les formalités

Assemblée Générale Mixte

Groupe Eurotunnel SE - 18 AVRIL 2018

CLÔTURE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE GROUPE EUROTUNNEL SE

MERCI DE VOTRE PARTICIPATION

MERCI DE RESTITUER LES **CASQUES DE TRADUCTION ET LES
TABLETTES DE VOTE** EN FOND DE SALLE À VOTRE SORTIE

ATTENTION : **DÉPARTS IMMÉDIATS DES MINIBUS** À DESTINATION
DE LA STATION DE TRAM DU CROISÉ LAROCHE