

## Assemblée Générale de Groupe Eurotunnel SE Traduction

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 :

- Canal 1 :  → 
- Canal 2 :  → 

1



**GROUPE  
EUROTUNNEL**

**Assemblée Générale Mixte  
de Groupe Eurotunnel SE**

29 avril 2015

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



**Ouverture de l'Assemblée Générale Mixte de Groupe Eurotunnel SE**  
29 avril 2015

Jacques Gounon  
Président-Directeur général

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

## **Groupe Eurotunnel SE**

### Déroulement de l'assemblée

- **10h00** Introduction
- **10h10** Présentation
- **11h05** Rapports des Commissaires aux comptes
- **11h10** Vidéo sur l'avancement des chantiers Terminal 2015
- **11h15** Questions-réponses
- **11h45** Présentation et vote des résolutions
- **12h00** Clôture de l'assemblée
- **12h10** Départ du minibus pour la gare de Frethun

## Liste des documents déposés au bureau de l'assemblée

- Journaux d'annonces légales et BALO ayant publié les avis préalable et de convocation
- Exemple de documents adressés aux actionnaires au nominatif
- Copie des lettres de convocation adressées aux Commissaires aux comptes
- Comptes annuels
- Rapport du Président (article L. 225-37 du Code de commerce)
- Rapports du Conseil 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

5



## Groupe Eurotunnel SE Ordre du jour de l'AGO

### Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

- Rapport de gestion du conseil d'administration
- Rapports du conseil d'administration à l'assemblée générale ordinaire
- Rapport du président du conseil d'administration 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 2014
- Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ; fixation du dividende et de sa date de mise en paiement
- Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur la poursuite d'une convention réglementée conclue au cours d'un exercice antérieur
- Autorisation donnée pour 18 mois au conseil d'administration en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions
- Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 à Jacques Gounon, Président-Directeur général
- Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 à Emmanuel Moulin, Directeur général délégué

6



## Groupe Eurotunnel SE

### Ordre du jour de l'AGE

#### Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

- Rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale extraordinaire
- Rapport des commissaires aux comptes
- Délégation de compétence donnée pour 26 mois au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société ou des sociétés du groupe de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- Délégation de compétence donnée pour 26 mois au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société ou des sociétés du groupe de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, mais avec un délai de priorité obligatoire
- Délégation de compétence donnée pour 26 mois au conseil d'administration d'émettre des actions ordinaires ou des valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite de 10 % du capital social en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital
- Délégation de compétence donnée pour 12 mois au conseil d'administration, à l'effet d'attribuer gratuitement des actions aux salariés non dirigeants
- Création d'actions de préférence convertibles en actions ordinaires et modification corrélative des statuts de la Société
- Délégation de compétence donnée pour 12 mois au conseil d'administration, à l'effet d'attribuer gratuitement des actions de préférence convertibles en actions ordinaires nouvelles ou existantes sous conditions de performance, à des salariés et/ou dirigeants mandataires sociaux, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions nouvelles qui seraient à émettre
- Limitation globale des autorisations d'émission avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- Délégation de compétence donnée pour 26 mois au conseil d'administration, à l'effet de réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés
- Délégation de compétence donnée pour 18 mois au conseil d'administration, à l'effet de réduire le capital par annulation des actions auto-détenues
- Modification de l'article 16 des statuts de la Société relatif au nombre d'actions dont les administrateurs doivent être titulaires pendant la durée de leur mandat
- Mise à jour des statuts de la Société des modifications législatives et réglementaires
- 7<sup>°</sup> Pouvoirs pour les formalités



**Présentation à l'Assemblée générale**  
**29 avril 2015**

**Jacques Gounon**  
**Président-Directeur général**

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

## Groupe Eurotunnel SE

### Sommaire de la présentation à l'Assemblée

- **Groupe Eurotunnel**
  - Structure, gouvernance, RSE
- **Activités du Groupe en 2014**
  - Activités de fret ferroviaire (Europorte)
  - Activités maritimes (MyFerryLink)
  - Activités de la Concession de la Liaison Fixe (Eurotunnel)
- **Résultats financiers 2014 du Groupe**
- **Développements et perspectives du Groupe**

9



**GROUPE  
EUROTUNNEL**

**Groupe Eurotunnel**

En 2014

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

## Groupe Eurotunnel SE

### Une capitalisation boursière de 7,8 Md€

#### ■ Actions GET cotées sur les marchés NYSE Euronext Paris et Londres

- Performance de l'action depuis le 01/01/2014 : +87 %

#### ■ Concessionnaire de la Liaison Fixe sous la Manche jusqu'en 2086



#### ■ 2 développements complémentaires

- Europorte : fret ferroviaire
- MyFerryLink : maritime

11



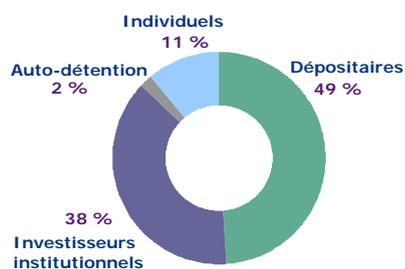
## Groupe Eurotunnel

### Un actionariat de qualité, stable

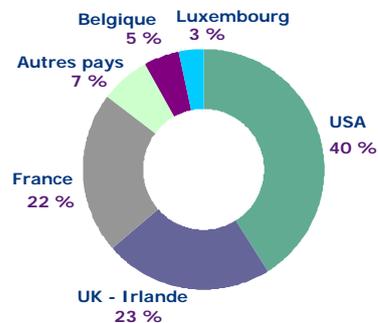
#### ■ Répartition du capital\*

- 280 000 actionnaires
- Portefeuille moyen en progression à 3 992 actions

Par type d'actionnaires



Par localisation des teneurs de comptes



12

\* sur la base du TPI, réalisé début 2015, de 1 000 actions et plus, du registre nominatif (BNP Paribas Securities et Computershare) et d'une estimation pour le TPI entre 100 et 1 000 titres



## Gouvernance d'entreprise

### Un Conseil diversifié et assidu

#### ■ Composition du Conseil d'administration

- 11 administrateurs
- Taux d'indépendance : 82 %
- Taux de féminisation : >36 %
- Administrateurs non-français : >36 %
- 1 administrateur référent : Colette Neuville
- Diversité et complémentarité d'expériences et de compétences industrielles, managériales, économiques, financières et scientifiques

#### ■ Activités du Conseil et des Comités en 2014/2015

- 5 Comités dont 1 Comité Ethique et Gouvernement d'entreprise
- Taux d'assiduité 2014 > 96 % et 2015 100 %

13



## Gouvernance d'entreprise

### Say on Pay des dirigeants mandataires sociaux

#### ■ Rémunération due ou attribuée au titre de 2014 \*

##### Rémunération du Président-Directeur général

- Rémunération fixe : 500 000 €
- Rémunération variable : 500 000 €
- Jetons de présence : 63 500 €
- Indemnité pour usage de voiture personnelle : 8 152 €
- Pas de rémunération variable pluriannuelle
- Pas de rémunération variable différée
- Pas de rémunération exceptionnelle
- Pas d'attribution de stock options et/ou d'actions de performance
- Attribution de 30 actions de préférence
- Pas d'indemnités de prise ou de cessation de fonction
- Pas d'indemnités de non concurrence
- Pas de régime de retraite à prestation définie (cotisations définies : pension de 3 826 € par an si retraite à 65 ans)

##### Rémunération du Directeur général délégué (fin de mandat le 31 mars 2015)

- Rémunération fixe : 300 000 €
- Rémunération variable : 180 000 €
- Pas de jetons de présence
- Avantage en nature (voiture de société) : 3 420 €
- Pas de rémunération variable pluriannuelle
- Pas de rémunération variable différée
- Pas de rémunération exceptionnelle
- Pas d'attribution de stock options et/ou d'actions de performance
- Attribution de 30 actions de préférence
- Pas d'indemnités de prise ou de cessation de fonction
- Pas d'indemnités de non concurrence
- Pas de régime de retraite à prestation définie

14 \* Code de gouvernement d'entreprise Afep-Medef : juin 2013



## Gouvernance d'entreprise

### Actions de préférence C

- Dispositif d'association des salariés et des dirigeants aux performances de l'entreprise
  - Aligner intérêts avec ceux des actionnaires
  - Maximiser la valeur actionnariale
- Actions ordinaires aux salariés (630 000)
- Actions de préférence aux cadres dirigeants (2 000) convertibles en actions ordinaires, en fonction de 4 années de performance
  - EBITDA consolidé du Groupe (70 %)
  - Performance boursière de l'action ordinaire GET par rapport à la performance boursière de l'indice Dow Jones Infrastructure (20 %)
  - Performance RSE (indice composite) (10 %)
- Caractéristiques
  - Pas de droit de vote aux assemblées générales des titulaires d'actions ordinaires
  - Pas de droit préférentiel de souscription pour toute augmentation de capital ou opération avec droit sur les actions ordinaires
  - Valeur minimale de 0,01 € ; pas de cotation
- Si conditions de performance non réalisées : annulation

15



## RSE de Groupe Eurotunnel en 2014

### Une responsabilité sociale ambitieuse

- Un enjeu stratégique et un moteur de croissance
- Une éthique et des valeurs partagées
- Effectifs du Groupe : 3 949 salariés\*
  - 2/3 FR, 1/3 UK
  - + 5,5 % vs 2013
  - 459 recrutements en 2014, dont 81 % en CDI
  - Plus de 100 jeunes en alternance
- Prix RSE et Ressources humaines des sociétés de service par *Leaders League* lors des 1<sup>ères</sup> Victoires du Capital Humain
- Groupe Eurotunnel, inclus dans l'indice FTSE4Good pour son engagement RSE



FTSE4Good

16

\* Au 31/12/2014



## RSE de Groupe Eurotunnel en 2014

### Une responsabilité environnementale durable

- -6 % d'émissions de gaz à effet de serre en 2014
- Acteur de la mobilité décarbonnée
  - Parc des véhicules électriques multiplié par 4 (32) en 2014
  - Eco-conduite des Navettes et trains
- Mise en œuvre du Plan Vert
- Développement de la biodiversité
  - 10<sup>ème</sup> Green Flag pour Samphire Hoe
- Meilleur transporteur éco-responsable pour les autocars, prix décerné par *National Coach Tourism Awards*



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



Activités de fret ferroviaire en 2014

Europorte

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

## Europorte : le fret ferroviaire

### 1<sup>er</sup> 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 plus de 1 100 trains/semaine**
- **Nouveaux contrats et extensions de contrat existant**
  - **En France** : engrais pour Borealis, clinker pour Holcim, chaux pour Lhoist, carburant pour Exxon et oléagineux pour Saipol...
  - **En UK** : agrégats pour Sibelco Europe et Aggregate Industries, matériaux pour Network Rail, biomasse pour Drax et E.On, acier pour SSI UK
  - **Gestion et maintenance des réseaux** de 8 des 9 grands ports français ; réseau capillaire Lалуque-Tartas ; plateformes de Lacq et de Mourenx
  - **Nouveau transport intermodal** entre Dourges (FR) et Barking (UK), utilisant pour la 1<sup>ère</sup> fois la ligne HS1
  - **Une première** : contrats de 15 ans avec Caledonian Sleeper et Port du Verdon



19

## Europorte et ses filiales

### Croissance continue et résultat positif

En M€	2014	Variation	2013*
Chiffre d'affaires	267	+8 %	247
Charges d'exploitation	-251	+11 %	-227
EBITDA	16	-4 M€	20
Résultat Opérationnel Courant	5	-4 M€	9

- **Croissance maîtrisée du chiffre d'affaires**
- **Charges d'exploitation en hausse, dues à :**  
Frais induits par le démarrage de nouveaux contrats  
Hausse des activités
- **Investissements** : 25 locomotives partiellement refinancées
- **Un relais de croissance pérenne du Groupe**

20 \* Recalculé au taux de change de 2014 : 1 £ = 1,258 €





Activités maritimes

MyFerryLink

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

## MyFerryLink Des actifs de valeur

- 3 ferries loués à la SCOP, société indépendante d'exploitation
- Parfaitement adaptés au marché du Déroit



**Le Rodin**

700 voitures ou 120 camions,  
1 900 passagers  
186 m de long



**Le Berlioz**

700 voitures ou 120 camions,  
1 900 passagers  
186 m de long



**Le Nord-Pas-de-Calais**

Frêteur  
85 camions, 120 passagers  
160 m de long

## MyFerryLink en 2014

Croissance des trafics et qualité de service remarquable

### ■ Activités (vs 2013)

- 399 453 camions (+22 %)
- 337 654 voitures (+7 %)
- 1 570 autocars (+118 %)

### ■ Yield moyen voitures en hausse

### ■ Excellente qualité de service

### ■ Parts de marché

- en hausse à 10,3 % pour le fret et stable à 6,9 % pour les voitures



En M€	2014	Variation	2013
Chiffre d'affaires	93	+25 %	74
Charges d'exploitation	-105	+9 %	-96
EBITDA	-12	+10 M€	-22

- Augmentation à 2 chiffres du chiffre d'affaires
- Amélioration du coefficient de remplissage des ferries
- Augmentation de la productivité
- En dépit du contexte juridique...

23



## Procédure de la *Competition & Markets Authority* MyFerryLink

### ■ Rappel

- 20 août 2012 : lancement de l'activité commerciale de MyFerryLink
- 7 novembre 2012 : l'autorité française de la concurrence approuve la création et l'activité de MFL, sous certaines conditions
- 9 janvier 2015 : le *Competition Appeal Tribunal* (CAT) notifie la décision d'interdire à MyFerryLink d'opérer à Douvres, sous un délai de 6 mois

### ■ La SCOP a fait un nouvel appel de cette décision, cette fois auprès de la Court of Appeal à Londres

- Placement sous procédure de sauvegarde (10 avril)

### ■ Groupe Eurotunnel, contraint de chercher un repreneur pour l'activité de MyFerryLink

- Fin des contrats d'affrètement au plus tard le 2 juillet



24





**GROUPE  
EUROTUNNEL**

**Activités de la Concession  
de la Liaison Fixe en 2014**

**Eurotunnel**

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

## **Eurotunnel en 2014**

### **Des records de fréquentation historiques**

- **Plus de 21 millions de passagers dans le Tunnel**
- **Près de 120 000 convois ferroviaires dans le Tunnel dont 96 000 Navettes Eurotunnel**
- **Le Shuttle a transporté 16 416 véhicules de tourisme le 9 août et 375 000 au mois d'août**
- **Navettes Camions : 6 800 camions transportés le 11 décembre**
- **230 000 animaux domestiques dans les Shuttles**



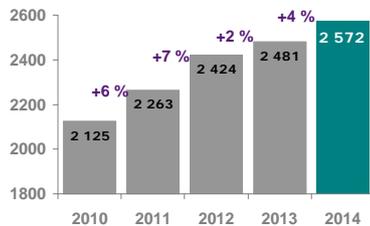
**Près de 350 millions de voyageurs et 320 millions tonnes de fret ont emprunté le Tunnel depuis 1994**

**26**

**GROUPE  
EUROTUNNEL**

## Navettes Passagers Le Shuttle – 2014 Dynamisme soutenu du trafic voitures

Volumes Voitures (en milliers)



- Une année record, à nouveau
- Plus de 2,5 M de voitures transportées en 2014 : +4 %
- Faible croissance du marché voitures en 2014 : +1,5 %
- Part de marché voitures Eurotunnel en progression à 51,5 % sur la période
- Yield en hausse et croissance des ventes du service premium FlexiPlus

- 63 059 autocars transportés en 2014, soit -2 % (rationalisation des lignes régulières des autocaristes)
- Part de marché autocars Eurotunnel à 39,5 %

Un service rapide, fiable et respectueux de l'environnement

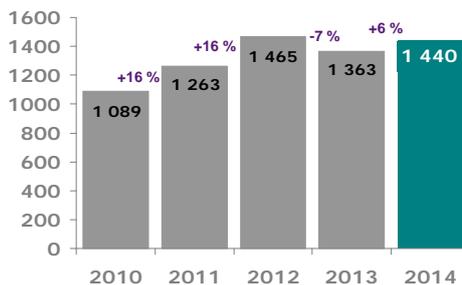


27



## Navettes Camions – 2014 Croissance des volumes et du yield

Volumes Camions (en milliers)



- Plus de 1,44 M camions transportés en 2014, soit +6 % vs 2013
- Forte croissance du marché camions : +8 % en 2014
- Part de marché historique Eurotunnel : 37,8 % sur l'année (2012 : arrêt de SeaFrance)
- Yield moyen en progression continue sur l'année
- Eurotunnel, leader mondial du ferroutage

Un service rapide, fréquent, flexible et sécurisé

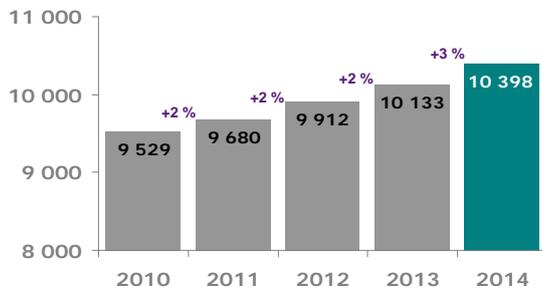


28



## Trains à grande vitesse Voyageurs Performance continue en 2014

Passagers Eurostar\* (en milliers)



29

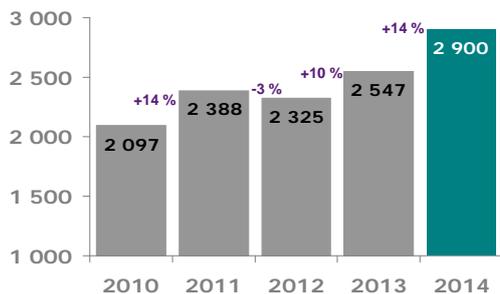
- Progression constante : +3 % en 2014
- Offres promotionnelles régulières (été, hiver..)
- Péages définis par la Convention d'Utilisation (1987-2052)
- Mars 2015 : vente des 40 % du capital d'Eurostar détenu par le gouvernement britannique pour 1 Md€ à des investisseurs de qualité (Caisse de dépôt et placement du Québec et Hermes Infrastructure)

\* Nombre de passagers Eurostar empruntant le Tunnel



## Fret ferroviaire transmanche – 2014 Progression à 2 chiffres du trafic

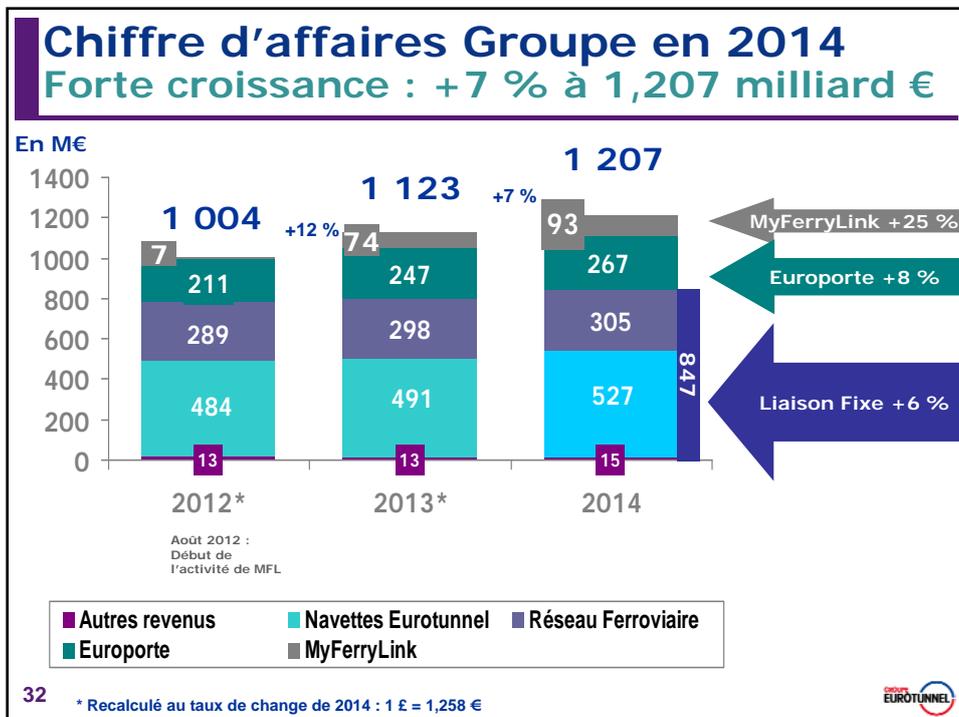
Nombre de trains de marchandises



30

- Progression de +14 % du nombre de trains de marchandises et de +21 % du tonnage transporté en 2014
- Nouveaux services générés (+24 %) par ETICA (*Eurotunnel Incentive for Capacity Additions*), un système d'aide au démarrage mis en place par Eurotunnel depuis mai 2013 pour le fret intermodal
- Extension du programme ETICA à 5 nouvelles catégories de trafic jusqu'en 2018 : transport d'automobiles neuves, produits alimentaires et boissons, logistique de production et de distribution

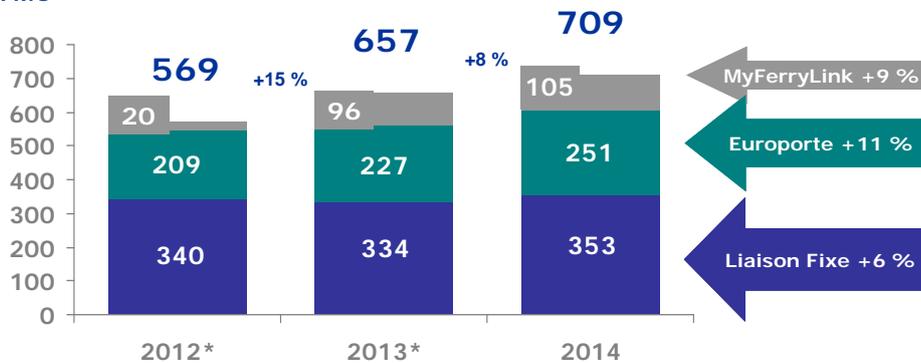




## Charges d'exploitation Groupe

### Hausse des activités et frais non-récurrents

En M€



- Activités en hausse pour tous les segments du Groupe
- Coûts de la CIG : 5,7 M€ par an
- Coûts de sûreté/contrôle d'accès : 12 M€ en 2014  
Remboursement partiel demandé aux Etats

33

\* Recalculé au taux de change de 2014 : 1 £ = 1,258 €



## EBITDA du Groupe

### Marge d'exploitation en progression de 32 M€

En M€



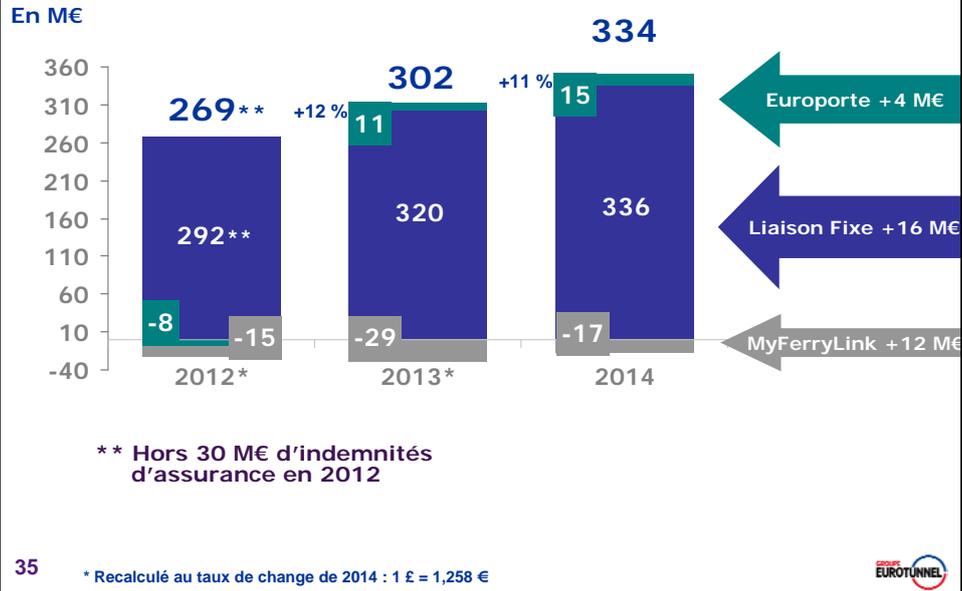
\*\* Hors 30 M€ d'indemnités d'assurance en 2012

34

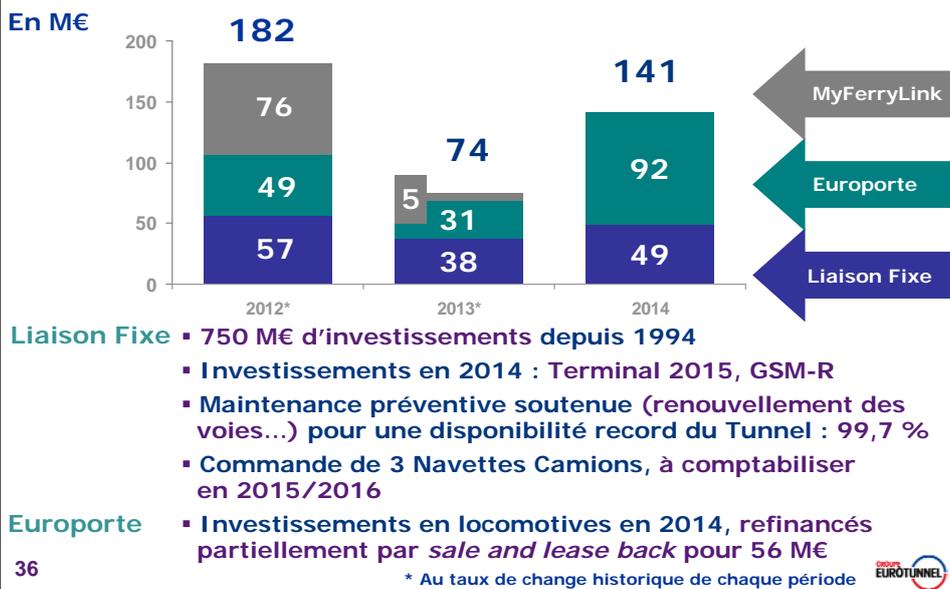
\* Recalculé au taux de change de 2014 : 1 £ = 1,258 €



## Résultat opérationnel (EBIT) Groupe En progression de 32 M€ (+11 %)

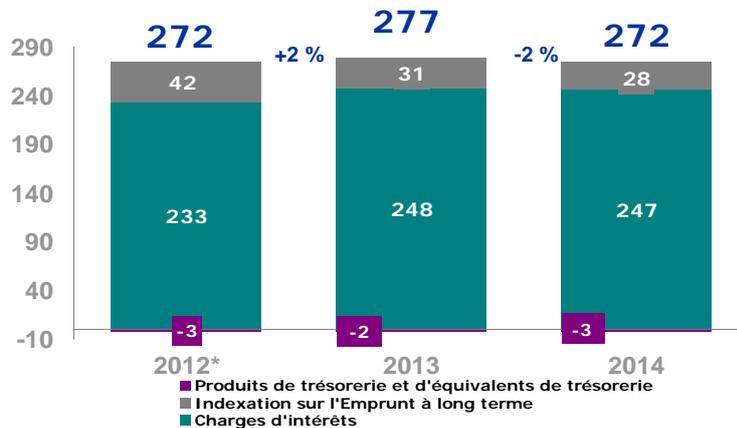


## Investissements : pour accompagner la croissance des activités et garantir l'avenir



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

In €M    ■ Valeur nominale de la dette : 3,8 Md€ au 31/12/2014\*\*



- Remboursement de la dette en 2014 : 34 M€\*\*
- Réduction totale de la dette depuis 2008 : 254 M€

37

\* Recalculé au taux de change de 2014 : 1 £ = 1,258 €

\*\* Recalculé au taux de change du 31/12/2014 : 1 £ = 1,284 €

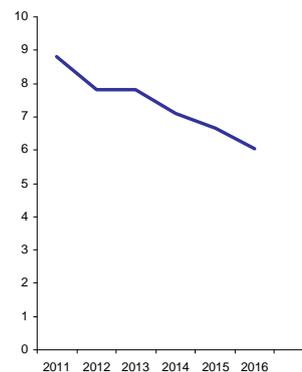


## Structure de la dette Correspond à la durée de la Concession

Emprunt à Long Terme	En M€	En M€	Montant total* en M€
Taux fixes, indexés sur l'inflation	404	941	1 612
Taux fixes	606	367	1 077
Taux variables	953	350	1 402

- Valeur nominale de la dette (y compris indexation) au 31 décembre 2014\* : 4,1 Md€
- Une dette à long terme sur une durée moyenne de 24 ans
- Remboursement modérés de la dette sur les 10 prochaines années (34 M€ en 2015)

Ratio dette nette / EBITDA



\* Sur la base du taux de change de 1£ = 1,284 € au 31 décembre 2014

## Structure de la dette

### Possibilités de refinancement

- Les contrats de l'Emprunt à Long Terme ont été mis en place en 2007. Les prêts sont à taux d'intérêt fixe car la partie variable fait en totalité l'objet d'un contrat de couverture avec un *swap* de taux en place jusqu'en 2050
- Tout refinancement des emprunts impliquerait soit le paiement d'une prime de remboursement anticipé soit le paiement d'une soulte correspondant à la valeur de marché des *swap* de taux
- Tout refinancement nécessiterait l'accord de différentes parties prenantes (investisseurs, monolines, contreparties aux contrats de couverture)
- GET continue de surveiller les taux et les marges sur le marché pour identifier des opportunités de refinancement

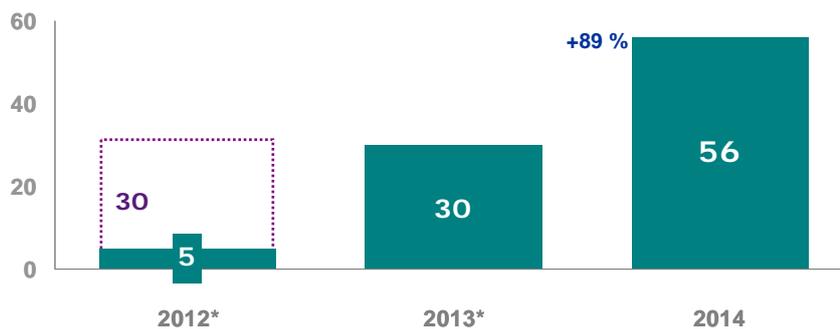
39



## Résultat avant impôts du Groupe

### En augmentation de 26 M€

En M€



- Résultat avant impôts hors indemnités d'assurance
- Indemnités d'assurance

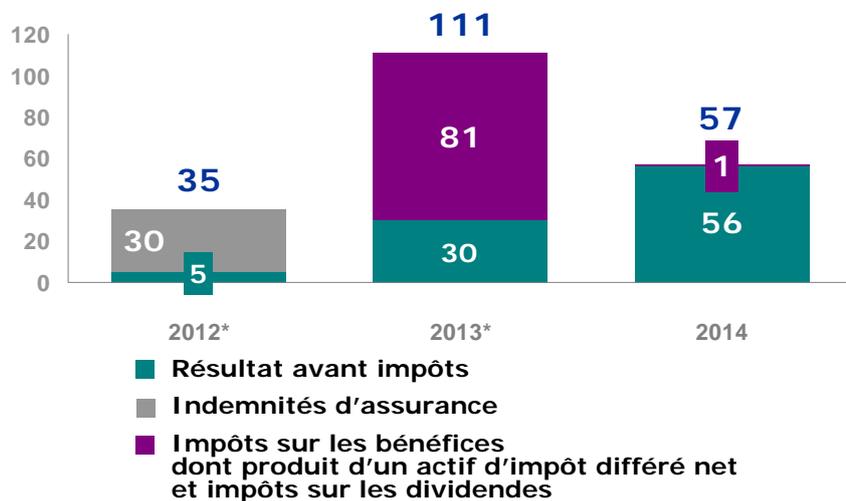
40

\* Recalculé au taux de change de 2014 : 1 £ = 1,258 €



## Résultat après impôt du Groupe

En M€



41

\* Recalculé au taux de change de 2014 : 1 £ = 1,258 €



## Trésorerie

### Au service des actionnaires

■ Dividende 2013 payé en 2014	=	81 M€
■ Remboursement de l'emprunt à long terme	=	34 M€
■ Investissements nets	=	77 M€
■ Refinancement partiel des locomotives achetées par Europorte	=	22 M€
■ Trésorerie disponible au 31/12/2014 (vs 277 M€ au 31/12/2013)	=	385 M€

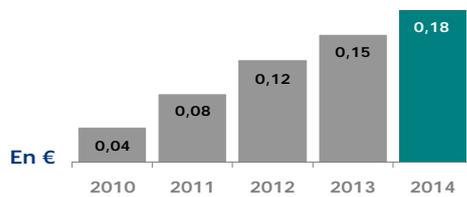
42



## Affectation des résultats

### Augmentation durable du dividende

- Proposition de distribution d'un dividende
  - 0,18 € par action, soit 20 % d'augmentation
  - Montant total pour l'année 2014 : 99 M€
  - Montant total depuis 2008 : 336 M€
- Vote en Assemblée générale le 29 avril 2015
- Une politique de distribution pérenne



43



**Développements et perspectives**

Groupe Eurotunnel

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

## Liaison Fixe transmanche Recouvrement des coûts de long terme

- Le rôle de régulateur sera transféré à l'ARAF et l'ORR le 16 juin 2015
- Confirmation de la CIG et de la Commission Européenne sur le bien fondé d'Eurotunnel à recouvrer ses coûts de long terme
  - La CIG souligne que son interprétation de la directive ne revient en aucune manière à empêcher Eurotunnel de recouvrer au moyen de ses redevances les coûts de long terme de la Liaison Fixe (Décision CIG n° 2013-01 du 25 octobre 2013, par. 66)
  - Abandon par la Commission européenne des griefs relatifs au recouvrement des coûts de long terme (article 8.2, directive 2001/12) dans le cadre de la procédure d'infraction entre les Etats, relative aux péages de la Liaison Fixe transmanche
  - Réponse publique du Commissaire Almunia pour le compte de la Commission, qui confirme une fois de plus l'éligibilité d'Eurotunnel à recouvrer ses coûts de long terme (14 juin 2014)

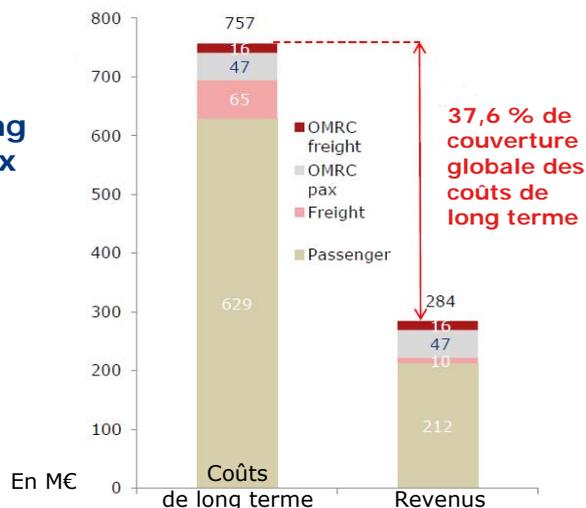
45



## Liaison Fixe transmanche Recouvrement des coûts de long terme

- Les revenus tirés de l'activité ferroviaire n'ont couvert que 37,6 % des montants autorisés au titre du seuil

Coûts de long terme totaux 2012 vs. Revenus totaux 2012



46



## Le Shuttle : l'expérience client

### Une qualité de service individualisée

- Une priorité quotidienne et stratégique
- Le **bénéfice client**, condition de tout investissement ou innovation
- Amélioration constante du service
  - Nouveau module de réservation en ligne
  - Extension des zones wi-fi, GSM-P et 4G en Tunnel
  - Modernisation du bâtiment Passagers Charles-Dickens à Coquelles, en cours
  - Mise en place du iBoarding fin 2014
  - Communication en temps réel renforcée avec les clients
- **93 % de taux de satisfaction des clients en 2014**
  - Enquêtes quotidiennes, clients « mystère »...



47



## Croissance du trafic Navettes Camions

### Investissements et Terminal 2015

- Investissements les plus importants réalisés depuis l'ouverture du Tunnel : 70 M€
  - 40 M€ dans l'achat de 3 nouvelles Navettes Camions de 3<sup>ème</sup> génération, à livrer entre fin 2016 et 2017
  - 30 M€ dans l'extension des Terminaux
- Terminal 2015 FR
  - Fin avril 2015 : 2 nouvelles voies de péages
  - Juillet 2015 : zone de stockage des camions en amont des péages
  - Été 2015 : parking payant sécurisé de 370 camions
- Terminal 2015 UK
  - Automne 2015 : nouvelle barrière de 5 péages dévolue aux camions et nouvelles voies d'accès



48



## 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)
- 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 d'autres 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

49



## 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, société en partenariat entre Groupe Eurotunnel et Star Capital Partners (49/51 %)
- Interconnexion de 1 000 MW entre FR et UK

#### ■ Etapes réglementaires

- Obtention de toutes les autorisations administratives

#### ■ Phase concrète

- Activité sur 25 ans et proposition de contrats longue durée (20 ans)
- Phase d'expression d'intérêt fin 2014 : réponses de 40 acteurs du marché
- Attribution des marchés de construction des 2 stations de conversion et de la pose du câble en 2015
- Recours administratif contre le projet début 2015
- Construction à partir de fin 2015
- Mise en service en 2018



50

## Groupe Eurotunnel

### Objectifs 2014/2015 : un an d'avance

- Le Groupe a, en 2014, excédé son objectif de croissance du chiffre d'affaires et de l'EBITDA
  - Objectif 2014 : 460 M€ EBITDA
  - Objectif 2015 : >500 M€ EBITDA
  - 2014 réalisé : 498 M€ EBITDA
- 2015 et au-delà: plusieurs catalyseurs favorables au Groupe
  - Nouvelles règles environnementales MARPOL pour les ferries, poursuite de la croissance du marché Camions, nouvelles dessertes ferroviaires passagers
- Nouveaux objectifs
  - 2015 : 535 M€ EBITDA \*
  - 2016 : 580 M€ EBITDA \*

51

\* A un taux de change de 1 £ = 1,3 € et hors MyFerryLink



**Rapports des  
Commissaires aux comptes**

**KPMG Audit  
Mazars**

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

# Les rapports du collège des Commissaires aux comptes

RAPPORTS	Document de référence
■ Rapport sur les comptes annuels	Page 218
■ Rapport sur les comptes consolidés	Page 173
■ Rapport spécial sur les conventions et engagements règlementés	Page 123
■ Rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion	Page 162
■ Rapport sur le rapport du Président du Conseil d'administration	Page 122
■ Rapports sur les opérations sur capital	-

## Comptes annuels

(Document de référence : page 218)

### Résolution 1

#### CERTIFICATION DES COMPTES SANS RESERVE

*« 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 »*

- **Justification des appréciations :**
  - Détermination de la valeur d'utilité des titres de participation et des autres actifs financiers

## Comptes consolidés

(Document de référence : page 173)



### Résolution 3

#### CERTIFICATION DES COMPTES SANS RESERVE

*« Les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation »*

#### • Justifications des appréciations :

- Evaluation des immobilisations en concession
- Evaluation des actifs d'Europorte en France et des actifs du segment maritime MyFerryLink
- Evaluation des impôts différés
- Présentation du segment maritime et de ses actifs

55



## Conventions règlementées

(Document de référence : page 123)



### Résolution 4

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

*« Nous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisé au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale »*

#### Conventions et engagements approuvés antérieurement

- Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies au bénéfice du Directeur général délégué de GET SE

56



## Autres rapports



### Informations sociales, environnementales et sociétales (Informations RSE) *(Document de référence : page 162)*

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

Pas d'observation à formuler

### Rapport sur le rapport du Président du Conseil d'administration *(Document de référence : page 122)*

*« Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce »*

57



## Opérations sur capital



### Résolutions 8 à 16

#### • Nature des opérations concernées :

- Renouvellement de l'autorisation d'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires avec maintien du droit préférentiel de souscription (Résolution 8)
- Renouvellement de l'autorisation d'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, mais avec un délai de priorité obligatoire (Résolution 9)
- Autorisation d'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite de 10% du capital social, en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital (Résolution 10)
- Autorisation d'attribuer des actions gratuites existantes de la société aux salariés non dirigeants (Résolution 11)
- 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 12 et 13)

58



## Opérations sur capital

KPMG

MAZARS

### Résolutions 8 à 16

- **Nature des opérations concernées :**
  - Autorisation d'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents d'un plan d'épargne entreprise emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions émises (Résolution 15)
  - Autorisation de réduire le capital par annulation d'actions (Résolution 16)
- **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**

59



GROUPE  
EUROTUNNEL

Vidéo : Terminal 2015



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



## Questions - réponses

AG de Groupe Eurotunnel SE  
29 avril 2015

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



## Présentations et vote des résolutions

AG de Groupe Eurotunnel SE  
29 avril 2015

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

## Résolutions à titre ordinaire

### ■ Résolution 1

**Examen et approbation des comptes sociaux  
de l'exercice 2014 de Groupe Eurotunnel SE :  
Bénéfice de 98 809 363 €**



1



## Résolutions à titre ordinaire

### ■ Résolution 2

**Examen et affectation du résultat :**

▪ Bénéfice net de l'exercice :	<b>98 809 363 €</b>
▪ Dividendes :	<b>99 000 000 €</b>
▪ Solde du report à nouveau :	<b>404 088 538 €</b>



2



## Résolutions à titre ordinaire

---

### ■ Résolution 3

**Examen et approbation des comptes consolidés  
de l'exercice 2014 :**

**Bénéfice net de 57 224 677 €**



3



## Résolutions à titre ordinaire

---

### ■ Résolution 4

**Rapport spécial des commissaires aux comptes sur  
la poursuite d'une convention réglementée conclue  
au cours d'un exercice antérieur :**

**Constat d'absence de nouvelle convention et  
poursuite d'une convention réglementée conclue  
au cours d'un exercice antérieur**



4



## Résolutions à titre ordinaire

---

### ■ Résolution 5

**Autorisation d'opérer sur les propres actions de la Société :**

- **Durée : 18 mois**
- **Prix unitaire d'achat maximum : 15 €**
- **Plafond : 10 % du capital**
- **Hors période d'offre**



5



## Résolutions à titre ordinaire

---

### ■ Résolution 6

**Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, à Jacques Gounon, Président-Directeur général (Code Afep-Medef)**



6



## Résolutions à titre ordinaire

### ■ Résolution 7

**Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, à Emmanuel Moulin, Directeur général délégué (Code Afep-Medef)**



**Pour Abst. Contre**

7



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 8

**Autorisation d'augmentation du capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires :**

- **Durée : 26 mois**
- **Maximum : 110 000 000 €, soit 50 % du capital**
- **Hors période d'offre**



**Pour Abst. Contre**

8



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 9

**Autorisation d'augmentation du capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires mais avec un délai de priorité obligatoire :**

- **Durée : 26 mois**
- **Maximum : 44 000 000€, soit 20 % du capital**
- **Hors période d'offre**



**Pour Abst. Contre**

9



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 10

**Augmentation de capital pour rémunérer un apport en nature de titres de capital**

- **Durée : 26 mois**
- **Maximum : 22 000 000 €, soit 10 % du capital**
- **Hors période d'offre**



**Pour Abst. Contre**

10



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 11

**Autorisation d'attribution gratuite d'actions  
aux salariés non dirigeants :**

- **Durée : 12 mois**
- **Maximum : 630 000 actions ordinaires,  
soit 0,11 % du capital**



11



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 12

**Programme d'incitation à long terme des cadres  
dirigeants et dirigeants mandataires sociaux :  
création d'actions de préférence convertibles  
en actions ordinaires à l'issue d'un délai de 4 ans,  
sous réserve de conditions de performance**



12



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 13

**Autorisation d'attribution gratuite d'actions de préférence  
À certains dirigeants mandataires sociaux de la Société et  
certains cadres du Groupe :**

- **Durée : 12 mois**
- **Maximum : 1 000 000 actions ordinaires,  
soit 0,18 % du capital**
- **Suppression du droit préférentiel de souscription**
- **Hors période d'offre**



**Pour Abst. Contre**

13



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 14

**Limitation globale des autorisations d'émission  
avec ou sans suppression du droit préférentiel de  
souscription**

- **110 000 000 €, soit 50 % du capital dont un sous-  
plafond de 44 000 000 €, soit 20 % du capital sans  
droit préférentiel de souscription**
- **900 000 000 € pour l'émission de titres de créance**



**Pour Abst. Contre**

14



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 15

**Autorisation d'augmentation du capital réservée  
aux salariés adhérant à un plan d'épargne  
d'entreprise :**

- **Durée : 26 mois**
- **Maximum : 2 000 000 €**



15



## Résolutions à titre extraordinaire

### ■ Résolution 16

**Autorisation de réduire le capital par annulation  
d'actions auto-détenues :**

- **Durée : 18 mois**
- **Maximum : 10 % du capital**



16



## Résolutions à titre extraordinaire

---

### ■ Résolution 17

**Modification de l'article 16 des statuts de la Société relatif au nombre d'actions dont les administrateurs doivent être titulaires pendant la durée de leur mandat**



17



## Résolutions à titre extraordinaire

---

### ■ Résolution 18

**Mise en harmonie des statuts**



18



## Résolutions à titre extraordinaire

---

### ■ Résolution 19

#### Pouvoirs pour les formalités





**GROUPE  
EUROTUNNEL**

**Clôture de l'Assemblée**

AG de Groupe Eurotunnel SE  
29 avril 2015

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

## Merci de votre participation

Merci de restituer les casques de traduction  
et les boîtiers de vote  
à la sortie de la salle



**Attention : départ immédiat du minibus  
à destination de la gare de Frethun**