Assemblée Générale de Groupe Eurotunnel SE Traduction

Chers actionnaires,

1

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 : → ■

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









Ouverture de l'Assemblée Générale Mixte de Groupe Eurotunnel SE 27 avril 2016

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 les différentes activités d'Europorte

en France

■ 11h15 Questions-réponses

■ 11h45 Présentation et vote des résolutions

■ 12h00 Clôture de l'assemblée

■ 12h10 Départ des minibus pour la station de Tram

du Croisé Laroche

EUROTUNNEL

Liste des documents déposés

au bureau de l'assemblée

- Journaux d'annonces légales et BALO ayant publié les avis préalable et de convocation
- Exemplaire des 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



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 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 2015
- Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2015
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015, fixation du dividende et de sa date de mise en paiement
- Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015
- 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 de racheter ses propres actions et 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 2015 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 2015 à Emmanuel Moulin, Directeur général délégué
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Peter Levene
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Colette Lewiner
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Colette Neuville
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Perrette Rey
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Jean-Pierre Trotignon



Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire Résolutions de la compétence de l'AGE

- 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
- Délégation de compétence donnée pour 12 mois au Conseil d'administration, à l'effet d'attribuer gratuitement, sous conditions de performance, des actions aux dirigeants mandataires sociaux et salariés de la Société ou 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 annulations d'actions
- Mise à jour de l'article 2 des statuts de la Société
- Pouvoirs pour les formalités

7







Présentation à l'Assemblée Générale 27 avril 2016

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

- Actionnariat et gouvernance
- Responsabilité Sociétale de l'Entreprise

■ Activités du Groupe en 2015

- Activités de fret ferroviaire (Europorte)
- Activité non poursuivie
- Activités de transport d'électricité (ElecLink)
- Activités de la Concession de la Liaison Fixe (Eurotunnel)
- Résultats financiers 2015
- **■** Développement et perspectives

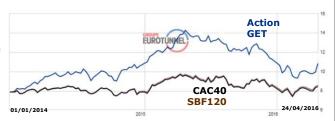
9



Groupe Eurotunnel SE

Un groupe européen privé à 100 %

- Actions GET cotées sur les marchés NYSE Euronext Paris et Londres
 - Capitalisation boursière au 17 février 2016 : 6 Md€
 - Performance de l'action depuis le 01/01/2014:+41%
- Concessionnaire de la Liaison Fixe sous la Manche jusqu'en 2086 : un investissement de 15 Md€



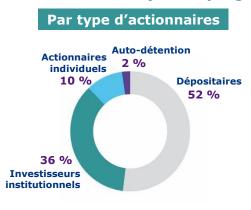
- 2 activités principales
 - Gestionnaire d'infrastructures
 - Opérateur de transport ferroviaire

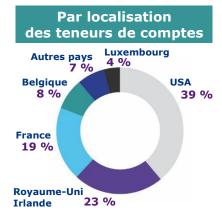


Groupe Eurotunnel

Un actionnariat de qualité, stable

- Répartition du capital*
 - 270 000 actionnaires
 - Portefeuille moyen en progression constante à 4 291 actions





11

* Sur la base du TPI, réalisé en janvier 2016, de 1 000 actions et plus, du registre nominatif et d'une estimation pour les détenteurs de portefeuilles compris entre 100 et 1 000 actions



Relations actionnaires/investisseurs du Groupe Performance et disponibilité

- Un dispositif de communication spécifique pour nos actionnaires individuels
 - En 2015, 10 éditions de la lettre La Voie de l'Avenir
 - 50 alertes email lors de la publication de communiqués, vidéos, interviews...
 - 4 500 sollicitations d'actionnaires
- Implication et échanges avec la communauté financière
 - 9 journées de roadshow en Europe
 - 600 contacts avec des analystes financiers et investisseurs
 - 14 participations à des conférences de grandes institutions financières en Europe



- 1^{er} prix Dynamique de gouvernance décerné par l'AGEFI
- 3 prix SBF 120 décernés par Le Revenu : Grand Trophée d'or des meilleures relations actionnaires, Trophée d'or de la meilleure communication digitale et Trophée d'argent de la meilleure assemblée générale

Grands Prix

LAGEFI

GOUVERNEMENT

D'ENTREPRISE

2015



Gouvernance d'entreprise

Un Conseil diversifié, assidu et actif

- Stabilité du Conseil d'administration
 - 11 administrateurs
 - Taux d'indépendance : 82 %
 - Taux de féminisation > 36 %
 - Administrateurs non-français > 36 %
 - 1 administrateur référent : Colette Neuville
- Complémentarité des expériences et des compétences dans l'industrie, le management, l'économie, la finance et les sciences
- Activités du Conseil en 2015
 - 13 réunions : 98 % de taux d'assiduité
 - 5 Comités du Conseil réunis 21 fois au total
 - √ Comité d'audit
 - ✓ Comité des nominations et des rémunérations
 - √ Comité de sécurité et sûreté
 - ✓ Comité stratégie et développement durable
 - ✓ Comité d'éthique et de gouvernement d'entreprise



Gouvernance d'entreprise Résolutions 8 à 12

■ Renouvellement des mandats de 5 administrateurs du Conseil pour une durée de 4 ans



13

Colette Neuville
Administrateur Référent
et indépendant
Présidente du Comité
des nominations et
rémunérations
Membre du Comité
d'audit et du Comité
éthique et gouvernance

Colette Lewiner Administrateur indépendant Membre du Comité d'audit





Peter Levene
Administrateur
indépendant
Membre du Comité
stratégie et
développement durable

Perrette Rey
Administrateur
indépendant
Membre du Comité
d'audit et du Comité
des nominations et
rémunérations





Jean-Pierre Trotignon Administrateur indépendant Président du Comité de sécurité et de sûreté Membre du Comité éthique et gouvernance

EURÖTUNNEL

Gouvernance d'entreprise

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux*

- Résolutions 6 et 7
- Principes de détermination et politique de rémunération
 - Conformité avec le code AFEP/MEDEF (révisé en novembre 2015)
 - Exhaustivité des éléments constitutifs de la rémunération
 - Intelligibilité des règles et équilibre
 - Comparabilité et cohérence interne et externe avec la politique salariale de l'entreprise et les pratiques du marché
 - Performance globale en lien avec la rémunération basée sur des objectifs et des critères financiers et opérationnels couvrant l'ensemble des enjeux du Groupe

 15 * Le mandat du Directeur-général délégué, Emmanuel Moulin, a cessé le 31 mars 2015



Gouvernance d'entreprise

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

 Rémunération globale due ou attribuée du Président-Directeur général au titre de l'exercice 2015

 Rémunération fixe 	500 000 €	Pas d'évolution depuis 3 ans
 Rémunération variable 	495 000 €	82 % du maximum
 Jetons de présence 	65 650 €	Avant prélèvements
 Indemnité usage du véhicule personnel 	8 910 €	Pas d'évolution

- Attribution de 200 actions de préférence C, sous condition de performance, en 2019
- Autres éléments de la rémunération du Président-Directeur général
 - Pas de rémunération variable pluriannuelle
 - Pas de rémunération variable différée
 - Pas de rémunération exceptionnelle
 - Pas d'attribution de stock-options
 - Pas d'attribution d'actions gratuites (plan collectif au bénéfice des salariés du Groupe)
 - Pas d'indemnité de prise ou de cessation de fonction
 - Pas d'indemnité ou de clause de non-concurrence
- 16 Pas de régime de retraite supplémentaire à prestation définie



Gouvernance d'entreprise (Résolutions 13 et 14) Plan d'incitation à long terme pour les salariés et dirigeants

- Dispositif d'association des salariés et dirigeants aux performances de l'entreprise
 - Aligner intérêts avec ceux des actionnaires
 - Maximiser la valeur actionnariale
- Plan démocratique d'attribution gratuite d'actions aux salariés du Groupe
 - · Attribution d'actions existantes détenues dans le cadre du programme de rachat
 - 75 actions ordinaires à chaque salarié, à l'exception des dirigeants, soit un nombre total de 315 000
- Programme d'incitation à long terme des dirigeants mandataires sociaux et salariés du Groupe
 - Attribution définitive sous conditions de performance exigeantes et critères ambitieux
 - Performance de l'action ordinaire GET par rapport à celle de l'indice Dow Jones Infrastructure (dividendes inclus) (40 %)
 - Performance de l'EBITDA consolidé du Groupe (50 %)
 - Performance RSE (indice composite) sur des critères de santé/sécurité, climat social, émissions de gaz à effet de serre et de la satisfaction des clients (10 %)

17



RSE de Groupe Eurotunnel Une politique responsable et durable

- Un enjeu stratégique et un moteur de croissance
- Une éthique et des valeurs partagées
 - Au plus haut niveau de l'entreprise (critère rémunération du PDG)
- Responsabilités sociales, environnementales et sociétales
- Test de matérialité : 5 enjeux prioritaires
 - La sécurité et la sûreté des sites
 - La sécurité des employés
 - La performance, la fiabilité et la numérisation
 - Sécurité des voyageurs et des marchandises
 - Respect de l'environnement
- Recherche & développement
 - CIFFCO, le centre de formation ferroviaire de la Côte d'Opale
 - Membre fondateur de Railenium, programme d'investissement d'avenir
 - Partenariat avec l'Ecole nationale des ponts et chaussées Paris Tech

Meilleures pratiques de gouvernance

Responsabilité économique pour une rentabilité pérenne

Respect des droits de l'Homme

Ethique et déontologie Politique d'achats rigoureuse



RSE de Groupe Eurotunnel

Une politique sociale constructive

■ 14ème meilleur employeur en France du secteur Transports et Logistique en 2016 (Capital)

- Priorité à la sécurité des personnes
 - Comité de sécurité et sûreté, Directions opérationnelles, CHSCT...
- **■** Effectifs du Groupe
 - 3 992 salariés* (2/3 FR, 1/3 UK)
 - +1,1 % vs 2014
 - 353 recrutements (76 % en CDI)
- 165 jeunes en alternance
- **■** Dialogue social constructif
- **Forte mobilisation des équipes**
- Conditions de travail : cellule psychologique, sensibilisation au stress...
- Un effort formation important : 5 jours en moyenne/salarié

19

* Au 31/12/2015





RSE de Groupe Eurotunnel

Une responsabilité environnementale durable



- -55 % d'émissions de gaz à effet de serre depuis 2006
- 3,4 M de tonnes de CO₂ économisés par le service Navettes Camions depuis 1994 par rapport aux ferries
- Intégration dans l'indice Low Carbon 100 Europe en 2015
- Acteur de la mobilité décarbonnée
 - 16 nouvelles stations de recharge pour les clients du Shuttle (dont Tesla)
 - Parc de 35 véhicules électriques
- **■** Economies d'énergie de traction
 - Eco-conduite des Shuttles et trains
 - Nouvelles locomotives DE18 d'Europorte : -20 %
- Poursuite du Plan Vert
 - Efforts de réduction des consommations en énergie, eau, gaz...
 - Nouveaux groupes froids des usines de réfrigération des Tunnels
 - Suppression des gaz polluants par des aérosols, brouillards d'eau et gaz HFC



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

RSE de Groupe Eurotunnel

Un engagement sociétal actif

- Partenariat avec l'Association des Paralysés de France
- Des engagements en actes (emploi, solidarité, formation, ancrage territorial)
 - Convention signée avec Pôle Emploi
 - Accompagnement des jeunes : Capital Filles, Salon Jeunes d'Avenirs, Jobs transfrontaliers, Réseau Alliances
 - Don d'un banc hydraulique à un lycée technique
 - Actions solidaires en faveur notamment du Secours Populaire français, La Ressourcerie, Bloodwise
 - Abri pédagogique pour les scolaires à Samphire Hoe, la réserve naturelle d'Eurotunnel qui a reçu un 11^{ème} Green Flag











21





Activité de fret ferroviaire en 2015

Europorte

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

Europorte : le fret ferroviaire

3^{ème} opérateur de fret ferroviaire en FR/UK

- Architecte de solutions ferroviaires et logistiques
- 5 métiers •
- Traction de trains de marchandises
 - Gestionnaire d'infrastructures ferroviaires
 - Gestionnaire de terminal de conteneurs portuaire
 - Prestataire de logistique sur installations terminales embranchées
 - Commissionnaire de transport
- Nouveaux contrats et renouvellement de contrats existants en FR
 - Notamment ceux de Gefco, Total Pétrochimie, Exxon, Lhoist et Lafarge
 - Développement des trains de campagne saisonniers (sucre, céréales)
 - Gestion, exploitation et maintenance des réseaux de 7 des 9 grands ports français : renouvellement des contrats avec le port de Dunkerque en 2015 et avec les ports de Nantes Saint-Nazaire et La Rochelle en 2016











23

Europorte : le fret ferroviaire Croissance durable de GB Railfreight en UK

- Diversification dans de nouveaux secteurs
- Transport d'agrégats en vrac et de fret intermodal de conteneurs compensant l'impact du déclin des secteurs de la sidérurgie et du charbon
- Traction du Caledonian Sleeper entre Londres et l'Ecosse (contrat de 15 ans) et traction du luxueux train, Belmond Royal Scotsman, en Ecosse (pour 5 ans)
- Développement des prestations de logistique et de maintenance d'infrastructures ferroviaires (Celsa Steel, Network Rail)
- Gain de capacité sur contrats : transport de conteneurs entre le port de Felixstowe et le terminal de Birmingham
- Nouveaux contrats de 5 ans avec Siniat, Aggregates Industries et de 3 ans avec FCC Environment et Drax Power
- Traction d'environ 1 000 trains/semaine









Europorte et ses filiales

Une réussite incontournable

En M€	2015	Variation	2014*
Chiffre d'affaires	307	+9 %	281
Charges d'exploitation	-288	+10 %	-263
EBITDA	19	+1 M€	18

- Progression continue du chiffre d'affaires
 Nouveaux contrats démarrés en 2015 et effet année pleine des contrats démarrés en 2014
- Charges d'exploitation intégrant développement commercial et frais induits par le démarrage de nouveaux contrats en 2015
- Investissements en locomotives : DE 18 (Europorte France) et Class 66 et 73 (GB Railfreight) avec refinancement partiel

25

* Recalculé au taux de change de 2015 : 1 £ = 1,375 €







Activité non poursuivie

MyFerryLink

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

Activités non poursuivies MyFerryLink



- Activités jusqu'au 29 juin 2015
- 233 584 camions transportés (+27 %) / part de marché à 11,6 %
- 116 406 voitures (+7 %) / part de marché à 5,7 %
- 52 M€ de chiffre d'affaires et 57 M€ de charges d'exploitation en 2015
- Procédures en 2015
- 9 janvier : le Competition Appeal Tribunal (CAT) notifie la décision d'interdire à MyFerryLink d'opérer à Douvres, sous un délai de 6 mois
- 29 juin : cessation de l'activité
- 15 septembre : les ferries Rodin et Berlioz sont remis à DFDS dans le cadre d'un contrat d'affrètement.
- 16 décembre : la Cour Suprême britannique confirme l'interdiction d'opérer un service maritime entre Calais et Douvres
- Février 2016 : début du paiement des loyers
 > Groupe Eurotunnel annonce rechercher un repreneur pour le fréteur Nord-Pas-de-Calais

27







Activités de transport d'électricité

ElecLink

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

Développement des infrastructures stratégiques ElecLink, une interconnexion électrique FR-UK

- Valorisation du tunnel sous la Manche
 - ElecLink: interconnexion de 1 000 MW entre FR et UK
 - Partenariat entre Groupe Eurotunnel/Star Capital Partners (49/51 %)



De nouveaux métiers dans l'infrastructure Transport d'électricité en Tunnel





- Phase concrète
 - Activité sur 25 ans et proposition d'achats de capacité longue durée (20 ans)
 - Mai et octobre 2015 : Siemens AG puis Balfour Beatty et Prysmian respectivement sélectionnés comme fournisseurs préférentiels pour la construction des deux stations de conversion, et la production et l'installation du câble dans le tunnel sous la Manche
 - Construction à partir de fin 2016 et mise en service en 2019
- Investissement de 7,2 M€ à date par Groupe Eurotunnel, consolidé par mise en équivalence au 31 décembre 2015

EURÖTUNNEL





Activités de la Concession de la Liaison Fixe en 2015

Eurotunnel

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

Liaison Fixe Pression migratoire maîtrisée

- Humanité, protection contre les risques mais fermeté
- Renforcement significatif du dispositif de sûreté du terminal de Coquelles en 2015
 - 37 kms de clôtures haute sécurité de 4 m de haut
 - Plus de 500 caméras et 10 000 sources d'éclairage
 - Défrichage sur 40 ha
 - Doublement des effectifs de gardiennage
 - Présence des forces de l'ordre
 - Sécurisation du yard SNCF Réseau à Fréthun
- Un plan pluriannuel en cours
 - Remise en eau des fossés et haies végétales
 - 2 scanners de détection pour les voitures et camionnettes en cours de mise en service (Coquelles, Folkestone)
 - PC de surveillance des autorités franco-britanniques (en cours)

> Depuis octobre 2015 : fin des perturbations du trafic













Liaison Fixe - Sûreté et contrôles des frontières : La responsabilité des Etats

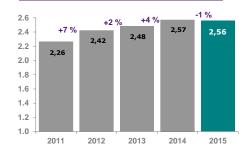
- Traité de Cantorbéry du 12 février 1986
 - Eurotunnel n'est pas en charge des contrôles et de la sécurisation des frontières. Les Etats doivent permettre aux concessionnaires d'assurer la fluidité du trafic
- Contrôles des passeports à la sortie du Royaume-Uni
 - Introduction en avril 2015 des Exit Checks imposés par UK
 - Mise en place des Information Préalables Passagers (API)
- Mobilisation sans précédent de l'entreprise et de ses salariés
- **■** Total soutien des gouvernements
 - Visites des ministres de l'Intérieur, Theresa May et Bernard Cazeneuve, du Premier ministre Manuel Valls et de commissaires européens



Navettes Passagers Le Shuttle - 2015

Dynamisme soutenu du trafic voitures

Volumes Voitures (en millions)



- Trafic stable : près de 2,6 M de voitures transportées en 2015
- Part de marché voitures Eurotunnel en progression à 52,6 % sur l'année, un record absolu
- Records absolus de trafic: 17 027 voitures le 15 août et 260 000 animaux domestiques en 2015 (+13 % vs 2014)
- Yield en hausse et croissance des ventes du service premium FlexiPlus
- 58 387 autocars transportés en 2015, soit -7 % vs 2014 (impact des attentats à Paris et des états d'urgence à Paris et Bruxelles)

Un service Shuttle rapide, fiable, facile et confortable



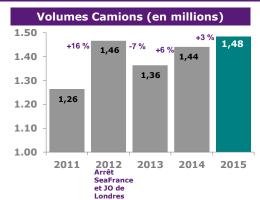


35

36

Navettes Camions – 2015

Trafic record et yield en hausse



- Plus de 1,48 M camions transportés en 2015, +3 % vs 2014
- Part de marché Eurotunnel : 37,3 % sur l'année
- Records de trafic en novembre et décembre, suite à la sécurisation du site de Coquelles :
 6 800 camions transportés le 16 décembre
- Yield moyen en progression continue sur l'année
- Eurotunnel, leader mondial du ferroutage



EUROTUNNEL

Trains à grande vitesse Voyageurs Stabilité du trafic en 2015





* Nombre de passagers Eurostar empruntant le Tunnel



37

- Trafic Eurostar stable à 10,4 M de voyageurs malgré les attentats de Paris en janvier et novembre 2015 et les états d'urgence à Paris et Bruxelles (-6 % au T4 2015)
- Mars 2015 : vente des 40 % du capital d'Eurostar par le gouvernement britannique à des investisseurs de qualité (Caisse de dépôt et placement du Québec et **Hermes Infrastructure**)
- 1er mai : ouverture de la liaison directe Londres-Marseille en 6h27, via le Tunnel, Lyon et Avignon
- 15 juin : nouvel accord d'application quinquennal de la Convention d'Utilisation (RUC) signé avec les Réseaux Ferroviaires sur les modalités de leurs contributions aux coûts d'exploitation et d'entretien des infrastructures ferroviaires de la Liaison Fixe
- 20 novembre : entrée en service commercial du 1er train e320 Velaro Siemens



Fret ferroviaire transmanche – 2015 Repli du trafic face à la pression migratoire

Nombre de trains de marchandises 3,000 +14 % 2 900 -17 % 2,500 2 421 2 388 2 3 2 5 2,000 1,500 2011 2012 2013 2014 2015



En 2015

- Croissance du trafic (+4 %) au 1^{er} semestre 2015 grâce à ETICA (Eurotunnel Incentive for Capacity Additions), un système d'aide au démarrage mis en place par Eurotunnel en mai 2013 pour le fret intermodal
- Baisse du nombre de trains (-17 %) qui empruntent le Tunnel, principalement ceux de Deutsche Bahn
- Impact direct de la pression migratoire exercée sur le site SNCF Réseau de Calais-Fréthun au 2nd semestre
- Sécurisation partielle du yard de Fréthun par Eurotunnel à l'automne 2015, suite à l'accord signé avec la SNCF le 31 août

En 2016

- Examen avec le gouvernement britannique des conditions de relance du trafic
- Installation d'un scanner à Fréthun pour fluidifier et donc accélérer les contrôles douaniers



Liaison Fixe

Croissance soutenue des revenus

En M€	2015	Variation	2014*
Chiffre d'affaires	915	+3 %	887
Navettes	580	+5 %	552
Réseau ferroviaire	319	II	319
Autres revenus	16	II	16
Charges d'exploitation	-392	+7 %	-366
EBITDA	523	+2 M€	521

- Chiffre d'affaires du service Navettes en augmentation de +28 M€
- Excellente progression du chiffre d'affaires ; le segment représentant 75 % du chiffre d'affaires du Groupe
- Réclamation de 29 M€ pour non respect par les Etats de leurs obligations de protection du site contre les migrants (non comptabilisée en 2015)

39

* Recalculé au taux de change de 2015 : 1 £ = 1,375 €



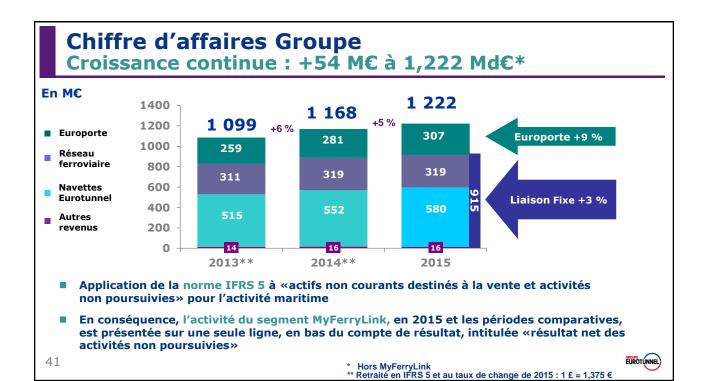


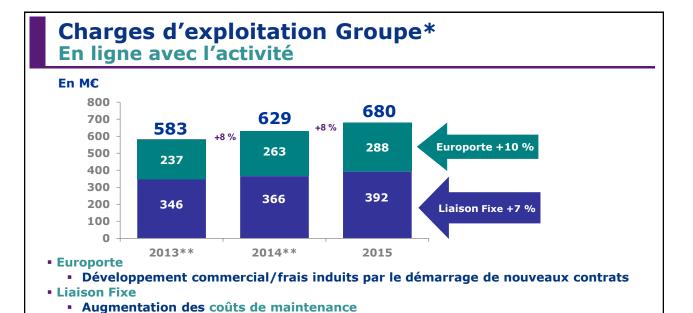


Résultats financiers 2015

Groupe Eurotunnel

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



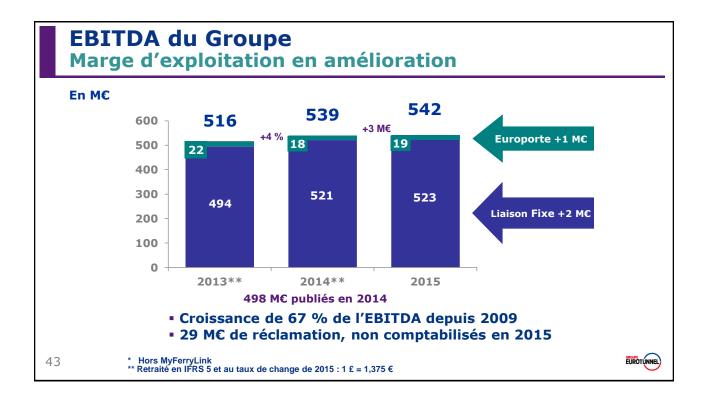


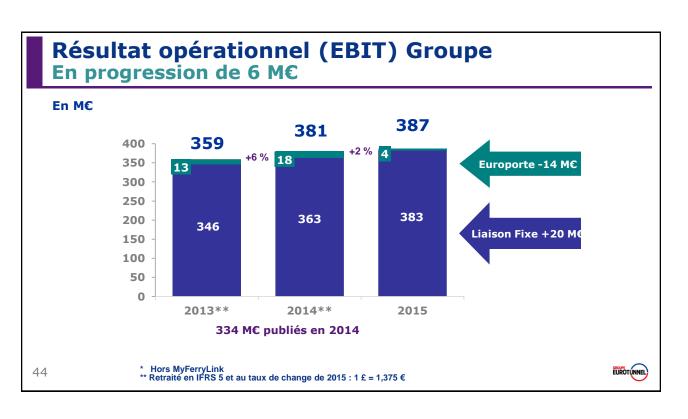
 Impact de la pression migratoire : coûts (gardiennage, renforcement des équipes opérationnelles) partiellement remboursés par le gouvernement britannique

* Hors MyFerryLink
 ** Retraité en IFRS 5 et au taux de change de 2015 : 1 £ = 1,375 €

42

EUROTUNNEL





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





Europorte

 Locomotives Europorte France et GB Railfreight dont 26 M€ refinancés par sale & lease back

- Liaison Fixe Terminal 2015, GSM-R, nouvelles Navettes Camions
 - Maintenance préventive soutenue : rerailing en Tunnel, renforcement caténaire
 - Près de 850 M€ d'investissements depuis 1994 pour garantir une remarquable disponibilité du Tunnel (99,74 %)

45





Liaison Fixe - Investir pour sécuriser et accueillir 2 millions de camions en 2020

■ Nouveaux terminaux Service Navettes Camions: 30 M€

Coquelles

- Octobre 2015
- Zone de stockage sécurisée de 150 camions
- **Doublement des voies de contrôles**
- 2 nouvelles voies de péages
- Parking sécurisé pour 340 camions



Folkestone

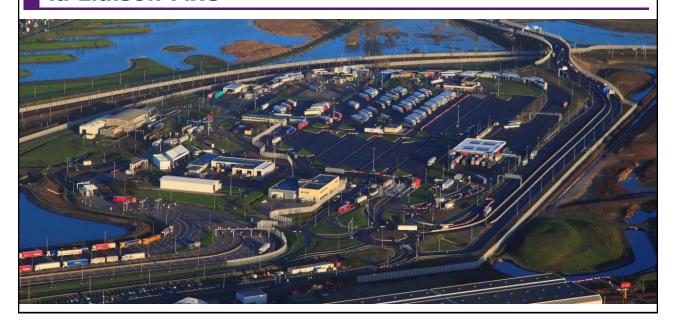
- Février 2016
- 5 nouvelles voies d'accès
- Gare de 5 péages
- Bâtiment de contrôles de l'enregistrement
- Séparation des flux de camions et de voitures







Investir pour renforcer encore le leadership de la Liaison Fixe



Liaison Fixe

Investir pour moderniser et sécuriser les systèmes

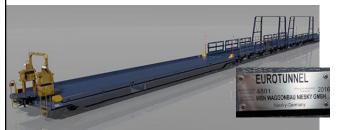
- GSM-R: 48 M€
 - Réseau cellulaire privé haute sécurité en service depuis janvier 2016 : communication entre techniciens / Centre de contrôle ferroviaire (RCC) en remplacement des radios Concession
 - Réseau cellulaire sol-train en service lancé à la fin du 1er semestre 2016



Liaison Fixe

Investir pour sécuriser et gagner en capacité

- 3 nouvelles Navettes Camions: 60 M€
 - Pour assurer jusqu'à 8 départs de Navettes Camions par heure et par direction en période trafic de pointe
 - Livraison du 1^{er} wagon le 15 avril
 - Finitions, pose d'un déflecteur par wagon et tests
 - Mise en service de la 1ère nouvelle Navette fin 2016 et des 2 autres en 2017





49

50



Coût de l'endettement financier net En diminution de 22 M€

En M€

■ Valeur nominale de la dette : 3,9 Md€*



■ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ■ Indexation sur l'Emprunt à long terme

■ Charges d'intérêts

- Remboursement de la dette en 2015 : 39 M€*
- Réduction totale de l'Emprunt à Long Terme depuis 2008 : 298 M€*
- Très longue maturité

- ** Recalculé au taux de change de 2015 : 1 £ = 1,375 €
- Calculé au taux de change du 31/12/2015 : 1 £ = 1,362 €



Simplification de la structure de la dette du Groupe

- Accord conclu le 24 décembre 2015
- Objectifs
 - Simplifier la structure de l'Emprunt à Long Terme
 - Bénéficier d'une plus grande flexibilité, notamment dans le cadre d'un refinancement de la dette à taux variable envisagé en 2016, en fonction des conditions de marché

■ Conséquences

- 1 seul garant de certaines tranches des obligations CLEF indexées sur l'inflation avec le retrait de 2 des 3 rehausseurs de crédits (monolines)
- Une économie nette de 0,60 % des charges d'intérêts sur le coupon de 4 des 6 tranches de la dette indexée sur l'inflation, soit 6 M€ par an
- Qui couvre les frais encourus sur la renégociation de l'opération (dont 17,5 M€ comptabilisés au compte de résultat 2015)

51



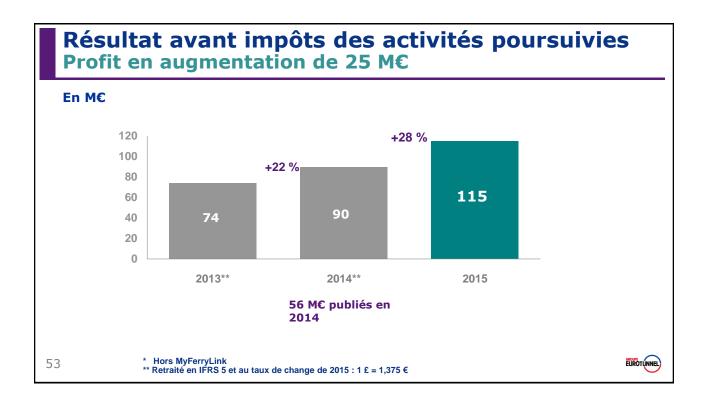
Structure de la dette 2016 Des caractéristiques spécifiques

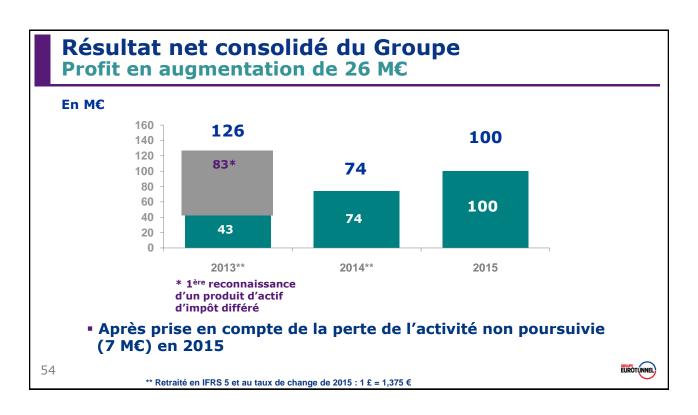
Tranche*	Туре	Coupon	Y compris Swap + Step up	Durée de vie moyenne	Echéance
750 M£	Inflation	3,1 %		20 ans	2042
367 M€	Inflation	3,6 %		19 ans	2041
352 M£	Fixe	6,6 %		25 ans	2046
589 M€	Fixe	6,2 %		18 ans	2041
350 M£	Variable	Libor + 3,4 %	8,7 %	36 ans	2050
953 M€	variable	Euribor + 3,4 %	8,3 %	33 ans	2050

- Structure de dette à long terme avec des intérêts à taux fixes et des remboursements modérés du principal
- Prêts à taux variable entièrement couverts au moyen de swaps de taux jusqu'en 2050, ce qui a permis d'obtenir une notation «investment grade»
- La crise financière de 2008 a entrainé une chute importante des taux à long terme. Ainsi les économies d'intérêts résultant de l'émission d'une dette nouvelle seraient annulées par la prime de remboursement anticipée due en cas de remboursement anticipé de la dette actuelle
- La dette à taux variable devra être refinancée avec une dette à taux fixe entraînant l'annulation des swaps de taux et le paiement d'une prime d'annulation d'une valeur estimée à 1,2 Md€ au 31/12/15
- Eurotunnel envisage de refinancer sa dette à taux variable. Une première étape a été franchie le 24 décembre 2015 avec le retrait de deux rehausseurs de crédit



^{*} Valeur nominale au 31 décembre 2015





Groupe Eurotunnel

Résumé des résultats annuels 2015

- Croissance continue du chiffre d'affaires de +5 % à 1,222 Md€
- Free Cash Flow: 157 M€
- EBITDA: 542 M€
- Résultat opérationnel (EBIT) : 387 M€
- Résultat avant impôt des activités poursuivies : profit de 115 M€ (+28 % vs 2014)
- Résultat net consolidé : profit de 100 M€ (vs 74 M€ en 2014)

55

Réclamation de 29 M€ non comptabilisée en 2015



Trésorerie en 2015

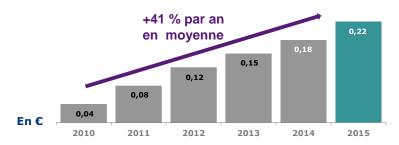
Au service des actionnaires

- Dividende 2014 payé en 2015 = 97 M€
- Remboursement contractuel = 37 M€ de l'Emprunt à Long Terme
- Simplification de la structure = 42 M€ de la dette
- Rachat d'actions propres = 14 M€
- Investissements nets = 106 M€
- Trésorerie disponible = 406 M€ au 31/12/2015 (vs 385 M€ au 31/12/2014)



Affectation des résultats Nouvelle augmentation du dividende

- Proposition de distribution d'un dividende
 - 0,22 € par action, soit 22 % d'augmentation
 - Montant total pour l'année 2015 : 121 M€
 - Montant total depuis 2008 : 455 M€
- Vote en Assemblée générale le 27 avril 2016
- Une politique de distribution pérenne



Détachement du coupon : 24 mai 2016

Mise en paiement du dividende : 26 mai



EURO TUNNEL LA CAN PHELP?

57



Développements et perspectives

Groupe Eurotunnel

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

Vision 2020 – Liaison Fixe Augmenter la force de frappe

- Jusqu'à 400 départs de Navettes par jour en 2015
- Etre en mesure d'accueillir en 2020
 - 2 millions de camions, vs 1,5 M en 2015
 - 3 millions de voitures, vs 2,6 M
 - 13,5 millions de passagers des trains à grande vitesse, vs 10,4 M



Le Shuttle : l'expérience client Une qualité de service individualisée

- Une priorité quotidienne et stratégique
- Système d'information Elite
 - Diffuser en temps réel et adapter l'information utile aux besoins de chaque client via SMS, Twitter
 - Déjà 28 000 followers en 2015
- How can I help?
 - Renforcement des effectifs au service des clients les jours de grande affluence sur les terminaux
- Individualisation des services
 - Affiner la connaissance des attentes de chaque client
 - Mesurer précisément la satisfaction de chacun
 - Enquêtes quotidiennes, clients « mystère »...

#Excellent retour en Navette : rapide, efficace, pile à l'heure et un personnel avenant. Que demander de plus ?

Merci Le Shuttle

@Le Shuttle

« Impressionnés par le personnel, qui malgré le nombre important de voitures, a traité tout le monde de manière individuelle avec bonne humeur et patience. Superbes vacances! »

Le Shuttle : l'expérience client Une démarche d'amélioration continue des services



iBoarding en Tunnel Nouveau bâtiment Pets



16 bornes de recharge rapide des véhicules électriques des clients (dont Tesla)

WORLDDUTYFREE

Rénovation du bâtiment Passagers Charles-Dickens à Coquelles

> Animations tout au long de l'année sur les terminaux



Extension des zones wi-fi sur les terminaux et GSM-P et 4G en Tunnel





Navettes Passagers à l'horizon 2020 Trafic et orientations stratégiques

■ Au T1 2016

- Plus de 500 000 voitures transportées, +8 % vs T1 2015
- Plusieurs records de trafic battus (Good Friday et Pâques)
- 60,3 % de part de marché voitures, un record absolu
- Orientations stratégiques
 - Augmenter le yield moyen
 - Optimiser la fréquentation des Navettes en dehors des pics de trafic par modulation de la tarification dynamique
 - Automatiser et numériser pour fluidifier le trafic
- Leadership encore renforcé sur le Détroit





Flexiplus

Le service premium du Shuttle

- Un produit et des services exclusifs
 - Liberté d'arriver à l'heure voulue et la possibilité d'embarquer sur la prochaine Navette disponible
 - Une voie d'enregistrement réservée
 - Priorité à l'embarquement
 - · Accès à un salon privé (collation, journaux, wi-fi gratuits)
- Les clients Flexiplus les plus contributeurs du service Passagers
 - 4 % du trafic mais 10 % des revenus
 - 460 à 600 € l'aller-retour
- Investissements à la hauteur des attentes des clients
 - Introduction de la technologie RFID pour fluidifier la circulation sur les terminaux (à partir de mai 2016)
 - Un poste de contrôle frontalier UKBF supplémentaire en France (août 2016)
 - Des nouveaux salons exclusifs accessibles à tous les types de véhicules (2017)











salué par les clients



Un service 24h/24, 365 jours/an



Politique tarifaire : augmentation du nombre de jours de trafic de pointe en 2016



AMC Télé diffuse les infos utiles sur le service dans un Club Car et wi-fi, en test depuis mars 2016



Navettes Camions à l'horizon 2020 et au-delà Un service vital à l'Europe industrielle et économique

- 2016 à 2020
 - Croissance soutenue et continue du marché camions
 - Meilleur trimestre historique : plus de 410 000 camions transportés au T1 2016, +10 % vs T1 2015
 - 40,5 % de part de marché au T1 2016
 - Un potentiel de marché de plus de 4,4 M de camions en 2020
- Développements en 2016 : + fluidité + capacité + sûreté
 - Driver App avec fonction de géolocalisation du camion
 - Poursuite du renforcement de la sécurisation du service
 - Nouvelle zone d'affectation des camions avant l'embarquement
- 8 départs de Navettes Camions par heure et par sens (contre 6)
- Au-delà de 2020, réflexions sur :
 - Nouveau système RTM-S de signalisation basé sur le GSM-R pour permettre aux locomotives standards de circuler en Tunnel
 - Nouvelles locomotives
- 65 Nouvelles plateformes



Trains à grande vitesse Voyageurs Nouveaux services et destinations, plus de confort

- Nouveaux trains Eurostar
 - Mise en service des 10 premiers trains e320 au S1 2016
 - 7 autres rames commandées
 - 20 % de plus de capacité (900 passagers)
 - · Wi-fi et divertissements à bord
 - + confort + vitesse + services
- Développement du trafic/destinations
 - Nouvelle desserte Londres-Amsterdam, courant 2017
 - Autres destinations à l'étude, comme Londres-Bordeaux











Europorte : le fret ferroviaire Un marché en fort développement

- Le fret ferroviaire progresse partout en Europe
- Développement de partenariats de longue durée avec les clients (Lhoist, Network Rail, Caledonian Sleeper, Drax...)
- Diversification des activités de transport en Europe
- Opportunités en gestion d'infrastructures privées et maintenance de réseaux capillaires
- D'importantes capacités de développement



Groupe Eurotunnel Objectifs 2016/2017

- Groupe Eurotunnel se fixe les objectifs financiers d'EBITDA*
 - 560 M€ en 2016
 - 605 M€ en 2017
- A moyen terme, plusieurs facteurs favorables jouent pour le Groupe
 - Poursuite de la croissance des marchés camions et voitures sur le Détroit
 - Gain de capacité avec 3 nouvelles Navettes Camions
 - Lancement de nouvelles dessertes ferroviaires à grande vitesse telles que Londres-Amsterdam
 - Perspectives de croissance du fret ferroviaire



68

* Sur la base d'un taux de change de 1 £ = 1,375 €





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

<u>RAPPORTS</u>	<u>Document de</u> <u>référence</u>	
■ Rapport sur les comptes annuels	Page 243	
■ Rapport sur les comptes consolidés	Page 191	
 Rapport spécial sur les conventions et engagements règlementés 	Page 133	
 Rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion 	Page 180	
 Rapport sur le rapport du président du Conseil d'administration 	Page 132	
■ Rapports sur les opérations sur Capital	-	

70

70 KPMG MAZARS



Comptes annuels

(Document de référence : Page 243)

Résolution 1

CERTIFICATION DES COMPTES SANS RESERVE

« Nous certifions que 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 écoulé 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

71



71 KPMG MAZARS



Comptes consolidés

(Document de référence : Page 191)

Résolution 3

CERTIFICATION DES COMPTES SANS RESERVE

« Nous certifions que 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
 - Présentation du segment maritime et de ses actifs
 - Simplification de la structure financière





Conventions règlementées

(Document de référence : Page 133)

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 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 jusqu'au 31 mars 2015

73







Autres rapports

Informations sociales, environnementales et sociétales (Informations RSE) (Document de référence : Page 180)

- 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 132)

« 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 »

74







Opérations sur capital

Nature des opérations concernées

Résolutions 13 à 15

- Autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes de la Société aux 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 (Résolution 13)
- Autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes de la Société sous conditions de performance aux dirigeants mandataires sociaux et salariés de la Société ou des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement au sens de l'article L.225-197-2 du Code de commerce (Résolutions 14)
- Autorisation de réduire le capital par annulation (Résolution 15)
- Aucune observation à formuler sur les modalités et les informations données dans le rapport d'administration
- établirons le Nous cas échéant des rapports complémentaires lors de l'usage de ces autorisations par votre Conseil d'administration

75

75











Vidéo sur les différentes activités d'Europorte en France



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





Questions-réponses

AG de Groupe Eurotunnel SE 27 avril 2016

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





Présentation et vote des résolutions

AG de Groupe Eurotunnel SE 27 avril 2016

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

Pour Abst. Contre

■ Résolution 1

Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

Bénéfice de 38 454 905 €

1



Résolutions à titre ordinaire

Pour

Abst.

Contre

■ Résolution 2

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

Bénéfice net de l'exercice : 38 454 905 €
 Dividendes : 121 000 000 €

Solde du report à nouveau : 323 271 458 €

Pour Abst. Contre

■ Résolution 3

Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

Bénéfice net de 100 217 718 €

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 la poursuite d'une convention réglementée conclue au cours d'un exercice antérieur

Pour Abst. Contre

■ Résolution 5

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 unitaire d'achat maximum : 16 €

• Plafond : 10 % du capital

• Hors période d'offre

5



Résolutions à titre ordinaire



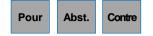




■ Résolution 6

Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 à Jacques Gounon, Président-directeur général (Code Afep/Medef)





■ Résolution 7

Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 à Emmanuel Moulin, Directeur général délégué (Code Afep/Medef)

7



Résolutions à titre ordinaire

Pour

Abst.

Contre

■ Résolution 8

Renouvellement du mandat de Peter Levene en qualité d'administrateur

Pour Abst. Contre

■ Résolution 9

Renouvellement du mandat de Colette Lewiner en qualité d'administrateur

9



Résolutions à titre ordinaire







■ Résolution 10

Renouvellement du mandat de Colette Neuville en qualité d'administrateur

Pour Abst. Contre

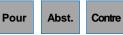
■ Résolution 11

Renouvellement du mandat de Perrette Rey en qualité d'administrateur

11



Résolutions à titre ordinaire



■ Résolution 12

Renouvellement du mandat de Jean-Pierre Trotignon en qualité d'administrateur

Pour Abst. Contre

■ Résolution 13

Autorisation d'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: 315 000 actions ordinaire, soit 0,06 % du capital

13



Résolutions à titre extraordinaire



Résolution 14

Autorisation d'attribution gratuite, sous conditions de performance, d'actions aux dirigeants mandataires sociaux et salariés de la Société ou 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: 1 200 000 actions ordinaires, soit 0,2 % du capital

Pour Abst. Contre

■ Résolution 15

Autorisation donnée au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital par annulation d'actions :

• Durée: 18 mois

• Maximum : 10 % du capital

15



Résolutions à titre extraordinaire





■ Résolution 16

Mise à jour de l'article 2 des statuts :

Mise à jour de l'article 2 des statuts de la Société relatif à l'objet social

Pour Abst. Contre

■ Résolution 17

Pouvoirs pour les formalités







Vidéo sur l'utilisation du boîtier de vote électronique



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





Clôture de l'Assemblée Générale

Groupe Eurotunnel SE 27 avril 2016

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 en fond de salle à votre sortie
- Attention : départs immédiats des minibus à destination de la station de Tram du Croisé Laroche

81

