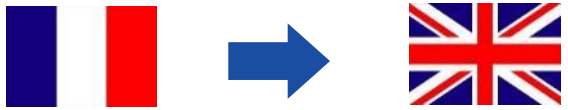
ASSEMBLEE GENERALE DE GROUPE EUROTUNNEL SE

Traduction

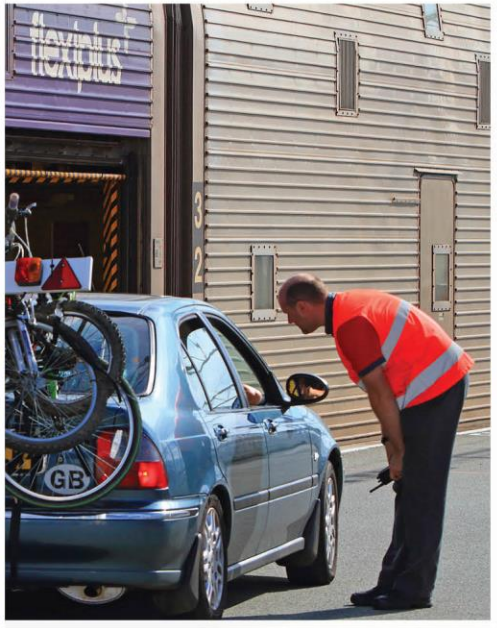
- Chers actionnaires,

  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 :**

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

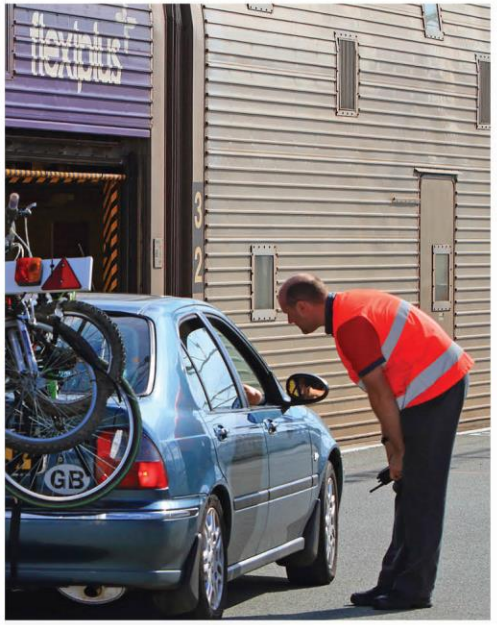
GROUPE EUROTUNNEL



Assemblée Générale Mixte de Groupe Eurotunnel SE

27 avril 2017

GROUPE EUROTUNNEL



Ouverture de l'Assemblée Générale Mixte de Groupe Eurotunnel SE - 27 avril 2017

Jacques Gounon – Président-Directeur général

GROUPE EUROTUNNEL

GROUPE EUROTUNNEL SE

Déroulement de l'Assemblée

10h00	Introduction
10h10	Présentation
11h05	Rapports des Commissaires aux Comptes
11h10	Vidéo sur la nouvelle Navette Camions
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

LISTE DES DOCUMENTS DEPOSES

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

GROUPE EUROTUNNEL

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE 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 2016
- Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016, fixation du dividende et de sa date de mise en paiement
- Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur la conclusion d'une convention réglementée au cours de l'exercice 2016
- 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
- Ratification de la nomination de Corinne Bach, administrateur
- Fixation du montant annuel des jetons de présence
- Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 à Jacques Gounon, Président-Directeur général
- Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 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

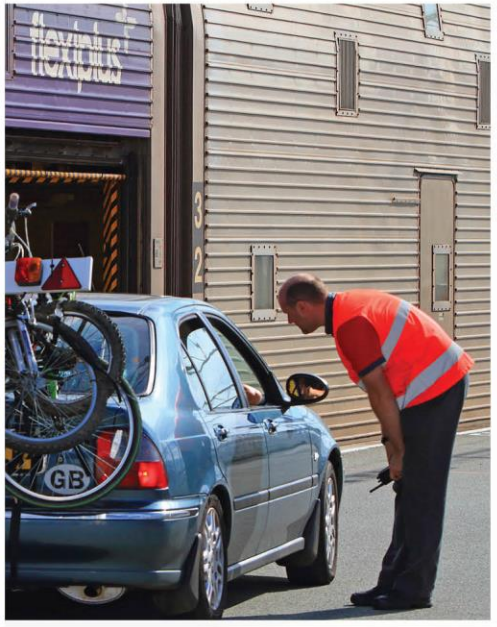
GROUPE EUROTUNNEL

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE 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 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 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
- Limitation globale des autorisations d'émission avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires
- 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 annulation d'actions
- 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
- Pouvoirs pour les formalités

GROUPE EUROTUNNEL



Présentation à l'Assemblée générale

27 avril 2017

Jacques Gounon – Président-Directeur général

GROUPE EUROTUNNEL

GROUPE EUROTUNNEL SE

Sommaire de la présentation à l'Assemblée

1. CHIFFRES CLES 2016
   RESPONSABILITE SOCIETALE DE L'ENTREPRISE
   GOUVERNANCE

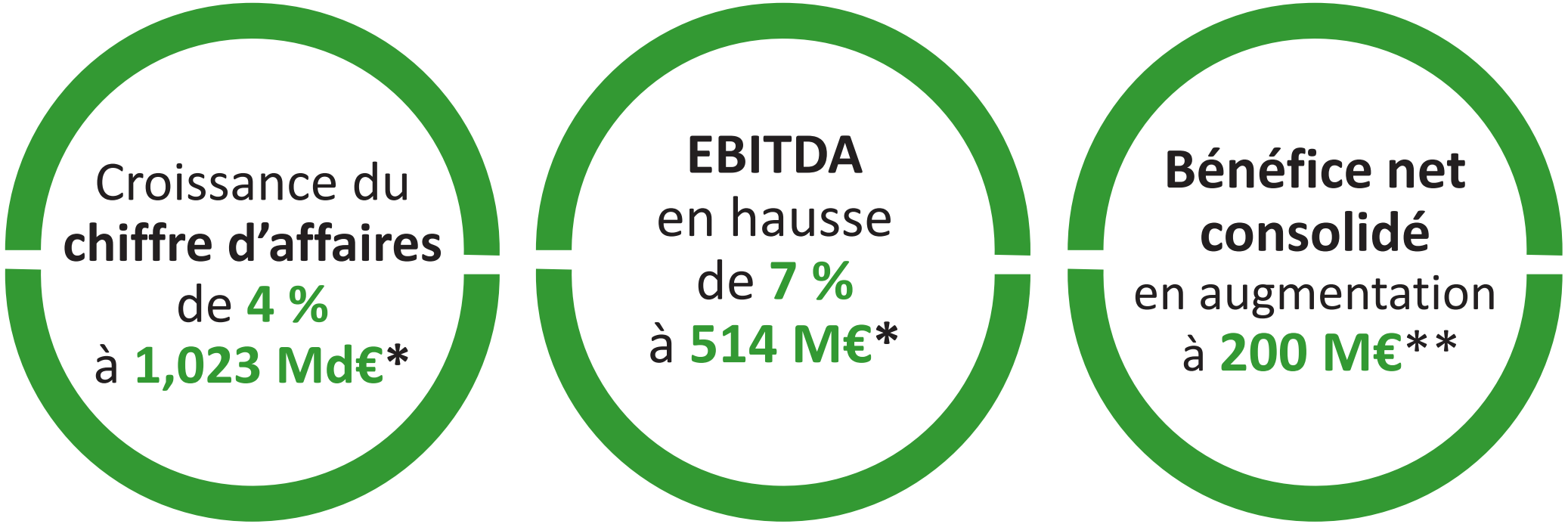
2. CONCESSIONS ET INFRASTRUCTURES

3. RESULTATS FINANCIERS 2016
   OBJECTIFS 2017 - 2018

CHIFFRES CLES 2016
RESPONSABILITE SOCIETALE DE L'ENTREPRISE
GOUVERNANCE

GROUPE EUROTUNNEL

2016, LA MEILLEURE ANNEE DE NOTRE HISTOIRE



* Au taux de change de 2016 de 1 £ = 1,216 € et hors activités non poursuivies

** Incluant des opérations exceptionnelles

GROUPE EUROTUNNEL

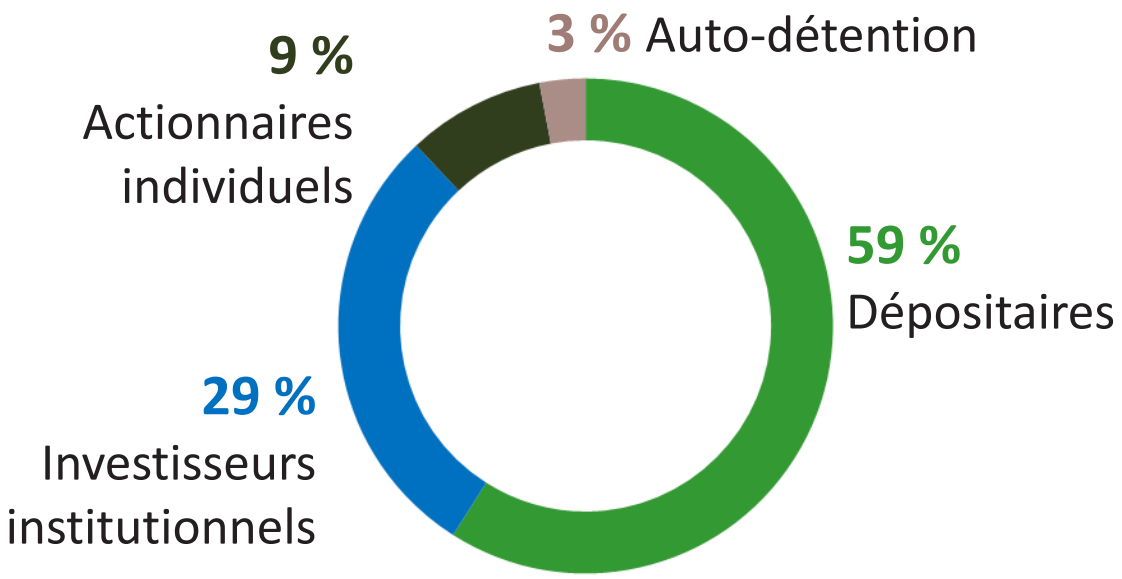
GROUPE EUROTUNNEL SE

Un actionnariat de qualité, une répartition équilibrée

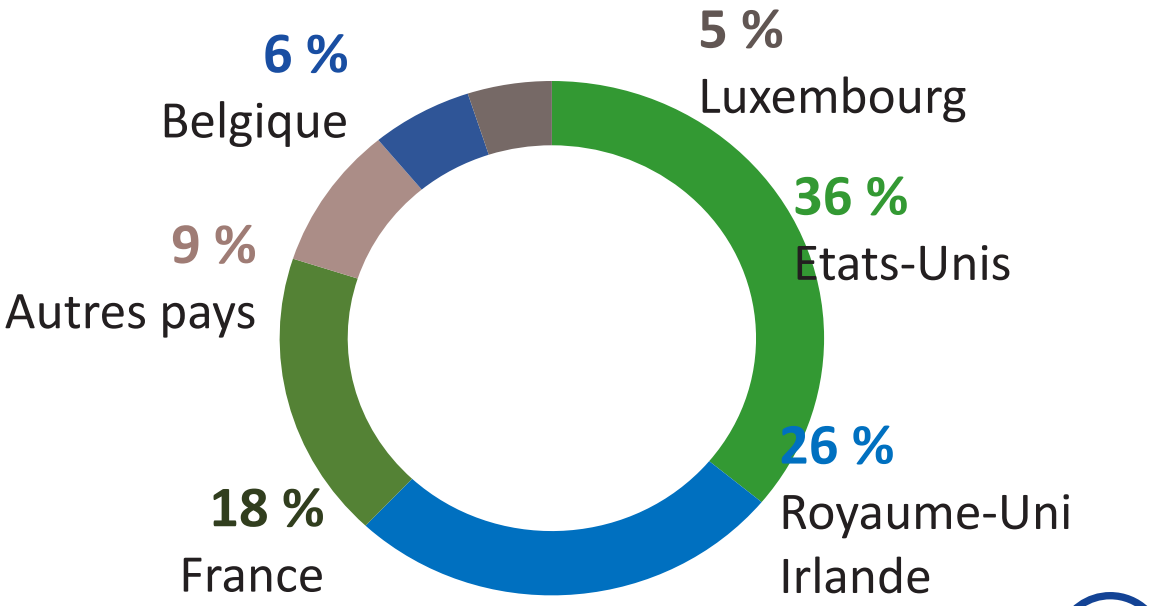
Répartition du capital*

- 220 000 actionnaires
- Portefeuille moyen en progression, à 7 257 actions

Par type d'actionnaires



Par localisation des teneurs de comptes

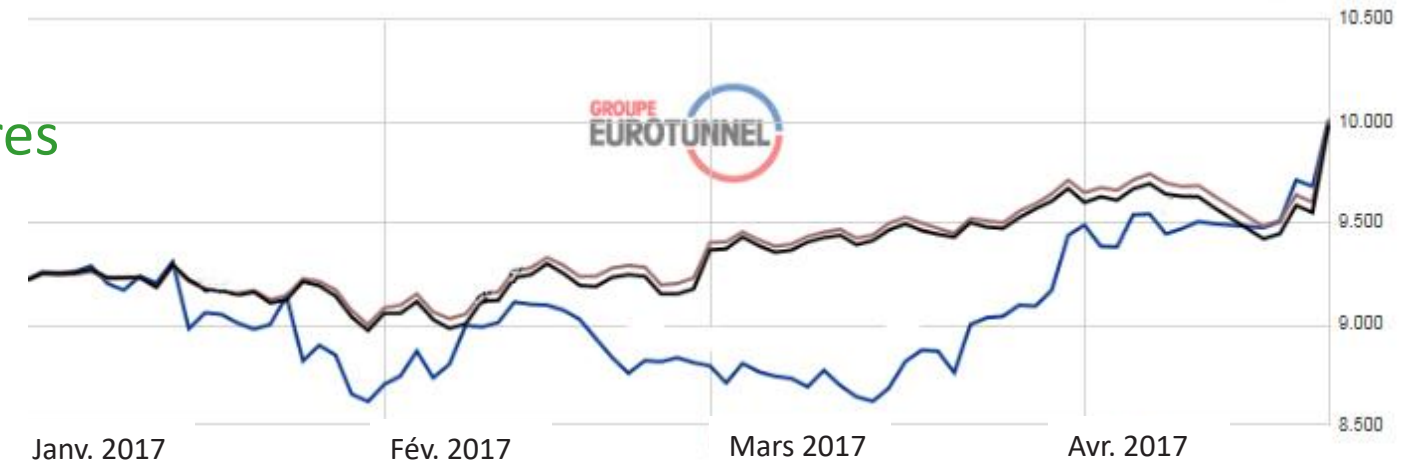


* Sur la base du TPI réalisé en janvier 2017, de 1 000 actions et plus, du registre de Société Générale Securities Services et Computershare

GROUPE EUROTUNNEL SE

Un groupe européen coté à Paris et Londres

- **Actions GET** sur Euronext Paris et Londres
  - +10 %* depuis le 1er janvier 2017



- Communication digitale renforcée
  - Nouvelle App mobile Groupe Eurotunnel Actionnaires
  - E-convocation à l'Assemblée : un dispositif simple, économe et rapide pour les actionnaires au nominatif
  - E-vote à l'Assemblée via internet : un système sécurisé

- Prix reçu lors des Trophées des Meilleures Relations Investisseurs
- Une force : attractivité pour les investisseurs de long terme à la recherche de *cash flows* prédictibles supérieurs aux autres gestionnaires d'infrastructures

* Au 24 avril 2017

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Un Conseil d'administration actif et diversifié

- Stabilité du Conseil
  - **11** administrateurs, avec un taux d'indépendance de **82 %**
- Activités du Conseil en 2016
  - **13** réunions du Conseil, avec un taux d'assiduité de **97 %**
  - **5** Comités du Conseil, réunis **19** fois au total
    - Comité d'audit
    - Comité des nominations et rémunérations
    - Comité de sécurité et sûreté
    - Comité stratégie et développement durable
    - Comité d'éthique et de gouvernance d'entreprise
  - Création d'un Comité Energie
- Résolution 6
  - Ratification de la cooptation de Corinne Bach, administrateur indépendant

45 %
de femmes

36 %
d'administrateurs non-français

1
administrateur Référent

GROUPE EUROTUNNEL

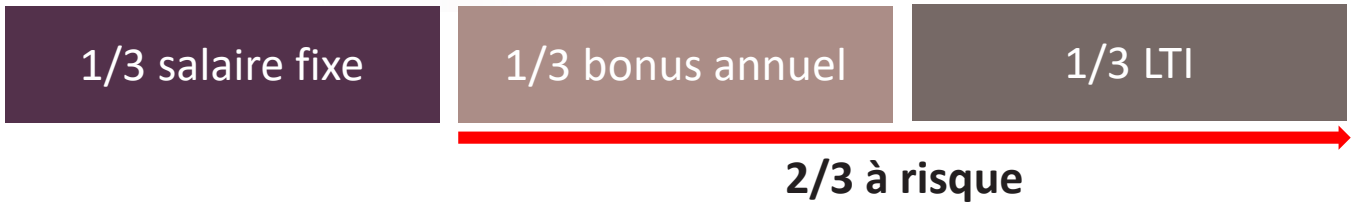
GOUVERNANCE D'ENTREPRISE – RESOLUTIONS 10 ET 11

Politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux exécutifs

- **Principes**
  - Exhaustivité : revue chaque année de tout les éléments constitutifs de la rémunération
  - Intelligibilité des règles et équilibre : règles simples, stables, transparentes
  - 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 les objectifs des critères financiers, opérationnels, sociaux, environnementaux et sociétaux couvrant l'ensemble des enjeux du Groupe
  - Conformité avec le Code Afep/Medef (révisé en novembre 2016)

POLITIQUE DE REMUNERATION DES MANDATAIRES DIRIGEANTS SOCIAUX EXECUTIFS (ex-ante 2017)

Structure



- **Salaire fixe :** récompense les attributions et les responsabilités attachées à la fonction
  - PDG : positionné en deçà du 1er quartile du groupe de référence ; 500 k€, inchangé depuis 2013 et maintenu pour 2017
  - DGD : positionné au-dessus du 1er quartile du groupe de référence ; 375k€ => 390k€ (année pleine)
- **Bonus annuel :** encourage la surperformance par rapport aux objectifs annuels de l'entreprise
  - PDG : positionné en deçà de la médiane du groupe de référence ; base de calcul : 120 % du salaire de base
  - DGD : positionné au-dessus du 1er quartile du groupe de référence ; base de calcul : 65 % du salaire de base
- **Intéressement à long terme (LTI) :** aligne les intérêts à long terme des dirigeants et des actionnaires ; ne bénéficient pas des plans collectifs d'attribution d'action gratuites sans conditions de performances ; 10 % seulement de chaque attribution sous conditions de performance
- **Divers :** jetons de présence ; indemnité usage véhicule personnel ; retraite complémentaire à cotisations définies

GROUPE EUROTUNNEL

POLITIQUE DE REMUNERATION DES MANDATAIRES DIRIGEANTS SOCIAUX EXECUTIFS

Président-Directeur général (ex-ante 2017)

- Bonus annuel
  - 50 % dépend de 2 critères financiers
    - 25 % : résultat net par rapport au budget
    - 25 % : EBITDA réalisé, par rapport à l'objectif annoncé au marché
  - 50 % sur des critères opérationnels
    - ElecLink : pilotage du projet (équilibre, coût, délai) (10 %)
    - Finalisation du processus de refinancement de la dette (10 %)
    - Consolidation de la sécurisation du site de Coquelles sur le long terme (5 %)
    - Indice composite RSE (10 %)
    - Stratégie à long terme (15 %): schéma d'orientation stratégique (objectif, financement, communication, appréciation de l'action ordinaire plus en ligne avec les fondamentaux)

POLITIQUE DE REMUNERATION DES MANDATAIRES DIRIGEANTS SOCIAUX EXECUTIFS

Directeur général délégué (ex-ante 2017)

- Bonus annuel
  - 50 % dépend de 2 critères financiers
    - 25 % : objectif cible d'EBITDA consolidé
    - 25 % : cash flow opérationnel consolidé sur l'année par rapport au budget
  - 50 % sur des critères opérationnels
    - Finalisation du processus de refinancement (15 %)
    - ElecLink : contrôle opérationnel du projet (délais et maîtrise du budget) (15 %)
    - Europorte : réalisation du plan d'amélioration des performances prévues au budget (10 %)
    - Plans d'investissements du segment de la Liaison Fixe (10 %)

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE – RESOLUTION 8

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

- Rémunération globale due ou attribuée du Président-Directeur général au titre de l'exercice 2016
  - Rémunération fixe 500 000 € Pas d'évolution depuis 4 ans
  - Rémunération variable 555 000 € 92,5 % du maximum
  - Jetons de présence 69 050 €*
  - Indemnité usage du véhicule personnel 11 674 €
  - Attribution de 120 000 actions gratuites, sous conditions de performance en 2019
- Autres éléments de la rémunération
  - Aucune rémunération variable pluriannuelle
  - Aucune rémunération variable différée
  - Aucune rémunération exceptionnelle
  - Aucune attribution de stock-options
  - Aucune attribution d'actions gratuites (plan collectif au bénéfice des salariés du Groupe)
  - Aucune indemnité contractuelle de prise ou de cessation de fonction
  - Aucune indemnité ou de clause de non-concurrence
  - Aucun régime de retraite supplémentaire à prestation définie

* Avant prélèvements

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE – RESOLUTION 9

Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

- Rémunération globale due ou attribuée du Directeur général délégué au titre de l'exercice 2016
  - Rémunération fixe — 250 000 € — Mandat sur 8 mois (depuis 1er mai 2016)
  - Rémunération variable — 161 687 € — 65 % au maximum
  - Avantage voiture de société — 1 669 € — Pour 8 mois
  - Attribution de 110 000 actions gratuites, sous conditions de performance en 2019
- Autres éléments de la rémunération
  - Aucune rémunération variable pluriannuelle
  - Aucune rémunération variable différée
  - Aucun jeton de présence
  - Aucune rémunération exceptionnelle
  - Aucune attribution de stock-options
  - Aucune attribution d'actions gratuites (plan collectif au bénéfice des salariés du Groupe)
  - Aucune indemnité de prise ou de cessation de fonction : pas de *golden hello*
  - Aucune indemnité ou de clause de non-concurrence
  - Aucun régime de retraite supplémentaire à prestation définie

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE – RESOLUTIONS 15 ET 16

Plan d'incitation à long terme pour les salariés et dirigeants

- Dispositif d'association des salariés et dirigeants aux performances de l'entreprise
  - Aligner les 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 maximal de 315 000 actions
- Programme d'incitation à long terme des dirigeants mandataires sociaux et salariés du Groupe : total maximum de 1 200 000
  - Attribution définitive sous conditions de performance interne et externe exigeantes et critères ambitieux sur 3 ans
  - 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 %)

GROUPE EUROTUNNEL

RSE DE GROUPE EUROTUNNEL EN 2016

Une entreprise citoyenne

- Meilleures pratiques de gouvernance, d'éthique et de *compliance*
- Facteur de croissance et atout concurrentiel
- Politique d'achats rigoureuse
- Indicateurs quantitatifs audités chaque année et publiés dans le Document de référence
- **Reconnaissances en 2016**
  - N°1 des entreprises gestionnaires d'infrastructures selon l'étude RSE de Generali Investments
  - N°20 de l'indice Gaïa-index parmi 230 entreprises évaluées, avec une progression de 35 % de la note depuis 2012
  - Confirmation du Groupe dans l'indice FTSE4Good sur les critères d'éthique et de responsabilité

RSE DE GROUPE EUROTUNNEL EN 2016*

Une politique sociale constructive et motivante

- Mobilisation sur le sécurité au travail
  - Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt en 2016 : 8,6 (vs 11 en 2015)
  - Taux de gravité stable à 0,6
  - Démarche d'amélioration continue : nouvelle organisation sécurité opérationnelle, campagne de communication interne, nouveaux outils digitaux
- Effectifs du Groupe
  - 3 336 salariés (73 % en FR et 27 % en UK)
  - 172 jeunes en alternance
  - 67 % travaillent en horaires décalés pour assurer la continuité des services, 365j/an
- Développements : Plan d'Epargne Groupe en UK et FR, PERCO pour les retraites en FR
- Culture managériale et forte mobilisation des équipes
- Un effort formation important
  - 85 000 heures de formation, soit un coût de 4 M€

* Au 31 décembre 2016

RSE DE GROUPE EUROTUNNEL EN 2016

Une responsabilité environnementale et sociétale pérenne

- **Des engagements en chiffres et en actes**
- **Leader du transport éco-responsable**
  - **-12 %** des émissions de gaz à effet de serre du Groupe en 2016
  - **-17 %,** la réduction de la consommation en eau prélevée sur le réseau public
  - Remplacement du halon dans les salles techniques et locomotives
  - Remplacement des groupes froid du Tunnel : **-40 %** de consommation en électricité
  - Un parc de **49** voitures électriques sur les terminaux d'Eurotunnel
- **Un partenaire engagé**
  - Partenaire du Forum Mondial de l'Economie responsable
  - Accompagnement et formation de jeunes
  - Actions solidaires en faveur d'associations caritatives
  - Convention Pôle Emploi
  - Saison 2 Tunnel diffusée au printemps 2016 sur Canal+/Sky Atlantic

2

CONCESSIONS ET INFRASTRUCTURES

GROUPE EUROTUNNEL

GROUPE EUROTUNNEL : CREATION DE VALEUR

1. LIAISON FIXE

- Un actif unique dans le monde des infrastructures

2. ELECLINK

- Un modèle économique éprouvé
- Importants revenus prévisionnels dès 2020

3. EUROPORTE

- N° 1 opérateur privé en France
- Le plus performant sur son marché

4. GROUPE EUROTUNNEL

- La marge opérationnelle, EBITDA, supérieure à l'objectif fixé en 2016

LIAISON FIXE

1. Un actif unique dans le monde des infrastructures

- **Concessionnaire jusqu'en 2086**
  du lien vital binational entre la France et le Royaume-Uni

- **25 % des échanges commerciaux**
  entre le Royaume-Uni et l'Union européenne passent par le Tunnel sous la Manche, ce qui représente une valeur totale de **115 Md€ par an***

* Source : étude EY

LIAISON FIXE

Un acteur majeur* du transport en Europe

#LienVital

- **30ème anniversaire du Traité de Cantorbéry (février 2016)**
  - Texte fondateur du tunnel sous la Manche
- **Contributeur essentiel aux activités économiques**
  - 27 pays européens répertoriés comme origine ou destination des produits y transitant
  - 265 000 emplois au Royaume-Uni soutenus par les échanges commerciaux et touristiques via le Tunnel
- **Echanges commerciaux stimulés par le tunnel sous la Manche**
  - E-commerce : 1 million de colis transportés en moyenne / jour
  - Messagerie rapide : 35 Md€ de valeur en transit / an
  - Production en juste à temps : réduction des coûts
  - Produits frais et périssables : 26 millions de roses acheminées de Coquelles à Folkestone pour la Saint Valentin

* Source : étude EY

LIAISON FIXE

Une infrastructure clé du transport en Europe

#LienVital

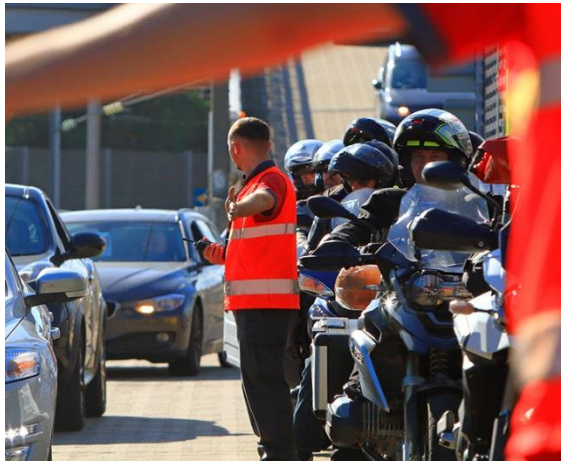
- **Atouts essentiels pour les investisseurs au Royaume-Uni**
  - Rapidité du transit / voyage
  - Fréquence
  - Flexibilité
  - Fiabilité
- **Le Tunnel : le lien le plus efficace et vigoureux pour le tourisme**
  - 21 millions de voyageurs par an
  - +840 000 voyages d'affaires via le Tunnel
  - 2,1 Md€ dépensés en GB par les touristes étrangers empruntant le Tunnel
  - > 70 % des animaux de compagnie y transitent chaque année
- **Eurotunnel : un mode transport bas carbone**

* Source : étude EY

GROUPE EUROTUNNEL

LIAISON FIXE

2. Leader du marché

14 mois de records mensuels de camions transportés (nov. 2015-déc.2016)	317 424 voitures transportées en juillet 2016 (record historique de 1998 battu)	> 300 000 animaux de compagnie à bord des Shuttles en 2016 (+16 % vs 2015)	> 125 000 convois ferroviaires dans le Tunnel, 340 trains en moyenne par jour en 2016
			

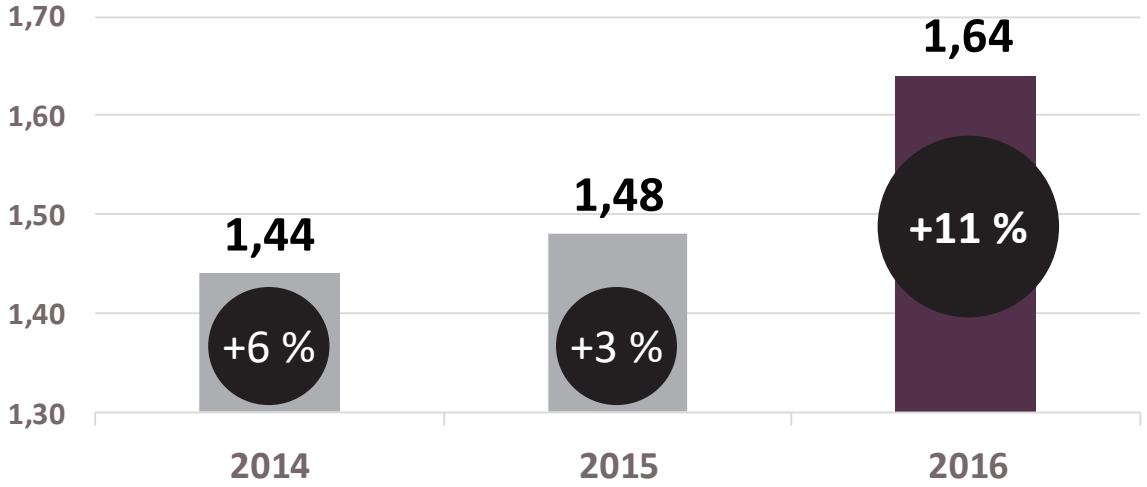
- *Une forte réserve de capacité disponible*
- *Depuis 1994, plus de 390 millions de passagers et 77 millions de véhicules ont déjà emprunté le tunnel sous la Manche*

GROUPE EUROTUNNEL

LIAISON FIXE – NAVETTES CAMIONS ET PASSAGERS EN 2016

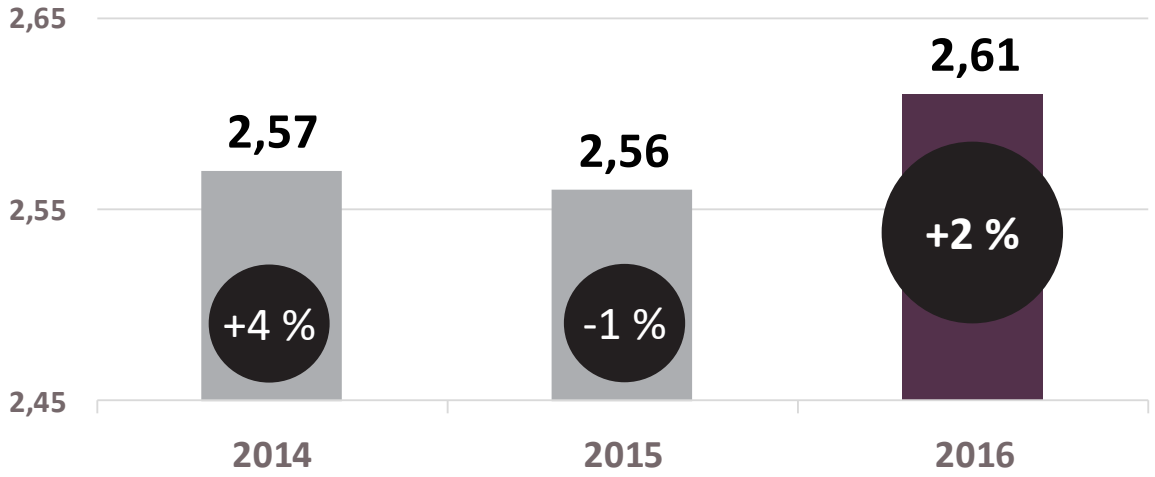
Records de trafic et yield en hausse

Volumes Camions transportés (en millions)



- Record historique de trafic
- Croissance du marché du Détroit : +5 %
- Forte croissance du trafic Eurotunnel : +11 %
- Parts de marché Eurotunnel en hausse à 39,2 %

Volumes Voitures transportées (en millions)

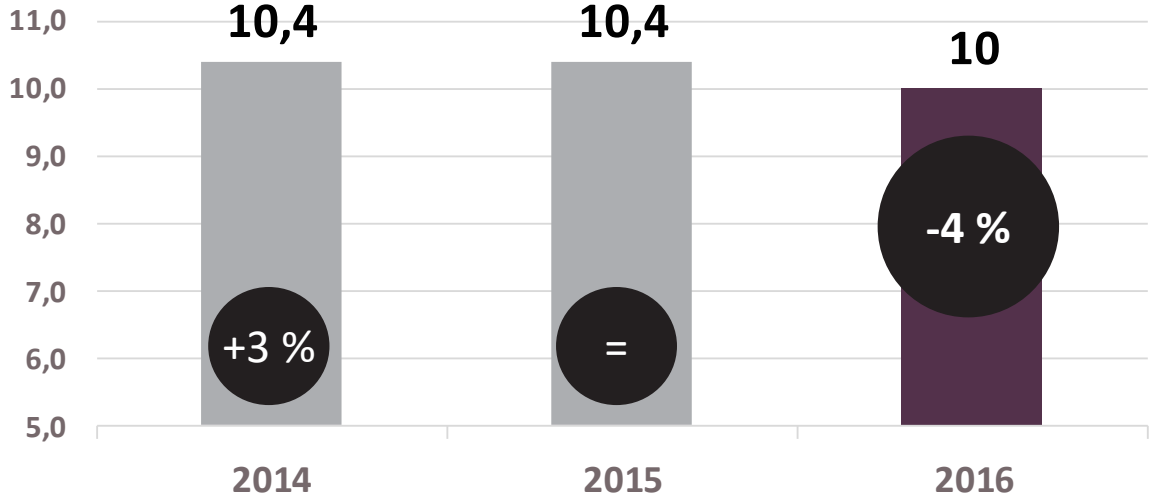


- Meilleure année depuis 2000
- Baisse de la fréquentation touristique en France (attentats)
- Contraction du marché du Détroit : -2 %
- Parts de marché voitures Eurotunnel en hausse à 55 %

LIAISON FIXE – RESEAU FERROVIAIRE (trains à grande vitesse passagers et trains de marchandises)

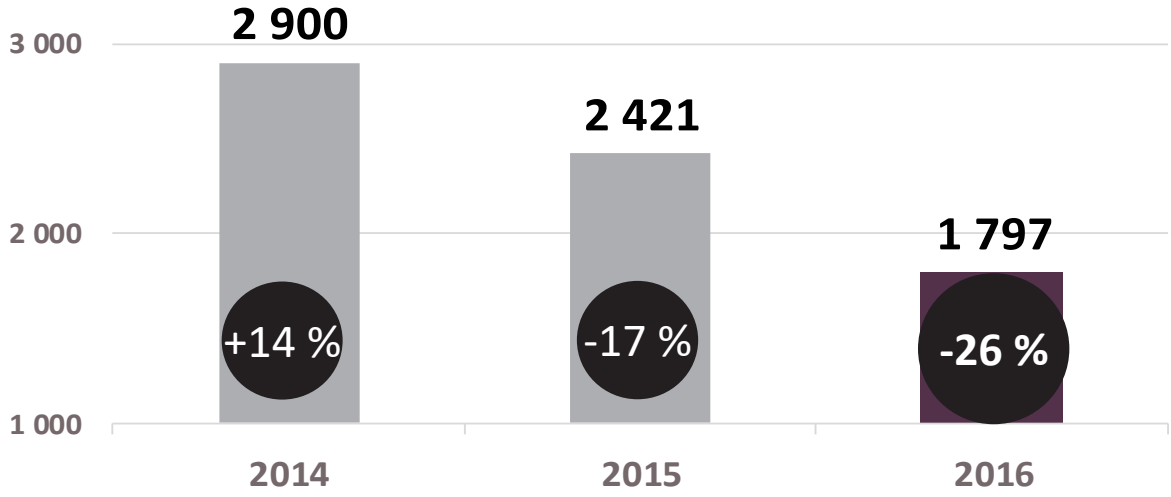
Redressement prometteur en fin d'année 2016

Passagers Eurostar* (en millions)



- Impact directe des attentats de Paris en 2015, Bruxelles et Nice en 2016
- Mise en service des nouveaux trains e320
- Reprise du trafic au 4ème trimestre (+2 %) avec un mois de décembre record (+9 %)

Nombre de trains de marchandises



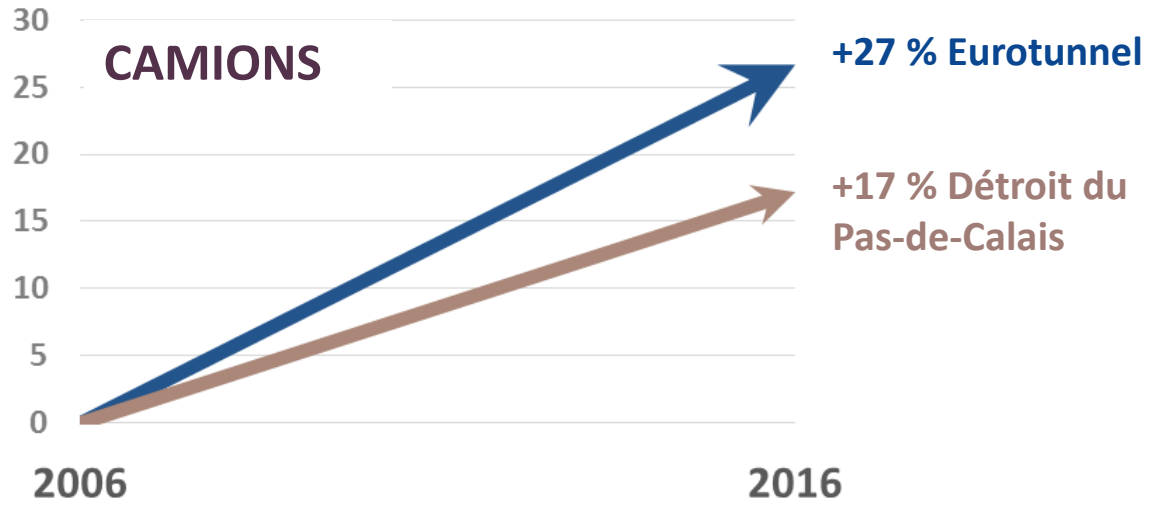
- Impacté par la crise migratoire du S2 2015 sur le site SNCF de Calais-Frethun
- Après sa sécurisation, Eurotunnel travaille à relancer le trafic avec les différentes parties
- Redressement : trafic en hausse de 10 % au 4ème trimestre 2016

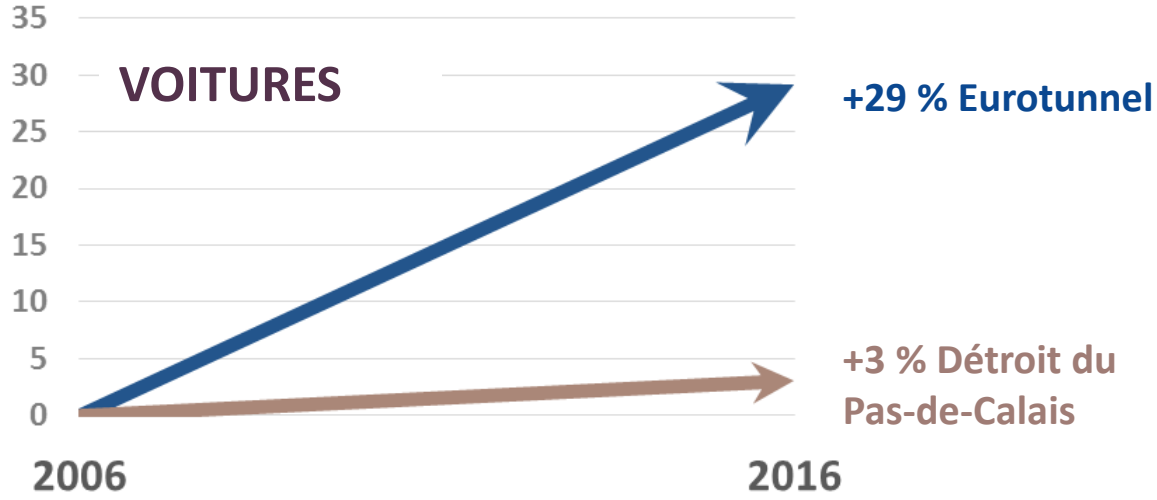
GROUPE EUROTUNNEL

* Nombre de passagers Eurostar empruntant le tunnel sous la Manche

LIAISON FIXE

3. Surperforme le marché du Détroit du Pas-de-Calais





Camions : offre adaptée aux besoins des clients

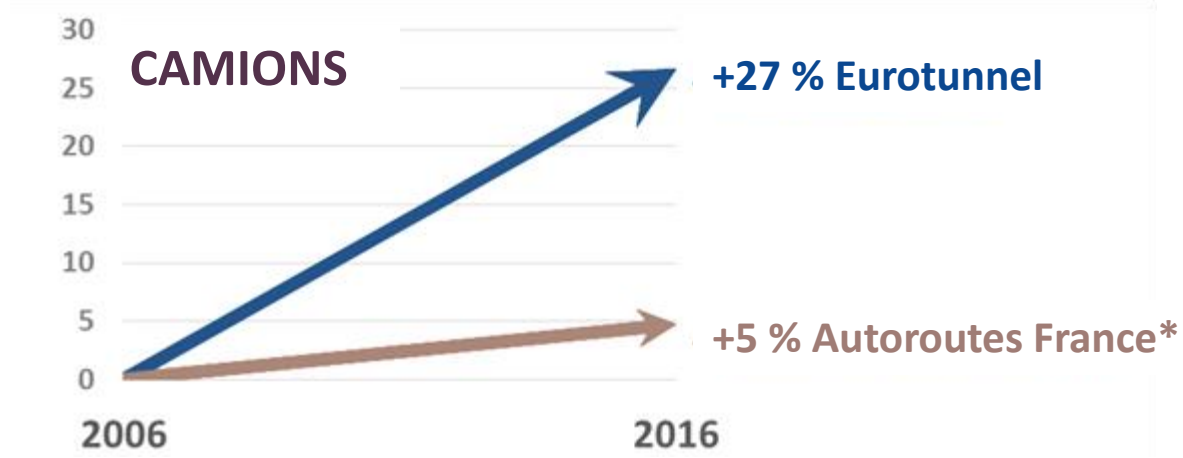
- Gain de part de marché de 300bp (39,2 % sur 2016)
- Qualité de service: gain de 2 heures par traversée, sans aléa météorologique
- Logistique juste-à-temps : modèles de production trans-européens
- Livraisons express : rapidité et précision
- Croissance liée au développement du e-commerce

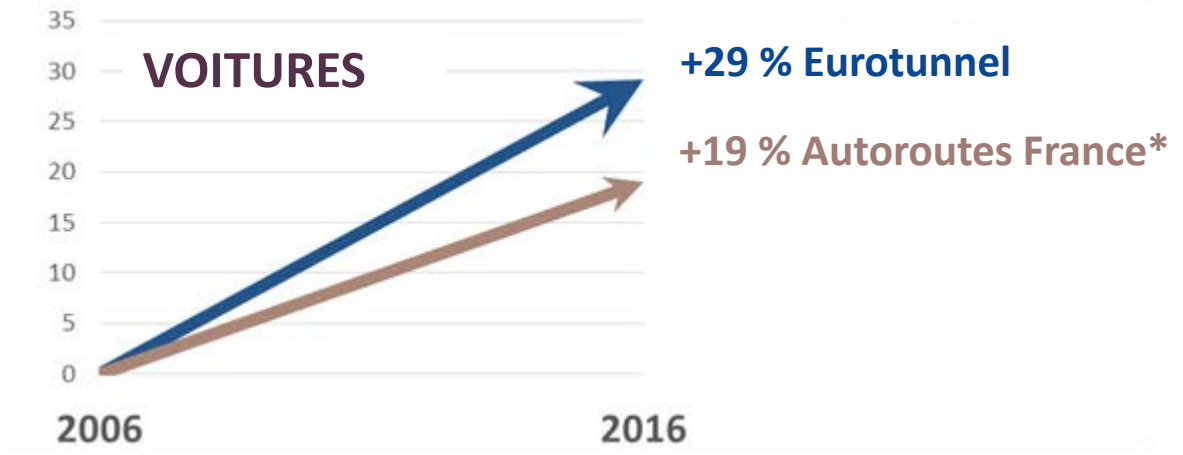
Voitures : gain de part de marché

- Gain de part de marché de 1 100bp (55 % sur 2016)
- Rapidité, fréquence et simplicité d'utilisation

Sources : IRN, Eurotunnel

LIAISON FIXE
3. Surperforme les autoroutes françaises





Une performance supérieure à celles des autoroutes françaises

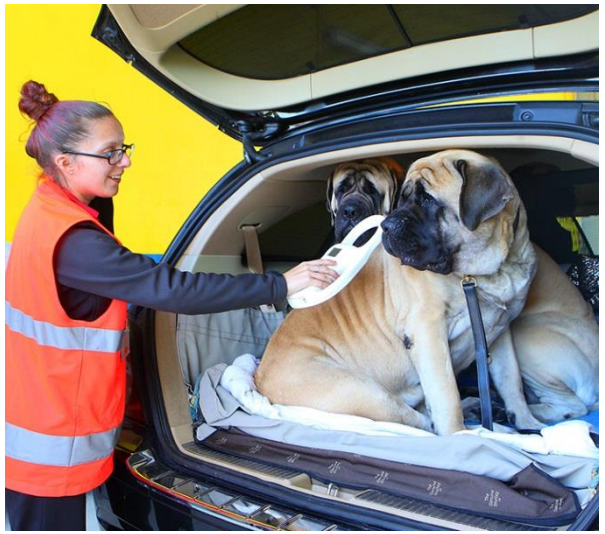
- Les volumes de trafic des camions de la Liaison Fixe ont augmenté de 27 % contre 5 % pour les autoroutes françaises sur la période
  - Economie britannique solide
  - Développement de la logistique internationale (modèles de production trans-européens et e-commerce)
- Les volumes de trafic voitures ont augmenté de 29 % contre seulement 19 % pour les autoroutes françaises

*Source : Ministère de l'Environnement, de l'Energie et de la mer

LIAISON FIXE

4. Amélioration de la qualité de service pour accroître le *yield*

Des vans commerciaux dans Le Shuttle depuis novembre 2016	3 500 voitures électriques à bord du Shuttle en 2016	Service innovant au bâtiment animaux : *Pets drive-through*	Nouveau salon Flexiplus, enregistrement dédié et priorité à l'embarquement



- *iBoarding durant la traversée en Tunnel*
- *91,4 % de clients satisfaits et très satisfaits en 2016 (1 000 enquêtes/mois)*
- *Flexiplus : 5 % du trafic Le Shuttle en 2016*

GROUPE EUROTUNNEL

LIAISON FIXE

5. Des investissements sécuritaires, capacitaires et digitaux

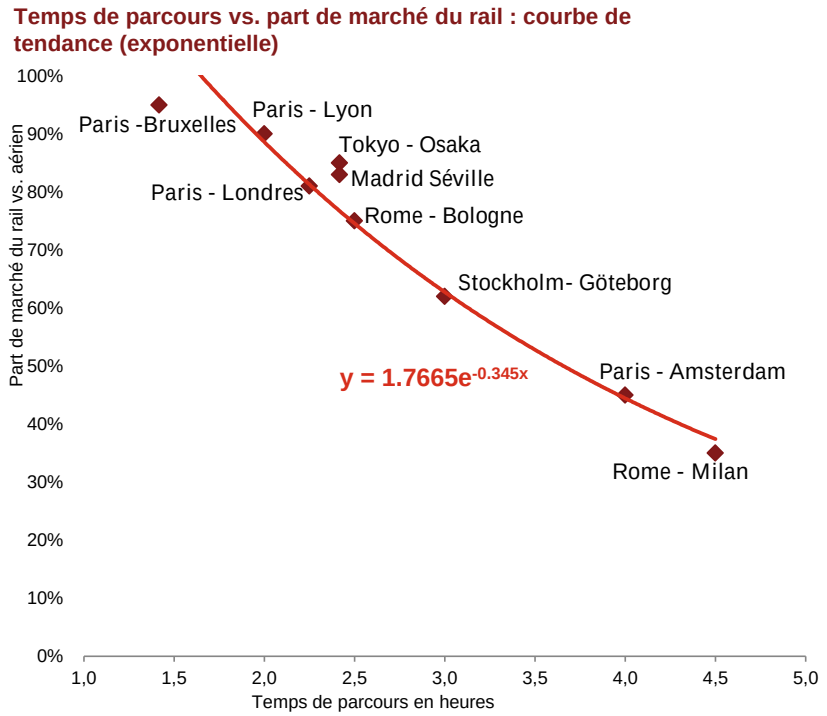
- **Investissement de sûreté**
  - Nouveau Poste central de sûreté à Coquelles et plan pluriannuel de renforcement des mesures
- **Développements opérationnels capacitaires**
  - Nouveaux scanners pour les vans commerciaux au service Passagers
  - Nouvelle zone d'affectation des camions avant l'embarquement
- **Plan Digital 2020 pluriannuel**
  - Digitalisation et dématérialisation à la maintenance et à l'exploitation
  - Passage de 2 nuits de maintenance en Tunnel à 1 nuit par semaine
  - Big data pour optimiser la planification de la maintenance du Tunnel et du matériel roulant
  - Des équipements connectés : climatiseurs des Navettes Passagers, capteurs sur la voie, wagon de maintenance en Tunnel,…
- **3 nouvelles Navettes Camions**
  - La 1ère en service commercial en février 2017, les 2 autres d'ici à la fin 2017

LIAISON FIXE – UN MARCHE PORTEUR

6. Nouveaux services et nouvelle destination Eurostar

- **Nouveaux trains** Eurostar
  - +20 % de capacité (900 passagers)
- **Développement** du trafic / destination
  - Nouvelle desserte : Londres-Amsterdam en moins de 4 heures, ouverture fin 2017
  - Trafic potentiel de +4 M de voyageurs d'ici 2020 (sur routes existantes et nouvelles dessertes)
  - Levier clé : réduction du temps de voyage
- Tarification définie par la Convention d'Utilisation (RUC) **jusqu'en 2052**

Vitesse *Services* *Destinations*



Source: OCDE, PwC analysis

ELECLINK
Une nouvelle infrastructure créatrice de valeur

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

Revenus récurrents* attendus dès 2020

Exemption de **25 ans** pour la vente des capacités

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

* Jusqu'à 100 M€ d'EBITDA supplémentaires par an à terme
Données indicatives, en année pleine, sur la base des conditions de marché rencontrées entre 2006 et 2016

EUROPORTE
Un modèle économique durable

- GB Railfreight :
  180 M€ en valeur d'entreprise,
  +28 % taux de rentabilité interne
- Importantes capacités de développement

3

RESULTATS FINANCIERS 2016 ET OBJECTIFS 2017 - 2018

GROUPE EUROTUNNEL

EUROPORTE ET SES FILIALES EN FRANCE

En M€	2016	Variation	2015*
Chiffre d'affaires	116	-6 %	123
Charges d'exploitation	-116	-7 %	-125
Marge d'exploitation (EBITDA)	0	2 M€	-2

Chiffre d'affaires

- Baisse d'activités dans le transport des céréales
- Impact des nombreuses grèves et blocages en France
- Renouvellement de tous les contrats portuaires

Charges d'exploitation

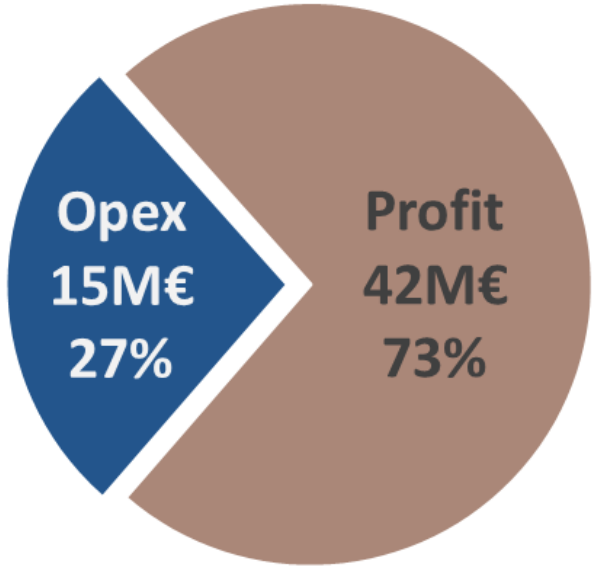
- Baisse des charges en ligne avec l'activité de 2016
- Convention collective ferroviaire : signature à l'unanimité d'un accord social gagnant-gagnant

* Retraité hors GB Railfreight

CONCESSION DE LA LIAISON FIXE

Fort levier opérationnel

Croissance CA Navettes +57 M€



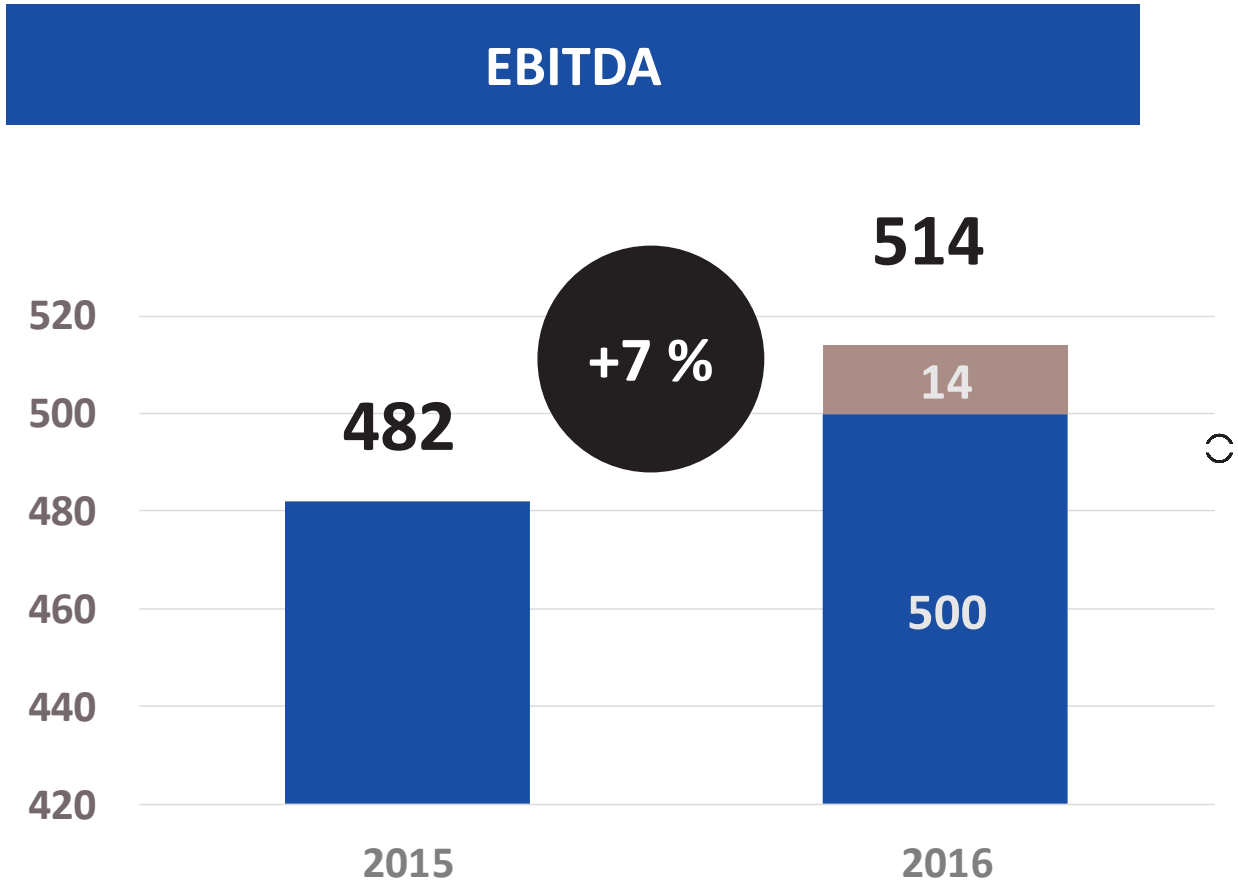
En M€	2016	Variation	2015*
Chiffre d'affaires	907	+5 %	861
Navettes	603	+10 %	546
Réseau Ferroviaire	290	-3 %	300
Autres	14	-8 %	15
Charges d'exploitation	-392	+4 %	-377
Marge d'exploitation (EBITDA)	515	+6 %	484

- Le segment Navettes représente 2/3 de l'activité de la Liaison Fixe, avec une totale liberté tarifaire
- Augmentation du chiffre d'affaires du service des Navettes de **57 M€** à 603 M€ en 2016, soit **+10 %**
- Ratio EBITDA/Chiffres d'affaires de **56,8 %**

* Recalculé au taux de change de 2016 : 1 £ = 1,216 € et retraité en IFRS 5

GROUPE EUROTUNNEL

Croissance continue de l'EBITDA en 2016



- Avec un EBITDA de 514 M€ en 2016, le Groupe a excédé de 14 M€ son objectif de 500 M€*, soit +2,7 %

* Retraité au taux de change de 2016 de 1 £ = 1,216 € et au périmètre

COMPTE DE RÉSULTAT EN 2016 (en M€)

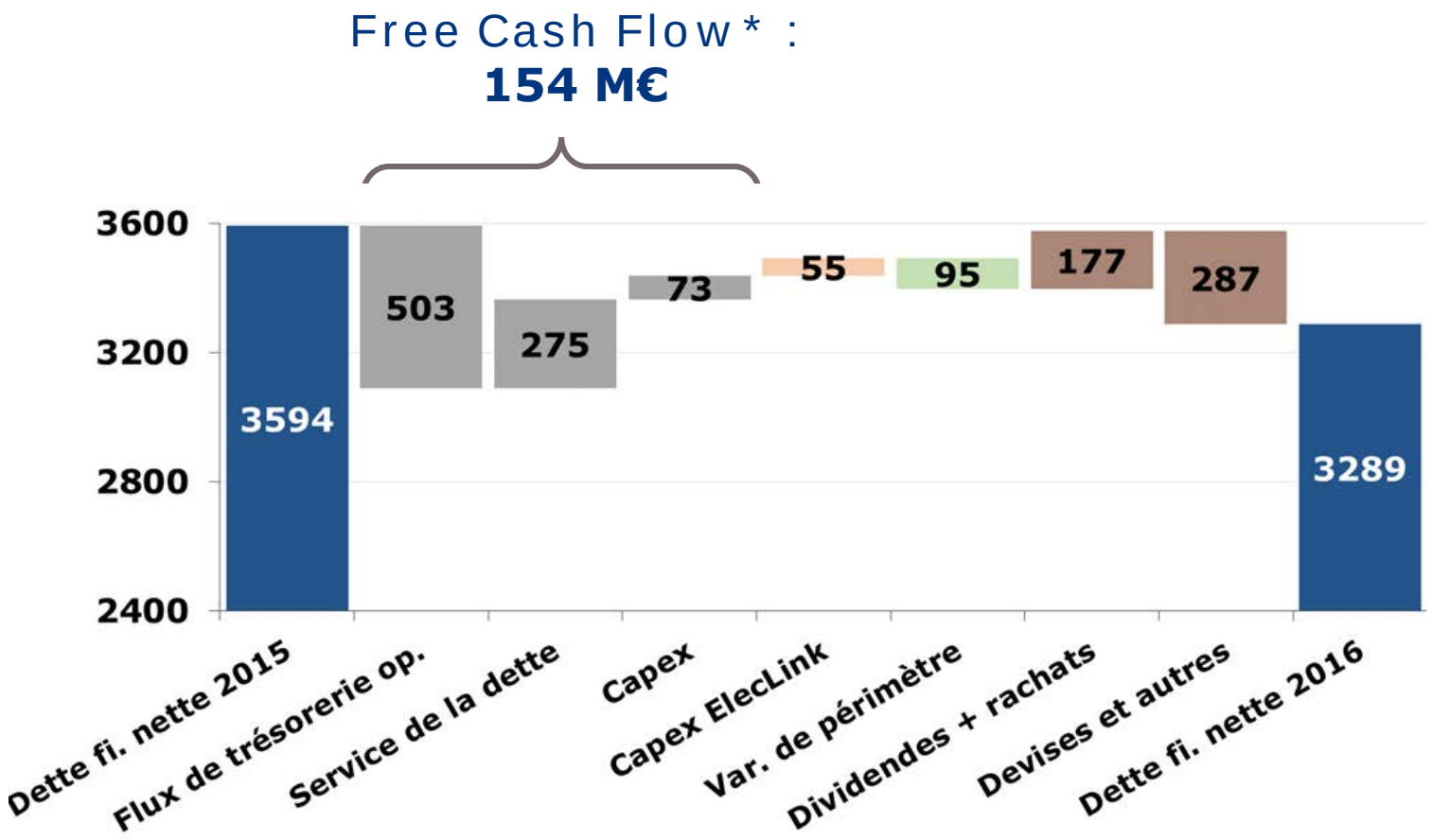
M€	2014*	2015*	2016	Δ % 2016 vs 2015
Chiffre d'affaires	948	984	1 023	+4 %
Charges d'exploitation	468	502	509	+1 %
EBITDA	480	482	514	+7 %
EBIT	317	336	401	+19 %
Frais financiers nets et autres	272	256	247	-3 %
Résultat avant impôts des activités poursuivies hors opération exceptionnelle**	45	80	104	+30 %
Résultat avant impôts des activités poursuivies	45	80	154	+93 %
Résultat net consolidé	51	75	200	+169 %

- Croissance de l'EBITDA supérieure à celle du chiffre d'affaires
- Très forte croissance du résultat net consolidé, incluant 114 M€ liés aux opérations exceptionnelles en 2016

** Retraité en IFRS 5 et recalculé au taux de change de 2016 : 1 £ = 1,216 €*

*** Hors plus-value de l'intégration globale d'ElecLink en 2016*

FREE CASH FLOW ET CAPEX



Réduction significative de la dette financière nette

- Free Cash Flow sous-jacent, hors ElecLink : 154 M€
- Capex : 73 M€, dont 68 M€ pour la Liaison Fixe
- ElecLink : 55 M€ dépensés (dont 54 M€ Capex)
- Périmètre : réduction de 95 M€ de dette nette
- Dividende et rachat d'actions propres pour un total de 177 M€
- Impact devises : réduction de 273 M€ de dette nette

* FCF des activités historiques, hors ElecLink et hors impact des variations de périmètre (dont 38 M€ de remboursement de dettes)

TRESORERIE EN 2016

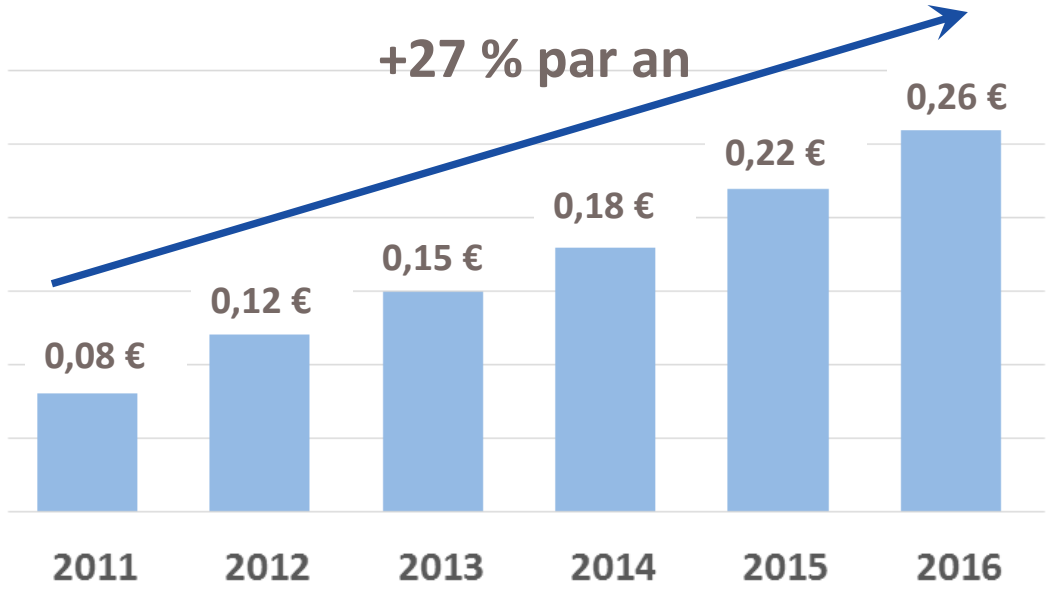
Dividendes payés en 2016	=	118 M€
Remboursement de dette contractuelle dont 36 M€ pour l'emprunt à long terme	=	38 M€
Rachat de 5,7 M d'actions propres	=	59 M€
Investissements nets* (dont 129 M€ pour ElecLink, 68 M€ Liaison Fixe et 5 M€ pour Europorte)	=	202 M€
Trésorerie disponible au 31/12/2016 (vs 406 M€ au 31/12/2015)	=	347 M€

** Hors activités non poursuivies*

AFFECTATION DES RESULTATS
Résolution 2

- Proposition de distribution d'un dividende
  - **0,26 €** par action, soit **18 %** d'augmentation
  - Montant pour l'année 2016 : **143 M€**
  - Montant total distribué depuis 2008 : **595 M€**
- Une politique de distribution pérenne

- En 2017
  - 24 mai : détachement du coupon
  - 26 mai : mise en paiement du dividende



GROUPE EUROTUNNEL

Résumé des résultats 2016

- Croissance du chiffre d'affaires de +4 % à **1,023 Md€***
- EBITDA : +32 M€ (+7 %) à **514 M€***
- Résultat opérationnel (EBIT) : +65 M€ (+19%) à **401 M€***
- Dette nette : **3,3 Md€**
- Résultat net consolidé du Groupe : bénéfice de **200 M€****
  (vs 75 M€ en 2015)
- Dividende 2016 : +18 % à **0,26 €**

* Au taux de change de 2016 : 1 £ = 1,216 € et hors activités non poursuivies

** Incluant 114 M€ liés aux opérations exceptionnelles

GROUPE EUROTUNNEL
Performances au 1er trimestre 2017*

25 millionième camion transporté sur les Navettes depuis 1994

Part de marché Voitures du Shuttle à **64,6 %** en février 2017

Chiffre d'affaires en hausse de 1% à 232 M€

- Trafic stable avec 410 000 camions transportés malgré la baisse temporaire de trafic due aux conditions météorologiques exceptionnelles dans le sud de l'Europe
- Trafic voitures Le Shuttle en baisse de -7 % impacté par l'effet calendaire (Pâques au 2ème trimestre 2017)
- Trafic Eurostar en hausse de 2 % à 2,27 millions de passagers
- Nombre de trains de marchandises en hausse de 23 %

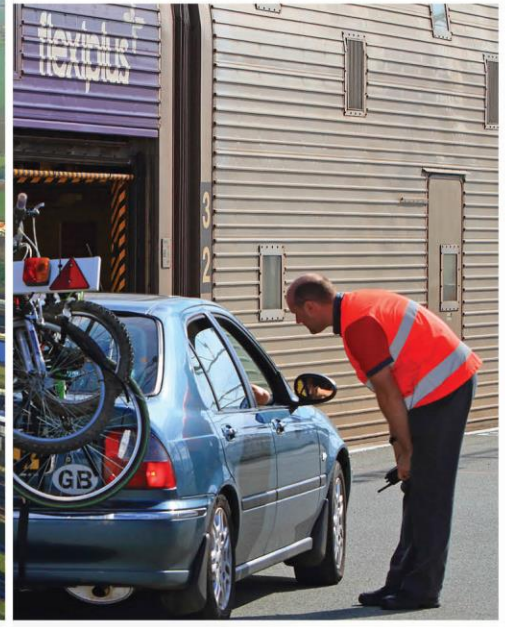
** Au taux de change du 1er trimestre 2017 : 1 £ = 1,168 € et retraité en application d'IFRS 5*

GROUPE EUROTUNNEL

Un Groupe - 3 activités - Des résultats durables

- **Objectifs financiers d'EBITDA 2017 et 2018**
  au taux de change de 1 £ = 1,175 € et du périmètre à date
  - **EBITDA 2017 : 530 M€**
  - **EBITDA 2018 : 560 M€**

- **Objectifs d'augmentation du dividende en 2017 et 2018**
  - **Dividende 2017 : 0,30 €** par action
  - **Dividende 2018 : 0,35 €** par action soit **+35 %** vs 2016



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

27 avril 2017

KPMG Audit - Mazars

GROUPE EUROTUNNEL

LES RAPPORTS DU COLLEGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORTS	Document de référence
Rapport sur les comptes annuels	Page 96
Rapport sur les comptes consolidés	Page 41
Rapport spécial sur les conventions et engagements règlementés	Page 179
Rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion	Page 243
Rapport sur le rapport du président du Conseil d'administration	Page 178
Rapports sur les opérations sur Capital	-

COMPTES ANNUELS
(Document de Référence : page 96)

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 CONSOLIDES
(Document de Référence : page 41)

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 actifs immobilisés

KPMG MAZARS

GROUPE EUROTUNNEL

CONVENTIONS REGLEMENTEES
(Document de Référence : page 179)

Résolution 4

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

« Nous vous informons que nous avons été avisés des conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration du 27 Avril 2016 :

- Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies au bénéfice du Directeur Général Délégué de GET SE à partir du 1er Mai 2016 »

Conventions et engagements approuvés antérieurement

« Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement déjà approuvés par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé »

AUTRES RAPPORTS

Informations sociales, environnementales et sociétales (Informations RSE)
(Document de Référence : page 243)

- **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 178)

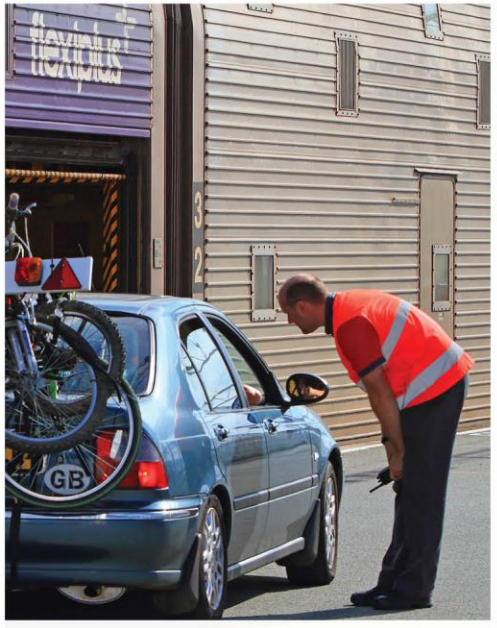
« Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration,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

OPERATIONS SUR LE CAPITAL

Résolutions 12, 13, 15, 16, 17 et 18

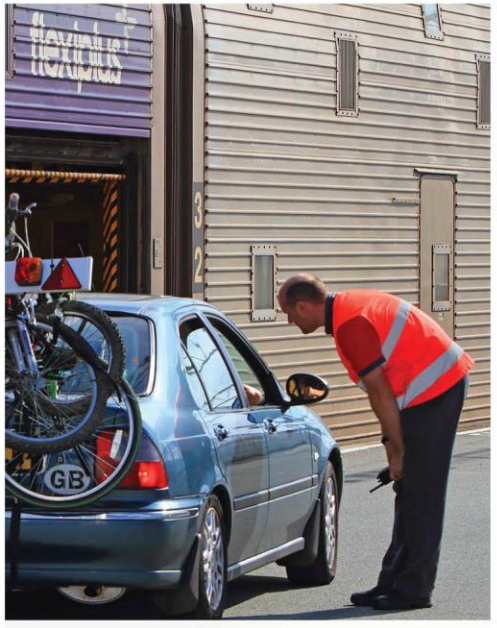
- **Résolutions 12 et 13 :** Délégations de compétence donnée au conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires ou des valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires et dans la limite de 10 % du capital social.
- **Résolution 15 :** Délégation de compétence donnée au conseil d'administration pour attribution collective gratuite d'actions à l'ensemble des salariés non dirigeants.
- **Résolution 16 :** Délégation de compétence donnée au conseil d'administration pour attribuer gratuitement, sous conditions de performance, des actions aux dirigeants mandataires sociaux et salariés.
- **Résolution 17 :** Autorisation donnée au conseil d'administration pour réduire le capital par annulation d'actions.
- **Résolution 18 :** Délégation de compétence donnée au conseil d'administration pour 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, réservées aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise.

- **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**



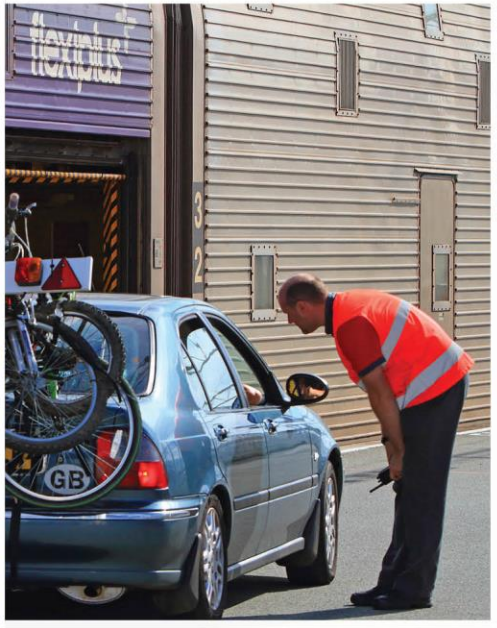
VIDEO : NOUVELLES NAVETTES CAMIONS WBN

GROUPE EUROTUNNEL



Assemblée Générale Mixte de Groupe Eurotunnel SE
QUESTIONS - REPONSES

GROUPE EUROTUNNEL



Assemblée Générale Mixte de Groupe Eurotunnel SE
PRESENTATION ET VOTE DES RESOLUTIONS

GROUPE EUROTUNNEL

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

- **Résolution 1**

Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Bénéfice de 86 272 829 €

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 2

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Bénéfice net de l'exercice : 86 272 829 €

Dividendes : 143 000 000 €

Solde du report à nouveau : 269 389 892 €

RESOLUTIONS

A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 3

Examen et approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016

Bénéfice net de 200 273 335 €

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

- **Résolution 4**

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur la conclusion d'une convention réglementée au cours de l'exercice

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

GROUPE EUROTUNNEL

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

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 maximum d'achat : 13 €

Plafond : 10 % du capital social

Hors période d'offre publique

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 6

Ratification de la nomination de Mme Corinne Bach, administrateur

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 7

Fixation du montant annuel des jetons de présence

Date de fixation initiale : 2007

Revalorisation de l'enveloppe globale de 10 % pour le porter à un montant annuel maximum de 825 000 €

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 8

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 à M. Jacques Gounon, Président-Directeur général

RESOLUTIONS

A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 9

Avis sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 à M. François Gauthey, Directeur général délégué

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

- **Résolution 10**

Approbation de la politique de rémunération applicable au Président-Directeur général

RESOLUTIONS
A titre ordinaire

Pour | Abst. | Contre

- **Résolution 11**

Approbation de la politique de rémunération applicable au Directeur général délégué

RESOLUTIONS

A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 12

Renouvellement de la délégation de compétence donnée 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

Durée : 26 mois

Plafond : 50 % du capital social, soit 110 000 000 € de nominal

Hors période d'offre publique

GROUPE EUROTUNNEL

RESOLUTIONS

A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 13

Délégation de compétence donnée au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires ou des valeurs mobilières donnant accès au capital en rémunération d'apports en nature portant sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital

Durée : 26 mois

Plafond : 10 % du capital social, soit 22 000 000 € de nominal

Hors période d'offre publique

GROUPE EUROTUNNEL

RESOLUTIONS
A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 14

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

Plafond : 110 000 000 €, soit 50 % du capital social

Sous-plafond pour les augmentations de capital sans droit préférentiel de souscription : 10 % du capital social, soit 22 000 000 €

Émission de titres de créance : 900 000 000 €

RESOLUTIONS

A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 15

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 : 315 000 actions ordinaires, soit 0,06 % du capital social

RESOLUTIONS

A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 16

Délégation de compétence donnée 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

Durée : 12 mois

Maximum : 1 200 000 actions ordinaires, soit 0,2 % du capital social

Conditions de performance (TSR, EBITDA, RSE)

GROUPE EUROTUNNEL

RESOLUTIONS

A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 17

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

RESOLUTIONS

A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

Résolution 18

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 €

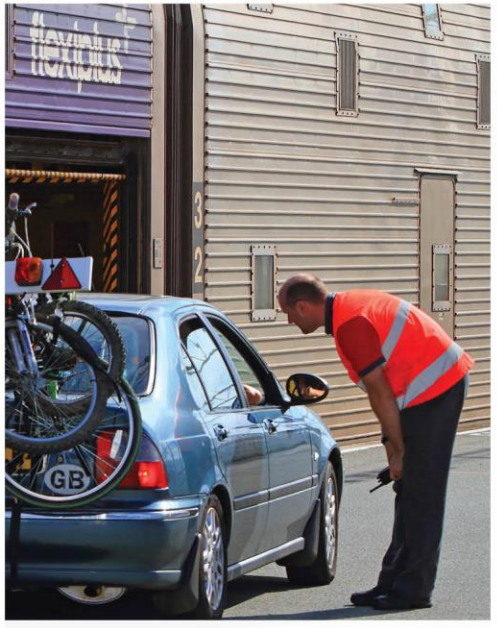
GROUPE EUROTUNNEL

RESOLUTIONS
A titre extraordinaire

Pour | Abst. | Contre

- **Résolution 19**

Pouvoirs pour les formalités



Assemblée Générale Mixte de Groupe Eurotunnel SE
CLOTURE

GROUPE EUROTUNNEL

ASSEMBLEE GENERALE DE GROUPE EUROTUNNEL SE

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