



SOMMAIRE

1 2020 : FAITS MARQUANTS

2 RÉSULTATS FINANCIERS

3 PERSPECTIVES

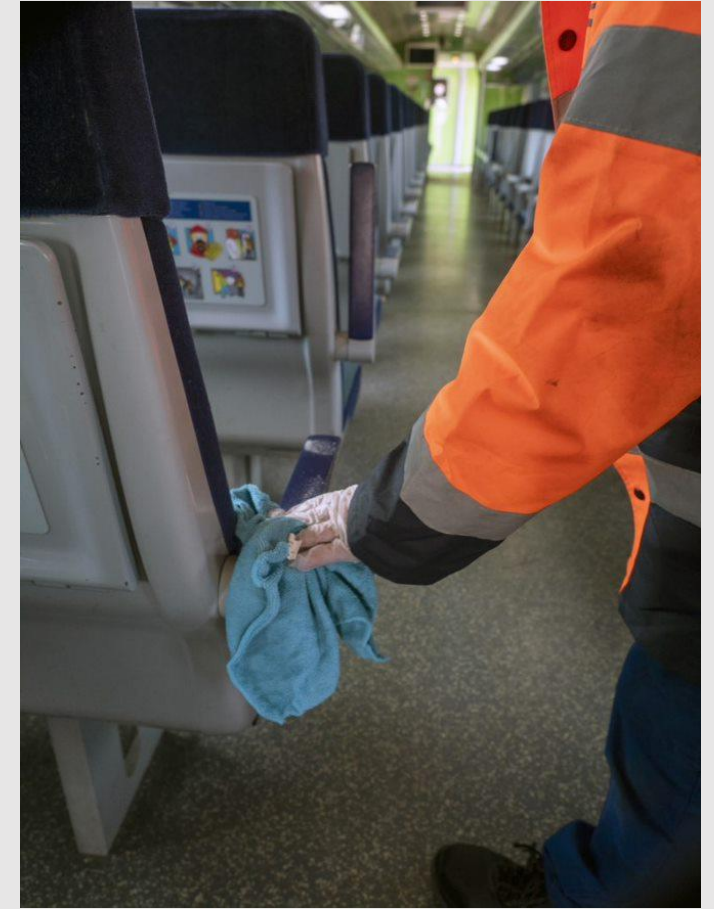


1

2020 : FAITS MARQUANTS



PANDÉMIE : PROTECTION DE NOS EMPLOYÉS ET DE NOS CLIENTS



PANDÉMIE : MOYEN LE PLUS SÛR POUR NOS CLIENTS DE TRAVERSER LA MANCHE

TRAVERSÉE EN VOITURE



SANS CONTACT



PLUS RAPIDE



**AUGMENTATION MASSIVE
DE LA PART DU MARCHÉ
VOITURE**

+13 POINTS @ 70,1 %

NAVETTES CAMIONS : NOUVEAUX SERVICES POUR LES TRANSPORTEURS ET LES CHAUFFEURS



BREXIT :
31 DÉCEMBRE



SURPERFORMANCE DU COURS DE BOURSE



GETLINK
+ 20 %

INDEX GPR
- 5 %

GETLINK VS GPR GETLINK INDEX⁽¹⁾

Capitalisation boursière

au 24 février 2021 :

7,7 Mds€

(Top 60 de la Bourse de Paris)

Cours de Bourse

(30/04/2018 – 18/02/2021) :

+ 20 % (vs -5 % index GPR Getlink)

2020 : -9 % vs -12 %

Principaux actionnaires :

Atlantia 15 %

(24 % des droits de vote)

TCI 14%

(17% des droits de vote)

Blackrock 6%

(4% des droits de vote)

Eiffage 5%

(8% des droits de vote)

(1) Indice d'infrastructure créé à des fins de référence par Getlink et GPR (Global Property Research) et suivi par GPR

CHIFFRE D'AFFAIRES RÉSILIENT, FCF POSITIF, RÉDUCTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

816 M€

-24 %*

**CHIFFRE
D'AFFAIRES**

328 M€

-41 %*

EBITDA

31 M€

Positif

**FREE CASH
FLOW ****

-113 M€

ns

**RÉSULTAT
NET**

4 149 M€

-92 M€

**DETTE
FINANCIÈRE
NETTE**

* vs exercice 2019 à taux de change constant

** Cash flow opérationnel courant - Investissements Eurotunnel & Europorte - Service de la dette

2020 FAITS MARQUANTS



PROTECTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Clientèle solide et diversifiée

Fixation des prix

Le moyen le plus sûr de traverser la Manche pour les passagers



FOCUS SUR LA GESTION DE LA TRÉSORERIE

FCF positif grâce à un contrôle strict d'Opex / Capex

Bon accès au marché de crédit

Waiver obtenu sur le covenant DCSR 2021



EXCELLENCE RSE MAINTENUE

Réduction supplémentaire des émissions de CO2eq (-33 % 2019 vs 2012*)

Dialogue social très positif

Focus sur la sécurité pour les clients et les employés



DÉVELOPPEMENTS

ElecLink

Obtention de l'autorisation pour installer le câble

Europorte

EBITDA en croissance

* 2020 nouvelle réduction de 21 %, liée notamment à la baisse du trafic

PROTECTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES : BASE DE CLIENTS DIVERSIFIÉE

CAMIONS

Trafic solide après l'impact
COVID au S1

Augmentation des tarifs

Part de marché en légère baisse
(-0,9 pt à 39,5 %)
en raison de la crise sanitaire

Stockage au T4

PASSAGERS

Premier choix de transport pour
les passagers durant la crise

Rebond rapide du trafic après le premier
confinement, cohérent avec les crises
précédentes

Covid 20 : -69 % juin → -8 % 27 juil. - 9 août
Brexit 19 : -8 % Pâques → +1 % Été
Incendie 09 : -35 % mars → +4 % avril

EUROSTAR

Activité la plus touchée par les restrictions
de voyage en 2020

Lancement réussi du service direct
Amsterdam-Londres

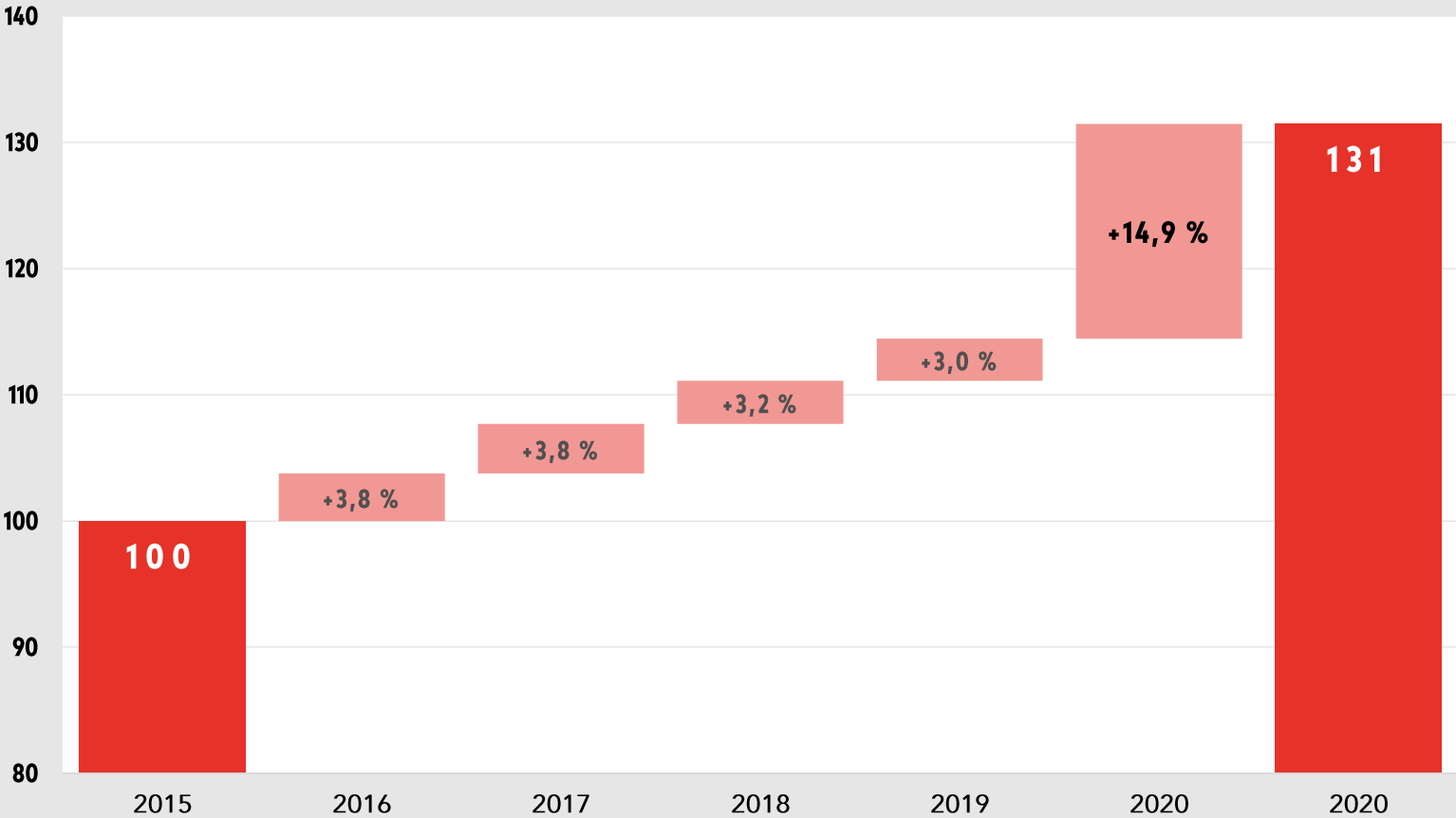
Reste la seule connexion à grande vitesse
verte entre Londres et l'Europe
continentale

CHIFFRE D'AFFAIRES 2020 | -17 % vs 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES 2020** |
-48 % vs 2019

* À taux de change constant
** Chiffre d'affaires du réseau ferroviaire

PROTECTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES : AUGMENTATION DU *YIELD* DES NAVETTES À LONG TERME



NAVETTES EUROTUNNEL

Augmentation du *Yield* 2015-2020

Camions

La qualité de service soutient la capacité à augmenter les prix

2020 : Les investissements du Brexit permettent une augmentation des prix supérieure à la moyenne

Passagers

Service supérieur, gestion du *yield* et innovations commerciales

2020 : Situation particulière avec une forte proportion de réservations tardives et de billets flexibles

FOCUS SUR LA GESTION DE LA TRÉSORERIE

+31 M€*
FCF

PLAN SHIELD

Opex** : 40 M€ économisés

Productivité, réduction des
coûts externes et activité partielle &
furlough

Capex : 50 M€ différé / ajusté au trafic

Focus sur la sécurité, la maintenance
essentielle et les projets liés au Brexit

**UNE LIQUIDITÉ ACCRUE
DE PRÈS DE 200 M€**

Refinancement des Green Bond :
Emission de 700 M€ de Green Bond pour
refinancer les 550 M€ Green Bond existants
(fortement sursouscrit, coupon inférieur à celui
de l'édition précédente)

Nouvelle ligne de crédit de 75 M€ (inutilisée)

Améliore la solide position de trésorerie du
Groupe (629 M€ fin décembre)

**DETTE
EUROTUNNEL**

Décembre 2020 :
covenants confortablement respectés

Par précaution, waiver obtenu sur le DSCR
jusqu'en décembre 2021

* Après 54 M€ de remboursement de dette

* * Ajusté pour les frais exceptionnels 2019 et les coûts supplémentaires du Brexit

RSE : UN ENGAGEMENT RENFORCÉ POUR UNE CROISSANCE DURABLE

RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DES ENTREPRISES



GOVERNANCE

**Diversité et
indépendance**

— 2020 —

Séparation des fonctions de
Président et de Directeur
Général



SERVICE CLIENTS

**Investissement et
engagement pour la
satisfaction du client**

— 2020 —

Qualité de service maintenue
(fréquence et capacité)
Bien-être des chauffeurs
routiers : douches, food truck,
laverie



ENVIRONNEMENT

**Efforts soutenus pour
réduire les impacts**

— 2020 —

Diagnostic complet des
émissions de Scope 3 et des
émissions évitées
Prêt pour le cadre TCFD



SOCIAL

Une performance confirmée

— 2020 —

Dialogue social : accent sur la
sécurité, la protection de
l'emploi et compensation
partielle de l'impact de
l'activité partielle sur les
salaires

PERSONNEL

Activité partielle & *furlough*

Réductions de salaire sur la base du volontariat
pour les hauts dirigeants
(environ 30 directeurs)

DIRIGEANTS ET MEMBRES DU CONSEIL

Réduction des salaires fixes du DG
(J. Gounon au T2 & Y. Leriche au T4)

Plan d'intéressement long terme du DG diminué
1/3 de réduction des critères liés à l'EBITDA

Membres du conseil d'administration
réduction des jetons de présence

ELECLINK : LA CIG DONNE SON ACCORD POUR LE TIRAGE DU CÂBLE DANS LE TUNNEL

TRANSPORT DU CÂBLE



5 KM
de câble installés

9,4 %
réalisés

Après l'installation, une phase de tests et de mise en service approfondis aura lieu avant le lancement commercial, prévu mi-2022

EUROPORTE : EBITDA EN CROISSANCE EN 2020



EBITDA

28 M€

(+4 M€ vs 2019)

Organisation agile

Services « ad hoc » de dernière minute gérés activement

Annulations de train dues à la COVID plus que compensées

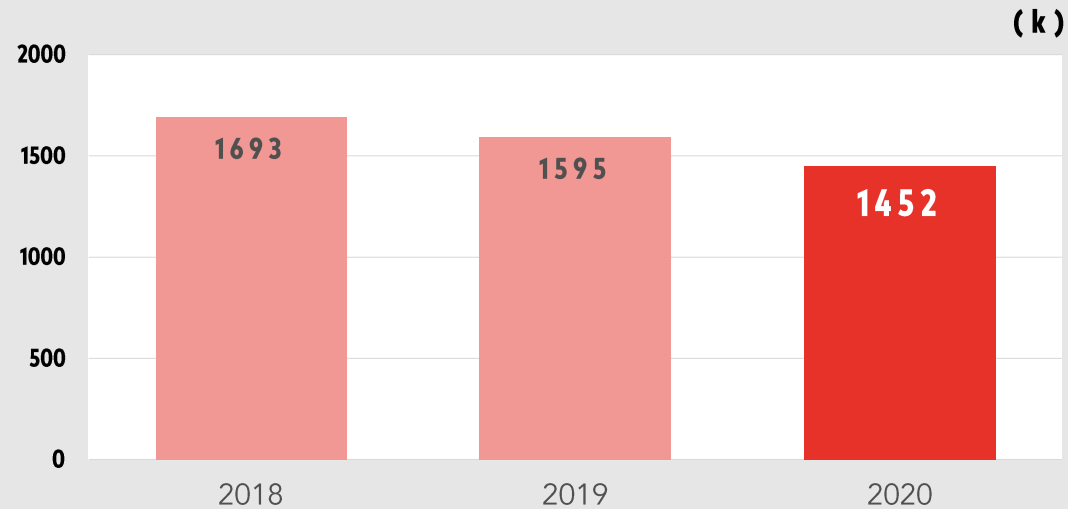
Activité partielle mise en place au S1 pour s'adapter à l'arrêt des installations industrielles

2 RÉSULTATS FINANCIERS



EUROTUNNEL EN 2020 : TRAFIC NAVETTES

VOLUMES CAMIONS



VOLUMES CAMIONS

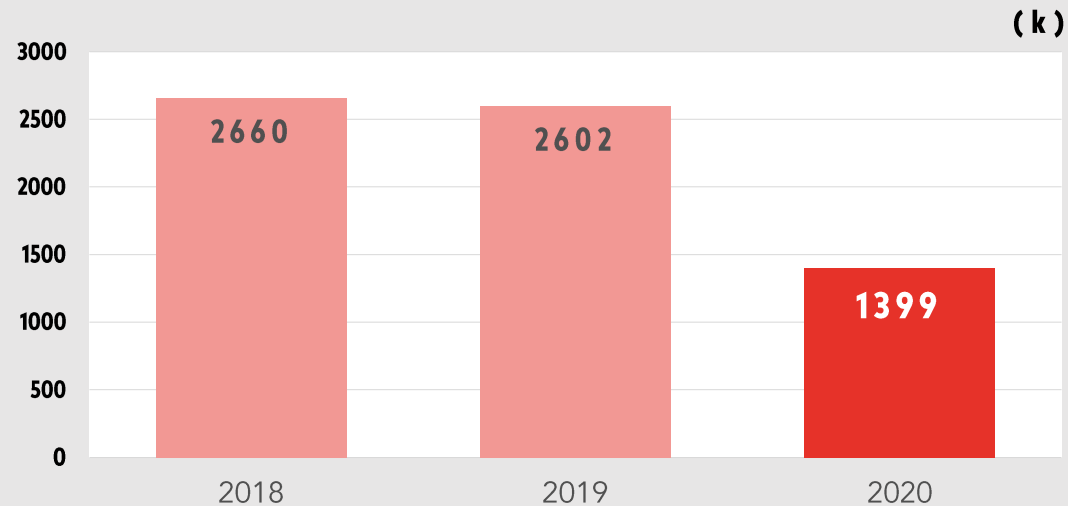
-9%

Forte demande de biens essentiels

Retour du trafic lié à l'industrie après la fin du premier confinement

Impact positif du stockage en novembre et décembre

VOLUMES VOITURES



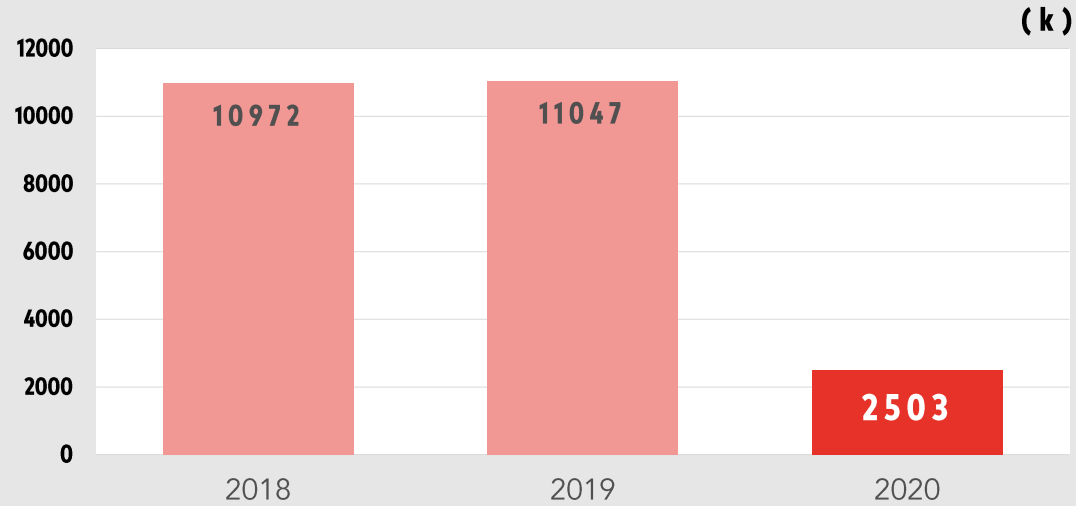
VOLUMES VOITURES

-46 %

Bonne performance lorsque les restrictions de voyage ont été levées (par exemple, janvier et février, et les deux premières semaines d'août)

EUROTUNNEL EN 2020 : RÉSEAU FERROVIAIRE

PASSAGERS EUROSTAR



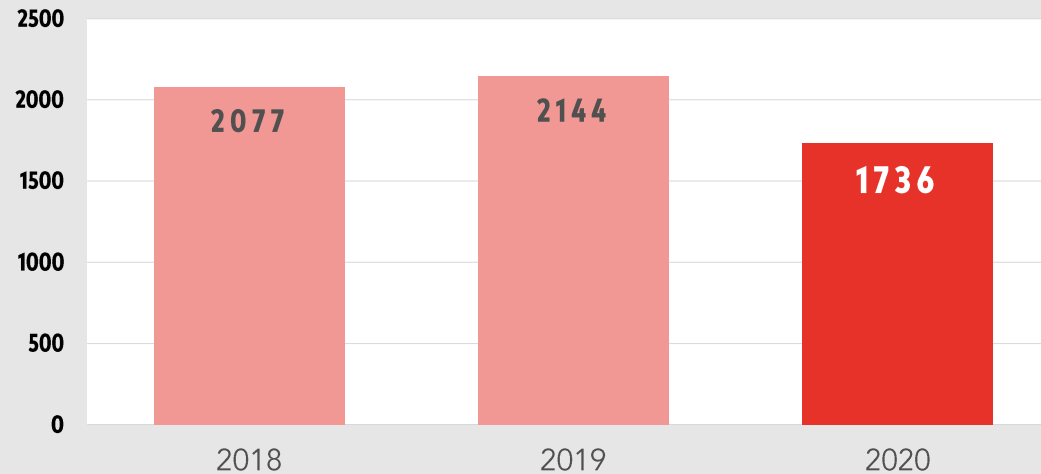
PASSAGERS EUROSTAR

-77 %

Comme pour les compagnies aériennes, trafic très limité depuis le premier trimestre (-93 % Avril-Déc. 2020 vs 2019)

Service direct Amsterdam-Londres lancé en octobre

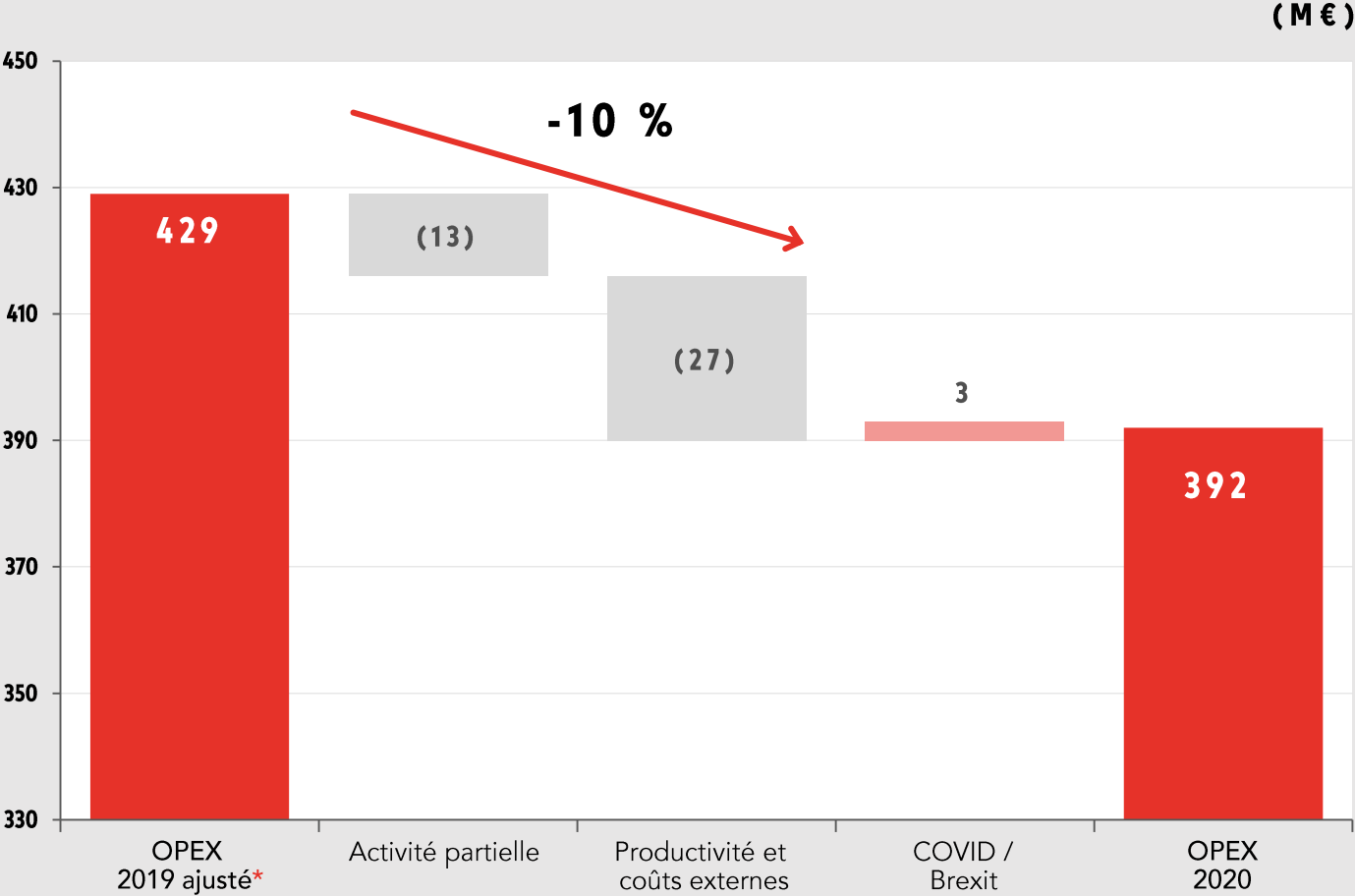
NOMBRE DE TRAINS DE FRET FERROVIAIRE



TRAINS DE FRET FERROVIAIRE

-19 %

EUROTUNNEL EN 2020 : RÉDUCTION DES COÛTS SIGNIFICATIVE



OPEX

- 40 M€
effort de réduction des coûts en 2020

- Accélération des mesures de productivité
- Réduction des coûts externes (consultants, sous-traitance, SG&A...)
- Furlough et activité partielle

* Opex 2019 ajusté des éléments exceptionnels 2019 (8 M€) et au taux de change 2020 : £1 = 1,126 €

EUROTUNNEL EN 2020 : CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA

Protection du chiffre d'affaires

grâce à :

- un trafic poids lourd solide,
- une augmentation des prix,
- des gains de part de marché pour les passagers
- la partie fixe de la rémunération du réseau ferroviaire

EBITDA préservé grâce au programme de réduction des coûts

EUROTUNNEL + GETLINK

M €	2020	2019 ⁽¹⁾	CHANGE
Chiffre d'affaires	693	954	-27 %
○ Navettes	521	627	-17 %
○ Réseau Ferroviaire	163	313	-48 %
○ Autres revenus	9	14	-38 %
Coûts d'exploitation	(392)	(421)	-7 %
EBITDA	301	533	-44 %

(1) Au taux de change de 2020 : £1 = 1,126 €

EUROPORTE EN 2020 : AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

EBITDA EN CROISSANCE

EUROPORTE

M €	2020	2019 ⁽¹⁾	VARIATION
Chiffre d'affaires	123	126	-2 %
Coûts d'exploitation	(95)	(102)	-7 %
EBITDA	28	24	+17 %

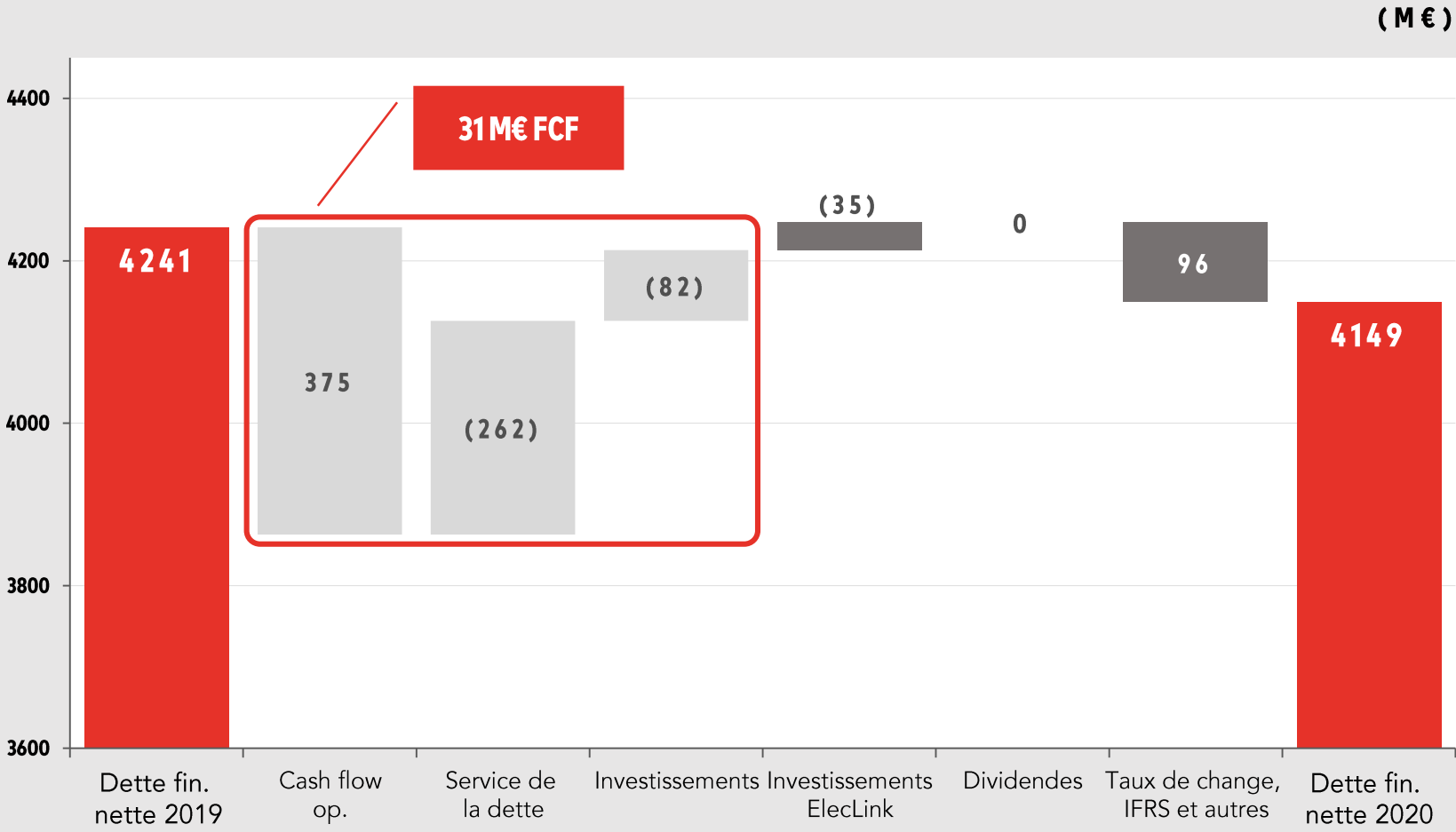
(1) Au taux de change de 2020 : £1 = 1,126 €

GETLINK EN 2020 : COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

M €	2020	2019 ⁽¹⁾	Δ % 2020 vs 2019
Chiffre d'affaires	816	1 080	- 24 %
Charges d'exploitation	(488)	(523)	- 7 %
EBITDA	328	557	- 41 %
Résultat opérationnel (EBIT)	134	405	- 67 %
Coût de l'endettement financier net	(255)	(252)	+ 2 %
Résultat net consolidé des activités poursuivies	(121)	155	ns
Résultat net consolidé	(113)	156	ns

(1) Au taux de change de 2020 : £1 = 1,126 €

GETLINK EN 2020 :
FREE CASH FLOW POSITIF



FREE CASH FLOW

+ 31 M€

(après 54 M€ de remboursement contractuel de dette)

DIMINUTION DE LA DETTE NETTE

- 92 M€

3 PERSPECTIVES



GESTION DE L'IMMÉDIAT : FOCUS SUR LA TRÉSORERIE

ENVIRONNEMENT ACTUEL : FAIBLE VISIBILITÉ

La campagne de vaccination, le confinement
et les restrictions de voyage restent
incertains

Brexit : clarification des règles aux frontières,
mais impact du déstockage et adaptation en
cours aux nouvelles procédures



ÉCONOMIES SUPPLÉMENTAIRES DE COÛTS ET CAPEX DIFFÉRÉ : PLAN *SHIELD* 2021

Objectif de réduction supplémentaire des
coûts, qui va au-delà des 40 M€ atteints en
2020

Objectif de Capex de 70 à 80 M€ avec
report supplémentaire du programme
d'investissement, sans impact sur la
sécurité

Mobilisation de l'ensemble des équipes et
du management pour exécuter le plan
Shield 2021



**MOBILISATION
TOTALE**

**PROTÉGER NOS
EMPLOYÉS, NOS
CLIENTS ET NOTRE
TRÉSORERIE**

PRÉPARER LE FUTUR : WAYFORWARD – NOTRE PROGRAMME DE LEADERSHIP

ORIENTATION CLIENT & EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

Frontière intelligente

Lean management

Transformation digitale

Continuer à améliorer le *yield*
(nouvelle génération de tarification
passagers)

Programme de rénovation du
matériel roulant et des infrastructures
ferroviaires



ENGAGEMENTS DURABLES

Santé et sécurité

Investir dans notre personnel :
objectif d'équilibre entre les sexes et
développement de la formation

Émissions de CO_{2eq} :
15 % de réduction sur scopes 1&2
d'ici 2023
Trajectoire climatique à plus long terme
et plan d'action en 2021



**CROISSANCE DURABLE
À LONG TERME**

**AMÉLIORATION DE LA
MARGE**

En l'absence de visibilité sur les décisions gouvernementales à venir concernant la crise sanitaire et les restrictions de voyage, le Groupe **souhaite reporter l'annonce d'une trajectoire financière pour 2021**

Le retour aux actionnaires reste une priorité

Intention de reprendre la distribution des dividendes

(0,05 € / action sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale d'avril 2021)

“ Comme en 2020, le Groupe confirme qu'il continue d'être pleinement mobilisé pour exploiter ses atouts, basés sur la flexibilité et la gestion active des coûts, afin d'optimiser ses résultats et sa liquidité ”

Q&A

