

COMMUNIQUE



Le 22 juillet 2021 - 7h30

Résultats semestriels 2021 :

Résultats satisfaisants dans le contexte de la crise sanitaire Mise en place de mesures pour renforcer la compétitivité et l'expérience client

- **Chiffre d'affaires : 326 millions d'euros (-12%)***
- **EBITDA : 100 millions d'euros (-19%)**
- **Trésorerie à 549 millions d'euros fin juin 2021**

➤ Lien Fixe :

- Chiffre d'affaires à 260 millions d'euros (-17%)
- EBITDA : 86 millions d'euros (-24%)

➤ Europorte :

- Chiffre d'affaires à 66 millions d'euros (+14%)
- EBITDA à 14 millions d'euros (+42%)

Yann Leriche, Directeur général de Getlink, indique : « *Au premier semestre, nous avons délivré des résultats satisfaisants étant donné les conditions de marché, grâce à une maîtrise renforcée de nos coûts et la mise en place de notre programme de transformation WAYforward axé sur le service aux clients et l'excellence opérationnelle. Ils nous permettent d'atteindre un niveau de trésorerie à fin juin de 549 millions d'euros et de renforcer nos avantages environnementaux et opérationnels. La faible visibilité immédiate n'entame donc pas la solidité durable du Groupe dans ses différentes activités.* »

* L'ensemble des comparaisons avec le compte de résultat du premier semestre 2020 se fait au taux de change moyen du premier semestre 2021 de 1 £=1,157 €.

Rappel des faits marquants du semestre

➤ Groupe

- Un premier semestre marqué par le contexte sanitaire ainsi que la mise en place des formalités administratives du Brexit.
- Réduction des charges d'exploitation de 45 millions d'euros au premier semestre par rapport à la même période en 2019 et à périmètre comparable, soit une performance pour ce seul semestre supérieure à l'objectif fixé pour l'ensemble de l'année.
- Une trésorerie à un niveau historique pour un premier semestre, à 549 millions d'euros.
- En parallèle, le programme *WAYforward* visant à accroître la compétitivité du Groupe se traduit d'ores et déjà par une nouvelle politique tarifaire *Next Gen Pricing* pour Le Shuttle, le lancement du Passenger Wallet pour les touristes afin de fluidifier les contrôles aux frontières dès juillet 2021, ou le lancement de l'application *smart loading* pour Le Shuttle Freight.
- Lancement du Plan Environnement avec pour ambition une réduction de 30% des émissions de gaz à effet de serre d'ici 2025.
- Distribution d'un dividende de 0,05€ au titre de l'exercice 2020.
- Nomination de Yann Leriche, directeur général, comme administrateur du Groupe.
- Mark Cornwall, représentant des salariés de contrat britannique, rejoint le conseil d'administration.
- Nomination de deux nouveaux dirigeants, membres du comité exécutif : Guillaume Rault, directeur des opérations d'Eurotunnel, et Laetitia Brun, DRH Groupe.

➤ Eurotunnel

- Trafic camions logiquement impactés sur les 3 premiers mois de l'année en raison des stockages réalisés avant la mise en œuvre de l'accord de Brexit fin décembre et de l'adaptation aux nouvelles réglementations administratives, mais reprise des trafics au deuxième trimestre.
- Eurotunnel Le Shuttle Freight confirme son statut de leader du marché avec 38,9% de part de marché.
- Trafic passagers fortement impacté par la crise sanitaire et les restrictions de voyage mises en place par les différents gouvernements. Augmentation de la part de marché voitures (+13 points) à 78,8%.
- Trafic Eurostar très fortement perturbé à la suite des restrictions de voyage imposées par les gouvernements.
- Autorisation par le gouvernement français pour le rétablissement du Duty Free sur le terminal de Coquelles.
- Remboursement par les États français et britannique d'une partie des investissements liés au Brexit.

➤ Europorte

- Rentabilité en croissance de 42% avec un EBITDA à 14 millions d'euros.
- Signature avec Saipol (groupe Avril) d'une convention d'expérimentation pour l'utilisation de l'Oleo100, un biocarburant 100% colza français.
- Lancement du service ferroviaire Flex Express entre la France, l'Allemagne et le Benelux.
- Renouvellement du contrat de gestionnaire d'infrastructures ferroviaires dans les Hauts-de-France pour les lignes ferroviaires : Saint Quentin – Origny et Berry au bac – Guignicourt.

➤ **ElecLink**

- Achèvement des travaux de raccordement du câble en Tunnel en avance sur le programme (« *best case scenario* »).
- Lancement des phases de test pour approbation finale de l'interconnexion par la CIG.
- Mise en service visée : mi-2022.

Une rentabilité préservée

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2021 s'élève à 326 millions d'euros, en baisse de 12% par rapport au premier semestre 2020, fortement impacté par les conséquences de la crise sanitaire mondiale ainsi que par le Brexit.

Les charges d'exploitation du Groupe sont en baisse de 17 millions d'euros pour le semestre. Pour le segment Eurotunnel, les charges d'exploitation sont en baisse de 10% à 172 millions d'euros.

L'EBITDA consolidé du premier semestre demeure positif à 100 millions d'euros.

Les frais financiers nets sont en hausse (+15 millions d'euros) sur les six premiers mois de l'année 2021, une évolution essentiellement liée aux effets de la hausse des taux d'inflation sur le coût de la tranche indexée de la dette.

Le *cash flow* opérationnel des activités poursuivies s'élève à 125 millions d'euros au premier semestre 2021, comparé aux 172 millions d'euros au premier semestre 2020.

Le *Free Cash Flow* des activités poursuivies est de (-28) millions d'euros au premier semestre 2021, comparé aux +11 millions d'euros au premier semestre 2020.

Le résultat net consolidé du Groupe du premier semestre 2021 est une perte de 123 millions d'euros.

La trésorerie disponible au 30 juin 2021 s'élève à 549 millions euros.

PERSPECTIVES

L'absence de visibilité à court terme n'entame ni la solidité ni les avantages compétitifs long terme, y compris environnementaux, du Groupe ou ceux de ses différentes activités, ni leur potentiel de croissance à moyen et long terme.

Le Groupe confirme sa volonté d'améliorer sa performance financière, opérationnelle et environnementale.

Tant que les gouvernements ne fixeront pas de cadre stable concernant les voyages transfrontaliers, le Groupe ne sera pas en mesure de donner de trajectoire financière.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Premier semestre (janvier-juin)

| En millions d'euros | 1 ^{er} semestre 2021* | 1 ^{er} semestre 2020 recalculé** | Variation | 1 ^{er} semestre 2020 publié |
|------------------------------|--------------------------------|---|-------------|--------------------------------------|
| Taux de change €/£ | 1,157 | 1,157 | | 1,146 |
| Navettes Eurotunnel | 189 | 213 | -11% | 212 |
| Réseau Ferroviaire | 66 | 96 | -31% | 95 |
| Autres revenus | 5 | 3 | 67% | 4 |
| Sous-total Eurotunnel | 260 | 312 | -17% | 311 |
| Europorte | 66 | 58 | 14% | 58 |
| Getlink | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Chiffre d'affaires | 326 | 370 | -12% | 369 |

* Taux de change du premier semestre 2021 : 1 £ = 1,157 €.

** Recalculé au taux de change du premier semestre 2021.

Deuxième trimestre (avril-juin)

| En millions d'euros | 2 ^{ème} trimestre 2021 | 2 ^{ème} trimestre 2020 recalculé | Variation | 2 ^{ème} trimestre 2020 publié |
|------------------------------|---------------------------------|---|------------|--|
| Navettes Eurotunnel | 101,0 | 79,9 | 26% | 78,5 |
| Réseau Ferroviaire | 33,4 | 29,6 | 13% | 28,8 |
| Autres revenus | 3,4 | 1,7 | 100% | 1,7 |
| Sous-total Eurotunnel | 137,8 | 111,2 | 24% | 109,0 |
| Europorte | 33,8 | 27,4 | 23% | 27,4 |
| Getlink | 0,1 | 0,1 | 0% | 0,1 |
| Chiffre d'affaires | 171,7 | 138,7 | 24% | 136,5 |

Rappel premier trimestre (janvier-mars)

| En millions d'euros | 1 ^{er} trimestre 2021* | 1 ^{er} trimestre 2020 recalculé** | Variation | 1 ^{er} trimestre 2020 publié |
|------------------------------|---------------------------------|--|-------------|---------------------------------------|
| Taux de change €/£ | 1,152 | 1,152 | | 1,165 |
| Navettes Eurotunnel | 87,8 | 133,0 | -34% | 133,6 |
| Réseau Ferroviaire | 32,6 | 66,2 | -51% | 66,6 |
| Autres revenus | 2,0 | 1,9 | 3% | 1,9 |
| Sous-total Eurotunnel | 122,4 | 201,1 | -39% | 202,1 |
| Europorte | 31,9 | 30,7 | 4% | 30,7 |
| Getlink | 0,1 | 0,2 | -46% | 0,2 |
| Chiffre d'affaires | 154,4 | 232,0 | -33% | 233,0 |

* Taux de change du premier trimestre 2021 : 1 £ = 1,152 €.

** Recalculé au taux de change du premier trimestre 2021.

TRAFIC D'EUROTUNNEL

Premier semestre (janvier-juin)

| | | 1 ^{er} semestre 2021 | 1 ^{er} semestre 2020 | Variation |
|---|-----------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|
| Navettes Camions | | 646 372 | 665 348 | -3% |
| Navettes Passagers | Voitures* | 247 957 | 545 215 | -55% |
| | Autocars | 3 411 | 9 362 | -64% |
| Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar)** | Passagers | 202 022 | 1 993 210 | -90% |
| Trains de marchandises*** | Trains | 873 | 857 | +2% |

Deuxième trimestre (avril-juin)

| | | 2 ^{ème} trimestre 2021 | 2 ^{ème} trimestre 2020 | Variation |
|---|-----------|---------------------------------|---------------------------------|-----------|
| Navettes Camions | | 341 269 | 278 100 | 23% |
| Navettes Passagers | Voitures* | 133 675 | 132 581 | 1% |
| | Autocars | 1 636 | 1 824 | -10% |
| Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar)** | Passagers | 113 971 | 68 659 | 66% |
| Trains de marchandises*** | Trains | 431 | 366 | 18% |

Rappel premier trimestre (janvier-mars)

| | | 1 ^{er} trimestre 2021 | 1 ^{er} trimestre 2020 | Variation |
|---|-----------|--------------------------------|--------------------------------|-----------|
| Navettes Camions | | 305 103 | 387 248 | -21% |
| Navettes Passagers | Voitures* | 114 282 | 412 634 | -72% |
| | Autocars | 1 775 | 7 538 | -76% |
| Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar)** | Passagers | 88 051 | 1 924 551 | -95% |
| Trains de marchandises*** | Trains | 442 | 491 | -10% |

* Y compris motos, véhicules avec remorques, caravanes et camping-cars.

** Seuls sont comptabilisés dans ces tableaux les passagers d'Eurostar qui empruntent le Tunnel, ce qui exclut les trajets entre les gares continentales (liaisons Bruxelles-Calais, Bruxelles-Lille, Bruxelles-Amsterdam, etc...).

*** Les trains des entreprises ferroviaires (DB Cargo pour le compte de BRB, la SNCF et ses filiales, GB Railfreight, Rail Operations Group, RailAdventure et Europorte) ayant emprunté le Tunnel.



RAPPORT
FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN

2021

GETLINK SE



SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2021 | 1 |
| Préparation du Rapport Financier Semestriel dans le contexte de la pandémie Covid-19 | 1 |
| Analyse du compte de résultat consolidé | 1 |
| Analyse du bilan consolidé | 7 |
| Analyse des flux de trésorerie consolidés | 8 |
| Autres indicateurs financiers | 9 |
| Covenants liés à la dette du Groupe | 9 |
| Perspectives | 10 |
| Risques | 11 |
| Parties liées | 11 |
| ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS | 12 |
| Compte de résultat consolidé | 12 |
| État du résultat global consolidé | 12 |
| Bilan consolidé | 13 |
| Tableau de variation des capitaux propres consolidé | 14 |
| Tableau de flux de trésorerie consolidé | 15 |
| Notes annexes | 16 |
| A. Événements importants | 16 |
| B. Principes de préparation, principales règles et méthodes comptables | 17 |
| C. Périmètre de consolidation | 19 |
| D. Données opérationnelles | 19 |
| E. Charges et avantages du personnel | 23 |
| F. Immobilisations incorporelles et corporelles | 24 |
| G. Financement et instruments financiers | 24 |
| H. Capitaux propres et résultat par action | 27 |
| I. Impôts sur les bénéfices | 29 |
| J. Événements postérieurs à la clôture de la période | 29 |
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2021 | 30 |
| ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021 | 31 |

Normes comptables appliquées et présentation des résultats consolidés

En application du règlement (CE) n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les comptes consolidés de Getlink SE au titre de la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards).

Le Groupe applique la norme IFRS 5 « Actifs non courants destinés à la vente et activités non poursuivies » à son segment maritime depuis la cessation de l'activité de MyFerryLink au second semestre 2015. En conséquence, les résultats nets de la période et de la période comparative de cette activité sont présentés sur une seule ligne du compte de résultat intitulée « Résultat net des activités non poursuivies ». Pour plus d'informations sur ces opérations, se reporter à la note C.2 des états financiers consolidés semestriels résumés.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2021**PRÉPARATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DANS LE CONTEXTE DE LA PANDÉMIE COVID-19**

La pandémie du virus Covid-19 a entraîné l'instauration de nombreuses mesures restrictives dans différents pays au cours de l'année 2020 et cette situation a perduré tout au long du premier semestre 2021.

Comme indiqué dans cette section et dans les notes A.1 et D.6 des états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021, la prolongation sur le premier semestre 2021 des restrictions de circulation et les mesures de confinement imposées par les gouvernements français et britannique depuis mars 2020, continuent d'impacter de manière significative les trafics et revenus du Groupe, notamment ceux d'Eurotunnel.

Les mesures de confinement général imposées en France et au Royaume-Uni ainsi que les restrictions plus contraignantes de passage à la frontière et de quarantaine pour les voyageurs internationaux ont fortement impacté les activités des Navettes Passagers et des trains Eurostar sur les six premiers mois de l'année.

L'activité des Navettes Camions, affectée, mais dans une moindre mesure, par la crise sanitaire a été néanmoins impactée sur les premiers mois de 2021 par la mise en œuvre du Brexit au 1^{er} janvier 2021 et par la nécessaire adaptation de ses clients aux nouvelles règles administratives de franchissement de la frontière pour les flux à l'entrée de l'Union européenne.

Contrairement aux activités transmanche du Groupe, l'activité du segment Europorte a retrouvé son niveau d'avant crise au premier semestre 2021.

Dans ce contexte, le Groupe a reconduit sur le premier semestre 2021 l'ensemble des mesures destinées à protéger la santé et la sécurité de ses clients et de son personnel, tout en assurant la poursuite de la circulation des biens et des personnes et en préservant sa rentabilité et sa liquidité. Le Groupe a notamment poursuivi les actions visant à préserver ses capacités de trésorerie en maintenant en place des dispositifs d'activité partielle pour une partie de son personnel en France et au Royaume-Uni, ainsi que son plan d'économies visant à limiter au strict nécessaire ses dépenses. Le Groupe continue d'adapter les plans de capacité et d'exploitation de ses Navettes afin de faire face à la baisse du trafic tout en mettant en œuvre des mesures spécifiques afin d'assurer la santé et la sécurité de ses clients et maintenir la qualité de son service. Comme en 2020, il a reporté une partie importante de ses dépenses d'investissement prévues sur le premier semestre 2021, tout en veillant à maintenir les dépenses nécessaires à la sécurité et à la continuité d'exploitation. L'ensemble de ces mesures subsiste à la date de clôture.

L'activité réduite depuis le début de la pandémie a impacté les résultats et la trésorerie du Groupe. Néanmoins, le Groupe dispose d'une liquidité importante avec une trésorerie nette disponible au 30 juin 2021 de 549 millions lui permettant de couvrir le service de sa dette sur le reste de 2021 et 2022 ainsi que le financement de ses activités.

ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Afin de permettre une meilleure comparaison entre les deux périodes, le compte de résultat consolidé du premier semestre 2020 présenté dans ce rapport d'activité semestriel a été recalculé au taux de change utilisé pour le résultat du premier semestre 2021, soit 1 £=1,157 €.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe continue d'être fortement impacté par les effets de la pandémie, l'ensemble du premier semestre étant affecté en 2021 contre 3½ mois au premier semestre 2020 ; le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2021 s'élève à 326 millions d'euros, en diminution de 44 millions d'euros (-12 %) par rapport à 2020. Face à la réduction de son trafic à partir de la mi-mars 2020, le Groupe a mis en place des mesures pour en limiter l'impact sur sa rentabilité et sa trésorerie, telles que l'activité partielle en France et le *job retention scheme* au Royaume-Uni, ainsi que le report de certains projets. Ces mesures sont toujours en vigueur et ont eu un plein effet sur le premier semestre 2021 : les charges d'exploitation, qui s'élèvent à 230 millions d'euros, sont en diminution de 17 millions d'euros (7 %) par rapport à 2020. L'EBITDA est en diminution de 23 millions d'euros (19 %) à 100 millions d'euros et, à 6 millions d'euros, le résultat opérationnel des six premiers mois de 2021 est en baisse de 26 millions d'euros par rapport à 2020. Après prise en compte des frais financiers nets en hausse de 15 millions d'euros (en raison principalement de l'impact de la hausse des taux d'inflation sur la tranche indexée de la dette), le résultat avant impôts des activités poursuivies du Groupe pour le premier semestre 2021 est une perte de 126 millions d'euros, soit une détérioration de 41 millions d'euros par rapport à 2020.

Après prise en compte d'un produit d'impôt de 3 millions d'euros, le résultat net consolidé du Groupe du premier semestre 2021 s'élève à une perte de 123 millions d'euros, par rapport à une perte de 79 millions d'euros au premier semestre 2020.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

Rapport semestriel d'activité

| En millions d'euros | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Variation | | 1er semestre 2020 |
|--|----------------------|----------------------|---------------|-------------|----------------------|
| Amélioration / (détérioration) du résultat | | *recalculé | M€ | % | publié |
| Taux de change €/£ | 1,157 | 1,157 | | | 1,146 |
| Eurotunnel | 260 | 312 | (52) | -17% | 311 |
| Getlink | - | - | - | - | - |
| Europorte | 66 | 58 | 8 | +14% | 58 |
| Chiffre d'affaires | 326 | 370 | (44) | -12% | 369 |
| Autres produits | 4 | - | 4 | - | - |
| Produits d'exploitation | 330 | 370 | (40) | -11% | 369 |
| Eurotunnel | (172) | (192) | 20 | +10% | (191) |
| Getlink | (6) | (7) | 1 | +14% | (7) |
| Europorte | (52) | (48) | (4) | -8% | (48) |
| ElecLink | - | - | - | - | - |
| Charges d'exploitation | (230) | (247) | 17 | +7% | (246) |
| Marge d'exploitation (EBITDA) | 100 | 123 | (23) | -19% | 123 |
| Amortissements | (92) | (91) | (1) | -1% | (91) |
| Résultat opérationnel courant | 8 | 32 | (24) | -75% | 32 |
| Autres charges opérationnelles nettes | (2) | - | (2) | | (1) |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 6 | 32 | (26) | -81% | 31 |
| Coût de l'endettement financier net | (133) | (119) | (14) | -12% | (118) |
| Autres produits financiers nets | 1 | 2 | (1) | | 2 |
| Résultat avant impôts des activités poursuivies : (perte) | (126) | (85) | (41) | | (85) |
| Impôts sur les bénéfices | 3 | (3) | 6 | | (3) |
| Résultat net des activités poursuivies : (perte) | (123) | (88) | (35) | | (88) |
| Résultat net des activités non poursuivies : profit | - | 9 | (9) | | 9 |
| Résultat net consolidé : (perte) | (123) | (79) | (44) | | (79) |
| <i>EBITDA (hors autres produits) / chiffre d'affaires</i> | <i>29,4%</i> | <i>33,2%</i> | <i>-4 pts</i> | | <i>33,3%</i> |

* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2021 (1£ = 1,157 €).

1 SEGMENT EUROTUNNEL

Dans le segment Eurotunnel, qui représente son cœur de métier, le Groupe exploite et commercialise directement un Service de Navettes dans le Tunnel et donne accès, moyennant péage, à la circulation des Trains à Grande Vitesse Voyageurs (Eurostar) et des Trains de Fret des Entreprises Ferroviaires à travers le Réseau Ferroviaire.

| En millions d'euros | 1er semestre 2021* | 1er semestre 2020** | Variation | |
|--|-----------------------|------------------------|--------------|-------------|
| Amélioration / (détérioration) du résultat | | | M€ | % |
| Taux de change €/£ | 1,157 | 1,157 | | |
| Navettes | 189 | 213 | (24) | -11% |
| Réseau Ferroviaire | 66 | 96 | (30) | -31% |
| Autres revenus | 5 | 3 | 2 | +67% |
| Chiffre d'affaires | 260 | 312 | (52) | -17% |
| Achats et charges externes | (89) | (104) | 15 | +14% |
| Charges de personnel | (83) | (88) | 5 | +6% |
| Charges d'exploitation | (172) | (192) | 20 | +10% |
| Marge d'exploitation (EBITDA) | 88 | 120 | (32) | -27% |
| <i>EBITDA / chiffre d'affaires</i> | <i>35%</i> | <i>39%</i> | <i>-4 pt</i> | |

* Hors autres produits d'un montant de 4 millions d'euros au titre de l'exercice 2019.

** Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2021 (1£ = 1,157 €).

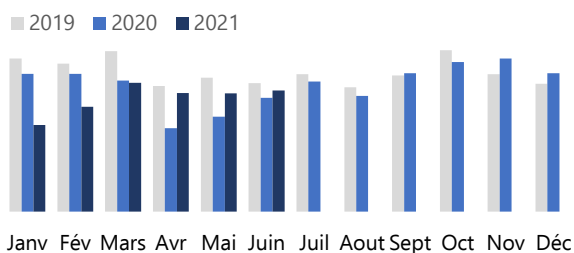
La crise sanitaire et les mesures de confinement strictes prises par les gouvernements ont lourdement impacté le trafic et l'organisation des activités d'Eurotunnel depuis mi-mars 2020. Le trafic des Navettes Passagers et le trafic Eurostar restent sévèrement touchés par les effets de la pandémie au premier semestre 2021. Le trafic des Navettes Camions a également été impacté sur les premiers mois de 2021 par les conséquences du Brexit qui est intervenu au 1^{er} janvier 2021.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

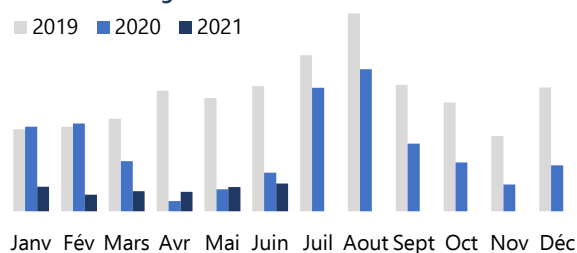
Rapport semestriel d'activité

Les graphiques suivants illustrent l'évolution mensuelle des volumes de trafic sur la période de janvier 2019 à juin 2021 :

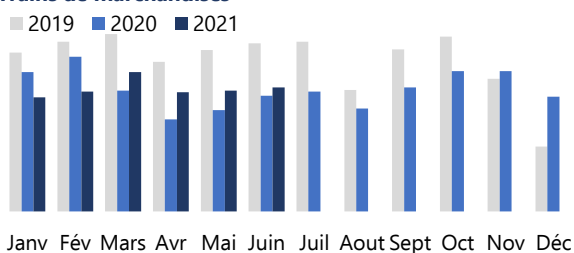
Navettes Camions : volume



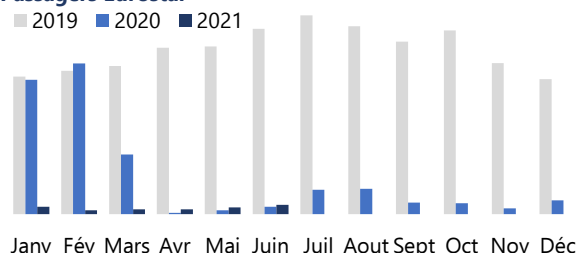
Navettes Passagers : volumes voitures et autocars



Trains de marchandises



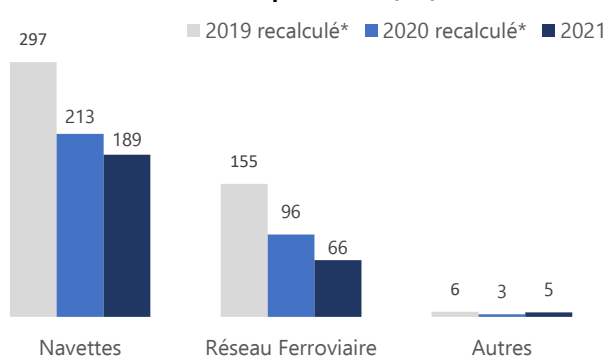
Passagers Eurostar



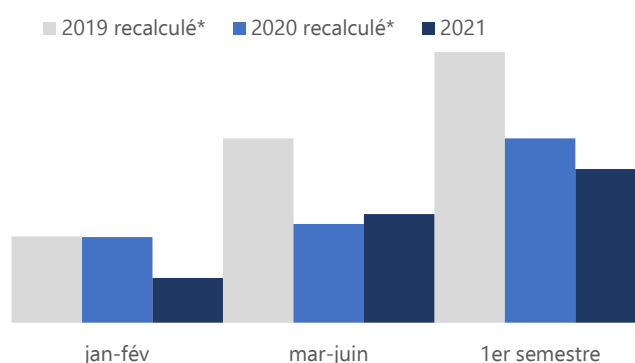
1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES DU SEGMENT EUROTUNNEL

Le chiffre d'affaires du segment, qui représente 80 % du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2021, s'élève à 260 millions d'euros, en baisse de 17 % par rapport à 2020.

Chiffre d'affaires Eurotunnel par activité (m€)



Chiffre d'affaires Eurotunnel par période



* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2021 (1£ = 1,157 €).

1.1.1 Service Navettes

| Trafic (en nombre de véhicules) | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Variation |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| Navettes Camions | 646 372 | 665 348 | -3% |
| Navettes Passagers : | | | |
| Voitures * | 247 957 | 545 215 | -55% |
| Autocars | 3 411 | 9 362 | -64% |

* Y compris motos, véhicules avec remorques, caravanes et camping-cars.

À 189 millions d'euros au premier semestre 2021, le chiffre d'affaires du Service Navettes est en baisse de 11 % par rapport à 2020.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

Rapport semestriel d'activité

Navettes Camions

Pour le marché du Détroit et les chaînes logistiques transmanche, le début de l'année 2021 a été marqué par l'adaptation aux nouvelles règles administratives post-Brexit ainsi que par l'obligation, introduite à fin 2020 de présentation de tests PCR négatifs de moins de 72 heures réalisés sur le sol britannique pour les camions entrant en France. Bien que les derniers mois aient été marqués par une certaine reprise du trafic, son niveau reste toujours inférieur à celui de 2019. Dans un marché du Détroit en contraction de 2,0 % au premier semestre 2021, la part de marché du service Navettes Camions est stable à 38,9 % (39,2 % au premier semestre 2020) avec 646 372 camions transportés par Eurotunnel, en diminution de 3 % par rapport au premier semestre 2020.

Navettes Passagers

Les mesures mises en place par les gouvernements pour limiter la propagation de la pandémie depuis mi-mars 2020 comprenaient la fermeture des frontières internationales pour les voyages non-essentiels et en conséquence, le niveau de trafic de véhicules de tourisme du Service Navettes Passagers a chuté de façon très significative depuis cette date. Au premier semestre 2021, le marché du Détroit des voitures était en baisse de 61,7 % par rapport au premier semestre 2020 tandis que le trafic voitures d'Eurotunnel n'a baissé que de 55 % grâce à une part de marché en augmentation de 13 points par rapport à l'année précédente, à 78,8 %.

Dans un marché en contraction de 75,6 %, le trafic autocars d'Eurotunnel est en baisse de 64 % sur le premier semestre 2021. La part de marché des autocars du service Navettes Passagers du premier semestre 2021 est en augmentation de 25 points par rapport à l'année précédente, à 75,6 % (50,7 % au premier semestre 2020).

1.1.2 Réseau Ferroviaire

| Trafic | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|-----------|
| Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar) : | | | |
| Passagers * | 202 022 | 1 993 210 | -90% |
| Services de Trains de Fret des Entreprises Ferroviaires ** : | | | |
| Nombre de trains | 873 | 857 | 2% |

* Seuls sont comptabilisés dans ce tableau les passagers d'Eurostar qui empruntent le Tunnel, ce qui exclut les trajets entre gares continentales (liaisons Bruxelles-Calais, Bruxelles-Lille, Bruxelles-Amsterdam, etc.).

** Les trains des entreprises ferroviaires (DB Cargo pour le compte de BRB, la SNCF et ses filiales, GB Railfreight, Rail Operations Group, RailAdventure et Europorte) ayant emprunté le Tunnel.

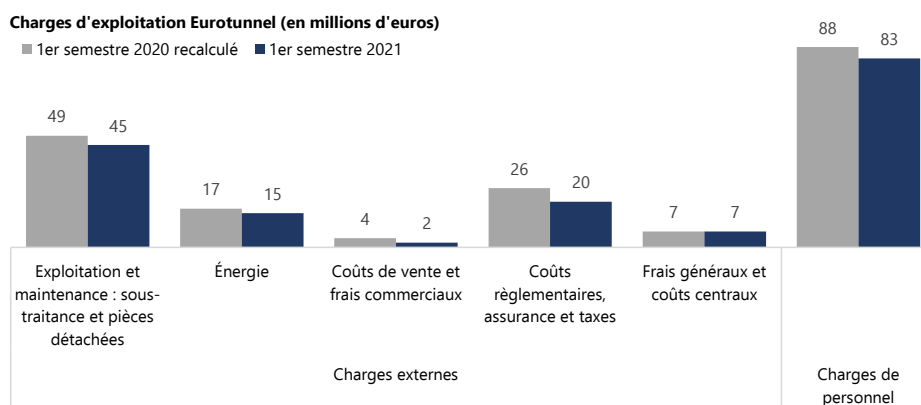
Au premier semestre 2021, l'utilisation du Réseau Ferroviaire du Tunnel par les trains à grande vitesse d'Eurostar et par les trains de marchandises transmanche a généré un revenu de 66 millions d'euros, en diminution de 31 % par rapport à 2020 en raison de l'impact de la crise sanitaire et de la fermeture des frontières aux voyages non essentiels.

L'impact significatif de la pandémie sur le trafic d'Eurostar, constaté dès le mois de mars 2020, s'est poursuivi tout au long de 2020 et du premier semestre de 2021. 202 022 voyageurs Eurostar ont emprunté le Tunnel au premier semestre 2021, en baisse de 90 % par rapport à 2020 et en baisse de 96 % par rapport à la même période en 2019.

Au premier semestre 2021, le fret ferroviaire transmanche reste marqué par la perte des flux d'acier ainsi que par une faiblesse des flux d'automobiles mais néanmoins enregistre une hausse de trafic de 2 % par rapport au premier semestre 2020.

1.2 CHARGES D'EXPLOITATION DU SEGMENT EUROTUNNEL

À 172 millions d'euros au premier semestre 2021, les charges d'exploitation sont en diminution de 10 % par rapport à 2020. Cette baisse de 20 millions d'euros est notamment générée par le maintien en place tout au long du premier semestre 2021 des mesures d'économies telles que l'activité partielle en France et le *Job Retention Scheme* au Royaume-Uni ainsi que d'autres mesures permettant d'ajuster les dépenses aux niveaux de trafic plus faibles et de revoir le phasage de certains projets afin de préserver les capacités de trésorerie du Groupe. Ces mesures ont été instaurées progressivement au cours du deuxième trimestre 2020.



2 SEGMENT GETLINK

Le segment Getlink intègre les activités de la société mère du Groupe, Getlink SE, ainsi que de ses filiales directes, notamment le centre de formation ferroviaire CIFFCO.

Au premier semestre 2021, les charges d'exploitation s'élevaient à 6 millions d'euros, en diminution de 1 million d'euros par rapport à 2020.

3 SEGMENT EUROPORTE

Le segment Europorte, qui intervient sur l'ensemble de la chaîne logistique du transport ferroviaire de marchandises, essentiellement sur le territoire français, regroupe, notamment, Europorte France et Socorail.

| <i>En millions d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Variation M€ |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Amélioration / (détérioration) du résultat | | | |
| Chiffre d'affaires | 66 | 58 | 8 |
| Achats et charges externes | (26) | (23) | (3) |
| Charges de personnel | (26) | (25) | (1) |
| Charges d'exploitation | (52) | (48) | (4) |
| Marge d'exploitation (EBITDA) | 14 | 10 | 4 |

Europorte a vu un retour à la normale du volume de commandes en 2021 après un premier semestre 2020 impacté par la crise sanitaire, ainsi qu'une accélération du développement des flux transfrontaliers avec la Belgique et l'Allemagne avec notamment le lancement du service Flex Express. Au premier semestre 2021, Europorte a enregistré une augmentation de son chiffre d'affaires de 8 millions d'euros et de son EBITDA de 4 millions d'euros.

4 SEGMENT ELECLINK

Eleclink a pour objet la réalisation et l'exploitation d'une interconnexion électrique de 1 GW entre la France et la Grande-Bretagne. Les travaux ont démarré en 2016 et l'installation du câble a pris fin au cours du premier semestre 2021. En conséquence, la mise en exploitation de l'interconnexion est prévue mi 2022.

Les coûts directement attribuables au projet sont comptabilisés en immobilisations en cours. Au cours du premier semestre 2021, l'investissement dans le projet s'est élevé à 53 millions d'euros.

5 AUTRES PRODUITS

Au premier semestre 2021, le Groupe a comptabilisé un produit de 4 millions d'euros relatifs à l'indemnisation des perturbations causées par le mouvement social des douaniers en 2019 dans le cadre d'un accord conclu avec l'État français (voir note A.3 des états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021).

6 MARGE D'EXPLOITATION (EBITDA)

L'EBITDA par segment d'activité évolue comme suit :

| <i>En millions d'euros</i> | Eurotunnel | Getlink | Europorte | Eleclink | Total Groupe |
|----------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------------|
| EBITDA 1er semestre 2020 * | 120 | (7) | 10 | – | 123 |
| Amélioration / (détérioration) : | | | | | |
| Chiffre d'affaires | (52) | – | 8 | – | (44) |
| Autres produits | 4 | – | – | – | 4 |
| Charges d'exploitation | 20 | 1 | (4) | – | 17 |
| Total variations | (28) | 1 | 4 | – | (23) |
| EBITDA 1er semestre 2021 | 92 | (6) | 14 | – | 100 |

* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2021 (1£ = 1,157 €).

Malgré la poursuite sur la période des mesures mises en place pour limiter ses effets, la diminution du trafic depuis mars 2020 résultant de la pandémie de Covid-19, continue d'avoir un impact très significatif sur la marge d'exploitation (EBITDA) consolidée du Groupe qui s'élève à 100 millions d'euros au premier semestre 2021, en diminution de 19 % par rapport à 2020.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

Rapport semestriel d'activité

7 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT)

À 92 millions d'euros, les dotations aux amortissements sont en hausse de 1 million d'euros par rapport au premier semestre 2020, conséquence des investissements réalisés en 2020.

Le résultat opérationnel courant pour le premier semestre 2021 est de 8 millions d'euros, en baisse de 24 millions d'euros (75 %) par rapport à 2020.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2021 est en baisse de 26 millions d'euros (81 %) par rapport à 2020, à 6 millions d'euros.

8 FRAIS FINANCIERS NETS

À 133 millions d'euros pour les six premiers mois de 2021, le coût de l'endettement financier net est en hausse de millions d'euros par rapport à 2020 à taux de change constant. Cette hausse résulte pour l'essentiel des effets de la hausse des taux d'inflation britannique et français sur le coût de la tranche indexée de la dette (15 millions d'euros).

9 RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

Le résultat avant impôts des activités poursuivies du Groupe pour le premier semestre 2021 est une perte de 126 millions d'euros, en détérioration de 41 millions d'euros par rapport à 2020 à taux de change constant. L'évolution du résultat des activités poursuivies avant impôts par segment d'activité par rapport au premier semestre 2020 est détaillée ci-après :

| <i>En millions d'euros</i> | Eurotunnel | Getlink | Europorte | EleLink | Total activités poursuivies |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------------------------|
| Résultat avant impôts des activités poursuivies du 1er semestre 2020 * | (44) | (49) | (1) | 9 | (85) |
| Amélioration / (détérioration) du résultat : | | | | | |
| Chiffre d'affaires | -52 | - | +8 | - | -44 |
| Autres produits | +4 | - | - | - | +4 |
| Charges d'exploitation | +20 | +1 | -4 | - | +17 |
| EBITDA | -28 | +1 | +4 | - | -23 |
| Amortissements | -1 | - | - | - | -1 |
| Résultat opérationnel courant | -29 | +1 | +4 | - | -24 |
| Autres produits / charges opérationnels nets | - | -2 | - | - | -2 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | -29 | -1 | +4 | - | -26 |
| Charges financières nettes et autres | -78 | +83 | - | -20 | -15 |
| Total variations | -107 | +82 | +4 | -20 | -41 |
| Résultat avant impôts des activités poursuivies du 1er semestre 2021 | (151) | 33 | 3 | (11) | (126) |

* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2021 (1£ = 1,157 €).

** Le poste de financement du segment Getlink comprend 32 millions d'euros de gains de change latents intra-Groupe au premier semestre 2021, contre 46 millions d'euros de pertes de change latentes au premier semestre 2020.

Après prise en compte d'un produit net d'impôt différé de 3 millions d'euros, le résultat net consolidé du Groupe du premier semestre 2021 est une perte de 123 millions d'euros à comparer à une perte de 79 millions d'euros à taux de change équivalent pour le premier semestre 2020.

ANALYSE DU BILAN CONSOLIDÉ

| <i>En millions d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|-------------------------|-----------------------------|
| Taux de change €/£ | 1,165 | 1,112 |
| Actifs immobilisés | 6 709 | 6 730 |
| Autres actifs non courants | 570 | 560 |
| Total des actifs non courants | 7 279 | 7 290 |
| Clients et comptes rattachés | 73 | 77 |
| Autres actifs courants | 62 | 62 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 549 | 629 |
| Total des actifs courants | 684 | 768 |
| Total de l'actif | 7 963 | 8 058 |
| Capitaux propres | 1 430 | 1 372 |
| Dettes financières | 5 081 | 4 990 |
| Instruments de couverture | 1 096 | 1 306 |
| Autres passifs | 356 | 390 |
| Total des passifs et capitaux propres | 7 963 | 8 058 |

Le tableau ci-dessus présente un résumé du bilan consolidé du Groupe au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020. Les principaux éléments et évolutions sont les suivants (présentés au taux de change de chaque période) :

- Bilan au 30 juin 2021**

| ACTIFS | PASSIFS |
|---|------------------------------------|
| Trésorerie et équiv. de trésorerie, 549m€ | Autres passifs, 356m€ |
| Autres actifs, 705m€ | Instruments de couverture, 1 096m€ |
| Actifs immobilisés, 6 709m€ | Dettes financières, 5 081m€ |
| | Capitaux propres, 1 430m€ |
- Au 30 juin 2021, le poste « Actifs immobilisés » est essentiellement constitué des immobilisations incorporelles et corporelles du segment Eurotunnel pour un montant de 5 726 millions d'euros, du segment ElecLink pour un montant de 873 millions d'euros et du segment Europorte pour un montant de 104 millions d'euros. Entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 l'investissement de 53 millions d'euros au titre du segment ElecLink s'explique principalement par les coûts capitalisés au titre du projet.
- Les « Autres actifs non courants » au 30 juin 2021 comprennent principalement les obligations G2 indexées sur l'inflation détenues par le Groupe à hauteur de 335 millions d'euros, ainsi que l'actif d'impôt différé d'un montant de 190 millions d'euros.
- Au 30 juin 2021, le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » s'élève à 549 millions d'euros après des dépenses nettes d'investissement d'un montant de 55 millions d'euros et des versements liés au service de la dette (intérêts nets, remboursements et frais) à hauteur de 129 millions d'euros.
- Les « Capitaux propres » sont en augmentation de 58 millions d'euros en raison de la variation de la juste valeur des instruments financiers sur la période, de l'impact du recyclage en résultat de la juste valeur des instruments de couverture partiellement résiliés (229 millions d'euros) et de la comptabilisation d'un gain actuariel sur avantages de personnel à hauteur de 53 millions d'euros. Cette augmentation est partiellement compensée par l'impact du résultat de la période (perte de 123 millions d'euros), le versement du dividende au titre de 2020 d'un montant de 27 millions d'euros ainsi que par l'impact de l'évolution du taux de change sur l'écart de conversion de 75 millions d'euros.
- Les « Dettes financières » sont en augmentation de 91 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020 en conséquence de l'effet du taux de change sur la dette en livre sterling (105 millions d'euros) et de l'augmentation de 24 millions d'euros provenant de l'impact de l'amortissement des frais d'émission d'emprunts et de l'indexation sur l'inflation des tranches indexées de l'Emprunt à Long Terme. Ces augmentations sont partiellement compensées par les remboursements contractuels de principal à hauteur de 29 millions d'euros et de la diminution de 10 millions d'euros au titre des passifs liés aux contrats de location.
- Le passif au titre de la juste valeur des « Instruments de couverture » est en diminution de 210 millions d'euros en raison de l'impact de la hausse des taux à long terme sur la valeur de marché des instruments financiers.
- Les « Autres passifs » sont constitués de 252 millions d'euros de dettes d'exploitation, provisions, produits constatés d'avance et autres passifs et de 104 millions d'euros liés aux engagements de retraite.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

Rapport semestriel d'activité

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Variations des flux de trésorerie consolidés

| <i>En millions d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Taux de change €/£ | 1,165 | 1,096 |
| Variation de trésorerie courante | 110 | 158 |
| Autres produits et charges opérationnels et impôt | 15 | 14 |
| Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles | 125 | 172 |
| Flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement | (55) | (36) |
| Flux de trésorerie net lié aux activités de financement | (159) | (129) |
| Flux de trésorerie net lié aux activités non poursuivies * | (2) | (6) |
| Variation de trésorerie totale | (91) | 1 |

* Segment maritime MyFerryLink, voir note C.2 des états financiers semestriels résumés au 30 juin 2021.

À 110 millions d'euros, la variation de trésorerie courante des activités poursuivies du premier semestre 2021 est en diminution de 48 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. Cette évolution s'explique essentiellement par l'impact de la pandémie Covid-19 sur les activités d'Eurotunnel :

- les flux de trésorerie nets provenant des activités d'Eurotunnel et Getlink sont en diminution de 53 millions d'euros à 98 millions d'euros (premier semestre 2020 : 151 millions d'euros), les flux intègrent un encaissement de 4 millions d'euros au titre d'une indemnisation dans le cadre d'un accord conclu avec l'État français (voir note A.3 des états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021) ;
- les flux de trésorerie nets provenant des activités d'Europorte sont en augmentation de 5 million d'euros, à 13 millions d'euros (premier semestre 2020 : 8 millions d'euros) ; et
- les dépenses opérationnelles d'ElecLink restent relativement stables à environ 1 million d'euros.

Le flux de trésorerie net lié aux autres produits et charges opérationnels et impôt de 15 millions d'euros est principalement lié à l'encaissement du dernier versement de 11 millions de livres au titre de l'accord transactionnel entre le secrétaire d'État britannique aux Transports et Eurotunnel conclu en 2019 (le dernier de trois échéances annuelles).

Comme exposé ci-dessus, le Groupe a pris la décision de reporter une partie importante de ses dépenses d'investissement prévues sur le premier semestre 2021 en conséquence de la crise Covid-19. Au premier semestre 2021, les flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement de 55 millions d'euros sont composés essentiellement :

- d'un montant net de 23 millions d'euros lié aux activités d'Eurotunnel et Getlink (38 millions d'euros au premier semestre 2020), dont un encaissement de 18 millions d'euros au titre de la prise en charge partielle par l'État des investissements liés au Brexit dans le cadre d'un accord conclu en mars 2021 (voir note A.3 des états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021). Les principales dépenses d'investissement pendant la période portent pour 13 millions d'euros sur les aménagements en vue du Brexit et sur d'autres projets liés à l'infrastructure et 21 millions d'euros sur le matériel roulant, et
- des décaissements nets de 30 millions d'euros liés aux travaux de construction du projet d'ElecLink (encaissements nets de 2 millions d'euros au premier semestre 2020 suite au remboursement d'un dépôt de garantie détenu par RTE).

Les flux de trésorerie nets liés aux activités de financement au premier semestre 2021 représentent un décaissement de 159 millions d'euros par rapport à 129 millions d'euros au premier semestre 2020. En 2021, ils sont composés :

- d'un décaissement net de 30 millions d'euros au titre d'opérations sur le capital, constitué :
 - du versement d'un dividende de 27 millions d'euros au premier semestre 2021 (0 million d'euros en 2020) ;
 - des décaissements de 3 millions d'euros au titre du programme du contrat de liquidité au premier semestre 2021 (4 millions d'euros au premier semestre 2020) ;
- du coût net du service de la dette à hauteur de 129 millions d'euros, constitué :
 - des intérêts payés de 96 millions d'euros sur l'Emprunt à Long Terme et sur les autres emprunts (au premier semestre 2020 : 91 millions d'euros) ;
 - du versement de 29 millions d'euros au titre des remboursements contractuels de l'Emprunt à Long Terme et des autres emprunts (au premier semestre 2020 : 26 millions d'euros) ;
 - de l'encaissement de 3 millions d'euros au titre du remboursement contractuel et de 3 millions d'euros au titre de l'intérêt reçu sur les obligations G2 détenues par le Groupe ; et
 - des paiements de 10 millions d'euros (au premier semestre 2020 : 10 millions d'euros) liés aux contrats de location présentés en flux de trésorerie liés aux activités de financement en application d'IFRS 16.

AUTRES INDICATEURS FINANCIERS

Free Cash Flow

Le Free Cash Flow du Groupe, défini à la section 2.1.4.a du Document d'Enregistrement Universel 2020, représente les flux de trésorerie générés par ses activités courantes.

| <i>En millions d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Taux de change €/£ | 1,165 | 1,096 |
| Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles | 125 | 172 |
| Flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement | (24) | (38) |
| Service de la dette (intérêts versés, frais et remboursements) | (129) | (124) |
| Intérêts reçus et autres recettes | – | 1 |
| Free Cash Flow des activités poursuivies | (28) | 11 |
| Free Cash Flow des activités non poursuivies | (2) | (6) |
| Free Cash Flow | (30) | 5 |
| Dividende versé | (27) | – |
| Rachat des actions propres et contrat de liquidité (net) | (3) | (6) |
| ElecLink : investissements | (30) | 2 |
| Régionéo : investissements | (1) | – |
| Utilisation du Free Cash Flow | (61) | (4) |
| Variation de trésorerie | (91) | 1 |

À -28 millions d'euros pour les six premiers mois de 2021, le Free Cash Flow des activités poursuivies est en diminution de 39 millions d'euros par rapport à la même période de 2020 pour les raisons détaillées dans la section ci-dessus.

Ratio EBITDA sur coût de l'endettement financier

Le ratio de l'EBITDA consolidé du Groupe sur le coût de l'endettement financier brut (hors indexation et intérêts reçus) tel que défini par le Groupe à la section 2.1.4.b du Document d'Enregistrement Universel 2020 s'établit à 0,88 au 30 juin 2021 (30 juin 2020 recalculé : 1,07).

Ratio dette nette sur EBITDA

Le ratio de dette nette sur EBITDA tel que défini par le Groupe est le rapport entre les dettes financières diminuées de la valeur nominale indexée des obligations G2 détenues par le Groupe et de la trésorerie et équivalents de trésorerie, et l'EBITDA consolidé. Le Groupe ne considère pas pertinent la publication de ce ratio au titre de six mois d'activité. Au 31 décembre 2020, ce ratio était de 12,6.

COVENANTS LIÉS À LA DETTE DU GROUPE

Eurotunnel

Le ratio de couverture du service de la dette et le ratio de couverture synthétique du service de la dette au titre de l'Emprunt à Long Terme s'appliquent au sous-groupe d'Eurotunnel Holding SAS. Ces ratios sont décrits à la note G.1.2.b des états financiers consolidés figurant en section 2.2.1 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

Dans le contexte de la crise sanitaire et par précaution, le Groupe a conclu avec ses créanciers, le 17 octobre 2020, un accord de *waivers* sur son covenant principal, le « ratio de couverture de la dette senior » (voir note A.1 des états financiers consolidés figurant en section 2.2.1 du Document d'Enregistrement Universel 2020). Pour la clôture au 30 juin 2021, le Groupe a exercé l'option de ne pas y avoir recours.

Pour les 12 mois glissants au 30 juin 2021, Eurotunnel respecte ses engagements financiers au titre de l'Emprunt à Long Terme.

Getlink

Les conditions attachées aux Green Bonds 2025 émises par Getlink SE intègrent des ratios financiers (*incurrence covenants*), dont le non-respect pourrait le cas échéant empêcher la réalisation de certaines opérations comme le versement de dividendes ou la levée de financements supplémentaires, sans toutefois donner lieu à un cas de défaut. Le Groupe n'a pas respecté ces ratios au 30 juin 2021 ; toutefois, l'opération de refinancement conclue par Getlink en octobre 2020, a permis d'augmenter la flexibilité du Groupe pour lever de nouveaux financements (dans la limite de 400 millions d'euros) et sa capacité à payer des dividendes (150 millions d'euros par an dans une limite de 300 millions d'euros) sans avoir à respecter ces ratios. Pour plus d'information, voir notes A.4 et G.1.1 des états financiers consolidés figurant en section 2.2.1 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

Rapport semestriel d'activité

PERSPECTIVES

Comme indiqué dans le présent rapport d'activité semestriel ainsi que dans les notes A.1 et D.6 des états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021, les résultats et la situation financière du Groupe au premier semestre 2021 et en particulier, ceux du segment **Eurotunnel**, ont continué d'être fortement impactés par les effets des mesures strictes prises par les gouvernements français et britannique dans le cadre de la pandémie de Covid-19.

Les mesures de confinement général en place au Royaume-Uni depuis fin 2020 et réintroduites en France en avril 2021, ainsi que le renforcement, depuis le début de l'année, des restrictions de passage à la frontière et de quarantaine pour les voyageurs internationaux ont provoqué une nouvelle baisse des trafics des Navettes Passagers et des trains Eurostar sur les six premiers mois de 2021.

Malgré les avancées en termes de vaccination des populations et des mesures de déconfinement progressif mises en place au Royaume-Uni et en Europe depuis quelques semaines, le marché transmanche de Passagers reste impacté par les incertitudes liées à la crise Covid-19, notamment quant à l'évolution des variants et des restrictions de transport international : les flux de voyageurs entre le Royaume-Uni et l'Europe continentale fluctuent en fonction de la situation sanitaire des pays et de la vaccination des voyageurs. Les décisions récentes, du gouvernement britannique, d'une part, de maintenir en place les mesures de quarantaine pour les voyageurs, même doublement vaccinés, arrivant de la France, et du gouvernement français, d'autre part, d'imposer le « pass sanitaire » dans certains lieux publics, risquent de retarder la reprise du trafic sur les prochaines semaines. Néanmoins, le Groupe, tout en reconnaissant que la situation reste incertaine et pourrait encore évoluer, reste confiant d'un rebond de son trafic Navettes Passagers une fois les restrictions de voyage assouplies, comme ce fut le cas à l'été 2020. Le service Navettes Passagers continue de bénéficier de sa position de mode de transport extrêmement sûr dans le contexte sanitaire, avec une part de marché sur le premier semestre 2021 de près de 80 %.

Le trafic des Navettes Camions, impacté en début d'année 2021 par la nécessaire adaptation de ses clients aux nouvelles règles administratives de franchissement de la frontière pour les flux à l'entrée de l'Union européenne à la suite de la mise en œuvre du Brexit au 1^{er} janvier, a repris progressivement au cours de la période. Le Groupe se prépare activement pour l'entrée en vigueur, (prévue d'ici début 2022), des nouvelles dispositions relatives aux contrôles frontaliers à l'entrée au Royaume-Uni. L'impact du Brexit sur l'activité des Navettes Camions à moyen terme dépendra de l'évolution du marché transmanche et des dispositifs réglementaires applicables aux échanges commerciaux entre le Royaume-Uni et l'Union européenne.

Le Groupe suit avec attention les évolutions annoncées de l'environnement concurrentiel sur le marché transmanche, avec notamment l'arrivée d'un nouvel entrant sur le Détroit et l'annonce d'un accord de coopération entre les principaux opérateurs de ferry.

Malgré le contexte difficile à court terme, le Groupe poursuit sa stratégie commerciale axée sur la qualité de service de ses services Navettes et sur la gestion optimisée du *yield* tant pour les voitures que pour les camions, dans un objectif de croissance durable. La réintroduction des ventes hors taxe sur le terminal de Folkestone depuis le début de l'année 2021 et sur le terminal de Coquelles au cours du deuxième semestre 2021 renforcera d'autant plus l'offre commerciale des services Navettes.

Le Groupe continue à investir dans les solutions technologiques destinées à faciliter, dans le nouveau contexte sanitaire et réglementaire, le passage de ses clients à la frontière, avec la mise en place au cours du premier semestre 2021 de services additionnels d'aide, l'« Eurotunnel Border Pass » pour ses clients Navettes Camions et le « Passenger Wallet » pour ses clients Navettes Passagers.

Le trafic Eurostar, toujours pénalisé par les restrictions de voyage entre le Royaume-Uni et l'Europe continentale en lien avec la crise sanitaire, est resté à un niveau très bas sur le premier semestre 2021, et, suite aux annonces récentes, risque de l'être toujours sur les prochaines semaines. Le lancement à fin 2020 du service direct entre Amsterdam et Londres renforce l'offre d'Eurostar sur le moyen terme. Par ailleurs, le Groupe prend acte de l'opération de refinancement conclue par Eurostar au cours du premier semestre 2021.

Le Groupe poursuit en 2021 les actions mises en œuvre en 2020 pour limiter ses coûts et préserver sa trésorerie, notamment par la gestion dynamique des plans de capacité et d'exploitation de ses Navettes en fonction des trafics et par un recours au dispositif d'activité partielle pour son personnel, en fonction des nécessités.

Le Groupe prévoit également de limiter le niveau de ses dépenses d'investissement en 2021 à un niveau similaire à celui de 2020, en reportant certaines dépenses sur des programmes majeurs de renouvellement, et tout en continuant de privilégier les projets liés à la sécurité et la continuité du service. Le report de ces dépenses dans le contexte de la crise sanitaire ne modifie pas la stratégie d'investissement à moyen terme du Groupe, ciblée sur le renforcement de la qualité de service et la modernisation de ses équipements et infrastructures.

Europorte, impacté de manière relativement limitée par la crise sanitaire en 2020, a retrouvé sur le premier semestre 2021 ses niveaux de trafic d'avant crise et continue de poursuivre sa stratégie de croissance maîtrisée, avec le lancement au mois de mars de Flex Express, un nouveau service de navette ferroviaire entre la France, l'Allemagne et le Benelux.

En ce qui concerne **ElecLink**, après l'accord obtenu de la CIG le 10 décembre 2020, les travaux d'installation du câble dans le Tunnel ont été achevés le 20 juin 2021. Une phase de tests et d'essais approfondis sera lancée au second semestre 2021 avant la mise en service commerciale, toujours prévue mi 2022. Dans le cadre de la dérogation accordée en 2014, ElecLink a obtenu au cours du premier semestre 2021 l'accord des régulateurs nationaux et de la Commission européenne sur la prolongation de la date limite de mise en service de l'interconnexion au 15 août 2022.

Objectifs

L'absence de visibilité à court terme n'entame pas la solidité et les avantages compétitifs long terme du Groupe, y compris environnementaux, celle de ses différentes activités, ni leur potentiel de croissance à moyen et long terme.

Le Groupe confirme sa volonté d'améliorer sa performance financière, opérationnelle et environnementale.

Compte tenu des incertitudes concernant le passage de la frontière transmanche imposées par les différents gouvernements, le Groupe n'est pas en mesure de donner une trajectoire financière pour l'exercice 2021.

Situation de trésorerie et ratios financiers

Malgré l'environnement défavorable, les différentes mesures prises par le Groupe tout au long de l'année 2020 et sur le premier semestre 2021 lui ont permis de respecter, au 30 juin 2021, les covenants liés à l'Emprunt à Long Terme d'Eurotunnel, et de conforter sa position de liquidité.

Au 30 juin 2021, la trésorerie du Groupe était de 549 millions d'euros. Sur la base de ses estimations budgétaires, basées sur les informations disponibles à date et sa meilleure appréciation de la manière dont la situation, notamment sanitaire et économique, pourrait évoluer à court et moyen terme, le Groupe considère disposer d'un niveau de liquidité suffisant pour couvrir le service de sa dette sur le reste de l'année 2021 et sur 2022, ainsi que le financement de ses activités.

En octobre 2020, le Groupe avait conclu avec ses créanciers, un accord de *wavier* sur son covenant principal au 31 décembre 2020 et sur option au 30 juin 2021 et 31 décembre 2021.

RISQUES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identifiés dans le chapitre 3 « Risques et contrôle » du Document d'Enregistrement Universel 2020 qui comprend une description détaillée des facteurs de risque auxquels le Groupe est exposé, et notamment, ceux relatifs à la crise sanitaire, aux conséquences du Brexit et à l'environnement concurrentiel. Cependant, d'autres risques, non identifiés à la date de publication du présent rapport financier semestriel, peuvent exister.

PARTIES LIÉES

Sur le premier semestre 2021, le Groupe n'a pas eu d'opération avec les parties liées au sens de la norme IAS 24.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| <i>En milliers d'euros</i> | Note | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|---|------|----------------------|----------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | D.1 | 326 157 | 369 480 | 815 923 |
| Autres produits | D.2 | 3 959 | – | – |
| Produits d'exploitation | D.1 | 330 116 | 369 480 | 815 923 |
| Achats et charges externes | D.3 | (115 938) | (128 687) | (252 344) |
| Charges de personnel | E | (114 187) | (118 072) | (235 313) |
| Marge d'exploitation (EBITDA) | D.1 | 99 991 | 122 721 | 328 266 |
| Dotation aux amortissements | F | (92 196) | (91 133) | (186 431) |
| Résultat opérationnel courant | | 7 795 | 31 588 | 141 835 |
| Autres produits opérationnels | D.4 | 411 | 37 | 1 387 |
| Autres charges opérationnelles | D.4 | (2 080) | (491) | (7 957) |
| Résultat opérationnel | | 6 126 | 31 134 | 135 265 |
| Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence | C.1 | (587) | – | (991) |
| Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence | | 5 539 | 31 134 | 134 274 |
| Produits financiers | G.6 | 232 | 813 | 1 270 |
| Coût de l'endettement financier brut | G.6 | (133 265) | (118 499) | (241 590) |
| Coût de l'endettement financier net | | (133 033) | (117 686) | (240 320) |
| Autres produits financiers | G.7 | 30 625 | 42 549 | 46 966 |
| Autres charges financières | G.7 | (29 691) | (40 733) | (61 992) |
| Résultat des activités poursuivies avant impôts : (perte)/profit | | (126 560) | (84 736) | (121 072) |
| Impôts sur les bénéfices des activités poursuivies | I.1 | 3 528 | (2 780) | (313) |
| Résultat net des activités poursuivies : (perte)/profit | | (123 032) | (87 516) | (121 385) |
| Résultat net des activités non poursuivies : profit/(perte) | C.2 | (50) | 8 696 | 8 681 |
| Résultat net consolidé : (perte)/profit | | (123 082) | (78 820) | (112 704) |
| Résultat net attribuable : | | | | |
| Part du Groupe | | (123 082) | (78 820) | (112 704) |
| Part des minoritaires | | – | – | – |
| Résultat net par action (en euros) : | H.3 | | | |
| Résultat de base, part du Groupe | | (0,23) | (0,15) | (0,21) |
| Résultat dilué, part du Groupe | | (0,23) | (0,15) | (0,21) |
| Résultat de base des activités poursuivies | | (0,23) | (0,16) | (0,23) |
| Résultat dilué des activités poursuivies | | (0,23) | (0,16) | (0,23) |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

| <i>En milliers d'euros</i> | Note | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|---|------|----------------------|----------------------|------------------|
| Éléments non recyclables en résultat net : | | | | |
| Gains et pertes actuariels sur avantages de personnel | E.2 | 55 768 | (61 656) | (56 875) |
| Impôts liés | I | (3 200) | 1 931 | 3 217 |
| Éléments recyclables en résultat net : | | | | |
| Écarts de conversion | | (75 233) | 115 114 | 89 347 |
| Instruments de couverture de taux : variation de la valeur de marché et recyclage de la juste valeur des instruments partiellement résiliés | G.2 | 233 027 | (233 771) | (185 081) |
| Impôts liés | I | (3 646) | (5 430) | (11 604) |
| Profit/(perte) net enregistré directement en capitaux propres | | 206 716 | (183 812) | (160 996) |
| (Perte) de la période - part du Groupe | | (123 082) | (78 820) | (112 704) |
| Profit/(perte) comptabilisé - part du Groupe | | 83 634 | (262 632) | (273 700) |
| Profit/(perte) comptabilisé - part des minoritaires | | – | – | – |
| Total des profits/(pertes) comptabilisés | | 83 634 | (262 632) | (273 700) |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés. Les taux de change applicables aux états financiers sont indiqués à la note B.2 ci-dessous.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

BILAN CONSOLIDÉ

| <i>En milliers d'euros</i> | Note | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|----------------------|------------------|---------------------|
| ACTIF | | | |
| Écarts d'acquisition ElecLink | F | 20 392 | 20 392 |
| Immobilisations incorporelles ElecLink | F | 119 955 | 119 955 |
| Droit d'utilisation des contrats de location (IFRS 16) | | 37 267 | 47 065 |
| Total des immobilisations incorporelles | F | 177 614 | 187 412 |
| Immobilisations mises en Concession | | 5 723 912 | 5 785 347 |
| Immobilisations propres | | 808 249 | 758 016 |
| | <i>Dont ElecLink</i> | <i>732 162</i> | <i>678 781</i> |
| | <i>Europorte</i> | <i>70 309</i> | <i>71 296</i> |
| Total des immobilisations corporelles | | 6 532 161 | 6 543 363 |
| Titres mis en équivalence | | 65 | 60 |
| Impôts différés actif | I.2 | 189 919 | 191 171 |
| Autres actifs financiers | G.3 | 379 805 | 368 570 |
| Total des actifs non courants | | 7 279 564 | 7 290 576 |
| Stocks | | 2 798 | 2 736 |
| Clients et comptes rattachés | | 73 115 | 77 367 |
| Autres créances | | 58 847 | 58 611 |
| Autres actifs financiers | G.3 | 190 | 195 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 548 977 | 628 905 |
| Total des actifs courants | | 683 927 | 767 814 |
| Total de l'actif | | 7 963 491 | 8 058 390 |
| PASSIF | | | |
| Capital social | H.1 | 220 000 | 220 000 |
| Primes d'émission | | 1 711 796 | 1 711 796 |
| Réserves | H.4 | (616 103) | (759 732) |
| Résultat de l'exercice | | (123 082) | (112 704) |
| Écart de conversion | | 237 117 | 312 350 |
| Capitaux propres | | 1 429 728 | 1 371 710 |
| Intérêts minoritaires | | - | - |
| Total des capitaux propres | | 1 429 728 | 1 371 710 |
| Engagements de retraite | E.2 | 104 389 | 153 514 |
| Dettes financières | G.1 | 4 946 202 | 4 850 193 |
| Autres dettes financières | G.4 | 51 063 | 57 674 |
| Instruments dérivés de taux | G.2 | 1 095 757 | 1 306 194 |
| Total des passifs non courants | | 6 197 411 | 6 367 575 |
| Provisions | D.5 | 9 260 | 9 233 |
| Dettes financières | G.1 | 65 662 | 61 995 |
| Autres dettes financières | G.4 | 17 910 | 20 208 |
| Dettes d'exploitation | | 176 756 | 175 035 |
| Dettes diverses et produits constatés d'avance | | 66 764 | 52 634 |
| Total des passifs courants | | 336 352 | 319 105 |
| Total des passifs et capitaux propres | | 7 963 491 | 8 058 390 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés. Les taux de change applicables aux états financiers sont indiqués à la note B.2 ci-dessous.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ

| <i>En milliers d'euros</i> | Capital social | Primes d'émission | * Réserves consolidées | Résultat | Écart de conversion | Part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|---|----------------|-------------------|------------------------|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| 1er janvier 2020 | 220 000 | 1 711 796 | (675 092) | 158 940 | 223 003 | 1 638 647 | - | 1 638 647 |
| Transfert en réserves consolidées | - | - | 158 940 | (158 940) | - | - | - | - |
| Paiement de dividende | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | 9 726 | - | - | 9 726 | - | 9 726 |
| Acquisition / vente d'actions auto-détenues | - | - | (2 963) | - | - | (2 963) | - | (2 963) |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | (112 704) | - | (112 704) | - | (112 704) |
| Intérêts minoritaires | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net enregistré directement dans l'État de résultat global : | | | | | | | | |
| ▪ Gains et pertes actuariels sur avantages de personnel | - | - | (56 875) | - | - | (56 875) | - | (56 875) |
| ▪ Impôts liés | - | - | 3 217 | - | - | 3 217 | - | 3 217 |
| ▪ Variation de la valeur de marché des instruments de couverture de taux | - | - | (241 777) | - | - | (241 777) | - | (241 777) |
| ▪ Recyclage de la juste valeur des instruments de couverture de taux partiellement résiliés | - | - | 56 696 | - | - | 56 696 | - | 56 696 |
| ▪ Impôts liés | - | - | (11 604) | - | - | (11 604) | - | (11 604) |
| ▪ Écarts de conversion | - | - | - | - | 89 347 | 89 347 | - | 89 347 |
| 31 décembre 2020 | 220 000 | 1 711 796 | (759 732) | (112 704) | 312 350 | 1 371 710 | - | 1 371 710 |
| Transfert en réserves consolidées | - | - | (112 704) | 112 704 | - | - | - | - |
| Paiement de dividende | - | - | (26 953) | - | - | (26 953) | - | (26 953) |
| Paiements fondés sur des actions ** | - | - | 4 178 | - | - | 4 178 | - | 4 178 |
| Acquisition / vente d'actions auto-détenues | - | - | (2 841) | - | - | (2 841) | - | (2 841) |
| Résultat de la période | - | - | - | (123 082) | - | (123 082) | - | (123 082) |
| Intérêts minoritaires | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net enregistré directement dans l'État de résultat global : | | | | | | | | |
| ▪ Gains et pertes actuariels sur avantages de personnel (E.2) | - | - | 55 768 | - | - | 55 768 | - | 55 768 |
| ▪ Impôts liés | - | - | (3 200) | - | - | (3 200) | - | (3 200) |
| ▪ Variation de la valeur de marché des instruments de couverture de taux (G.2) | - | - | 204 471 | - | - | 204 471 | - | 204 471 |
| ▪ Recyclage de la juste valeur des instruments de couverture de taux partiellement résiliés (G.2) | - | - | 28 556 | - | - | 28 556 | - | 28 556 |
| ▪ Impôts liés | - | - | (3 646) | - | - | (3 646) | - | (3 646) |
| ▪ Écarts de conversion | - | - | - | - | (75 233) | (75 233) | - | (75 233) |
| 30 juin 2021 | 220 000 | 1 711 796 | (616 103) | (123 082) | 237 117 | 1 429 728 | - | 1 429 728 |

* Voir note H.4 ci-dessous.

** Dont 2 296 milliers d'euros au titre des actions gratuites et 1 882 milliers d'euros au titre des actions de préférence.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés. Les taux de change applicables aux états financiers sont indiqués à la note B.2 ci-dessous.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

| <i>En milliers d'euros</i> | Note | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|---|------|----------------------|----------------------|------------------|
| Marge d'exploitation (EBITDA) des activités poursuivies | D.1 | 99 991 | 122 721 | 328 266 |
| Marge d'exploitation (EBITDA) des activités non poursuivies | C.2 | (53) | (41) | (161) |
| Ajustement de taux | * | 263 | (2 802) | (2 177) |
| Variation des stocks | | (62) | (82) | (215) |
| Variation des créances courantes | | 5 875 | (10 152) | 4 874 |
| Variation des dettes courantes | | 4 085 | 49 326 | 32 445 |
| Variation de trésorerie courante | | 110 099 | 158 970 | 363 032 |
| Autres produits/(charges) opérationnelles | | 11 794 | 5 340 | 4 336 |
| Impôts encaissés/(décaissés) | | 1 282 | 1 833 | 1 833 |
| Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles | | 123 175 | 166 143 | 369 201 |
| Achats d'immobilisations | | (54 350) | (36 049) | (117 563) |
| Variations des prêts et avances consentis | | (1 256) | - | - |
| Flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement | | (55 606) | (36 049) | (117 563) |
| Opérations sur capital : | | | | |
| Dividende versé | | (26 953) | - | - |
| Exercice des stocks options | | 86 | 774 | 1 127 |
| Rachat des actions propres | | - | (1 970) | (1 970) |
| Flux net sur contrat de liquidité | | (2 927) | (4 025) | (1 890) |
| Opérations financières : | | | | |
| Émission des Green Bonds 2025 | | - | - | 700 000 |
| Remboursement anticipé des Green Bonds 2023 | | - | - | (550 000) |
| Frais payés sur nouveaux emprunts | | - | - | (19 776) |
| Versement sur compte de réserve pour le service des Green Bonds 2025 | | - | - | (5 313) |
| Encaissement provenant de novation contrats de couverture | | - | - | 5 004 |
| Service net de la dette : | | | | |
| Frais payés sur emprunts | | (995) | (3 422) | (18 005) |
| Intérêts versés sur emprunts | | (95 566) | (90 872) | (183 322) |
| Remboursement contractuel des emprunts | | (28 802) | (25 565) | (53 538) |
| Encaissement du remboursement contractuel des obligations G2 | | 3 408 | 2 584 | 5 402 |
| Intérêts versés et remboursement des dettes sur obligations locatives | | (10 351) | (10 413) | (21 454) |
| Intérêts reçus sur trésorerie et équivalents de trésorerie | | 188 | 770 | 1 208 |
| Intérêts reçus sur autres actifs financiers | | 2 965 | 3 208 | 6 490 |
| Flux de trésorerie net lié aux activités de financement | | (158 947) | (128 931) | (136 037) |
| Variation de trésorerie | | (91 378) | 1 163 | 115 601 |

* L'ajustement résulte de la prise en compte des éléments du compte de résultat au taux de clôture.

Mouvements de la période

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|---|----------------------|----------------------|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier | 628 905 | 524 507 | 524 507 |
| Incidence des variations des taux de change | 11 449 | (14 015) | (11 131) |
| Variation de trésorerie | (91 378) | 1 163 | 115 601 |
| Variation des intérêts | 1 | (300) | (72) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 548 977 | 511 355 | 628 905 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés. Les taux de change applicables aux états financiers sont indiqués à la note B.2 ci-dessous.

NOTES ANNEXES

Getlink SE est l'entité consolidante du Groupe. Son siège social est situé au 3 rue La Boétie, 75008 Paris, France, et ses actions sont cotées sur le marché d'Euronext à Paris. Le terme « Getlink SE » utilisé ci-après fait référence à la société holding régie par le droit français. Le terme « Groupe » concerne l'ensemble économique composé de Getlink SE et de ses filiales.

Les activités du Groupe sont notamment la conception, le financement, la construction et l'exploitation de l'infrastructure et du système de transport de la Liaison Fixe, selon les termes de la Concession (expirant en 2086) par le segment Eurotunnel, l'activité de fret ferroviaire du segment d'Europorte ainsi que la réalisation et l'exploitation (prévue mi 2022) de l'interconnexion électrique 1 GW dans le tunnel sous la Manche par ElecLink. L'activité maritime a été abandonnée en 2015 (voir note C.2 ci-dessous).

Les états financiers consolidés semestriels résumés 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 21 juillet 2021.

A. Événements importants

A.1 Activité au premier semestre 2021

A.1.1 Pandémie Covid-19

Les mesures strictes de confinement de la population et de restriction de circulation des personnes mises en place en 2020 par les gouvernements français et britannique dans le cadre de la pandémie Covid-19 ont été prolongées au cours du premier semestre 2021.

La crise sanitaire et les dispositions prises par les gouvernements ont lourdement impacté le trafic et l'organisation interne du Groupe, et plus particulièrement les activités d'Eurotunnel, qui ont continué à subir au cours du premier semestre 2021 une très forte baisse de trafic, notamment des Navettes Passagers et du nombre de passagers Eurostar.

Face à cette situation, le Groupe a maintenu en place les différentes mesures lancées en 2020, visant à permettre la circulation des biens, tout en assurant la sécurité sanitaire de ses clients et de son personnel.

Il a également poursuivi les actions visant à préserver ses capacités de trésorerie en maintenant en place des dispositifs d'activité partielle pour une partie de son personnel en France et au Royaume-Uni. Le Groupe a également poursuivi son plan d'économies visant à limiter au strict nécessaire ses dépenses, et à reporter une partie importante de ses dépenses d'investissement prévues sur le premier semestre 2021, tout en veillant à maintenir les dépenses nécessaires à la sécurité et à la continuité d'exploitation. L'ensemble de ces mesures subsiste à la date de clôture.

L'impact de la crise sanitaire et des mesures mises en œuvre par le Groupe sur les résultats et la situation financière du Groupe au premier semestre 2021 est détaillé à la note D.6 ci-dessous.

Malgré cet environnement défavorable, les différentes mesures prises par le Groupe au cours de 2020 et au premier semestre 2021 lui ont permis de respecter au 30 juin 2021 les covenants liés à l'Emprunt à Long Terme d'Eurotunnel, et de conforter sa position de liquidité. Au 30 juin 2021, la trésorerie du Groupe était de 549 millions d'euros.

En octobre 2020, le Groupe avait conclu avec ses créanciers, un accord de *wavier* sur son covenant principal au 31 décembre 2020 et sur option au 30 juin 2021 et 31 décembre 2021. Le Groupe n'y a pas eu recours au 30 juin 2021. Le *wavier* est soumis à certaines conditions dont la détention d'un solde minimum de trésorerie d'environ 200 millions d'euros au niveau du sous-groupe Eurotunnel aux dates concernées. Au 30 juin 2021, la trésorerie détenue par le sous-groupe Eurotunnel totalisait 276 millions d'euros.

A.1.2 Brexit : sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne

Suite à la décision du référendum du 23 juin 2016 et du déclenchement de l'article 50 par le gouvernement britannique à fin mars 2017, la période de transition de la sortie officielle du Royaume-Uni de l'Union européenne a pris fin au 31 décembre 2020. Les nouvelles procédures de gestion des contrôles de véhicules et des marchandises à l'entrée de l'Union européenne sont déployées depuis le 1^{er} janvier 2021 sur le terminal de Coquelles. Le trafic des Navettes Camions a été impacté dans les premiers mois de 2021 par l'adaptation de ses clients à ces nouvelles règles administratives de franchissement de la frontière.

Au cours du premier semestre 2021, le gouvernement britannique a annoncé le report de l'application des nouvelles dispositions relatives aux contrôles frontaliers à l'entrée au Royaume-Uni. Ces contrôles, applicables à la frontière à partir du 1^{er} janvier 2022, seront progressivement mis en œuvre à compter du 1^{er} octobre 2021.

Le Groupe a actualisé ses estimations budgétaires pour 2021 et les années suivantes, en s'appuyant sur les informations disponibles à date et sa meilleure appréciation de la manière dont la situation, notamment sanitaire et réglementaire pourrait évoluer à court et moyen terme. Sur la base de ces estimations, le Groupe disposera d'un niveau de liquidité suffisant lui permettant de couvrir le service de sa dette sur le reste de 2021 et 2022 ainsi que le financement de ses activités.

Le Groupe a tenu compte de ce contexte dans la détermination des principales estimations et hypothèses établies dans le cadre de l'arrêté de ses états financiers consolidés résumés au 30 juin 2021, tel qu'exposé à la note B.4 ci-dessous. L'indice

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

de perte de valeur identifié sur les actifs de la Concession a conduit le Groupe à effectuer un test de dépréciation de ces actifs au 30 juin 2021, lequel n'a pas conduit à constater une dépréciation à cette date (voir note F ci-dessous).

A.2 Projet ElecLink

Après l'accord de la CIG, le 10 décembre 2020, les travaux d'installation du câble, démarrés en janvier 2021, ont pris fin le 20 juin 2021. Une phase de tests et d'essais approfondis sera menée sur le second semestre 2021 avant la mise en service commerciale toujours prévue mi 2022.

L'investissement au cours du premier semestre 2021 s'élève à 53 millions d'euros (y compris frais capitalisés). Le montant inscrit au bilan du Groupe au 30 juin 2021 s'élève à 852 millions d'euros, dont 732 millions d'euros d'immobilisations propres et 120 millions d'euros d'actifs incorporels.

Par ailleurs, l'exemption en vertu de l'article 17 du Règlement de l'Union européenne de l'électricité accordée à ElecLink par les régulateurs nationaux et la Commission européenne en 2014 était conditionnée à la mise en service de l'interconnexion avant le 31 juillet 2020. Au cours de l'année 2020, et dans le cadre de l'accord de la CIG obtenu le 10 décembre 2020, les régulateurs nationaux et la Commission européenne ont accordé une prolongation jusqu'au 30 juin 2021 permettant aux parties prenantes de finaliser un accord sur la date de mise en service finale. ElecLink a soumis au cours du premier semestre 2021 une demande de prolongation définitive portant la date limite de mise en service de l'interconnexion au 15 août 2022. Les régulateurs nationaux et la Commission européenne ont confirmé leur accord à cette demande.

A.3 Accord transactionnel avec l'État français

Le 17 mars 2021, le Groupe a conclu avec l'État français un protocole d'accord transactionnel suite à une demande indemnitaire portant d'une part sur la prise en charge par l'État d'une partie des dépenses qu'il a supportées dans le cadre des investissements demandés par l'État pour la réalisation des ouvrages et aménagements destinés à permettre les nouveaux contrôles frontaliers douaniers, sanitaires et phytosanitaires rendus obligatoires par la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, et d'autre part sur une compensation financière à la suite du mouvement social des douaniers en mars 2019. Conformément aux termes de cet accord, l'État a versé une indemnité transactionnelle de 22 millions d'euros au Groupe au cours du premier semestre 2021. Dans les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2021, cette indemnité a été comptabilisée pour un montant de 18 millions d'euros au titre des investissements liés au Brexit et pour un montant de 4 millions d'euros en Autres produits au titre de l'indemnisation des perturbations causées par le mouvement social des douaniers.

A.4 Duty Free

Le 10 juin 2021, le gouvernement français a annoncé la décision d'autoriser le rétablissement du *duty free* sur le terminal français d'Eurotunnel à Coquelles. Cette activité débutera au cours du second semestre en complément de l'activité de *duty free* déjà en place depuis le début de 2021 sur le terminal de Folkestone.

B. Principes de préparation, principales règles et méthodes comptables

B.1 Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable au 30 juin 2021. Ils ont été préparés conformément à la norme IAS 34. Ainsi, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de Getlink SE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

B.2 Principes de préparation et de présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés semestriels de Getlink SE et de ses filiales sont établis au 30 juin.

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en utilisant les principes de conversion des devises définis dans les états financiers annuels au 31 décembre 2020.

Les taux moyens et de clôture des états financiers semestriels 2021 et 2020 et pour l'exercice 2020, ont été les suivants :

| €/£ | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 | 31 décembre 2020 |
|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Taux de clôture | 1,165 | 1,096 | 1,112 |
| Taux moyen | 1,157 | 1,146 | 1,126 |

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

B.3 Évolution du référentiel comptable au 30 juin 2021

Les normes et interprétations utilisées et décrites dans les états financiers annuels au 31 décembre 2020 ont été complétées par les normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021.

B.3.1 Textes adoptés par l'Union européenne dont l'application est obligatoire

Modifications d'IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2

Une réforme des principaux taux de référence est en cours avec le remplacement des taux d'intérêt interbancaires (IBOR – Interbank Offered Rates) par des taux alternatifs sans risque (Risk Free Rate).

Le Groupe a appliqué les dispositions des amendements de la phase 2 d'IFRS 9 et IFRS 7 au 1^{er} janvier 2021 qui prévoient notamment une série de dispositions temporaires permettant de poursuivre sans interruption les relations de couverture lors d'un changement de taux de référence affectant un élément couvert et / ou un instrument de couverture.

Pour le Groupe, la principale exposition est le LIBOR en livre sterling associée à certains instruments financiers (la tranche C1a de l'Emprunt à Long Terme d'une valeur nominale de 350 millions de livres sterling) et le contrat de couverture y afférent d'une valeur nominale de 350 millions de livres sterling et dans une moindre mesure à certains contrats commerciaux (intérêts de retard, etc...).

Le 5 mars 2021, l'instance de réglementation des services financiers du Royaume-Uni, la Financial Conduct Authority (FCA), a annoncé que la transmission d'informations par les banques faisant partie du panel en vue de déterminer notamment les taux LIBOR GBP cessera au 31 décembre 2021. Le Groupe prévoit pour la fin de l'année 2021 de terminer son travail de mise à jour de ses contrats ou de mise en œuvre des dispositions de repli (ou *fallback*) en réponse à cette réforme.

La transition des taux n'entraîne aucun impact pour le Groupe sur les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021.

B.3.2 Textes et amendements publiés par l'IASB mais non approuvés par l'Union européenne

Les textes suivants, concernant des règles et méthodes comptables appliquées spécifiquement par le Groupe, n'ont pas encore fait l'objet d'une approbation par l'Union européenne :

- modifications d'IFRS 3 – références au cadre conceptuel ;
- modifications d'IAS 37 – contrats déficitaires - coûts d'exécution d'un contrat ;
- modifications d'IFRS 16 – aménagements de loyers au-delà du 30 juin 2021.

L'impact potentiel de ces textes sera évalué par le Groupe au cours des exercices ultérieurs.

B.4 Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite de retenir des estimations et des hypothèses qui influencent la valeur des actifs et des passifs du bilan, ainsi que le montant des produits et charges de la période. La direction du Groupe et le conseil d'administration revoient périodiquement les valorisations et les estimations sur la base de l'expérience et de tout autre élément pertinent utile pour la détermination d'une évaluation raisonnable et appropriée des actifs et passifs présentés au bilan. En outre, les estimations sous-jacentes à la préparation des états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2021 ont été établies dans le contexte des incertitudes liées à la pandémie Covid-19 et des conséquences du Brexit. En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les réalisations pourraient s'avérer différentes des estimations actuelles.

L'utilisation d'estimations concerne principalement l'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles (voir note F) notamment pour le projet ElecLink, l'évaluation de la situation fiscale différée du Groupe (voir note I), l'évaluation des engagements de retraite du Groupe (note E) et de certains éléments de valorisation des actifs et passifs financiers (voir note G.5) ainsi que l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » notamment pour la définition du contrat de location et l'estimation de la durée restante de chaque contrat de location.

C. Périmètre de consolidation

C.1 Évolutions du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2021 est identique à celui des états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2020.

C.2 Actifs destinés à la vente et activités non poursuivies

Segment maritime MyFerryLink

Depuis l'arrêt de son activité maritime au cours du deuxième semestre 2015, le Groupe applique la norme IFRS 5 « Actifs non courants destinés à la vente et activités non poursuivies » à son segment maritime. Le Groupe a cédé ses trois navires en 2017.

Compte de résultat du segment maritime

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|---|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Charges d'exploitation | (53) | (41) | (161) |
| Marge d'exploitation (EBITDA) | (53) | (41) | (161) |
| Autres produits et (charges) opérationnels | 4 | 11 968 | 12 072 |
| Résultat opérationnel | (49) | 11 927 | 11 911 |
| Frais financiers nets | (1) | (1) | – |
| Impôt différé | – | (3 230) | (3 230) |
| Résultat net : (perte)/profit | (50) | 8 696 | 8 681 |
| Résultat net par action des activités non poursuivies (en euros) : | | | |
| Résultat de base | n/s | 0,02 | 0,02 |
| Résultat dilué | n/s | 0,02 | 0,02 |

En 2020, les Autres produits opérationnels correspondent à la reprise de provisions constituées antérieurement au titre de litiges liés à l'activité maritime.

Tableau de flux de trésorerie du segment maritime

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles | (2 207) | (6 229) | (6 250) |
| Variation de trésorerie | (2 207) | (6 229) | (6 250) |

D. Données opérationnelles

D.1 Information sectorielle

Le Groupe est organisé autour des quatre secteurs d'activité suivants, qui correspondent aux informations internes revues et utilisées par les principaux décideurs opérationnels (le comité exécutif) :

- le segment « Eurotunnel », incluant les Concessionnaires de la Liaison Fixe du tunnel sous la Manche et leurs filiales ;
- le segment « Europorte », qui a une activité principale d'opérateur de fret ferroviaire ;
- le segment « ElecLink », qui a pour activité la réalisation et l'exploitation de l'interconnexion électrique 1 GW dans le tunnel sous la Manche ;
- le segment « Getlink » qui incorpore les services *corporate* du Groupe ; il intègre les activités de la société mère du Groupe, Getlink SE, ainsi que de ses filiales directes et notamment le centre de formation ferroviaire CIFFCO.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

Information par segment

| <i>En milliers d'euros</i> | Eurotunnel | * Getlink | Europorte | ElecLink | Total des activités poursuivies | **Activités non poursuivies | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------|-----------------|--|------------------------------------|------------------|
| 30 juin 2021 | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 260 281 | 145 | 65 731 | – | 326 157 | – | 326 157 |
| Autres produits | 3 959 | – | – | – | 3 959 | – | 3 959 |
| EBITDA | 92 156 | (5 807) | 13 925 | (283) | 99 991 | – | 99 991 |
| Résultat opérationnel courant | 12 037 | (7 113) | 3 482 | (611) | 7 795 | – | 7 795 |
| Résultat des activités poursuivies avant impôt | (150 785) | 32 570 | 2 919 | (11 264) | (126 560) | – | (126 560) |
| Résultat net consolidé | | | | | (123 032) | (50) | (123 082) |
| Investissements | 17 585 | (1 561) | 1 820 | 53 387 | 71 231 | – | 71 231 |
| Actifs immobilisés (incorporels et corporels) | 5 726 447 | 6 322 | 104 227 | 872 779 | 6 709 775 | – | 6 709 775 |
| Endettement financier hors Groupe | 4 310 284 | 690 953 | 10 627 | – | 5 011 864 | – | 5 011 864 |
| Au 30 juin 2020 | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 311 089 | 280 | 58 111 | – | 369 480 | – | 369 480 |
| Autres produits | – | – | – | – | – | – | – |
| EBITDA | 120 424 | (7 152) | 9 788 | (339) | 122 721 | – | 122 721 |
| Résultat opérationnel courant | 41 009 | (8 151) | (593) | (677) | 31 588 | – | 31 588 |
| Résultat des activités poursuivies avant impôt | (43 194) | (49 870) | (1 159) | 9 487 | (84 736) | – | (84 736) |
| Résultat net consolidé | | | | | (87 516) | 8 696 | (78 820) |
| Investissements | 26 405 | 1 173 | 1 298 | 25 950 | 54 826 | – | 54 826 |
| Actifs immobilisés (incorporels et corporels) | 5 822 519 | 9 694 | 96 211 | 771 701 | 6 700 125 | – | 6 700 125 |
| Endettement financier hors Groupe | 4 192 269 | 536 016 | 11 559 | – | 4 739 844 | – | 4 739 844 |
| Au 31 décembre 2020 | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 692 688 | 551 | 122 684 | – | 815 923 | – | 815 923 |
| Autres produits | – | – | – | – | – | – | – |
| EBITDA | 315 978 | (14 440) | 27 361 | (633) | 328 266 | – | 328 266 |
| Résultat opérationnel courant | 154 414 | (17 098) | 5 821 | (1 302) | 141 835 | – | 141 835 |
| Résultat des activités poursuivies avant impôt | (63 476) | (65 192) | 2 717 | 4 879 | (121 072) | – | (121 072) |
| Résultat net consolidé | | | | | (121 385) | 8 681 | (112 704) |
| Investissements | 76 735 | 2 011 | 3 158 | 73 728 | 155 632 | – | 155 632 |
| Actifs immobilisés (incorporels et corporels) | 5 788 960 | 9 243 | 112 851 | 819 721 | 6 730 775 | – | 6 730 775 |
| Endettement financier hors Groupe | 4 211 186 | 689 909 | 11 093 | – | 4 912 188 | – | 4 912 188 |

* Le résultat avant impôt du segment Getlink comprend 32 millions d'euros de gains de change latents intragroupe au premier semestre 2021 (30 juin 2020 : 46 millions d'euros de pertes de change latentes, 31 décembre 2020 : 36 millions d'euros de pertes de change latentes).

** Pour les activités non poursuivies, voir note C.2 ci-dessus.

D.2 Autres produits

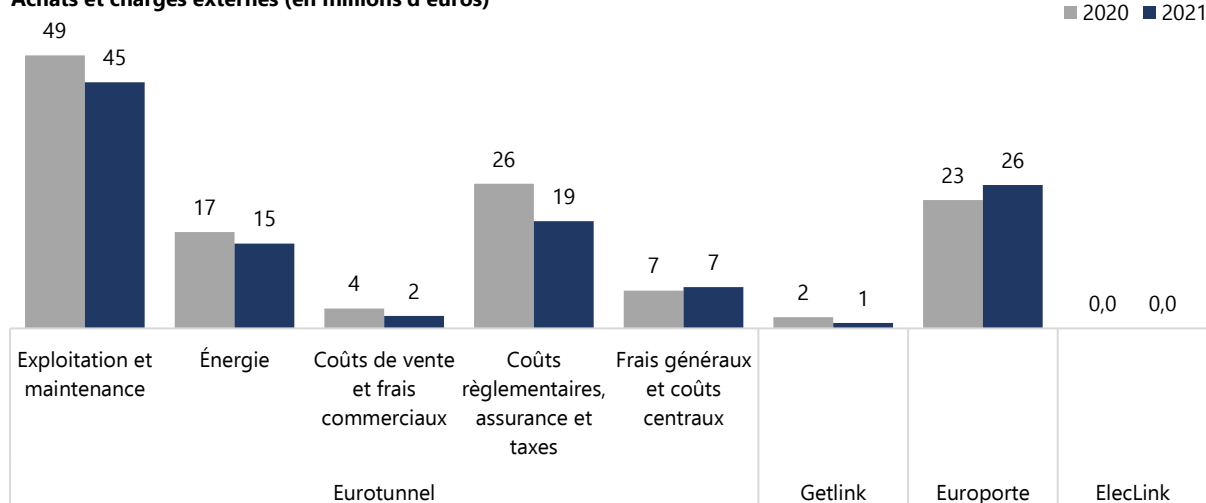
Au premier semestre 2021, le Groupe a comptabilisé un produit de 4 millions d'euros relatif à l'indemnisation des perturbations causées par le mouvement social des douaniers en 2019 dans le cadre d'un accord conclu avec l'État français (voir note A.3 ci-dessus).

D.3 Achats et charges externes

Les achats et charges externes s'analisent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Exploitation et maintenance : sous-traitance et pièces détachées | 44 525 | 49 355 | 103 717 |
| Énergie | 15 335 | 17 434 | 32 799 |
| Coûts de vente et frais commerciaux | 2 269 | 3 616 | 12 808 |
| Coûts réglementaires, assurance et taxes | 19 385 | 26 145 | 42 742 |
| Frais généraux et coûts centraux | 7 493 | 6 845 | 13 090 |
| Sous-total Eurotunnel | 89 007 | 103 395 | 205 156 |
| Getlink | 977 | 2 047 | 2 924 |
| Europorte | 25 912 | 23 202 | 44 125 |
| ElecLink | 42 | 43 | 139 |
| Total | 115 938 | 128 687 | 252 344 |

Achats et charges externes (en millions d'euros)



D.4 Autres produits et (charges) opérationnels

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Autres produits opérationnels | 411 | 37 | 1 387 |
| Sous-total autres produits opérationnels | 411 | 37 | 1 387 |
| Perte nette sur cession ou mise au rebut des immobilisations | (1 810) | (138) | (4 988) |
| Autres | (270) | (353) | (2 969) |
| Sous-total autres charges opérationnelles | (2 080) | (491) | (7 957) |
| Total | (1 669) | (454) | (6 570) |

D.5 Provisions

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er janvier 2021 | Dotations | Reprises non- utilisées | Reprises | Écart de change | 30 juin 2021 |
|----------------------------------|---------------------|--------------|----------------------------|----------------|--------------------|-----------------|
| Activités poursuivies | 9 233 | 339 | - | (1 415) | 156 | 8 313 |
| Activité non poursuivie maritime | - | 947 | - | - | - | 947 |
| Total | 9 233 | 1 286 | - | (1 415) | 156 | 9 260 |

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

D.6 Impact de la pandémie Covid-19

Comme indiqué à la note A.1 ci-dessus, la crise sanitaire liée à la pandémie Covid-19 et les mesures prises par les gouvernements français et britannique concernant le confinement de la population et la circulation des personnes sur les territoires et entre les deux pays depuis mars 2020, ont eu un impact significatif sur les activités et les résultats du Groupe, et notamment sur ceux d'Eurotunnel, aux premiers semestres 2020 et 2021.

Eurotunnel

Sur les deux premiers mois de 2020, les trafics des différentes activités d'Eurotunnel étaient à un niveau similaire à ceux de 2019, mais à partir de mi-mars 2020 l'ensemble de ces trafics a connu une forte baisse en raison des mesures de confinement et de restrictions de voyages mises en place par les gouvernements face à la première vague de la crise sanitaire.

Au premier semestre 2021, les mesures de confinement général imposées en France et au Royaume-Uni ainsi que les restrictions plus contraignantes de passage à la frontière et de quarantaine pour les voyageurs internationaux ont continué d'impacter fortement les activités des Navettes Passagers et des trains Eurostar. Sur les mois de janvier et février 2021, par rapport à la même période en 2020, le trafic des Navettes Passagers est en baisse de 76 % et le nombre de passagers d'Eurostar a chuté de 96 %. Pour les quatre mois de mars à juin, avec des restrictions de voyage en place sur les deux années, le trafic 2021 est en baisse de 24 % pour les Navettes Passagers est de 65 % pour le nombre de passagers d'Eurostar.

L'activité des Navettes Camions a été moins impactée par la crise sanitaire au premier semestre 2021 qu'en 2020, notamment du fait de la dérogation aux règles applicables aux voyages internationaux pour certaines catégories de travailleurs, dont les chauffeurs routiers. Néanmoins le trafic des Navettes Camions au mois de janvier et février 2021, impacté par la nécessaire adaptation de ses clients aux nouvelles règles administratives de franchissement de la frontière pour les flux à l'entrée de l'Union européenne suite à la mise en œuvre du Brexit au 1^{er} janvier 2021, était en baisse de 31 % par rapport la même période en 2020 et le trafic des trains de marchandises transmanche a été en baisse de 20 %. En revanche, pour les quatre mois de mars à juin, le trafic des Navettes Camions était en hausse de 15 % et des trains de marchandises transmanche de 17 %, mais ces trafics restent néanmoins en-dessous des niveaux de 2019, de -11 % et de -23 % respectivement.

| TRAFFIC EUROTUNNEL | JANVIER / FÉVRIER (2 MOIS) | | | | | MARS À JUIN (4 MOIS) | | | | | 1ER SEMESTRE | | | | |
|------------------------|----------------------------|-------|------|-------|------|----------------------|------|------|-------|------|--------------|-------|------|-------|------|
| | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR |
| Taux de 1£=1,157€ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Navettes Camions* | 182 | 262 | -31% | 287 | -37% | 464 | 403 | 15% | 523 | -11% | 646 | 665 | -3% | 810 | -20% |
| Navettes Passagers* | 78 | 325 | -76% | 314 | -75% | 174 | 229 | -24% | 852 | -80% | 251 | 555 | -55% | 1 166 | -78% |
| Passagers Eurostar* | 62 | 1 592 | -96% | 1 569 | -96% | 140 | 401 | -65% | 3 730 | -96% | 202 | 1 993 | -90% | 5 299 | -96% |
| Trains de marchandises | 277 | 348 | -20% | 389 | -29% | 596 | 509 | 17% | 777 | -23% | 873 | 857 | 2% | 1 166 | -25% |

* En milliers.

Variance 2019 par rapport à 2021.

Le chiffre d'affaires du segment Eurotunnel est en baisse de 52 millions d'euros au premier semestre 2021 par rapport à la même période en 2020 à taux de change constant. Cette diminution s'est principalement concentrée sur les deux premiers mois de l'année où, en 2021, le chiffre d'affaires a été fortement impacté par la chute des trafics des Services Navettes et des passagers Eurostar, alors qu'en 2020, avant le début de la crise Covid ces trafics étaient à un niveau relativement normal. Le chiffre d'affaires d'Eurotunnel pour les mois de mars à juin est en hausse de 17 millions d'euros en 2021 par rapport à 2020, reflétant l'amélioration relative des activités du transport des marchandises des Navettes Camions et des trains de marchandises transmanche.

| CHIFFRE D'AFFAIRES (M€) | JANVIER / FÉVRIER (2 MOIS) | | | | | MARS À JUIN (4 MOIS) | | | | | 1ER SEMESTRE | | | | |
|-------------------------|----------------------------|------------|-------------|------------|-------------|----------------------|------------|-----------|------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR |
| Taux de 1£=1,157€ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Navettes | 54 | 95 | (41) | 97 | (43) | 135 | 118 | 17 | 200 | (65) | 189 | 213 | (24) | 297 | (108) |
| Réseau ferroviaire | 21 | 49 | (28) | 47 | (26) | 45 | 47 | (2) | 108 | (63) | 66 | 96 | (30) | 155 | (89) |
| Autres revenus | 1 | 1 | - | 2 | (1) | 4 | 2 | 2 | 4 | - | 5 | 3 | 2 | 6 | (1) |
| Eurotunnel | 76 | 145 | (69) | 146 | (70) | 184 | 167 | 17 | 312 | (128) | 260 | 312 | (52) | 458 | (198) |

Variance 2019 par rapport à 2021.

Les achats et charges externes et les charges de personnel d'Eurotunnel sont en baisse de 20 millions d'euros sur le premier semestre 2021 par rapport à la même période en 2020 à taux de change constant. Cette baisse est due principalement aux économies générées par les actions mises en œuvre par le Groupe dans sa gestion de la crise sanitaire. Face à la chute de ses trafics depuis le mois de mars 2020, le Groupe a revu à la baisse ses plans de capacité et d'exploitation de ses Navettes, et, dans le cadre des dispositifs mis en place par les gouvernements français et britannique, a instauré des mesures d'activité partielle pour une partie de son personnel en France et au Royaume-Uni. Ces mesures sont restées en place tout au long du premier semestre 2021.

Groupe

Au premier semestre 2021, l'EBITDA du Groupe est en baisse de 23 millions d'euros par rapport à la même période en 2020 à taux de change constant. Cette baisse concerne uniquement l'activité du segment Eurotunnel et se concentre sur les deux

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

premiers mois de l'année. En revanche, la période de mars à juin 2021 a vu une amélioration de l'EBITDA consolidé de 29 millions d'euros (52 %) par rapport à la même période en 2020 en raison essentiellement de la reprise relative du trafic des Navettes Camions. L'EBITDA du premier semestre 2021 est en baisse de 157 millions (-61 %) par rapport au premier semestre 2019 (l'année de référence, avant la crise sanitaire).

| EBITDA (M€) | JANVIER / FÉVRIER (2 MOIS) | | | | | MARS À JUIN (4 MOIS) | | | | | 1ER SEMESTRE | | | | |
|-----------------------|----------------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|----------------------|-----------|------------|------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR | 2021 | 2020 | VAR | 2019 | VAR |
| Taux de 1£=1,157€ | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eurotunnel et Getlink | 12 | 64 | (52) | 66 | (54) | 74 | 49 | 25 | 179 | (105) | 86 | 113 | (27) | 245 | (159) |
| Europorte | 4 | 4 | - | 4 | - | 10 | 6 | 4 | 9 | 1 | 14 | 10 | 4 | 13 | 1 |
| ElecLink | (1) | (1) | - | (1) | - | 1 | 1 | - | - | 1 | - | - | - | (1) | 1 |
| Total Groupe | 15 | 67 | (52) | 69 | (54) | 85 | 56 | 29 | 188 | (103) | 100 | 123 | (23) | 257 | (157) |
| | | | -78% | | -78% | | | 52% | | -55% | | | -19% | | -61% |

Variance 2019 par rapport à 2021.

Conformément aux recommandations des régulateurs, le Groupe n'a pas comptabilisé les impacts relatifs à la pandémie Covid-19 au sein des éléments non-courants de son compte de résultat.

E. Charges et avantages du personnel

E.1 Paiements fondés sur des actions

Plan collectif d'attribution gratuite d'actions sans conditions de performance

Suite à l'approbation par l'assemblée générale des actionnaires le 28 avril 2021 d'un plan collectif d'attribution gratuite d'actions existantes, le conseil d'administration de Getlink SE a procédé le 28 avril 2021 à une attribution d'un total de 350 800 actions ordinaires Getlink SE au bénéfice de l'ensemble du personnel salarié de Getlink SE et des sociétés ou groupements qui lui sont liées (à l'exclusion des dirigeants et mandataires sociaux de Getlink SE) à raison de 100 actions par salarié. La période d'acquisition de ces actions est d'un an et est suivie d'une période d'incessibilité de trois ans.

Par ailleurs, 426 250 actions gratuites attribuées en 2020 ont été acquises par les salariés au cours du premier semestre 2021.

Évolution des actions gratuites

| Nombre d'actions | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| En circulation au 1 ^{er} janvier | 434 750 | 430 000 |
| Attribuées durant la période | 350 800 | 448 875 |
| Renoncées durant la période | (12 200) | (20 500) |
| Acquises durant la période | (426 250) | (423 625) |
| En circulation à la fin de la période | 347 100 | 434 750 |

Données utilisées pour évaluer la juste valeur des actions gratuites à la date d'attribution

| Année d'attribution | 2021 |
|--|--------|
| Juste valeur moyenne des actions gratuites en date d'attribution (€) | 12,66 |
| Cours de l'action en date d'attribution (€) | 13,32 |
| Nombre de bénéficiaires | 3 508 |
| Taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations zéro coupon) : | |
| 1 an | -0,75% |
| 4 ans | -0,63% |

Charges comptabilisées au compte de résultat

| En milliers d'euros | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Actions gratuites sans conditions de performance | 2 289 | 2 648 | 4 997 |
| Actions de préférence et actions gratuites avec conditions de performance | 1 794 | 2 457 | 4 466 |
| Total | 4 083 | 5 105 | 9 463 |

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

E.2 Avantages postérieurs à l'emploi

Au 30 juin 2021, le Groupe a revu les principales hypothèses retenues dans ses calculs actuariels et a procédé à une actualisation du montant de ses engagements de retraite au titre de son régime de retraites à prestations définies au Royaume-Uni. Sur ces bases au 30 juin 2021, le montant des engagements de retraite britanniques a baissé de 56 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Les écarts actuariels correspondants ont été constatés dans l'état du résultat global consolidé au 30 juin 2021.

F. Immobilisations incorporelles et corporelles

Investissements de la période

Entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 l'investissement de 53 millions d'euros au titre du projet ElecLink s'explique principalement par les frais capitalisés au titre du projet.

Indices de perte de valeur et tests de dépréciation

Immobilisations corporelles en Concession

La baisse significative du chiffre d'affaires d'Eurotunnel au cours du premier semestre 2021 (voir note D.6 ci-dessus) constitue un indice de perte de valeur selon IAS 36. En conséquence, le Groupe a procédé à un test de valeur d'utilité des actifs de ce segment d'activité au 30 juin 2021 afin de s'assurer que la valeur recouvrable des actifs reste supérieure à leur valeur nette comptable.

Le test de valorisation au 30 juin 2021 se fonde sur les dernières estimations financières établies par le Groupe et présentées au conseil d'administration de Getlink le 17 juin 2021. Il a été effectué sur la base d'un WACC de 5,87 % (5,79 % au 31 décembre 2020) et des meilleures estimations du Groupe à date de l'évolution probable de la crise sanitaire, des mesures gouvernementales et de la situation économique en Europe et au Royaume-Uni sur le court et moyen terme. Le test intègre notamment l'hypothèse d'une reprise progressive du trafic et des revenus des Navettes et du Réseau ferroviaire sur le deuxième semestre 2021 et sur les années 2022 et 2023 pour retrouver leurs niveaux d'avant crise, suivie d'une croissance des revenus d'environ 2 % par an au-delà de cette date. Ce test confirme que la valeur recouvrable des actifs en Concession d'Eurotunnel est supérieure à leur valeur comptable au 30 juin 2021.

Le Groupe a par ailleurs réalisé des analyses de sensibilité portant sur des variations de ses projections de sortie de crise et de ses autres hypothèses clés (taux d'actualisation, taux de croissance des revenus à long terme, taux de change livre sterling / euro). Ces analyses ne font pas apparaître de scénario probable conduisant à une dépréciation des actifs en Concession.

Immobilisations corporelles Europorte

Au 30 juin 2021, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur des actifs d'Europorte.

Immobilisations corporelles ElecLink

Comme indiqué à la note A.2, les travaux d'installation du câble ont pris fin le 20 juin 2021, avec une mise en service toujours prévue mi 2022. En conséquence, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur des actifs d'ElecLink au 30 juin 2021.

G. Financement et instruments financiers

G.1 Dettes financières

L'évolution des dettes financières pendant la période se présente comme suit :

| | 31 décembre 2020 publié | 31 décembre 2020 recalculé * | Reclasse- ment | Rembourse- ment | Intérêts, indexation et frais | 30 juin 2021 |
|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | |
| Green Bonds | 689 909 | 689 909 | – | – | 1 044 | 690 953 |
| Emprunt à Long Terme | 4 150 123 | 4 253 098 | (30 108) | – | 22 564 | 4 245 554 |
| Emprunt Europorte | 10 161 | 10 161 | (466) | – | – | 9 695 |
| Total emprunts non courants | 4 850 193 | 4 953 168 | (30 574) | – | 23 608 | 4 946 202 |
| Emprunt à Long Terme | 56 131 | 57 600 | 30 108 | (28 336) | 320 | 59 692 |
| Emprunt Europorte | 932 | 932 | 466 | (466) | – | 932 |
| Intérêts courus sur emprunts: | | | | | | |
| Green Bonds | – | – | – | – | – | – |
| Emprunt à Long Terme | 4 932 | 5 056 | – | – | (18) | 5 038 |
| Emprunt Europorte | – | – | – | – | – | – |
| Total emprunts courants | 61 995 | 63 588 | 30 574 | (28 802) | 302 | 65 662 |
| Total | 4 912 188 | 5 016 756 | – | (28 802) | 23 910 | 5 011 864 |

* Les emprunts au 31 décembre 2020 (calculés au taux de change de 1 £= 1,112 €) ont été recalculés au taux de change 30 juin 2021 (soit 1 £=1,165 €) pour faciliter la comparaison.

G.2 Instruments de couverture

En 2007, le Groupe a mis en place des instruments de couverture de sa dette à taux variable (tranches C1 et C2) sous forme de swaps de même durée et de même nominal (soit EURIBOR contre taux fixe de 4,90 % et LIBOR contre taux fixe de 5,26 %). Le montant nominal des swaps de couverture de flux de trésorerie est de 953 millions d'euros et de 350 millions de livres. Ces instruments ont été partiellement résiliés lors du refinancement de la tranche C de la dette au mois de juin 2017.

Ces instruments financiers dérivés sont comptabilisés au passif du bilan à leur juste valeur :

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 décembre 2020 | * Variations de la valeur de marché | Différence de change | 30 juin 2021 |
|-----------------------------|---------------------|---|-------------------------|------------------|
| Contrats libellés en euros | 991 939 | (162 528) | – | 829 411 |
| Contrats libellés en livres | 314 255 | (62 917) | 15 008 | 266 346 |
| Total | 1 306 194 | (225 445) | 15 008 | 1 095 757 |

* Enregistrées directement en capitaux propres.

Le montant négatif de la réserve de couverture de flux de trésorerie a évolué comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 décembre 2020 | Recyclage de la résiliation partielle juin 2017 | Variation de la part inefficace | Variations de la valeur de marché | Différence de change | 30 juin 2021 |
|-----------------------------|---------------------|--|------------------------------------|---|-------------------------|------------------|
| Contrats libellés en euros | 1 153 129 | (20 797) | – | (162 528) | – | 969 804 |
| Contrats libellés en livres | 440 366 | (7 759) | – | (62 917) | 20 974 | 390 664 |
| Total | 1 593 495 | (28 556) | – | (225 445) | 20 974 | 1 360 468 |

Au premier semestre 2021, ces instruments dérivés ont généré une charge de 29 millions d'euros enregistrée au compte de résultat (premier semestre 2020 : une charge de 30 millions d'euros).

G.3 Autres actifs financiers

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Obligations G2 | 335 437 | 322 223 |
| Autres* | 44 368 | 46 347 |
| Total non courant | 379 805 | 368 570 |
| Intérêt courus sur les obligations G2 | 191 | 195 |
| Total courant | 191 | 195 |
| Total | 379 996 | 368 765 |

* Dont 25 253 milliers d'euros (31 décembre 2020 : 25 253 milliers d'euros) détenus sur un compte DSRA conformément aux termes du Trust Deed pour les Green Bonds 2025 et 17 098 milliers d'euros de garantis versés auprès des réseaux nationaux RTE et National Grid dans le cadre du projet ElecLink (31 décembre 2020: 19 155 milliers d'euros).

G.4 Autres dettes financières

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|
| Frais sur opérations financières | 29 850 | 29 394 |
| Obligations locatives | 21 213 | 28 280 |
| Total non courant | 51 063 | 57 674 |
| Frais sur opérations financières | 1 946 | 1 496 |
| Obligations locatives | 15 964 | 18 712 |
| Total courant | 17 910 | 20 208 |
| Total | 68 973 | 77 882 |

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

G.5 Tableau de croisement des classes d'instruments financiers et catégories comptables et juste valeur

Le tableau ci-après présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Les différents niveaux de juste valeur sont définis à la note G.9 des états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021

| En milliers d'euros | | Valeur comptable | | | | | | Juste valeur | | | |
|---|--------------|--|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| | | Actifs financiers évalués à la juste valeur par capitaux propres | Titres au coût amorti | Créances au coût amorti | Instruments dérivés de couverture | Passifs au coût amorti | Total de la valeur nette comptable | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Classes d'instruments financiers | par résultat | par capitaux propres | au coût amorti | au coût amorti | dérivés de couverture | au coût amorti | comptable | 1 | 2 | 3 | Total |
| Actifs financiers évalués à la juste valeur | | | | | | | | | | | |
| Autres actifs financiers non-courants | | | | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actifs financiers non évalués à la juste valeur | | | | | | | | | | | |
| Autres actifs financiers non-courants / courants (note G.3) | | | | | | | | | | | |
| | - | - | 379 995 | - | - | - | 379 995 | 44 362 | - | 338 364 | 382 726 |
| Clients et comptes rattachés | | | | | | | | | | | |
| | - | - | - | 73 115 | - | - | 73 115 | - | - | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | | | | | | | |
| | 548 977 | - | - | - | - | - | 548 977 | 548 977 | - | - | 548 977 |
| Passifs financiers évalués à la juste valeur | | | | | | | | | | | |
| Instruments dérivés de taux (note G.2) | | | | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | 1 095 757 | - | 1 095 757 | - | 1 095 757 | - | 1 095 757 |
| Passifs financiers non évalués à la juste valeur | | | | | | | | | | | |
| Dettes financières (note G.1) | | | | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | 5 011 864 | 5 011 864 | - | 727 944 | 5 256 726 | 5 984 670 |
| Autres dettes financières (note G.4) | | | | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | 68 973 | 68 973 | - | - | - | - |
| Dettes d'exploitation | | | | | | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | 176 756 | 176 756 | - | - | - | - |

Au 30 juin 2021, l'information relative à la juste valeur de la dette financière a été déterminée conformément aux méthodes décrites à la note G.9 des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020, et en tenant compte de l'évolution des courbes de taux au 30 juin 2021.

G.6 Coût de l'endettement financier net

| En milliers d'euros | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 232 | 813 | 1 270 |
| Total produits financiers | 232 | 813 | 1 270 |
| Intérêts sur emprunts avant couverture : Emprunt à Long Terme et autre | (82 735) | (82 907) | (163 855) |
| Étalement des coûts de résiliation partielle des instruments de couverture | (28 556) | (28 482) | (56 696) |
| Intérêts sur emprunts : Getlink | (12 250) | (9 972) | (20 697) |
| Intérêts sur emprunts : Europorte | (138) | (147) | (291) |
| Immobilisation d'intérêts sur le financement du projet EleLink | 14 214 | 12 500 | 25 402 |
| Ajustement pour taux effectif | (4 711) | (5 786) | (11 201) |
| Sous-total | (114 176) | (114 794) | (227 338) |
| Indexation du nominal sur l'inflation | (19 089) | (3 705) | (14 252) |
| Total du coût de l'endettement financier brut | (133 265) | (118 499) | (241 590) |
| Total du coût de l'endettement financier net | (133 033) | (117 686) | (240 320) |

L'indexation du nominal sur l'inflation reflète l'effet estimé au 30 juin 2021 des taux annuels d'inflation français et britannique sur le montant en principal des tranches A de l'Emprunt à Long Terme, tel que détaillé à la note G.1.2 des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020.

G.7 Autres produits et (charges) financiers

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Gains de change latents * | 21 603 | 34 386 | 28 769 |
| Autres gains de change | 4 829 | 6 537 | 8 724 |
| Produits d'intérêts sur les obligations détenues par le Groupe | 4 153 | 1 626 | 4 822 |
| Autres | 40 | – | 4 651 |
| Autres produits financiers | 30 625 | 42 549 | 46 966 |
| Charges financières liées aux opérations financières : | | | |
| Frais des Green Bonds 2023 non encore amortis | – | – | (12 549) |
| Prime de remboursement sur les Green Bonds 2023 | – | – | (9 972) |
| Autres frais liés aux opérations financières | (709) | (6) | (1 868) |
| Sous-total | (709) | (6) | (24 389) |
| Pertes de change latentes * | (22 764) | (34 310) | (28 651) |
| Autres pertes de change | (5 728) | (3 991) | (6 395) |
| Charges d'intérêts sur contrats de location | (479) | (468) | (921) |
| Instruments de couverture : variation de la part inefficace | – | (1 942) | (1 599) |
| Autres | (11) | (16) | (37) |
| Autres charges financières | (29 691) | (40 733) | (61 992) |
| Total | 934 | 1 816 | (15 026) |
| <i>Dont gains/(pertes) latents nets</i> | <i>(1 161)</i> | <i>76</i> | <i>118</i> |

* Essentiellement issus de la réévaluation des créances et dettes intragroupes.

H. Capitaux propres et résultat par action

H.1 Évolution du capital social

| <i>En euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 550 000 000 actions ordinaires d'une valeur nominale chacune de 0,40€, entièrement libérées | 220 000 000,00 | 220 000 000,00 |
| Actions de préférence D d'une valeur nominale chacune de 0,01€, entièrement libérées | – | 11,27 |
| Actions de préférence E d'une valeur nominale chacune de 0,01€, entièrement libérées | 11,42 | 11,42 |
| Total | 220 000 011,42 | 220 000 022,69 |

Au cours du premier semestre 2021, 1 127 actions de préférence de catégorie D créées dans le cadre du programme 2018 des actions de préférence convertibles en actions ordinaires ont été annulées.

Les plans des actions de préférence convertibles en actions ordinaires sont décrits à la note E.5.3 de l'annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

H.2 Actions auto-détenues

Les mouvements relatifs aux actions auto-détenues pendant la période sont les suivants :

| | Programme de rachat d'actions | Contrat de liquidité | Total |
|--|----------------------------------|-------------------------|--------------------|
| Au 1er janvier 2021 | 11 595 861 | 381 499 | 11 977 360 |
| Actions transférées aux salariés (plans d'actions gratuites) | (1 334 556) | – | (1 334 556) |
| Exercice des options de souscription | (73 603) | – | (73 603) |
| Achat / (vente) net au titre du contrat de liquidité | – | 244 512 | 244 512 |
| Au 30 juin 2021 | 10 187 702 | 626 011 | 10 813 713 |

Les actions propres détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions approuvé par les assemblées générales des actionnaires et mis en œuvre par décisions du conseil d'administration sont affectées à l'effet, notamment, de couvrir des plans d'options d'achat d'actions et d'attributions d'actions gratuites.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2021

États financiers consolidés semestriels résumés

H.3 Profit / (perte) par action

H.3.1 Calcul du nombre d'actions

| | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| Nombre moyen pondéré : | | | |
| – d'actions ordinaires émises | 550 000 000 | 550 000 000 | 550 000 000 |
| – d'actions propres | (11 702 527) | (13 033 238) | (12 589 322) |
| Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action (A) | 538 297 473 | 536 966 762 | 537 410 678 |
| – effet des options de souscription | 90 250 | 133 822 | 111 292 |
| – effet des actions gratuites | 571 925 | 1 200 813 | 899 271 |
| – effet des actions de préférence | 878 230 | 2 962 333 | 1 904 133 |
| Nombre d'actions ordinaires potentielles (B) | 1 540 405 | 4 296 968 | 2 914 696 |
| Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action (A+B) | 539 837 878 | 541 263 730 | 540 325 374 |

Les calculs ont été effectués sur la base de :

- l'hypothèse d'exercice de toutes les options de souscription attribuées et toujours en circulation au 30 juin 2021. L'exercice de ces options reste conditionné aux critères décrits à la note E.5.1 des états financiers consolidés au 31 décembre 2020 ;
- l'hypothèse d'acquisition de toutes les actions gratuites attribuées aux salariés. Au premier semestre 2021, 426 250 des actions gratuites attribuées en 2019 ont été acquises par les salariés et 350 800 nouvelles actions gratuites ont été attribuées (voir note E.1 ci-dessus). Les caractéristiques des actions gratuites sont décrites à la note E.5.2 des états financiers consolidés au 31 décembre 2020 ;
- l'hypothèse d'acquisition de toutes les actions de préférence gratuites attribuées et toujours en circulation au 30 juin 2021. La conversion de ces actions de préférence reste conditionnée à l'atteinte des objectifs et des critères de présence décrits à la note E.5.3 des états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

H.3.2 Résultat net par action

| | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Part du Groupe : profit / (perte) | | | |
| Résultat net (en milliers d'euros) (C) | (123 082) | (78 820) | (112 704) |
| Résultat net par action (en euros) (C/A) | (0,23) | (0,15) | (0,21) |
| Résultat net par action après dilution (en euros) (C/(A+B)) | (0,23) | (0,15) | (0,21) |
| Activités poursuivies : profit / (perte) | | | |
| Résultat net (en milliers d'euros) (D) | (123 032) | (87 516) | (121 385) |
| Résultat net par action (en euros) (D/A) | (0,23) | (0,16) | (0,23) |
| Résultat net par action après dilution (en euros) (D/(A+B)) | (0,23) | (0,16) | (0,22) |
| Activités non poursuivies : profit / (perte) | | | |
| Résultat net (en milliers d'euros) (E) | (50) | 8 696 | 8 681 |
| Résultat net par action (en euros) (E/A) | (0,00) | 0,02 | 0,02 |
| Résultat net par action après dilution (en euros) (E/(A+B)) | (0,00) | 0,02 | 0,02 |

H.4 Détail des réserves consolidées par origine

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|------------------|---------------------|
| Contrats de couverture | (1 360 468) | (1 593 495) |
| Stock options, actions gratuites, actions de préférence et actions propres | (77 431) | (78 768) |
| Retraite | (43 205) | (98 973) |
| Impôts différés | 64 949 | 71 795 |
| Report à nouveau | 800 052 | 939 709 |
| Total | (616 103) | (759 732) |

I. Impôts sur les bénéfices

I.1 Impôts comptabilisés au compte de résultat

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2021 | 1er semestre 2020 | Exercice 2020 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Impôts courants sur bénéfices | 81 | (168) | (223) |
| Impôt différé | 3 447 | (2 612) | (90) |
| Total | 3 528 | (2 780) | (313) |

L'impôt sur les bénéfices est comptabilisé en intégrant au résultat du semestre le taux effectif d'impôt, estimé sur la base des prévisions internes, pour l'ensemble de l'exercice. La détermination des impôts différés s'est fondée sur le dernier plan d'affaires présenté au conseil d'administration du 17 juin 2021 et tient également compte des évolutions des taux impôts prévus au Royaume-Uni.

I.2 Variation des impôts différés au cours de la période

| <i>En milliers d'euros</i> | Au 31 décembre 2020 publié | Au 31 décembre 2020 recalculé | 2021 impact sur : | | | Au 30 juin 2021 |
|--|-------------------------------------|--|---|---|---------------------------------|--------------------|
| | | | le résultat des activités poursuivies | le résultat des activités non- poursuivies | l'état du résultat global | |
| Effets fiscal des différences temporelles liées aux : | | | | | | |
| Immobilisations | 81 574 | 68 756 | (5 670) | – | – | 63 086 |
| Écart d'acquisition ElecLink | (20 392) | (20 392) | – | – | – | (20 392) |
| Sursis d'imposition du profit de restructuration | (352 353) | (352 353) | – | – | – | (352 353) |
| Contrats de couverture | 64 782 | 64 782 | – | – | (3 646) | 61 136 |
| Autres | 9 631 | 9 876 | – | – | (3 200) | 6 676 |
| Pertes fiscales | 407 929 | 422 649 | 9 117 | – | – | 431 766 |
| Actifs / (passifs) d'impôts nets | 191 171 | 193 318 | 3 447 | – | (6 846) | 189 919 |

J. Événements postérieurs à la clôture de la période

Le 12 juillet 2021, le Groupe a été informé que la société d'Exploitation des Ports du Détroit a formé, le 14 juin 2021, un pourvoi en Cassation de la décision rendue le 18 mars 2021 par la Cour d'appel de Douai en faveur du Groupe dans le cadre du litige relatif à la prise en charge des frais de stationnement des navires du Groupe pendant leur occupation par les marins de SCOP SeaFrance en 2015.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Getlink SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les commissaires aux comptes, Paris La Défense, le 21 juillet 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Mazars

Philippe Cherqui
Associé

Francisco Sanchez
Associé

**ATTESTATION DU RESPONSABLE DU
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021**

J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés résumés pour ce semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Getlink SE et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport financier semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les états financiers consolidés semestriels résumés, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Yann Leriche,
Directeur général de Getlink SE,
21 juillet 2021



GETLINK SE

Société Européenne
au capital de 220 000 011,42 €
483 385 142 R.C.S. Paris
LEI : 9695007ZEQ7M0OE74G82

3, rue La Boétie 75008
Paris – France
www.getlinkgroup.com