



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

21 Juillet 2022



1 S1 2022 :
FAITS MARQUANTS

2 RÉSULTATS FINANCIERS

3 PERSPECTIVES

1

S1 2022 : FAITS MARQUANTS



S1 2022: FAITS MARQUANTS

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA D'EUROTUNNEL DE RETOUR À DES NIVEAUX PRE-COVID
LANCEMENT D'ELECLINK RÉUSSI

- 1 Reprise des trafics Eurotunnel**


Trafic Camions **+19%** vs S1 2021; Part de marché de **44%**
Trafic Voitures **x3,5**; Part de marché de **70%**
Passagers Eurostar **x16**
- 2 Gestion de l'inflation grâce à sa capacité à fixer ses prix et à la gestion des coûts**


Inflation: +10% vs S1 2019*
Yield: env. +31% vs S1 2019
Opex: -1% vs S1 2019
- 3 EBITDA solide**


EBITDA à 309 M€ dont 34 M€ provenant d'Eleclink
+206% vs S1 2021 (+19% vs S1 2019)
- 4 Lancements commercial et opérationnel d'Eleclink réussis**


Opérée à pleine capacité autorisée depuis le 25 mai
Lancement réussi des enchères journalières, mensuelles, trimestrielles et saisonnières. **35 M€ de CA** au S1 2022 dans un contexte de marché exceptionnel
- 5 Europorte**


Poursuite de la croissance rentable et durable
- 6 Plan Environnement en bonne voie**


Recyclage de la 1^{ère} génération de Navettes Camions
Note ESG MSCI France en amélioration à AA (vs A)

* 14% UK RPI et 6% FR CPI, sources ons.gov.uk et Insee

1

FORTE REPRISE DES TRAFICS

DES PARTS DE MARCHÉS VOITURES ET CAMIONS SUPÉRIEURES À CELLES PRE-COVID



REPRISE DU TRAFIC PASSAGERS



863 k : x3,5 vs 2021
PdM : 70%



3,303 M : x16 vs 2021

CENTRÉ SUR L'EXCELLENCE CLIENTS

Un environnement sûr (Covid)
Interruption de service P&O et difficultés dans les aéroports



FORTE DEMANDE POUR LE SERVICE FLEXIPLUS

11% du trafic / +600bp vs S1 2019

DIGITALISATION

Croissance mensuelle moyenne des réservations via l'app *My Eurotunnel* de 17% (lancée en mai 2021)



REPRISE DU TRAFIC CAMIONS



767 k : +19% vs 2021
PdM : 44%

UN ENVIRONNEMENT EXIGEANT

Une organisation agile : Brexit phase 2 / Difficultés de circulation dans le Kent / Interruption de service P&O



DES INVESTISSEMENTS AU SERVICE DE L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

Remplacement de la 1^{ère} génération de Navettes : réduction des coûts de maintenance et d'exploitation, amélioration de l'interopérabilité et de la capacité

1

FORTE REPRISE DES TRAFICS

LANCEMENT EN MAI D'UNE STRATÉGIE D'ENGAGEMENT CLIENT AMBITIEUSE GRÂCE À UN NOUVEAU CRM

Mise en place d'un nouveau CRM avec Salesforce, création d'un nouveau programme d'engagement client afin d'améliorer l'acquisition, l'activation et la fidélisation

- Proposer des messages hyper personnalisés, des offres à cible ajustable et améliorer l'engagement client
- Intégrer l'ensemble des données relatives aux clients dans une seule et unique fiche client
- Unifier le reporting et le partage de données entre les équipes
- Lancer de nouveaux programmes de fidélisation et d'offres
- Personnaliser des contenus web en fonction des préférences clients et des données



2 GESTION DE L'INFLATION ET DE LA CRISE ÉNERGÉTIQUE

PRIX

Yield c.+31% vs S1 2019

Test expérimental du service "First" (voie prioritaire) et *Electricity Value Adjustment* pour les camions

Actions marketing permettant une offre optimisée et un prix moyen passagers proche des niveaux de 2021 (malgré une normalisation des réservations et une tendance croissante aux réservations anticipées)

Indexation du *Railway Usage Contract* sur l'inflation

INFLATION ET HAUSSE DES PRIX DE L'ÉNERGIE

**IPC FR
+6% vs S1 2019***

**UK RPI
+14% vs S1 2019***

GESTION DES COÛTS

Opex: -1% vs S1 2019

Travail sur le contrôle des coûts et l'efficacité opérationnelle pour contrebalancer la hausse liée au Brexit et au Covid, l'inflation et la hausse des coûts de l'énergie

* sources ons.gov.uk and Insee, jan.-mai pour le Royaume-Uni et jan.-juin pour la France

3 UN EBITDA SOLIDE

EBITDA

309 M€

+208 M€* vs 2021

+49 M€* vs 2019

CASH (AU 30 JUIN 2022)

597 M€

EBITDA SOLIDE

EBITDA d'Eurotunnel supérieur à 2019 et première contribution d'ElecLink

TRÉSORERIE SOLIDE

Refinancement de la tranche C2A d'un montant de 425 M€ par une nouvelle obligation à taux fixe avec une maturité de 9 ans

Prochaine échéance de maturité en octobre 2025

Paiement de 54 M€ de dividende en juin

* Recalculé au taux de change du S1 2022 : 1£ = 1.182€



- **Capacité de transmission bidirectionnelle de 1000 MW** entre la France et le Royaume-Uni
- ElecLink (i) **améliore la sécurité énergétique** en France et au Royaume-Uni ; (ii) **contribue à la décarbonation** en permettant une plus grande proportion d'énergies renouvelables
- Un **exploit technique** : parfait fonctionnement du câble depuis le 1er jour d'exploitation
- Premier transfert d'énergie le 25 mai. **0,7 TWh transportés au S1**
- ElecLink gère l'infrastructure et **offre des contrats de capacité long-terme et court terme** à ses clients via des enchères de façon transparente et non discriminatoire
- La clientèle d'ElecLink se compose d'acteurs actifs sur le marché du trading transfrontalier : traders matières premières & producteurs d'électricité

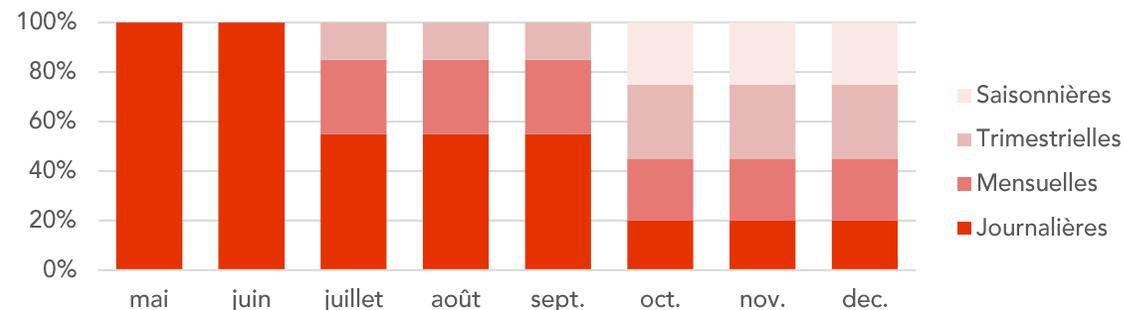
4

PREMIÈRE CONTRIBUTION D'ELECLINK AU CHIFFRE D'AFFAIRES

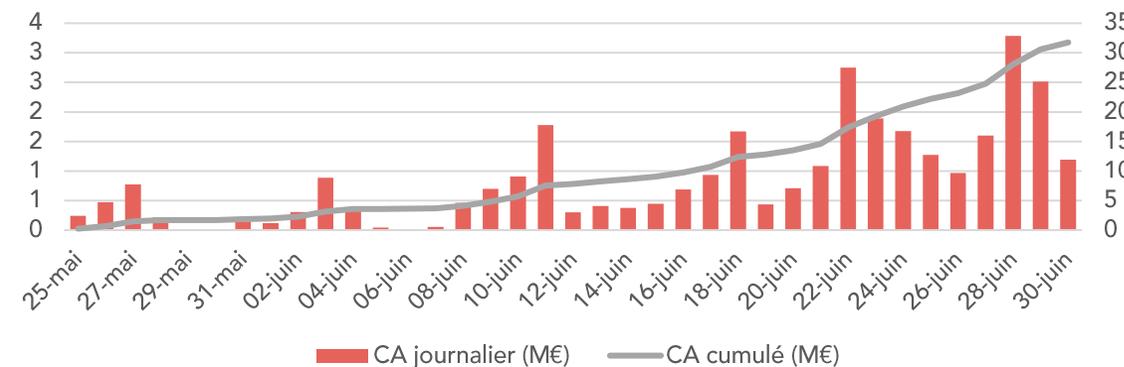
35 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES AU COURS DES 5 PREMIÈRES SEMAINES D'EXPLOITATION

- Première enchère le 24 mai
- Un portefeuille de contrats diversifié
- Des résultats d'enchères volatiles dans un contexte de marché exceptionnel
- 35 M€ de chiffre d'affaires au S1 2022 (cinq semaines d'exploitation)
- Calendrier et résultats des enchères disponibles sur www.jao.eu/auctions

Calendrier 2022 des attributions de capacités planifiées et réalisées par période



Ventes de capacités au S1



- ElecLink tire ses revenus de la capture d'une partie de la différence de prix de l'énergie (*spread*) entre la Grande-Bretagne et la France (vente aux enchères de capacités)
- Depuis le 25 mai, ElecLink a capté 76% du *spread* lors des enchères journalières (taux de capture du *spread*)

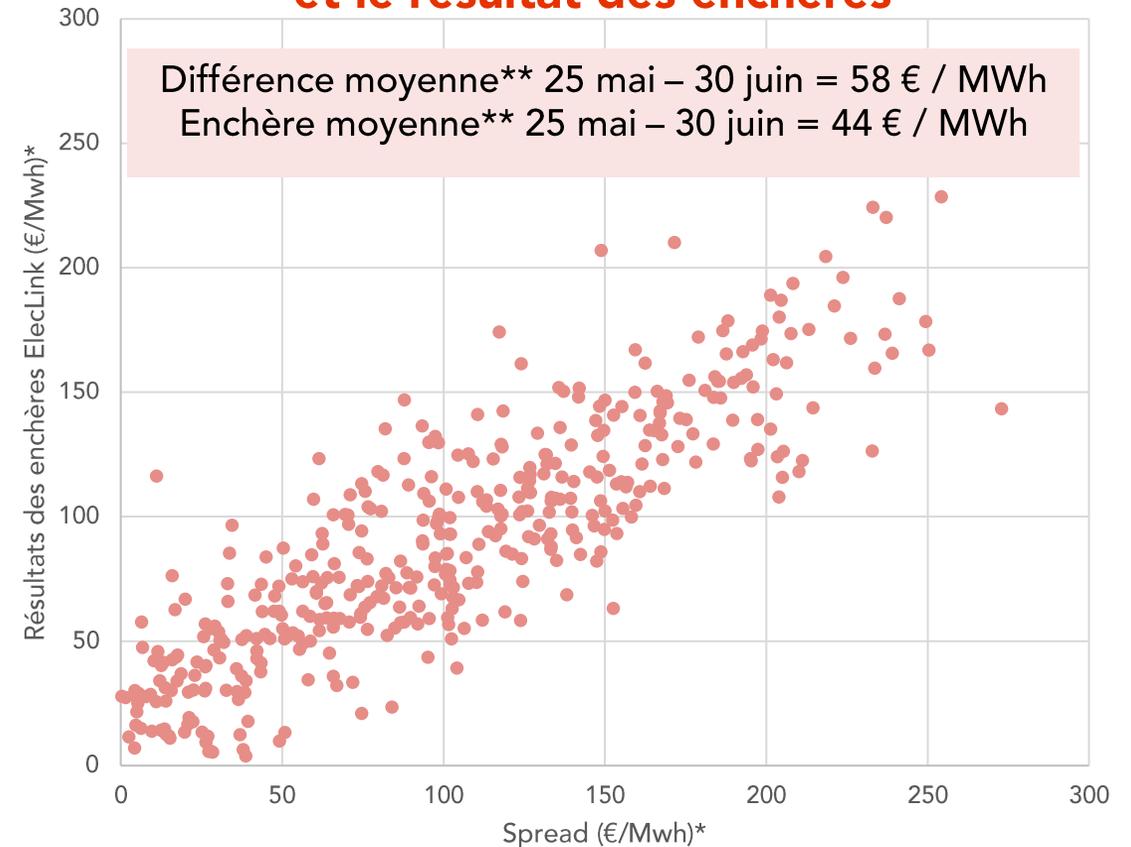
Mécanisme de la génération de revenus de capacité

S1 2022

Volume d'échanges d'électricité	0,7 TWh
x <i>Spread</i>	x 58 € / MWh
x Taux de capture du <i>spread</i>	x 76%
= Revenus des ventes de capacités	= 32 M€*

* Ne comprend pas le mécanisme de compensation (restriction de la capacité de transfert net avec National Grid) et les revenus du marché de la capacité

Corrélation entre le *spread* et le résultat des enchères



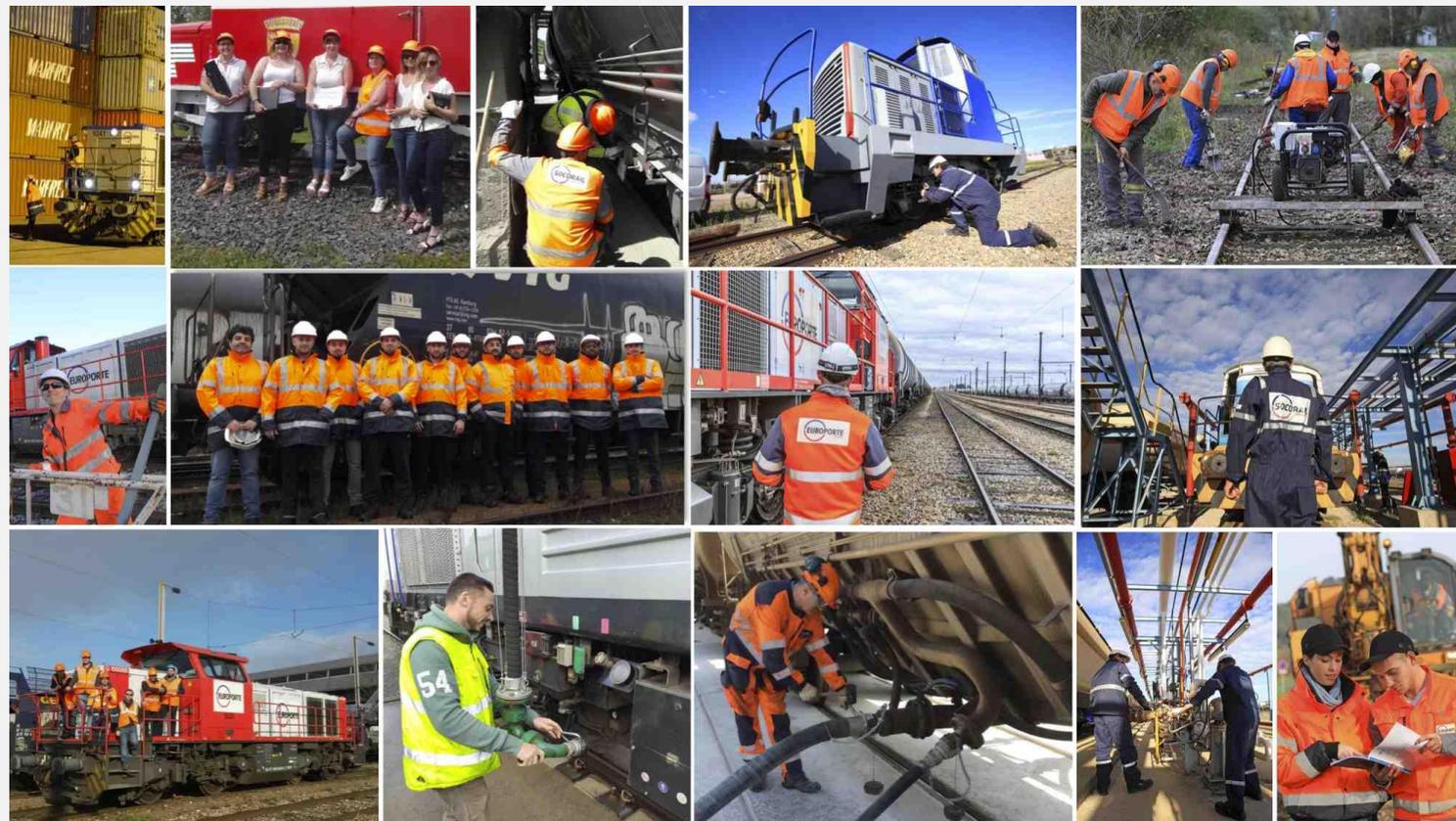
*Enchères journalières du 27 juin au 18 juillet

** Sources Epex Spot, Nordpool et JAO

5 EUROPORTE: DES OPPORTUNITÉS DE DÉVELOPPEMENT ACCRUES

INVESTISSEMENT DANS L'ETCS

- 1^{ère} entreprise française de fret ferroviaire à équiper ses locomotives Euro4000 avec cette technologie innovante de signalisation ferroviaire
- Supportera la croissance à l'international d'Europorte
- Promouvra le report modal longue distance au niveau européen



Remplacement de la 1^{ère} génération de Navettes

- Réduction des coûts de maintenance et d'exploitation
- Amélioration de l'interopérabilité et augmentation de la capacité

Recyclage de 6 Navettes

- 221 wagons: 7 800 tonnes de métal
- **Projet intégralement financé par les revenus de la vente des métaux**

Point d'étape

- 2 phases:
 - Sept 2021 – juin 2022 (3 Navettes)
 - Mars 2023 – déc. 2023 (3 Navettes)
- 95 wagons démantelés et 3 200 tonnes évacuées
- 100% recyclées/valorisées



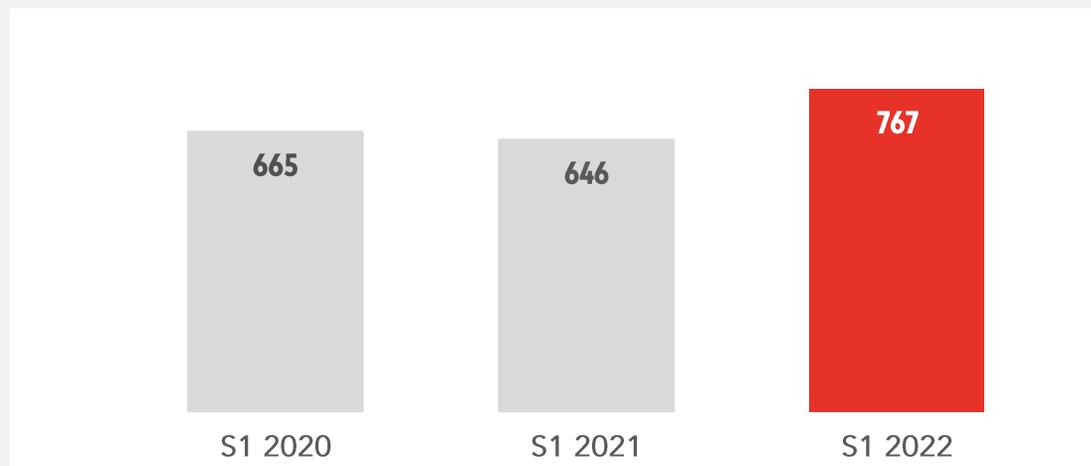
2 RÉSULTATS FINANCIERS



EUROTUNNEL AU S1 2022

TRAFICS NAVETTES

VOLUMES CAMIONS



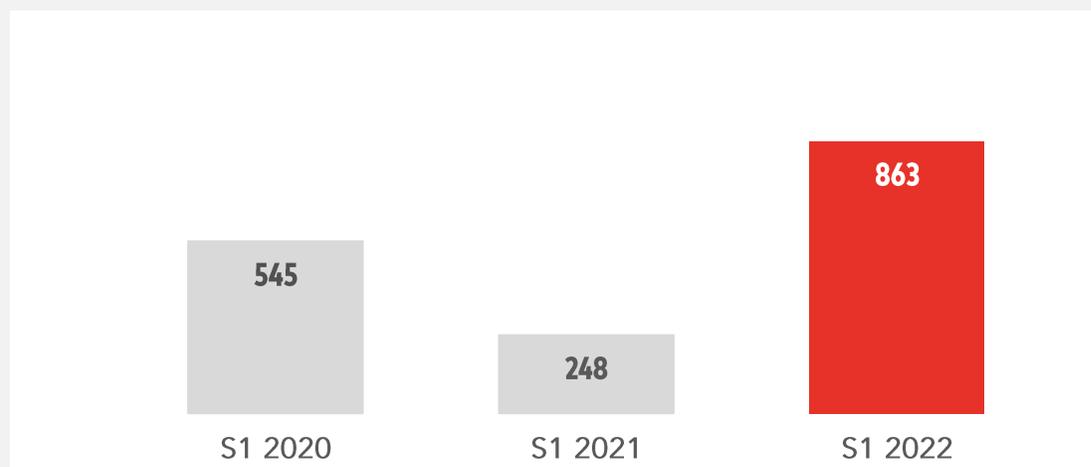
TRAFIC CAMIONS

+19%

Normalisation du marché



VOLUMES VOITURES



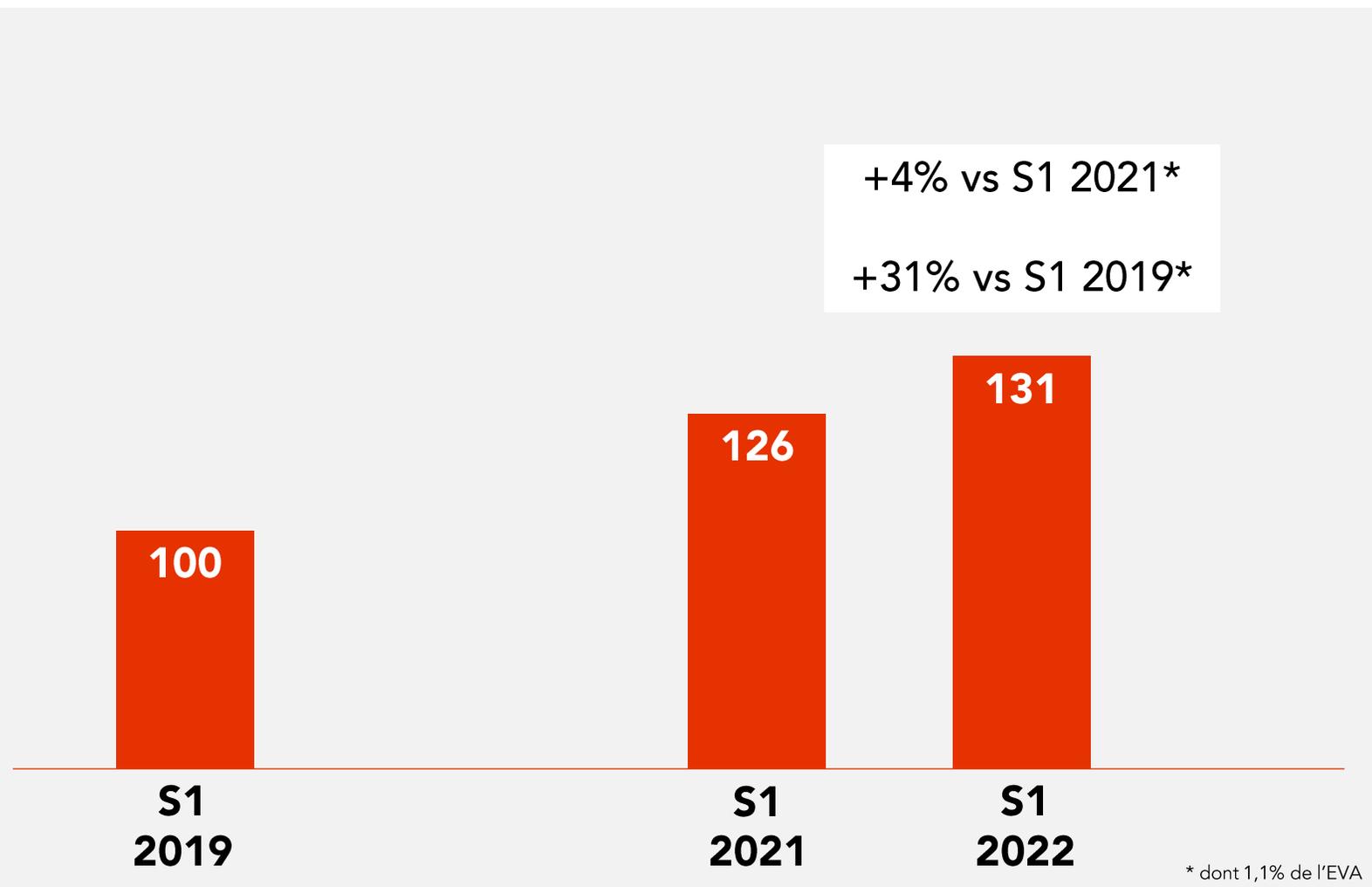
TRAFIC VOITURES

x3,5

Fin des restrictions de voyage

EUROTUNNEL AU S1 2022

NAVETTES: CAPACITÉ A FIXER SES PRIX CONFIRMÉE AUSSI BIEN POUR LES VOITURES QUE LES CAMIONS



REPRISE DES TRAFICS RENFORCÉE PAR UN YIELD SOLIDE



CAMIONS

- Augmentation raisonnable des prix
- Introduction de l'EVA (ajustement valeur électricité)
- Test expérimental de First (voie prioritaire)



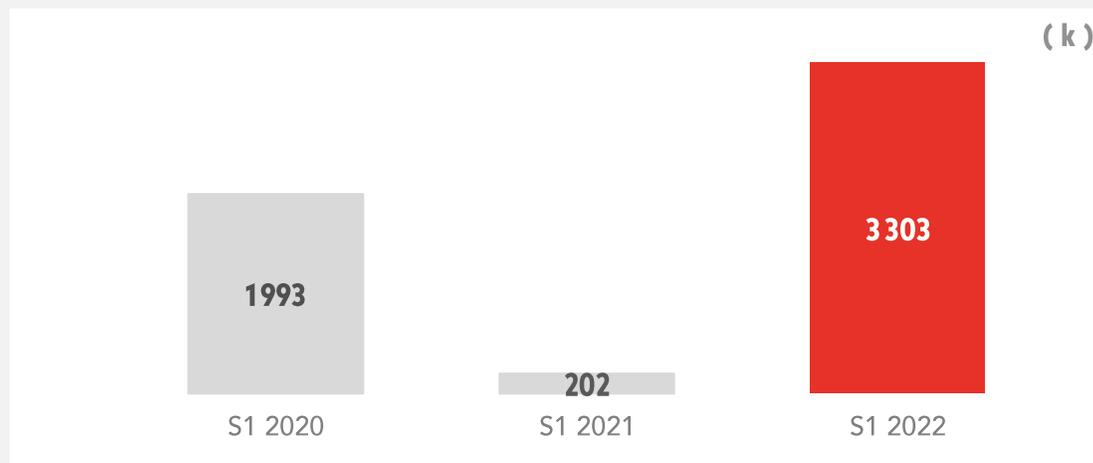
VOITURES

- Environnement de marché toujours spécifique
- Qualité de service premium
- Gestion du *yield* et nouvel outil de mise au point des prix
- Innovations commerciales

EUROTUNNEL AU S1 2022

RÉSEAU FERROVIAIRE

PASSAGERS EUROSTAR

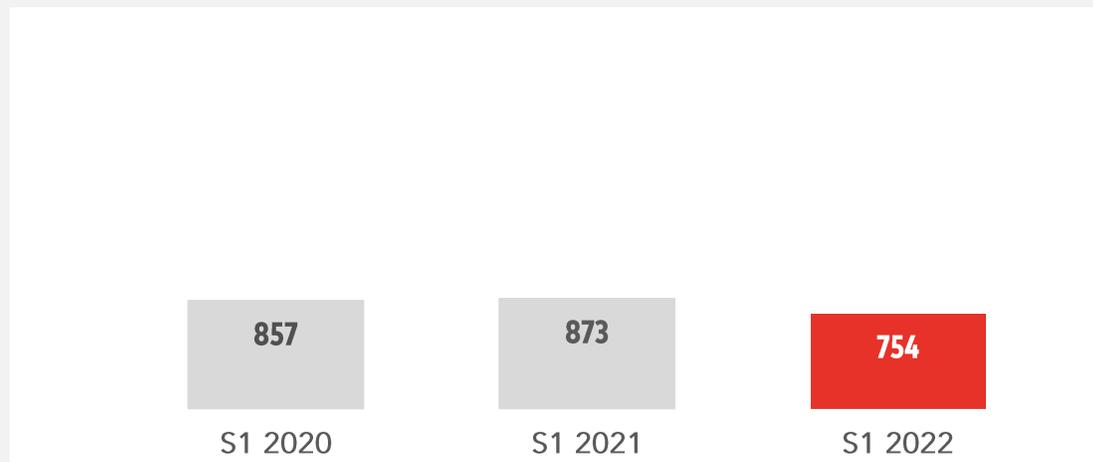


PASSAGERS EUROSTAR

x16

Rebond au T2, signe d'une grande appétence pour le voyage

NOMBRE DE TRAINS DE FRET



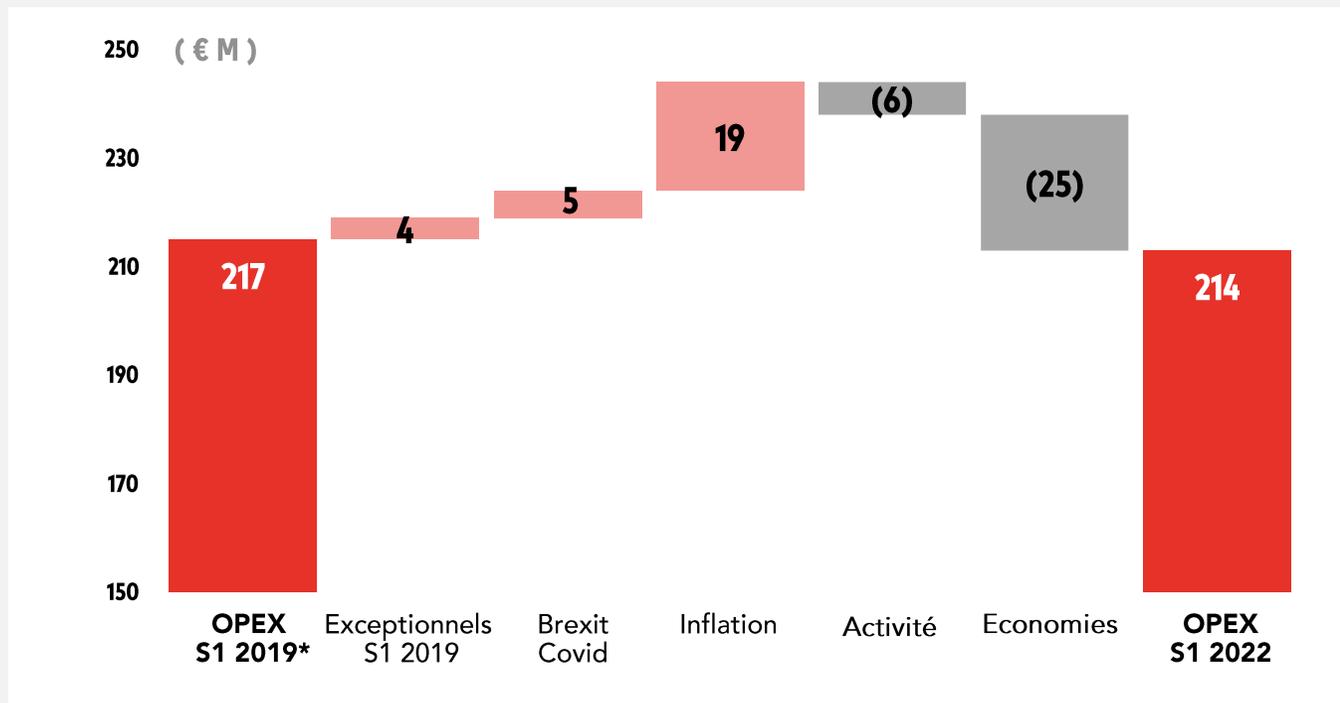
TRAINS DE FRET

-13%

EUROTUNNEL AU S1 2022

GESTION DES COÛTS

CHARGES D'EXPLOITATION D'EUROTUNNEL S1 2019-S1 2022



* Recalculé au taux de change du premier semestre 2022 : 1£ = 1,182€

** vs. 2019 à données comparables



OPEX

Travail sur l'efficacité opérationnelle afin d'atténuer l'effet de l'inflation

Impact de l'inflation: 19 M€, dont 11 M€ liés à la hausse de l'énergie** and 5 M€ liés à la hausse des salaires** (+6% vs S1 2019)

Économies de 25 M€, dont 2 M€ liés aux plans de départs volontaires au S1**

EUROTUNNEL AU S1 2022

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA SUPÉRIEURS AUX NIVEAUX PRE-COVID

CHIFFRE D'AFFAIRES ET EBITDA

COMPTE DE RÉSULTAT D'EUROTUNNEL

M€	S1 2022	S2 2021 ⁽¹⁾	VARIATION
Chiffre d'affaires⁽²⁾	474	262	+ 81 %
• Navettes	335	190	+ 76 %
• Réseau ferroviaire	129	67	+ 93 %
• Autres revenus ⁽²⁾	10	5	+ 100 %
Charges d'Exploitation	(214)	(179)	+ 20 %
EBITDA	260	83	+ 213 %

1) Recalculé au taux de change du premier semestre 2022: 1£ = 1,182€

2) Non inclus: compensation exceptionnelle de 4 M€ de l'État français au titre de 2019 en autres produits au S1 2021

EUROPORTE AU S1 2022

RENTABILITÉ CONFIRMÉE



HAUSSES DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU RÉSULTAT

EUROPORTE

M €	S1 2022	S1 2021	VARIATION
Chiffre d'affaires	68	66	+ 3 %
Charges d'exploitation	(53)	(52)	+ 2 %
EBITDA	15	14	+ 6 %

ELECLINK AU S1 2022

PREMIÈRE CONTRIBUTION AU CHIFFRE D'AFFAIRES ET À L'EBITDA



**SPREAD IMPORTANT
GÉNÉRANT UNE
CONTRIBUTION ÉLEVÉE AU
CHIFFRE D'AFFAIRES ET À
L'EBITDA AU COURS DES 35
PREMIERS JOURS
D'EXPLOITATION**

ELECLINK

€ M	S1 2022
Chiffre d'affaires	35
Charges d'exploitation	(1)
EBITDA	34

GETLINK AU S1 2022

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

M €	S1 2022	S1 2021 ⁽¹⁾	VARIATION
Chiffre d'affaires consolidé	577	328	+ 76 %
Charges d'exploitation	(268)	(231)	+ 16 %
Marge d'exploitation (EBITDA)	309	101	+ 206 %
Résultat opérationnel (EBIT)	222	7	ns
Frais financiers nets total	(177)	(134)	+32 %
Résultat net consolidé des activités poursuivies	52	-124	ns
Résultat net consolidé	52	-124	ns

La hausse des coûts financiers résulte pour l'essentiel des effets de la hausse significative des taux d'inflation britannique et français sur le coût de la tranche indexée de la dette d'Eurotunnel (pas d'impact immédiat sur la trésorerie)

1) Recalculé au taux de change du premier semestre 2022 : 1£ = 1,182€

GETLINK AU S1 2022

FREE CASH FLOW POSITIF

M €	S1 2022	S1 2021
Cash Flow opérationnel	283	125
Capex (hors ElecLink)	(59)	(24)
Service de la dette (et autres)	(134)	(131)
FCF *	90	-30
Capex ElecLink (et autres)	(29)	(31)
FCF après ElecLink	61	(61)

* Cash flow opérationnel courant - Investissements Eurotunnel & Europorte - Service de la dette (dont 32M€ de remboursement contractuel de la dette)

3

PERSPECTIVES



DANS UN CONTEXTE DE REPRISE DES TRAFICS, NOUS MAINTENONS UNE ATTENTION PARTICULIÈRE AU SERVICE CLIENT AFIN DE RENFORCER NOTRE LEADERSHIP

EUROTUNNEL: UN ENVIRONNEMENT TOUJOURS EXIGEANT

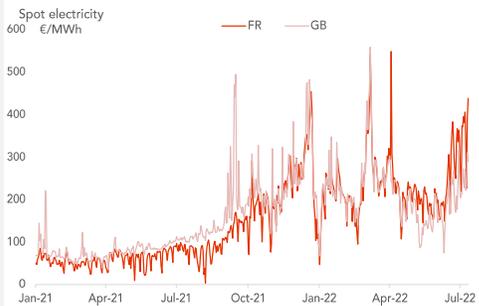
Forte concurrence



Contrôles aux frontières (dont EES)



Crise de l'énergie



Actions Climats nécessaires



ATTENTION PORTÉE SUR LE SERVICE CLIENT & L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

Engagement fort dans la bataille de la fluidité et de la vitesse grâce à l'innovation digitale

Amélioration de l'attention portée au client & actions marketing ciblées

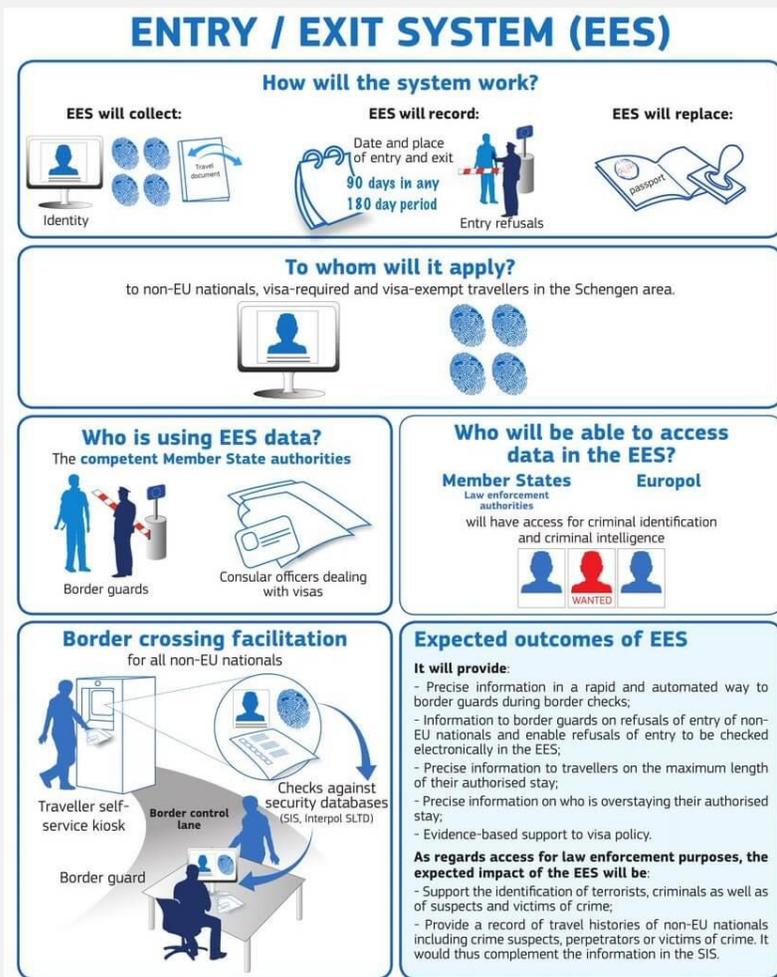
Rationalisation continue & digitalisation de nos opérations

Modernisation de la flotte

Réduction de notre empreinte carbone

TRANSFORMER EN OPPORTUNITÉS LES DÉFIS POSÉS PAR DES MARCHÉS EN CONSTANTE ÉVOLUTION

EUROTUNNEL: ENTRÉE EN VIGUEUR DE NOUVEAUX CONTRÔLES AUX FRONTIÈRES DE L'EUROPE (EES - ENTRY/EXIT SYSTEM)



Entry/Exit System (EES): il s'agit d'un système informatique automatisé permettant l'enregistrement des ressortissants des pays tiers (non-UE), titulaires d'un visa ou non, à chaque franchissement d'une frontière extérieure de l'Union européenne.

Le système enregistrera le nom de la personne, le type de document de voyage, les données biométriques (empreintes digitales et images faciales capturées), la date et le lieu d'entrée et de sortie.

EES entrainera une refonte totale de l'organisation des terminaux français et britanniques d'Eurotunnel

- Nouveau process opérationnel en cours de définition
- À la fois un risque (impact sur la fluidité des flux) et une opportunité (meilleure conception que la concurrence)

FORT POTENTIEL DE RENTABILITÉ À COURT TERME POUR ELECLINK

ELECLINK VA AMÉLIORER CONSIDÉRABLEMENT LA RENTABILITÉ DU GROUPE AINSI QUE SES CASH-FLOWS GRÂCE À DES REVENUS NON CORRÉLÉS AUX MARCHÉS HISTORIQUES DU GROUPE

2022: LANCEMENT COMMERCIAL ET OPERATIONNEL

CHIFFRE D'AFFAIRES S1

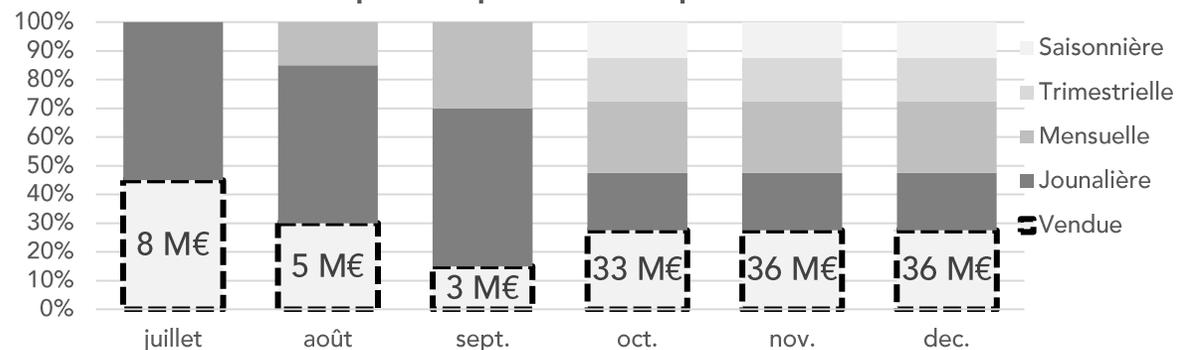
Calendrier	% de la capacité disponible vendue*	CA contractualisé *
S1	100%	35 M€
S2	29%	122 M€
2022	41%	156 M€

2023+: FONCTIONNEMENT OPERATIONNEL STANDARD

Gamme d'enchères équilibrée

Marchés de capacités FR & UK

Chiffre d'affaires réalisé par la vente de capacité et répartition prévue de la capacité restante



*au 30 juin 2022, y compris les revenus contractuels livrés et non livrés

Les contrats à terme actuels impliquent un fort potentiel de rentabilité en 2023

Volatilité trop importante pour réviser les perspectives long terme

Le mécanisme de partage des bénéfices est défini dans l'exemption** avec un déclencheur à 13 % de retour sur investissement. Son application détaillée sera discutée avec les régulateurs en 2022/2023

** L'exemption permet à ElecLink d'opérer comme une interconnexion marchande tout en apportant des contributions significatives à la France et au Royaume-Uni via un mécanisme de partage des bénéfices.

AMBITION



DANS UN ENVIRONNEMENT VOLATILE,
NOTRE AMBITION RESTE DE PROPOSER À
NOS CLIENTS DES SERVICES **DÉCARBONÉS**
ET D'UNE **GRANDE SIMPLICITÉ**, DE
SURPERFORMER NOS MARCHÉS ET
D'AMÉLIORER LE **RETOUR AUX**
ACTIONNAIRES

Notre objectif immédiat



Réaliser un bel été

Q&A

