



à vous

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES

1^{er} mars 2023

> Cher actionnaire,

Clairement, en 2022, **votre Groupe a changé de dimension.**

C'était déjà évident avec un chiffre d'affaires de plus de 1,6 Md€.

Nous annonçons maintenant des résultats 2022 sans appel :

L'EBITDA atteint 886 M€, (+198 %), après 142 M€ de provision liée au futur partage des profits d'ElecLink.

Cette performance se décline dans nos 3 activités :

Eurotunnel, dont le chiffre d'affaires a dépassé le milliard d'euros, affiche un **EBITDA de 593 M€**, en hausse de + 120 %. Après avoir traversé la crise sanitaire de façon incroyablement résiliente, le tunnel sous la Manche retrouve toute sa force d'attractivité.

Une discipline stricte en matière de gestion des dépenses a été maintenue dans le contexte de hausse du prix de l'électricité. Cette **maîtrise des coûts** est essentielle alors que, comme chacun sait, l'inflation est réapparue, à des niveaux non négligeables, notamment au Royaume-Uni. Sans en négliger la portée, nous intégrons cette dimension dans notre politique commerciale, que nous pouvons fixer librement. La qualité du service offert par Le Shuttle justifie notre différentiel de prix avec la concurrence. Et les péages Eurostar sont également réévalués en fonction de l'inflation.

ElecLink, en un peu moins de sept mois, a produit un **EBITDA de 264 M€**, après la provision de 142M€, en anticipation du futur partage des profits d'ElecLink. Les résultats d'ElecLink traduisent la disponibilité exceptionnelle du câble dans un contexte de très grande volatilité des prix de l'énergie. Cette infrastructure nouvelle a immédiatement conquis de très nombreux utilisateurs du fait de ses caractéristiques intrinsèques. Elle a accessoirement rendu un fier service à la France en compensant le déficit de production nucléaire.

Europorte, améliore encore ses résultats et atteint un **EBITDA de 29 M€**, ce qui en fait la seule entreprise de fret ferroviaire privée rentable sur un marché qui devrait logiquement se développer dans le cadre de la lutte contre le réchauffement climatique.

Le résultat net consolidé ressort à 252 M€.

Après investissements pour Eurotunnel et Europorte et service de la dette, le **Free Cash Flow** ressort à **714 M€**, la trésorerie au 31/12/22 atteignant quant à elle **1,2 Md€**.

La dette nette tombe sous la barre des 4 Md€. Le montant total cumulé des remboursements contractuels (hors remboursement de l'indexation de la tranche A) sur l'Emprunt à Long Terme mis en place en juin 2007 s'élève à 402 M€.

Enfin le fait que **le Groupe soit particulièrement vertueux en termes de RSE** est à lui seul un facteur majeur de progrès. Nous aurons l'occasion prochainement de faire une présentation spécifique sur ces sujets et de pouvoir annoncer une **ambition renforcée pour la réduction de notre empreinte carbone d'ici 2030.**

Malgré les incertitudes géopolitiques et économiques actuelles, nous nous fixons l'objectif **pour 2023 une nouvelle progression de l'EBITDA à plus de 910 M€** (comme indiqué après).

Le Conseil d'Administration, au vu des résultats 2022, va également proposer à votre Assemblée Générale du 27 avril prochain, de renouer avec une politique de dividendes croissants, telle qu'elle était mise en œuvre avant la crise sanitaire, en le fixant à **0,50 € par action, cinq fois plus que l'année dernière** et de + 39 % par rapport à celui versé en 2019. Sur la base de l'action au 23/02/2023, cela représente un rendement supérieur à 3 %.

Le Conseil propose aussi de nommer deux administrateurs en remplacement des deux départs de Mesdames Perrette Rey et Colette Lewiner (voir ci-après).

La stratégie du Groupe, telle qu'elle est mise en œuvre depuis de nombreuses années, vise à créer de la valeur pour l'actionnaire, sans prise de risques excessive et en s'appuyant sur des fondamentaux solides. Je crois que nos résultats 2022 en sont la preuve. Sachez que notre ambition de faire mieux reste intacte.

Fidèlement,

Jacques Gounon
Président de Getlink



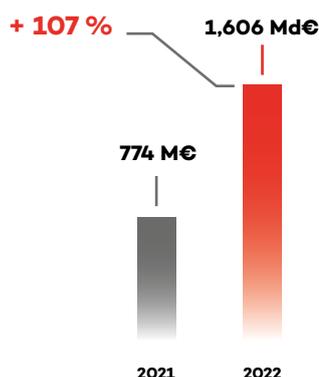


RÉSULTATS ANNUELS 2022



“ En 2022, Getlink a réalisé une performance de grande qualité dans toutes ses entités, portée par l’engagement des équipes et par la stratégie d’excellence opérationnelle au service des clients, augurant de bonnes perspectives pour 2023. Notre positionnement bas-carbone et notre capacité d’innovation nous placent favorablement au cœur des enjeux sociétaux et économiques des années à venir.”

Yann Leriche, Directeur Général de Getlink



CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au titre de l'exercice 2022 s'élève à 1,606 milliard d'euros.

“ **Performance record du Groupe, portée par la stratégie d'excellence opérationnelle et le succès de la mise en service d'Eleclink.** ”

› Groupe

- Chiffre d'affaires à 1,606 milliard d'euros (+107 %¹)
- EBITDA à 886 millions d'euros (+198 %), après provision d'un montant de 142 millions d'euros liée au futur partage des bénéfices d'Eleclink
- Free Cash Flow² à 714 millions d'euros
- Trésorerie au 31/12/2022 de 1,2 milliard d'euros
- Résultat net consolidé à 252 millions d'euros



› Eurotunnel

- Chiffre d'affaires à 1,049 milliard d'euros (+63 %)
- EBITDA à 593 millions d'euros (+120 %)



› Europorte

- Chiffre d'affaires à 137 millions d'euros (+5 %)
- EBITDA à 29 millions d'euros (+4%)



› Eleclink

- Chiffre d'affaires à 420 millions d'euros
- EBITDA à 264 millions d'euros, après provision d'un montant de 142 millions d'euros liée au futur partage des profits

¹ L'ensemble des comparaisons avec 2021 se fait au taux de change moyen de 2022 de : 1 £ = 1,168 €.

² Défini comme : flux de trésorerie issus de l'activité opérationnelle des activités courantes, déduction faites des dépenses d'investissement et du service de la dette.

› Perspectives 2023

Objectif EBITDA supérieur à
910 M€

Versement d'un dividende de
0,50€ par action

En 2023, Getlink continuera de renforcer sa performance et sa discipline opérationnelle, ainsi que sa capacité à innover pour soutenir sa trajectoire de création de valeur en dépit des évolutions contrastées de marché. Le Groupe poursuivra également ses investissements pour accentuer son leadership environnemental (déploiement de l'Oleo100, lancement des projets d'électricité verte sur site et rénovation vertueuse de la 1ère Navette Passager).

• **Objectif d'EBITDA supérieur à 910 millions d'euros**³ (+24 millions d'euros comparé à 2022) en prenant notamment en compte :

- le prix des futurs sur le marché de l'électricité tel que constaté au 2 février 2023, et une méthode similaire à celle retenue pour 2022 sur le partage des profits d'ElecLink ;

- une approche prudente sur le niveau des « business rates » d'Eurotunnel que la Valuation Office Agency a déclaré vouloir multiplier par près de 2,5, soit une charge additionnelle de l'ordre de 25 millions d'euros par an⁴.

• **Montant de CAPEX de l'ordre de 160 millions d'euros pour Eurotunnel**, pour améliorer sa performance opérationnelle et dans un souci de renforcement constant de la sécurité, accentuer son leadership environnemental, et renforcer ses leviers de croissance avec notamment :

- la modernisation du matériel roulant ;

- une campagne de renouvellement des rails du Tunnel ;

- la poursuite du développement des services de frontière intelligente.

• **Versement d'un dividende de 50 centimes d'euros par action**, sous réserve de l'approbation par l'Assemblée générale du 27 avril 2023 ; en croissance significative par rapport à son niveau pré-pandémie et en ligne avec la volonté du Groupe de partager la création de valeur avec ses actionnaires.

› Résultats financiers

1,606 Md€
de chiffre d'affaires consolidé

886 M€
EBITDA consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au titre de l'exercice 2022 s'élève à 1,606 milliard d'euros.

L'EBITDA consolidé s'établit à 886 millions d'euros, multiplié par près de trois par rapport à 2021 et porté par les excellentes performances de l'ensemble des activités du Groupe.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 659 millions d'euros, en hausse de 551 millions d'euros par rapport à 2021.

Le résultat net consolidé du Groupe de l'exercice 2022 s'élève à un profit de 252 millions d'euros après une perte de 229 millions d'euros en 2021.

La trésorerie au 31 décembre 2022 s'établit à un niveau record à 1,2 milliard d'euros, en amélioration de 478 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021.

› Pour en savoir plus

[Lire le communiqué de presse](#)
publié le 23 février 2023 sur le site de Getlink

[Consulter la présentation](#)
aux investisseurs institutionnels et analystes
financiers sur le site de Getlink

³ Sur la base du périmètre de consolidation actuel et d'un taux de change de 1£=1,15€, à environnement réglementaire et fiscal constant.

⁴ Si ce chiffre était confirmé, il serait contesté par le Groupe.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 27 AVRIL 2023

Le conseil d'administration lors de sa réunion du 22 février 2023 a agréé la candidature de deux nouveaux administrateurs dont la nomination sera soumise à la prochaine assemblée générale.

.....



Benoît de Ruffray

Agé de 55 ans, ancien élève de l'École polytechnique, diplômé de l'École nationale des ponts et chaussées et titulaire d'un master de l'Imperial College à Londres, Benoît de Ruffray débute sa carrière en 1990 au sein du groupe Bouygues. Après avoir dirigé d'importants projets à l'international, il devient en 2001 directeur de la zone Amérique latine. De 2003 à 2007, il est directeur général de Dragages Hong Kong, puis, en 2008, directeur général délégué de Bouygues Bâtiment International. Il devient directeur général du groupe Soletanche Freyssinet (groupe Vinci) en 2015. Benoît de Ruffray est nommé président-directeur général d'Eiffage, le 18 janvier 2016.

.....



Marie Lemarié

Agée de 50 ans, ancienne élève de l'École polytechnique, diplômée de l'ENSAE et de la Boston University (Master in Economics), Marie Lemarié débute sa carrière en tant qu'économiste (RexeCode) et gestionnaire d'actifs (State Street Banque). En 2003 elle rejoint le groupe Aviva où elle crée puis dirige la direction des investissements pour Aviva France jusqu'en 2011. En 2012, elle rejoint le groupe d'assurance français Groupama où elle dirige le pilotage des investissements, les fusions/acquisitions, le financement et la gestion de capital pour le compte du groupe. En 2018, elle rejoint SCOR Life Ireland comme directeur général.

ACTUALITÉS DU GROUPE



PARTENARIAT Eurotunnel / General Electric

Après cinq ans de tests, de travaux et d'études, Eurotunnel met en service le plus puissant compensateur statique synchrone du monde connecté à un système de traction électrique ferroviaire, le STATCOM. Fruit d'un investissement de 45 millions d'euros cette technologie développée en partenariat avec General Electric et en collaboration avec Eurostar, permet à Eurotunnel d'accroître la puissance et la stabilité du réseau électrique en particulier en période de pointe. Eurotunnel pourra faire circuler en permanence jusqu'à 16 trains de dernière génération simultanément dans le tunnel sous la Manche, soit 1 000 trains par jour, confirmant ainsi son potentiel de développement du transport transmanche bas-carbone. La technologie STATCOM inscrit la performance de l'infrastructure d'Eurotunnel dans un temps long et ouvre des perspectives de croissance en facilitant l'accès aux services transmanche pour les trains grande vitesse nouvelle génération.

RSE

Indice Groupe Égalité professionnelle

Getlink est très attaché au respect du principe d'égalité de traitement entre les femmes et les hommes. Cet engagement se traduit par l'application d'une politique équitable en matière de recrutement, d'accès à la formation, de rémunération et de promotion pour toutes les collaboratrices et tous les collaborateurs tout au long de leur carrière. L'indice égalité professionnelle est destiné à mesurer les écarts de rémunération entre les femmes et les hommes et met en évidence les points de progression sur lesquels agir. En 2022, en complément de l'indice Eurotunnel Services GIE, dont le score s'élève à 91/100, Getlink publie un indice Groupe de 94/100 : un excellent résultat qui témoigne de l'engagement du Groupe en faveur de l'égalité femmes-hommes.

Le Shuttle Freight Saint Valentin

Célébré presque partout en Europe, la Saint Valentin fut une belle occasion pour Eurotunnel de faire plaisir à ses clients Le Shuttle Freight en offrant des casquettes, des bonbons et des roses sur les terminaux de Coquelles et Folkestone. Un geste apprécié qui souligne la volonté d'Eurotunnel de se concentrer sur ses clients et veiller à leur apporter un service encore meilleur.





Actionnaires au nominatif optez pour l'e-convocation

Getlink propose à ses actionnaires au nominatif la possibilité de recevoir par e-mail le dossier de convocation à l'Assemblée Générale et d'exercer en ligne leurs droits de vote.

Opter pour l'e-convocation c'est choisir une modalité de convocation **simple, rapide, sécurisée et économique**. Vous contribuez ainsi à préserver l'environnement par la réduction de notre impact carbone, en évitant l'impression et l'envoi de dossiers papier par voie postale.

Pour celles et ceux qui n'ont pas encore choisi ce moyen de convocation, il vous suffit de vous rendre sur le site [Sharinbox](#) de Société Générale Securities Services, rubrique «Informations personnelles» puis renseignez ou vérifiez votre adresse e-mail. Cliquez ensuite sur la mention «S'abonner gratuitement» dans la section «E-services/E-convocations aux assemblées générales».

Souscrire à cette option vous permet de recevoir tous les documents relatifs à l'Assemblée Générale sans délai, dès le 1^{er} jour de l'ouverture des votes aux actionnaires.

› Prochains rendez-vous

20 avril 2023

Trafic et chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023



27 avril 2023

Assemblée générale de Getlink SE

20 juillet 2023

Résultats semestriels 2023