RÉSULTATS SEMESTRIELS

23 JUILLET 2019

GETLINK

SOMMAIRE

1 MESSAGES CLÉS

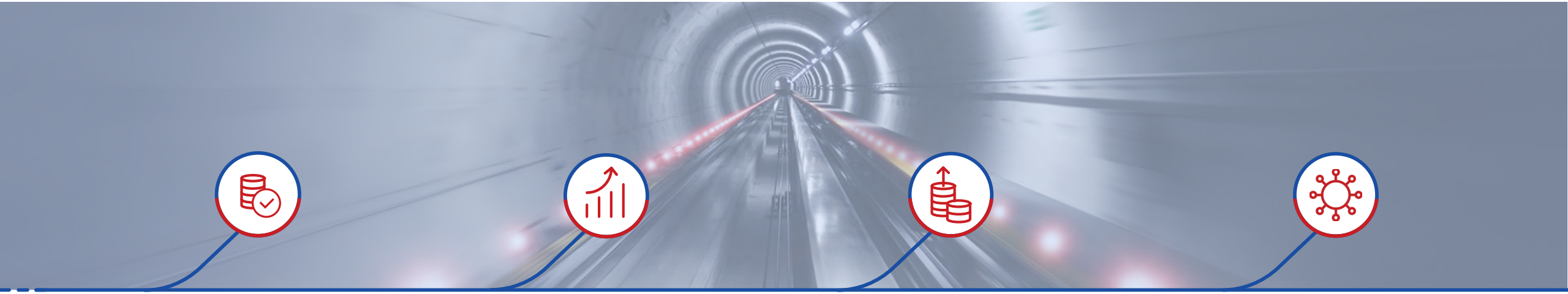
2 RÉSULTATS FINANCIERS

1

MESSAGES CLÉS

MESSAGES CLÉS

BONNES PERFORMANCES DANS LE CONTEXTE DU BREXIT



Eurotunnel

Pricing power confirmé

Yield Navettes **+c.3.5 %**

Europorte

Business solide, chiffre d'affaires et résultats en croissance

Augmentation du résultat net

EBITDA « ajusté de la grève »

Dividende

Distribution de 193 M€ au 1er semestre 2019, +20 %

MESSAGES CLÉS

GESTION PROACTIVE DES FLUX DE TRAFIC POST-BREXIT (1/3)

Frontière agile

Préserver la fluidité pour les camions et les passagers

—

c. 15 M€ Capex / 7 M€ Opex

budgeté en 2019

—

Camions

Investissement dans les installations douanières, pit stop, systèmes informatiques, parking «export France»

MESSAGES CLÉS

GESTION PROACTIVE DES FLUX DE TRAFIC POST-BREXIT (2/3)

MESSAGES CLÉS

GESTION PROACTIVE DES FLUX DE TRAFIC POST-BREXIT (2/3)

Passagers

Investissement dans les sas Parafe pour les passagers des bus

MESSAGES CLÉS

TRAFIC IMPACTÉ PAR LA GRÈVE DES DOUANIERS FRANÇAIS & LES GILETS JAUNES

Coût de la grève des douaniers français : 10 M€

Impact significatif sur les passagers (Eurostar et Shuttle) et sur le trafic camions. Réclamation déposée

Gilets jaunes

Image négative de la France auprès des touristes

MESSAGES CLÉS

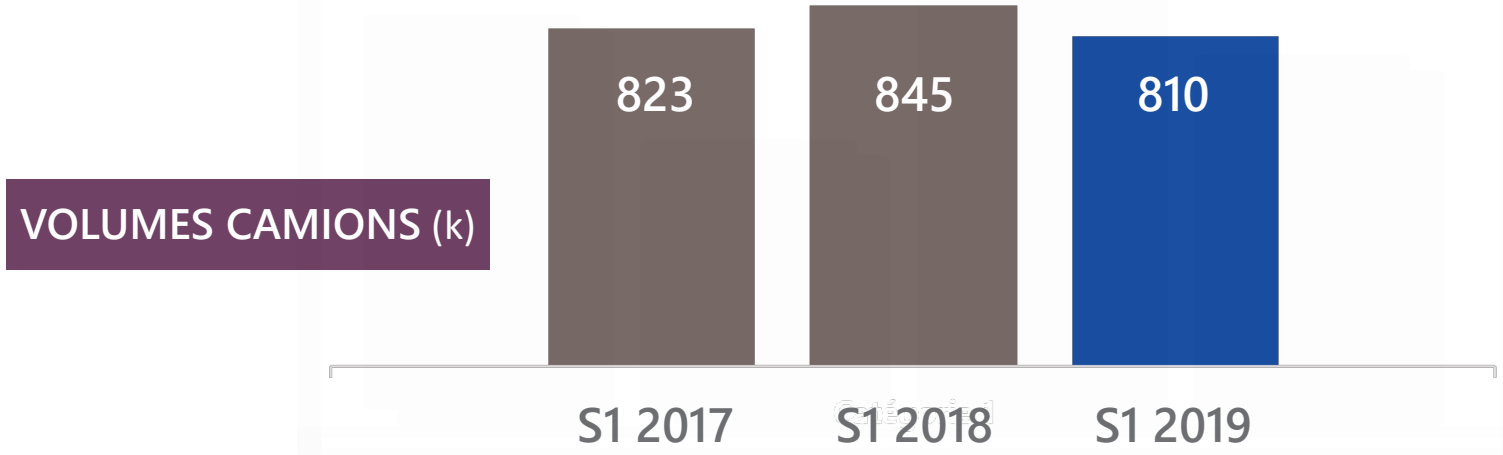
NAVETTES EUROTUNNEL : LÉGÈRE BAISSE DU TRAFIC DUE AU CONTEXTE DU BREXIT

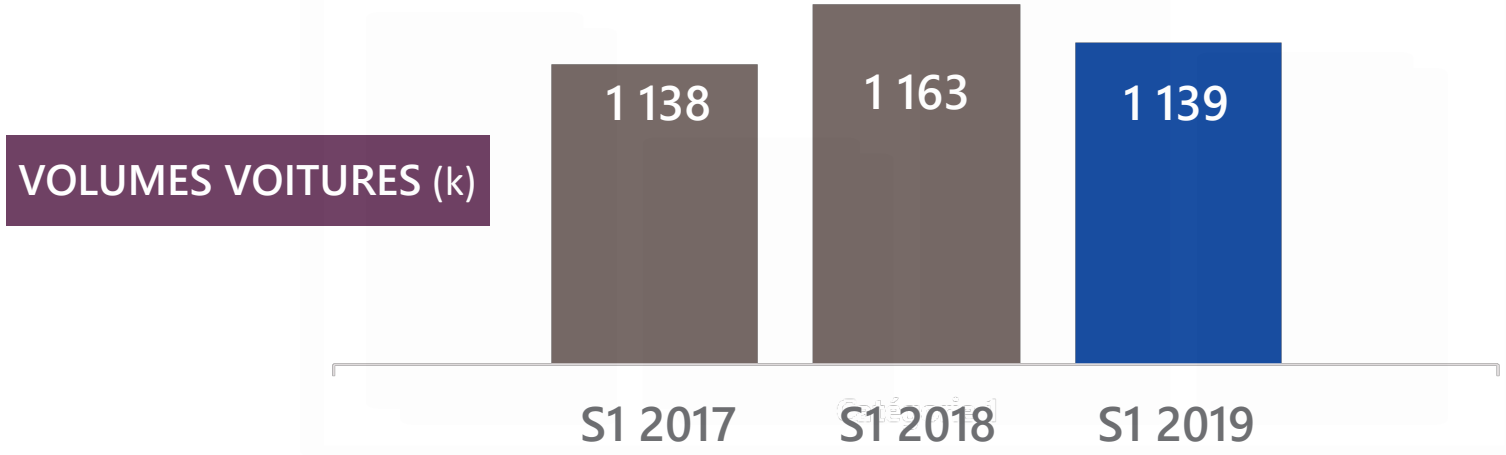
Trafic camions -4 %

Déclin du trafic lié à l'industrie et à l'automobile. Résistance des flux de marchandises périssables et du e-commerce

Trafic voitures -2 %

Performance solide malgré un impact du Brexit sur le trafic des vacances de Pâques

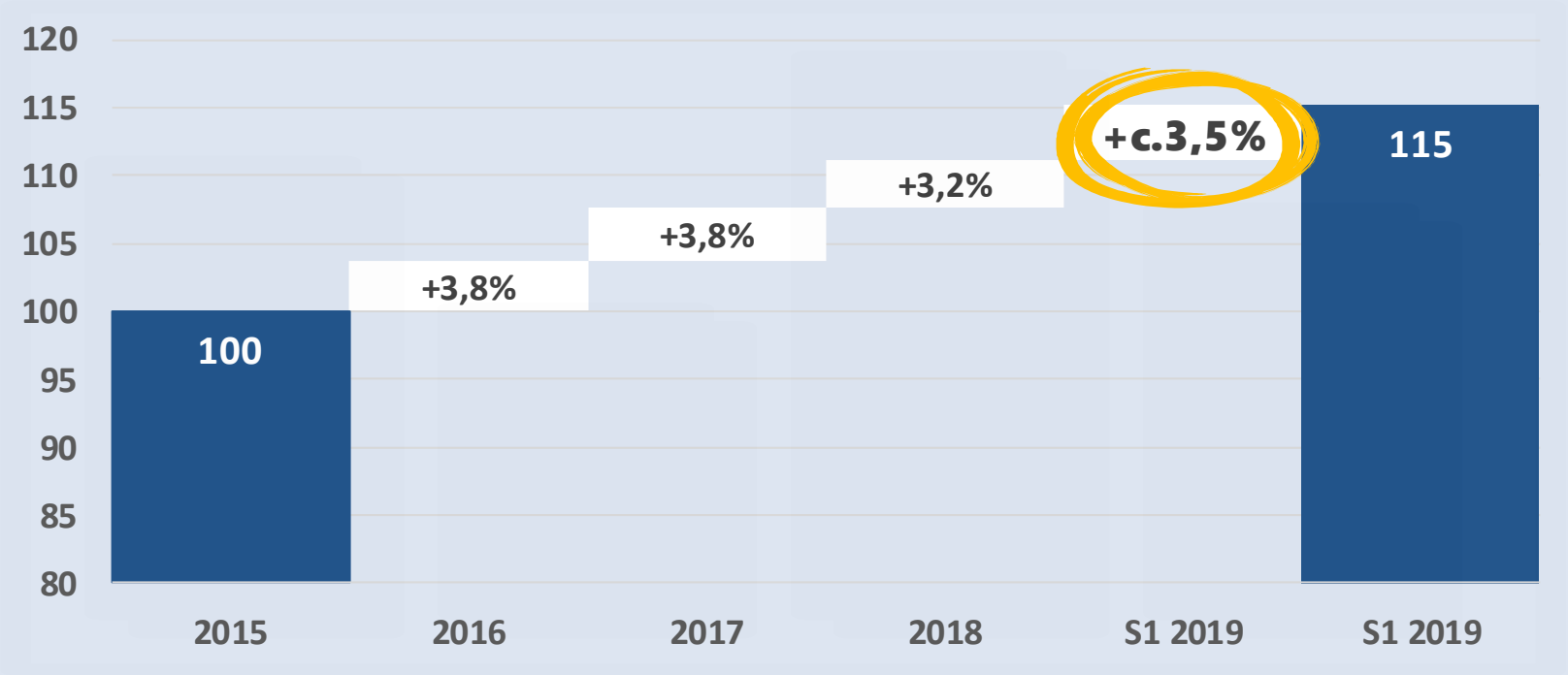




MESSAGES CLÉS

NAVETTES EUROTUNNEL : STRATÉGIE PREMIUM QUI SOUTIENT LE PRICING POWER

Augmentation du yield des Navettes Eurotunnel 2015-2019*



Augmentation du yield +c.3,5 % au S1 2019

vs. inflation zone Euro *
+1,4 % (CPI)

vs. Inflation R-U *
+1,9 % (CPI)

*A taux de change constant, Source : Eurotunnel, ONS, Eurostat

MESSAGES CLÉS

RÉSEAU FERROVIAIRE : AMSTERDAM SOUTIENT LA CROISSANCE

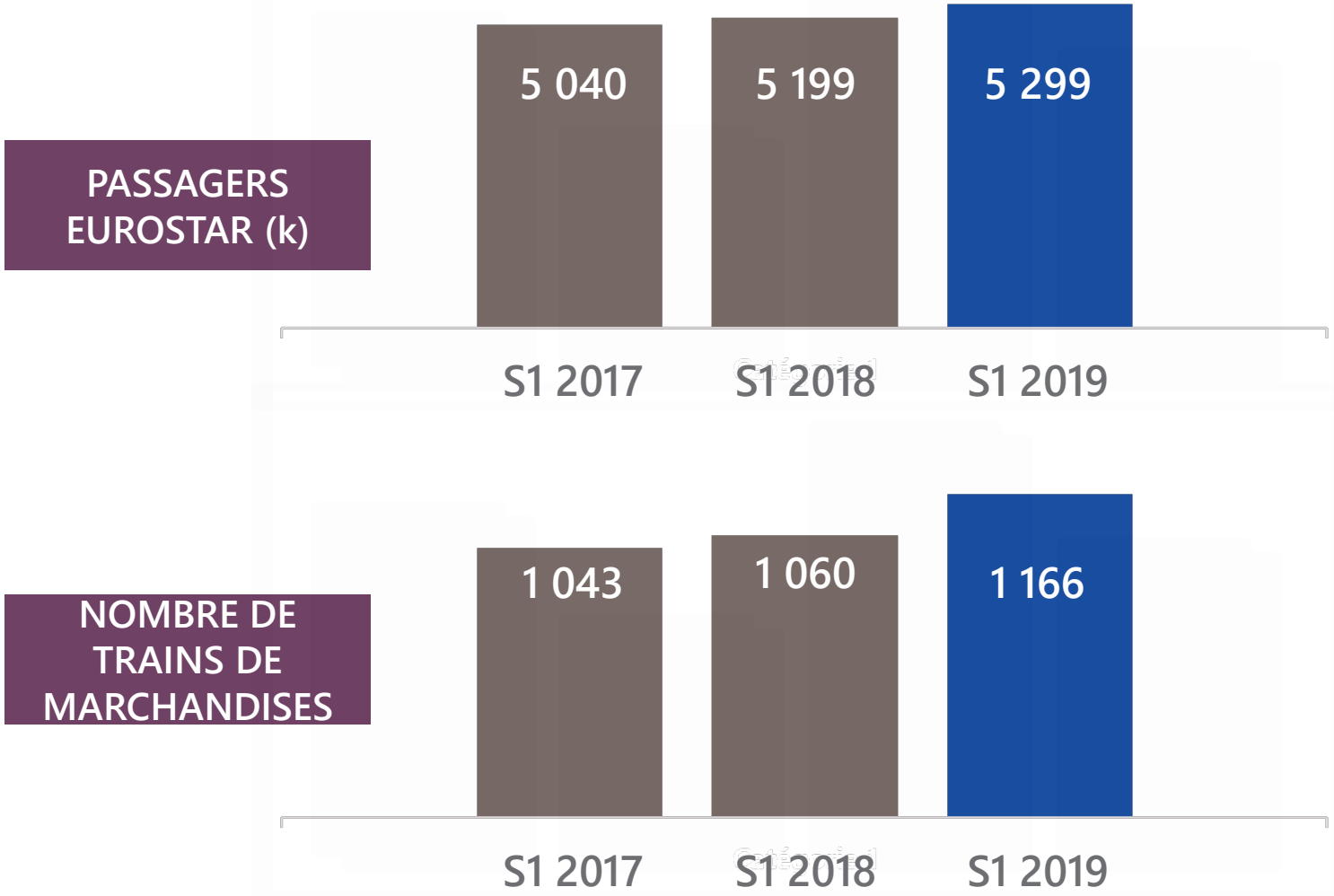
Passagers Eurostar
+2 %

La croissance du trafic d'Amsterdam compense l'impact négatif des grèves des douaniers français

—

Trains de marchandises
+10 %

Développement positif grâce à une gestion interne du terminal de Fréthun



MESSAGES CLÉS

EUROPORTE : CROISSANCE RENTABLE

Chiffre d'affaires
+10 %
Nouveau trafic pour Total et augmentation du secteur pétrochimique

—

EBITDA
+12 %
Focus sur la croissance rentable

MESSAGES CLÉS

ELECLINK : EN ATTENTE DE L'APPROBATION COMPLÈTE DE LA COMMISSION DE SÉCURITÉ

Station de conversion

Hélice pour tirer le câble

INVESTISSEMENT : **71 M€** pour le S1 2019 et **524 M€** à ce jour

Mise en service prévue en 2020

3

RÉSULTATS FINANCIERS DU S1 2019

EUROTUNNEL AU S1 2019

PERFORMANCE SOLIDE DANS LE CONTEXTE DU BREXIT

Chiffre d'affaires des Navettes stable, grâce à l'augmentation du yield pour les Navettes Passagers et Camions

—

10 M€ de manque à gagner à cause de la grève des douaniers français

—

3 M€ d'impact du Brexit sur les coûts

Eurotunnel + Getlink

M€	S1 2019	Variation	S1 2018*
Chiffres d'affaires	**457**	+1 %	452
Navettes	**297**	-	297
Réseau ferroviaire	**153**	+3 %	148
Autres	**7**	-	7
Charges d'exploitation	**-214**	+5 %	-203
EBITDA	**243**	-2 %	249

EBITDA ajusté de la grève +2 %

Programme de réduction des coûts mis en place

** Au taux de change du S1 2019 : 1 £ = 1,145 €*

EUROPORTE AU S1 2019

CROISSANCE DE LA RENTABILITÉ

Nouveau contrat avec Total

Accroissement de l'activité du secteur **pétrochimique**

M€	S1 2019	Variation	S1 2018
Chiffre d'affaires	**66**	+10 %	60
Charges d'exploitation	**-53**	+10 %	-48
EBITDA	**13**	+12 %	12

GETLINK

BÉNÉFICE NET : 41 M€, EN AUGMENTATION DE 5 %

Compte de résultat consolidé

En M€	H1 2019	H1 2018*	Δ%
Chiffre d'affaires	**523**	512	+2 %
Charges d'exploitation	**-268**	-252	+6 %
EBITDA	**255**	260	-2 %
EBIT	**164**	172	-5 %
Coût de l'endettement financier net	**-127**	-136	
Profit net consolidé	**41**	39	+5 %

** Recalculé au taux de change du S1 2019 : 1£ = 1,145 €*

GETLINK SE

GÉNÉRATION SOLIDE DE FREE CASH FLOW

Tableau des flux de trésorerie

En M€	S1 2019	S1 2018*	
CF d'exploitation	**291**	271	
CAPEX (ex. ElecLink)	**-41**	-31	
Service de la dette (et autres données financières)	**-121**	-132	
FCF	**129**	**108**	**+21 M€**
Capex ElecLink	**-60**	-79	
FCF après ElecLink	69	29	+ 40 M€

** IFRS 16*

ACCORD DE 33 M£ AVEC LE DÉPARTEMENT DES TRANSPORTS BRITANNIQUE (DfT)

Accord de 33 M£ avec le Département des Transports britannique suite à notre réclamation contre l'attribution des contrats aux ferries

—

11 M£ encaissés
au S1 2019.
Solde de 22 M£ en 2020/2021

—

Pas d'impact sur le compte de résultat en 2019

—

Nouvelle consultation par le gouvernement britannique
à laquelle Eurotunnel participera

GETLINK : CONFIANCE DANS UNE CROISSANCE FUTURE MALGRÉ UNE INCERTITUDE À COURT TERME

Scénario du Brexit avec accord (1) : non applicable

Accord sur le Brexit non atteint en mars 2019

–

Scénario retenu : No deal (2)

Le scénario 2 est basé sur une faible économie et sur une faible activité touristique britannique

–

Augmentation des dividendes confirmée

0,41 € de dividende pour 2019

OBJECTIFS FINANCIERS POUR 2019

EBITDA*
Scénario 1 : 575 M€
Scénario 2 : 560 M€

DIVIDENDE
0,41 €
(+0,05 € vs 2018)

HORIZON 2022 + ELECLINK

EBITDA**
+735 M€

DIVIDENDE
+0,05 € p.a.

** Au taux de change de 1 £ = 1,128 € et périmètre constant*
*** Au taux de change de 1 £ = 1,14 € et périmètre constant*

CONTACTS

Jean Baptiste ROUSSILLE

co-Head of IR
00 33 1 40 98 04 81

jean-baptiste.roussille@getlinkgroup.com

Michael SCHULLER

Corporate Finance Director
co-Head of IR
00 44 1303 288 719

michael.schuller@getlinkgroup.com