

# Résultats semestriels 2017

25 juillet 2017

Jacques Gounon – Président-Directeur général



## Sommaire de la présentation

1. MESSAGES CLES

2. CHIFFRES CLES DU S1 2017

3. RESULTATS FINANCIERS DU S1 2017

1



MESSAGES CLES



# UN 1<sup>ER</sup> SEMESTRE REMARQUABLE EN CREATION DE VALEUR GRÂCE AU PRICING POWER ET CONTRÔLE DES COÛTS

**CHIFFRE  
D'AFFAIRES**

**+3 %\***

**EBITDA**

**+8 %\***

**Flux de  
trésorerie  
opérationnelle**

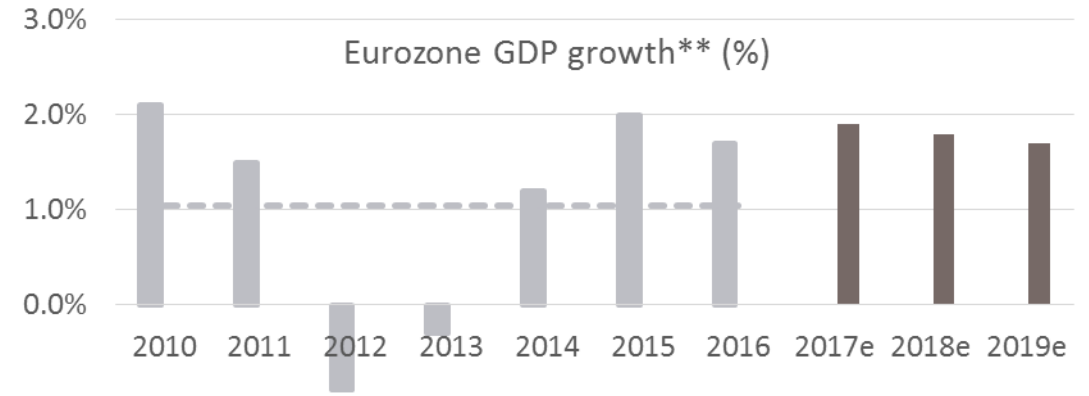
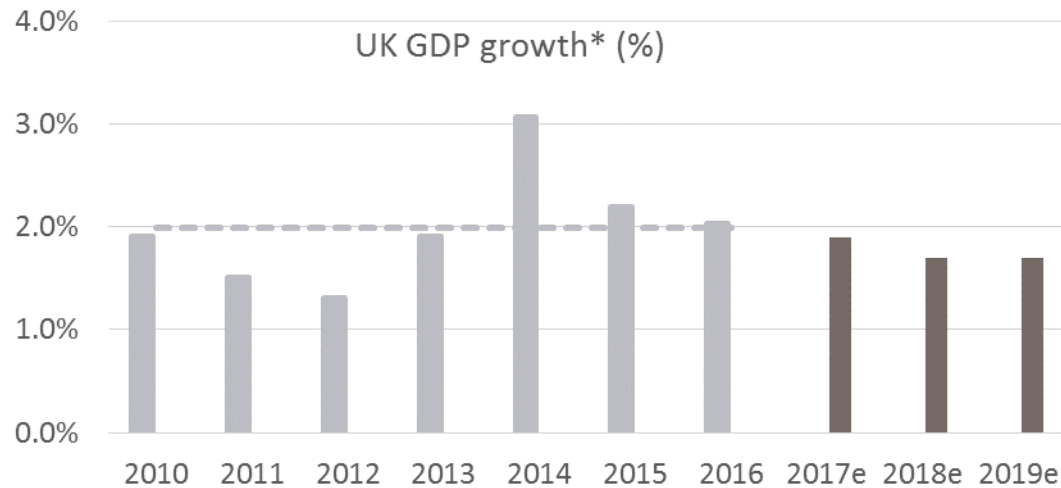
**262 M€\*\***

\* Au taux de change du S1 2017: 1 £ = 1,161 € et hors activités non poursuivies

\*\* Au taux de change du 30/06/2017 : 1 £ = 1,137 €

# MESSAGES CLES

## Economies britannique et européenne solides



### ○ UK : bonne dynamique pour 2018 et 2019

- En mai, la Bank of England a relevé ses estimations de croissance du PIB pour 2018 et 2019

### ○ Zone euro

- «La reprise économique dans la zone euro devrait continuer à un rythme supérieur à celui que nous avons prévu antérieurement» (BCE, juin 2017)

# MESSAGES CLES

## Brexit : accélérateur de digitalisation

---

- **25% des échanges commerciaux entre UK et Continent passent par le Tunnel**
  - Le *Premium Trade* : les flux à valeur ajoutée, (le juste-à-temps, les produits frais, les livraisons rapides)
  - L'industrie requiert vitesse et fréquence (*frictionless border*)
- **Anticiper une éventuelle évolution des contrôles frontaliers à l'horizon 5 ans+**
  - Accélérer les développements digitaux en cours – *Registered Driver Scheme*
  - Travailler en étroite collaboration avec les parties prenantes industrielles (logistique, industries) ainsi que les Etats (Gouvernements, douanes, police,...)
  - Créer la Frontière Virtuelle
  - Maintenir les avantages concurrentiels
- **Eurotunnel, une frontière terrestre stratégique**
  - Nombreuses visites de hauts responsables des gouvernements britannique, français, Commission européenne
  - Conférences et rencontres avec les officiels et les représentants de l'industrie
  - Comprendre, anticiper, préparer, créer des opportunités

## MESSAGES CLES

Solide niveau de trésorerie à 550 M€\*



\* Au taux de change du 30 juin 2017: 1£ = 1,137 €

2



## CHIFFRES CLES DU S1 2017





# LIAISON FIXE AU S1 2017

## Une solide performance

**Solide position  
concurrentielle**

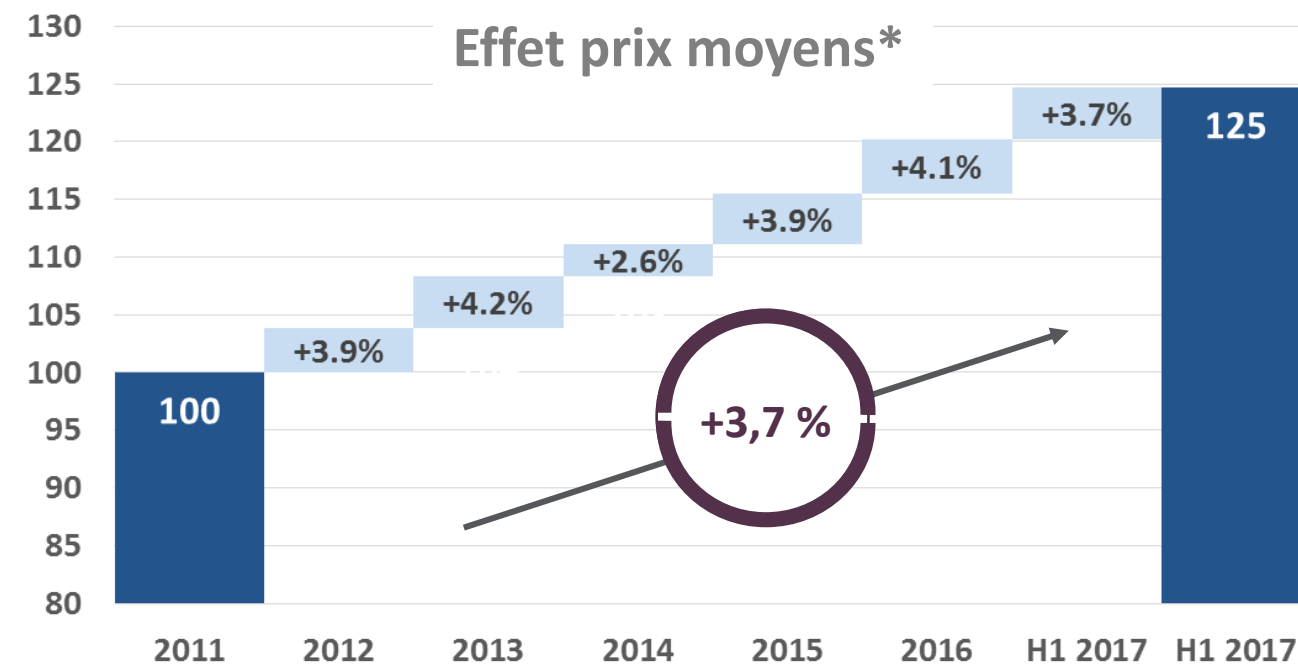
**Augmentation  
des prix moyens  
bien supérieure  
à l'inflation**

**Marge  
d'EBITDA  
en progression**

**+** *Environnement concurrentiel stabilisé, leader sur les prix, contrôle des coûts*

# Liaison Fixe

## Succès constant des augmentations des prix moyens

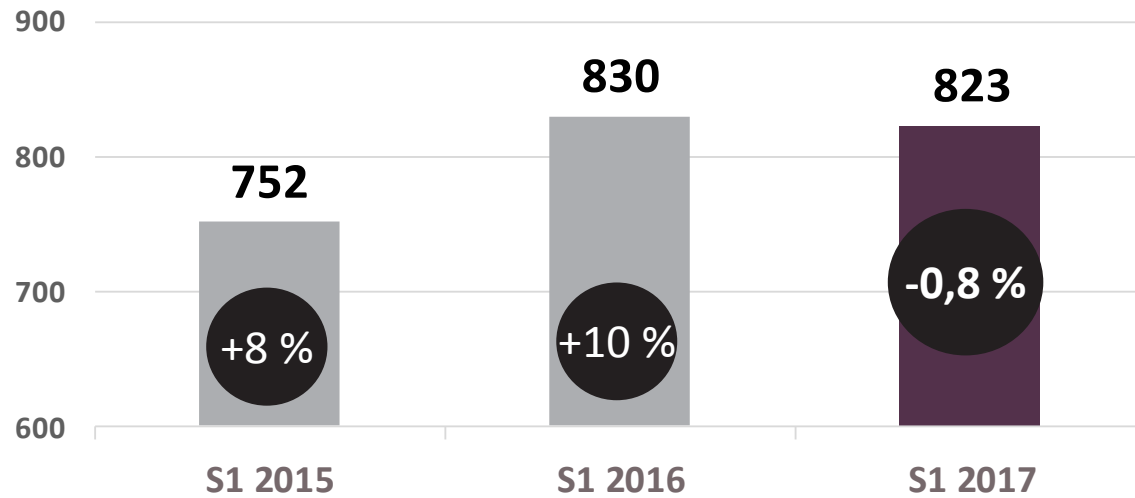


- **Forte augmentation des prix moyens depuis 2011**
  - Supérieure à l'inflation
  - Véhicules passagers : management dynamique du *yield* et Flexiplus
  - Camions : *pricing power* et jours de trafic de pointe
- **2017 et au-delà**
  - Jours additionnels de trafic de pointe
  - Rationalisation du marché des ferries avec deux opérateurs
  - Aucun risque d'un nouveau concurrent

# LIAISON FIXE – NAVETTES CAMIONS ET PASSAGERS EUROTUNNEL AU S1 2017

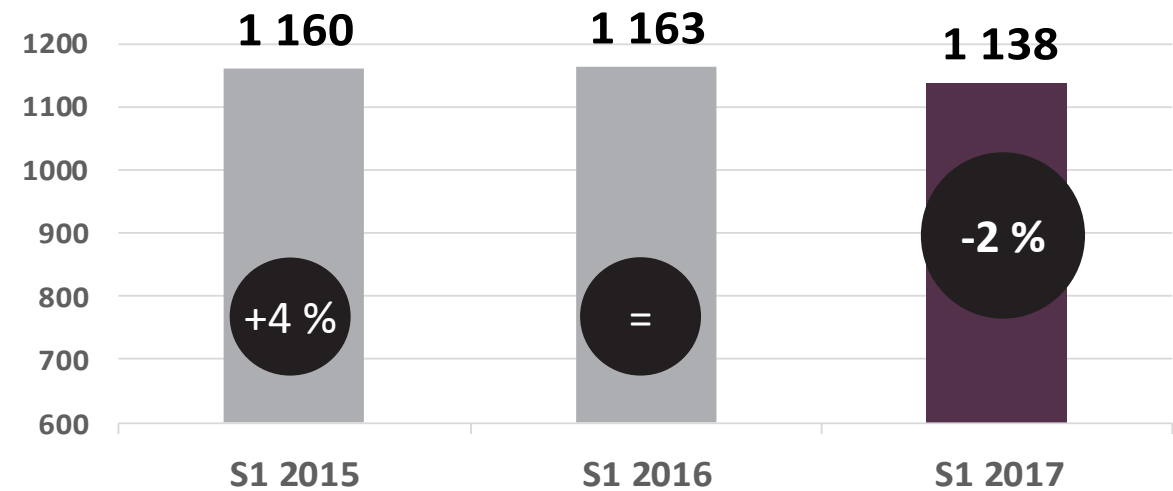
## Forte position concurrentielle maintenue

### Volumes Camions\*



- Stabilité du trafic, affecté au T1 par la baisse temporaire due aux conditions météorologiques exceptionnelles dans le sud de l'Europe
- Marché du Détroit : +0,5 %
- **Parts de marché Eurotunnel à 39,2 % (+50pb au T2)**

### Volumes Voitures\*

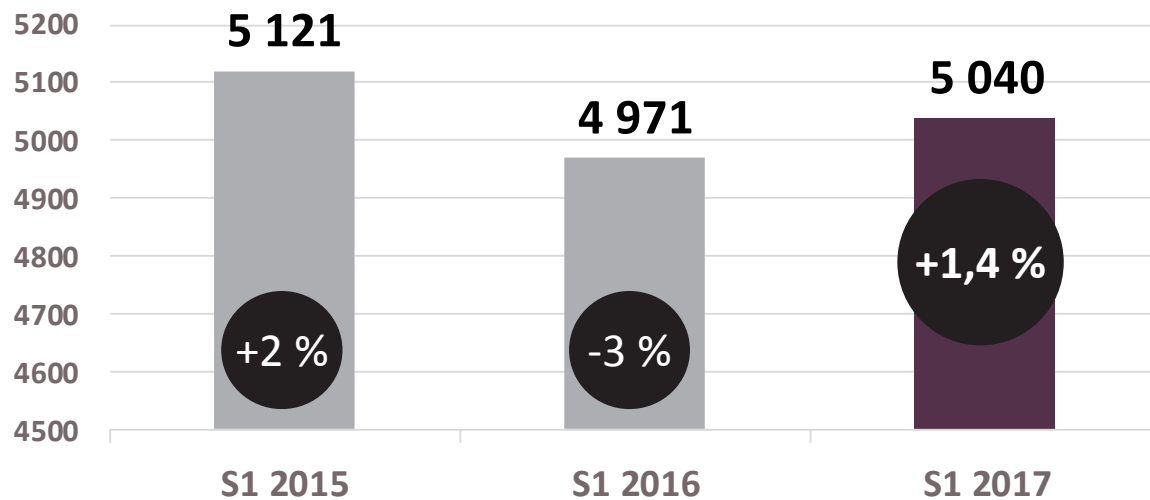


- Trafic en légère baisse, affecté par les effets calendaires défavorables (Pâques tardives) et l'effet d'événements non récurrents (Euro de football et Classic Le Mans en 2016 et élections en FR et UK en 2017)
- Contraction du marché du Détroit : -3 %
- **Parts de marché voitures Eurotunnel en hausse de 70pb à 58 %**

# LIAISON FIXE – RESEAU FERROVIAIRE (trains à grande vitesse passagers et trains de marchandises)

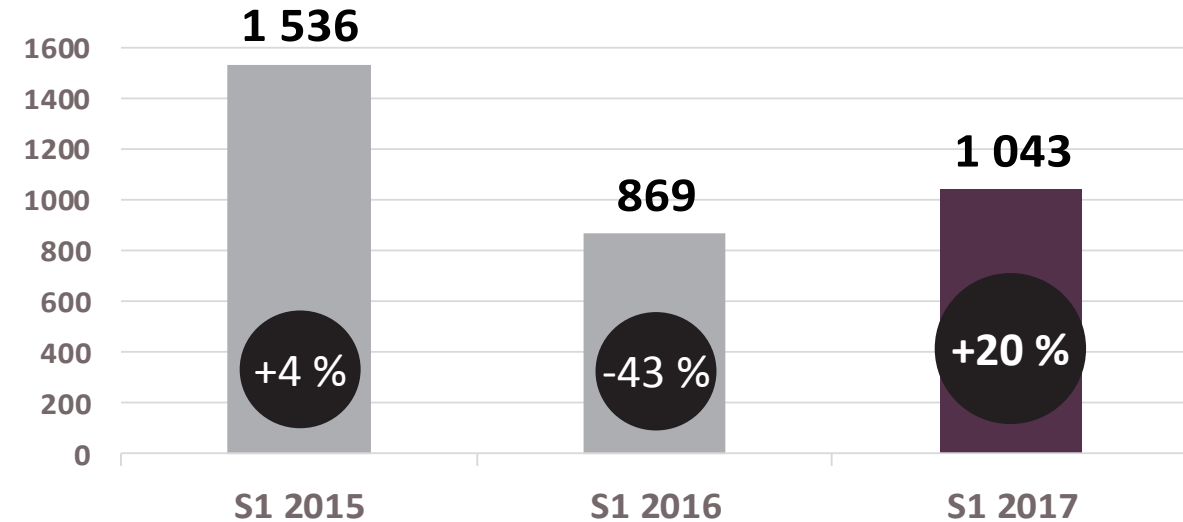
## Croissance des volumes Eurostar malgré les effets négatifs

### Passagers Eurostar\*



- Excellente performance malgré l'impact des attentats de Manchester et Londres au T2 2017
- Nouveau train e320 de capacité supérieure mis en service entre Londres et Bruxelles en mai
- Croissance du marché Business

### Nombre de trains de marchandises



- Reprise continue du trafic depuis la sécurisation du site SNCF de Calais-Frethun par Eurotunnel
- Tonnage des marchandises transportées en hausse de +17 %

# CONCESSION DE LA LIAISON FIXE

## Croissance des prix et maîtrise des coûts

En M€	S1 2017	Variation	S1 2016*
Chiffre d'affaires	438	+3 %	425
Navettes	285	+3 %	277
Réseau Ferroviaire	146	+4 %	141
Autres	7	+13 %	7
Charges d'exploitation	-198	-1 %	-199
Marge d'exploitation (EBITDA)	240	+6 %	226

- Croissance du CA Navettes de 3 %, grâce à un effet prix moyen de près de 4 %
- Des coûts sous contrôle
- Augmentation des marges (ratio EBITDA/chiffres d'affaires en croissance de 160pb à **55 %**)

## Poursuite des investissements de qualité de service et de sûreté

### ○ Investissements de sûreté

- Nouveau Poste Central de sûreté à Coquelles (janvier)
- Scanner pour trains de fret sur le yard de Fréthun (en cours)
- Bâtiments de détection de battements de cœur (en cours)
- Voie d'écart avant l'entrée en Tunnel (en cours)

### ○ Développements opérationnels capacitaires

- 3 nouvelles Navettes Camions : la 1<sup>ère</sup> en service commercial depuis février 2017, la 2<sup>nde</sup> au T3 et la 3<sup>ème</sup> au T4
- Nouvelle zone d'affectation des camions avant l'embarquement (en cours)

### ○ Plan Digital 2020 pluriannuel (maintenance et exploitation)

- Drivers Info App pour les chauffeurs routiers (mai) et biométrie en test au service Navettes Camions (en cours)
- Planification de la maintenance du Tunnel et du matériel roulant (en cours)
- Des équipements / objets connectés : climatiseurs des Navettes Passagers, capteurs sur la voie, wagon de maintenance en Tunnel, toilettes des Navettes, poubelles,...

### ○ Flexiplus : le produit haut de gamme



flexiplus



**Chiffre  
d'affaires**

**+2 %**

**EBITDA  
positif**

en progression  
de **+4 M€**

**Amélioration  
de la qualité  
de service\***

**+3,5 %**



## Forte croissance de la rentabilité

En M€	S1 2017	Variation	S1 2016*
Chiffre d'affaires	59	+2 %	58
Charges d'exploitation	-56	-5 %	-59
Marge d'exploitation (EBITDA)	3	+4 M€	-1

### Activités opérationnelles

- Nouveau trafic Vynova entre Belgique et France
- Nouveau trafic Lafarge et remise en état des infrastructures ferroviaires
- Renouvellement des certifications ISO 9001 et MASE

### Activités commerciales

- Reconduction des contrats Gefco et Exxon
- Signature de nouveaux contrats avec Soufflet et Lhoist Rogessa
- Partenariat de mise à disposition de locomotives sur les chantiers du Grand Paris

### Performance

- Optimisation des plans de transport et de roulement
- Gestion optimisée des locomotives
- Maîtrise des coûts
- Dialogue social positif

# Une nouvelle infrastructure créatrice de valeur



Un **modèle économique** éprouvé depuis plus de 20 ans

**Revenus récurrents** attendus dès 2020

Exemption de **25 ans** pour la vente des capacités

**1 000 MW** de capacité électrique, l'équivalent de la consommation de **2 million de foyers**

## Début de la phase de construction

- **23 février 2017** : pose de la première pierre de l'interconnexion électrique
- **Février 2017** : travaux de construction des deux stations de conversion à Folkestone et Coquelles
- **Mai 2017** : début des travaux de pose des supports du monorail et du câble dans certaines zones du Tunnel
- **Juin 2017** : 220 M€ approx. investis à ce jour
- **A partir de septembre 2017** : pose du monorail sur la longueur du Tunnel nord
- **A partir d'avril 2018** : tirage du câble électrique
- **A partir de début 2020** : phase opérationnelle



3

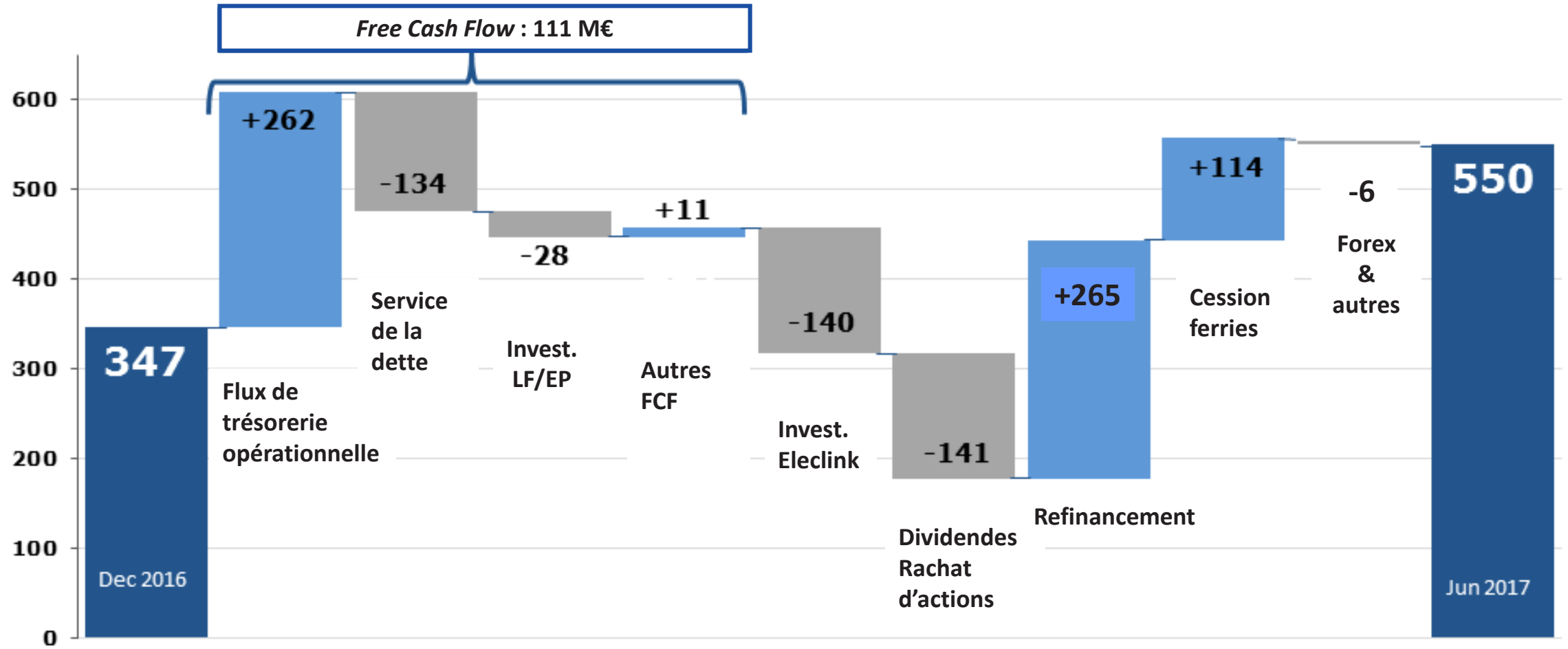


## RESULTATS FINANCIERS DU S1 2017

# COMPTE DE RÉSULTAT DU S1 2017

M€	S1 2017	S1 2016*	Δ %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>497</b>	<b>483</b>	<b>+3 %</b>
Charges d'exploitation	-255	-258	-1 %
<b>EBITDA</b>	<b>242</b>	<b>225</b>	<b>+8 %</b>
Résultat Opérationnel Courant	166	153	+9 %
EBIT	160	148	+8 %
Frais financiers nets et autres	-124	-116	+7 %
Profit avant impôts des activités poursuivies	36	32	+14 %
<b>Profit net des activités poursuivies</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>+23 %</b>
Résultat net des activités non poursuivies	5	27	
<b>Profit net consolidé</b>	<b>35</b>	<b>52</b>	<b>-32 %</b>

# TRESORERIE AU S1 2017



# DETTE FINANCIERE

## Une dette à moins de 4 %

- **Refinancement de la dette à taux variable du Groupe**
  - Refinancement sur-souscrit 2,5 fois
- **Dette levée : 1 957 M€ (refinancement total de la Tranche C)**
  - Taux moyen des paiements d'intérêts réduit de 6 à 4 % sur l'ensemble de la dette financière
  - Economies de paiement des intérêts d'environ 60 M€ pro forma par an pour les 5 prochaines années au moins
  - Augmentation de la trésorerie de 265 M€

## Objectifs annuels soutenus par la solide performance du S1 2017

- **Objectifs financiers d'EBITDA 2017 et 2018**  
au taux de change de 1 £ = 1,175 € et du périmètre à date
  - **EBITDA 2017 : 530 M€**
  - **EBITDA 2018 : 560 M€**
- **Objectifs d'augmentation du dividende en 2017 et 2018**
  - **Dividende 2017 : 0,30 €** par action
  - **Dividende 2018 : 0,35 €** par action, soit **+35 %** vs 2016





Contact investors & analysts:

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

[Michael.schuller@eurotunnel.com](mailto:Michael.schuller@eurotunnel.com)

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

[Jean-baptiste.roussille@eurotunnel.com](mailto:Jean-baptiste.roussille@eurotunnel.com)