

GET 23/32

Le 20 juillet 2023

Diffusion 7h30

Résultats du 1^{er} semestre 2023 : Résultats semestriels historiques portés par les performances des 3 activités

➤ Groupe :

- **Chiffre d'affaires : 934 millions d'euros (+64%)***
- **EBITDA : 496 millions d'euros (+63%)** après provision d'un montant de 112 millions d'euros pour partage de profits de l'interconnexion
- **Résultat net : 159 millions d'euros (+218%)**
- **Trésorerie : 1 294 millions d'euros à fin juin 2023**

➤ Eurotunnel :

- Chiffre d'affaires à 531 millions d'euros (+13%)
- EBITDA à 276 millions d'euros (+8%)

➤ ElecLink :

- Chiffre d'affaires à 330 millions d'euros (vs. 35 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022)
- EBITDA à 207 millions d'euros, après provision d'un montant de 112 millions d'euros provision pour partage de profits de l'interconnexion

➤ Europorte :

- Chiffre d'affaires à 73 millions d'euros (+7%)
- EBITDA à 13 millions d'euros (-13%)

Yann Leriche, Directeur général de Getlink, indique : « *Au premier semestre, le Groupe a une nouvelle fois réalisé une performance opérationnelle et financière de grande qualité, grâce à nos activités historiques et aux relais de croissance offerts par notre diversification réussie. La pertinence de notre interconnexion électrique à haute tension ElecLink consolide notre statut de Lien Vital et d'acteur majeur des échanges entre le Royaume-Uni et l'Europe.* »

* L'ensemble des comparaisons avec le compte de résultat du premier semestre 2022 se fait au taux de change moyen du premier semestre 2023 de 1 £=1,146 €.

Rappel des faits marquants du semestre

➤ **Gouvernance**

- Nominations de Marie Lemarié et Benoît de Ruffray au conseil d'administration par l'Assemblée Générale du 27 avril 2023, en remplacement de Perrette Rey et Colette Lewiner dont le mandat prenait fin à cette date.
- Le 19 juillet 2023, le conseil d'administration a coopté Jean Mouton, en qualité d'administrateur non indépendant. Il remplace Carlo Bertazzo, précédent CEO de Mundys, pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier (démissionnaire)*. La ratification de cette cooptation sera proposée à l'assemblée générale ordinaire de Getlink appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2023. Jean Mouton, ancien élève de l'École Supérieure des Travaux Publics, est titulaire d'un MBA de l'Université de Chicago. Après un début de carrière chez Vinci, il a occupé les fonctions de Senior Partner et de Managing Director pour le Boston Consulting Group, puis celles de Senior Advisor jusqu'en 2020. Président du conseil d'administration de Nexans depuis 2019, il est notamment membre du Conseil de Surveillance du Groupe Aéroports de la Côte d'Azur.

➤ **Stratégie RSE**

- Confirmation de notre rôle pionnier sur la question du Climat avec la tenue de la première session des *Rencontres du Climat*, initiée en association avec la Toulouse School of Economics.
- Création de l'indicateur financier annuel de marge décarbonée, qui relie pour la première fois les performances financière et climatique du Groupe. Innovation financière pour le pilotage stratégique de l'entreprise, le taux de marge décarbonée de Getlink en 2022 atteint 97% de sa marge sur EBITDA.

➤ **Groupe**

- *Free Cash Flow* de 355 millions d'euros†.
- EBITDA de 496 millions d'euros post provision pour partage des profits d'ElecLink de 112 millions d'euros.
- Distribution de 271 millions d'euros de dividendes (0,50€ par action) au titre de l'exercice 2022.
- Intégration pour la deuxième année consécutive de l'Indice Vérité40 d'Axylia‡ avec une notation de A.
- Annonce du lancement de Sherpass, la plateforme numérique de services avancés à la frontière.
- Cession de la participation minoritaire détenue dans Régionéo, la société à capitaux partagés avec RATP Dev.

* Le terme du mandat est fixé à l'issue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires appelée en 2026 à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

† Hors provision pour partage de profits de l'interconnexion.

‡ L'Indice Vérité40 est un indice créé par le cabinet Axylia qui s'appuie sur l'application du Score Carbone® aux entreprises françaises cotées en bourse. Il s'agit d'évaluer, sur une échelle allant de A à F, la capacité d'une entreprise à s'acquitter de sa facture carbone.

➤ **Eurotunnel**

- Finalisation d'un accord avec la Valuation Office Agency se traduisant par une augmentation des "business rates" de moins de 5 millions d'euros en 2023 par rapport à l'année dernière, significativement inférieur au risque maximum initialement estimé de 25 millions d'euros.
- LeShuttle
 - Forte croissance du trafic passagers avec 1 009 899 véhicules transportés (+16%).
 - Nouvelle identité de marque déployée en France et au Royaume-Uni, reflet du positionnement stratégique du service.
 - Confirmation du statut de leader du marché voitures avec 65% de parts de marché.
- LeShuttle Freight
 - Succès commercial de « First », le service premium permettant d'offrir une traversée encore plus rapide.
 - Lancement du Drivers Club, premier programme de fidélité pour les chauffeurs poids lourds.
 - Trafic camions en baisse (-19%), pénalisé par un effet de base défavorable dû aux réductions de capacité dans le Détroit après les licenciements massifs réalisés par P&O au T2 2022, dans un contexte de relatif ralentissement de la consommation des ménages britanniques. Part de marché de 37%.
- Réseau ferroviaire
 - Très forte croissance des trafics passagers Eurostar avec plus de 5 millions de voyageurs (+54%).

➤ **Europorte**

- Impact des mouvements de grève de l'opérateur public du Réseau ferré en France.
- Renouvellement des certifications ISO 9001 et ECE Fonction 4 wagon.
- EBITDA de 13 millions d'euros.

➤ **ElecLink**

- EBITDA de 207 millions d'euros, après provisionnement de 112 millions d'euros.
- Performance opérationnelle solide avec 2,87 TWh transportés au premier semestre et un taux de disponibilité remarquable de 100%.
- 212 millions d'euros de revenus déjà contractualisés pour le second semestre, avec 16% de la capacité du câble encore disponible.

Une rentabilité en forte hausse

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2023 s'élève à 934 millions d'euros, en hausse de 64% par rapport au premier semestre 2022, porté par la performance d'ElecLink ainsi que par la bonne dynamique des trafics passagers.

Les charges d'exploitation du Groupe hors provision pour partage des profits d'ElecLink sont en hausse de 22% pour le semestre, à 326 millions d'euros. Pour le segment Eurotunnel, les charges d'exploitation sont en hausse de 20% à 255 millions d'euros reflétant l'impact de l'inflation et notamment de la forte hausse des coûts énergétiques.

L'EBITDA consolidé du premier semestre s'élève à 496 millions d'euros, soutenu par les très bons résultats d'ElecLink.

Le coût de l'endettement financier net a baissé de 5 millions d'euros à 188 millions d'euros sur les six premiers mois de l'année 2023.

Le résultat net consolidé du Groupe du premier semestre 2023 est un profit de 159 millions d'euros.

Le *cash-flow* opérationnel des activités poursuivies s'élève à 539 millions d'euros au premier semestre 2023, comparé aux 283 millions d'euros au premier semestre 2022.

Le *Free Cash Flow* du Groupe est de 355 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de 265 millions d'euros par rapport à la même période de 2022.

La trésorerie disponible au 30 juin 2023 s'élève à 1 294 millions euros (vs 597 millions au 30 juin 2022).

PERSPECTIVES

Getlink a enregistré des résultats semestriels historiques démontrant une nouvelle fois l'agilité et la résilience du Groupe dans un environnement en forte évolution. Ces résultats témoignent de la performance de ses activités et de sa capacité à saisir les opportunités offertes sur ses marchés. Dans le cadre de sa stratégie à long terme, le Groupe confirme sa volonté de poursuivre sa trajectoire d'excellence opérationnelle, environnementale et financière.

Pour 2023, le report de la mise en place d'EES, les bonnes performances d'Eurostar et le chiffre d'affaires d'ElecLink d'ores et déjà sécurisé renforcent notre confiance dans notre capacité à dépasser un EBITDA de 910 millions d'euros et ce malgré un environnement économique et social au Royaume-Uni et en France toujours incertain.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

Premier semestre (janvier-juin)

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2023*	1 ^{er} semestre 2022 recalculé**	Variation	1 ^{er} semestre 2022 publié
Taux de change €/£	1,146	1,146		1,182
Navettes Eurotunnel	339	330	3%	335
Réseau Ferroviaire	179	128	40%	129
Autres revenus	13	10	30%	10
Sous-total Eurotunnel	531	468	13%	474
Europorte	73	68	7%	68
ElecLink	330	35	843%	35
Chiffre d'affaires	934	571	64%	577

* Taux de change moyen du premier semestre 2023 : 1 £ = 1,146 €.

** Recalculé au taux de change moyen du premier semestre 2023.

Deuxième trimestre (avril-juin)

En millions d'euros	2 ^{ème} trimestre 2023	2 ^{ème} trimestre 2022 recalculé	Variation	2 ^{ème} trimestre 2022 publié
Navettes Eurotunnel	184,7	195,2	-5%	197,4
Réseau Ferroviaire	98,2	76,9	28%	77,7
Autres revenus	7,1	5,2	37%	5,2
Sous-total Eurotunnel	290,0	277,3	5%	280,3
Europorte	38,3	34,5	11%	34,5
ElecLink	98,6	34,7	184%	34,7
Chiffre d'affaires	426,9	346,5	23%	349,5

Rappel premier trimestre (janvier-mars)

En millions d'euros	1 ^{er} trimestre 2023*	1 ^{er} trimestre 2022 recalculé**	Variation	1 ^{er} trimestre 2022 publié
Taux de change €/£	1,138	1,138		1,193
Navettes Eurotunnel	154,2	134,9	14%	137,6
Réseau Ferroviaire	81,1	50,8	60%	52,0
Autres revenus	5,8	5,1	13%	5,2
Sous-total Eurotunnel	241,1	190,8	26%	194,8
Europorte	34,7	33,0	5%	33,0
ElecLink	231,1	-	-	-
Chiffre d'affaires	506,9	223,8	126%	227,8

* Taux de change moyen du premier trimestre 2023 : 1 £ = 1,138 €.

** Recalculé au taux de change moyen du premier trimestre 2023.

TRAFIC D'EUROTUNNEL

Premier semestre (janvier-juin)

		1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Variation
Navettes Camions		624 435	766 833	-19%
Navettes Passagers	Véhicules de tourisme*	1 009 899	872 459	16%
Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar)**	Passagers	5 091 651	3 302 935	54%
Trains de marchandises***	Trains	733	754	-3%

Deuxième trimestre (avril-juin)

		2 ^{ème} trimestre 2023	2 ^{ème} trimestre 2022	Variation
Navettes Camions		302 531	391 965	-23%
Navettes Passagers	Véhicules de tourisme*	622 762	577 697	8%
Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar)**	Passagers	2 885 881	2 306 233	25%
Trains de marchandises***	Trains	387	377	3%

Rappel premier trimestre (janvier-mars)

		1 ^{er} trimestre 2023	1 ^{er} trimestre 2022	Variation
Navettes Camions		321 904	374 868	-14%
Navettes Passagers	Véhicules de tourisme*	387 137	294 762	31%
Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar)**	Passagers	2 205 770	996 702	121%
Trains de marchandises***	Trains	346	377	-8%

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

** 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-Paris, etc...).

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

A propos de Getlink

Getlink SE (Euronext Paris : GET) est, via sa filiale Eurotunnel, concessionnaire jusqu'en 2086 de l'infrastructure du tunnel sous la Manche et exploite les services de Navettes Camions et Passagers (voitures et autocars) entre Folkestone (R.-U.) et Calais (France). Depuis le 31 décembre 2020 Eurotunnel développe la frontière intelligente pour que le Tunnel

demeure le moyen le plus rapide, le plus fiable, le plus facile et le plus respectueux de l'environnement pour traverser la Manche. Depuis son inauguration en 1994, près de 490 millions de personnes et 101 millions de véhicules ont voyagé dans le tunnel sous la Manche. Cette liaison terrestre unique qui voit passer 25% des échanges entre le Continent et le Royaume-Uni est devenue un lien vital renforcé par l'interconnexion électrique ElecLink installée dans le Tunnel qui contribue à équilibrer les besoins énergétiques entre la France et le Royaume-Uni. Getlink complète ses services de mobilité durable avec sa filiale de fret ferroviaire Europorte. Engagé en faveur de services « bas-carbone » qui maîtrisent leurs impacts sur son environnement (à travers ses activités le Groupe évite l'équivalent de 1,4 million de tonnes de CO₂ par an), Getlink a inscrit au cœur de ses préoccupations la place faite à l'homme, à la nature et aux territoires.

<https://www.getlinkgroup.com>

Contacts presse :

Anne-Sophie de Faucigny : 06 46.01.52.86

Romain Dufour : 06.20.00.31.38

Contacts analystes et investisseurs :

Virginie Rousseau : 06.77.41.03.39

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2023	1
Contexte de la préparation du rapport financier semestriel.....	1
Analyse du compte de résultat consolidé.....	1
Analyse du bilan consolidé	7
Analyse des flux de trésorerie consolidés.....	8
Autres indicateurs financiers	9
Covenant lié 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	16
C. Périmètre de consolidation	17
D. Données opérationnelles	17
E. Charges et avantages du personnel.....	20
F. Immobilisations incorporelles et corporelles.....	22
G. Financement et instruments financiers.....	22
H. Capitaux propres et résultat par action.....	25
I. Impôts sur les bénéfices	27
J. Événements postérieurs à la clôture de la période.....	27
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023	28
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2023	29

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 2023 au 30 juin 2023 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, se reporter à la note C.2 des états financiers consolidés au 31 décembre 2022 figurant en section 2.2.1 du Document d'Enregistrement Universel 2022.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2023

CONTEXTE DE LA PREPARATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Les résultats du Groupe du premier semestre 2023 sont en nette amélioration par rapport à 2022, grâce à l'impact de la nouvelle activité d'ElecLink (l'interconnexion électrique a été mise en exploitation le 25 mai 2022) ainsi qu'à la reprise des activités passagers des Navettes Eurotunnel et Eurostar (par rapport au premier semestre 2022 partiellement impacté par des restrictions de passage aux frontières liées au Covid-19) et malgré une contraction des marchés fret du transmanche notamment pour les Navettes Camions.

Le contexte géopolitique mondial, et notamment le conflit en Ukraine depuis février 2022, continue d'avoir des répercussions importantes sur l'économie mondiale engendrant une forte hausse de l'inflation et des coûts énergétiques, ainsi que des retards et des pénuries dans les chaînes d'approvisionnement. Cette hausse de l'inflation se traduit par une augmentation importante de certains coûts pour le Groupe, notamment les coûts de l'énergie de traction d'Eurotunnel et d'Europorte, et les charges financières sur les tranches de l'Emprunt à Long Terme d'Eurotunnel indexées sur l'inflation. Le marché transmanche camions et le trafic des Navettes Camions d'Eurotunnel ont été impactés par la dégradation générale du climat économique au Royaume-Uni et en Europe depuis le second semestre 2022 et continuent d'être affectés par les conséquences du Brexit.

Au cours du premier semestre 2023, le Groupe a continué à préparer son avenir grâce à son programme de dépenses d'investissement tout en poursuivant sa stratégie de gestion prudente de la trésorerie. Au 30 juin 2023, le Groupe a maintenu son haut niveau de liquidité, avec une trésorerie nette disponible de 1 294 millions d'euros.

Plus de détails sur l'évolution récente des résultats du Groupe sont donnés dans les sections ci-dessous.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Afin de permettre une meilleure comparaison entre les deux périodes, le compte de résultat consolidé du premier semestre 2022 présenté dans ce rapport d'activité semestriel a été recalculé au taux de change utilisé pour le résultat du premier semestre 2023, soit 1 £=1,146 €.

À 934 millions d'euros au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe est en progression de 363 millions d'euros (64 %) par rapport au premier semestre 2022 grâce en grande partie à la contribution d'ElecLink sur l'ensemble du semestre contre cinq semaines au premier semestre 2022 (+295 millions d'euros) ainsi qu'à la poursuite de la reprise du trafic passagers des Navettes et d'Eurostar. Les charges d'exploitation, qui s'élèvent à 438 millions d'euros pour la période, sont en augmentation de 171 millions d'euros (64 %) par rapport à 2022, 122 millions d'euros en raison de la nouvelle activité d'ElecLink (dont 112 millions d'euros au titre de la provision pour partage de profits de l'interconnexion). À 496 millions d'euros, l'EBITDA est en amélioration de 192 millions d'euros, dont 173 millions d'euros dus à la contribution de la nouvelle activité d'ElecLink. À 374 millions d'euros, le résultat opérationnel des six premiers mois de 2023 est en hausse de 157 millions d'euros par rapport à 2022. Après prise en compte des frais financiers nets (y compris les autres produits et charges financiers) en augmentation de 15 millions d'euros, le résultat avant impôts des activités poursuivies du Groupe pour le premier semestre 2023 est un profit de 186 millions d'euros, soit une amélioration de 142 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022.

Après prise en compte d'une charge d'impôt de 28 millions d'euros, le résultat net consolidé du Groupe du premier semestre 2023 s'élève à un profit de 159 millions d'euros, par rapport à un profit de 50 millions d'euros (retraité) au premier semestre 2022, soit une augmentation de 109 millions d'euros.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2023

Rapport semestriel d'activité

En millions d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Variation		1er semestre 2022
Amélioration / (déterioration) du résultat		*recalculé	M€	%	publié
Taux de change €/£	1,146	1,146			1,182
Eurotunnel	531	468	63	+13%	474
Europorte	73	68	5	+7%	68
ElecLink	330	35	295	+843%	35
Chiffre d'affaires	934	571	363	+64%	577
Eurotunnel	(255)	(213)	(42)	-20%	(214)
Europorte	(60)	(53)	(7)	-13%	(53)
ElecLink	(123)	(1)	(122)	n/s	(1)
Charges d'exploitation	(438)	(267)	(171)	-64%	(268)
Marge d'exploitation (EBITDA)	496	304	192	+63%	309
Amortissements	(122)	(95)	(27)	-28%	(95)
Résultat opérationnel courant	374	209	165	+79%	214
Autres produits opérationnels nets	-	8	(8)	-100%	8
Résultat opérationnel (EBIT)	374	217	157	+72%	222
Coût de l'endettement financier net	(188)	(193)	5	+3%	(197)
Autres produits financiers nets	-	20	(20)		20
Résultat avant impôts des activités poursuivies : profit	186	44	142		45
Impôts sur les bénéfices	(28)	6	(34)		7
Résultat net des activités poursuivies : profit	158	50	108		52
Résultat net des activités non poursuivies : profit	1	-	1		-
Résultat net consolidé : profit	159	50	109		52
<i>EBITDA / chiffre d'affaires</i>	<i>53,1%</i>	<i>53,2%</i>	<i>0 pts</i>		<i>53,6%</i>

* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2023 (1£ = 1,146 €).

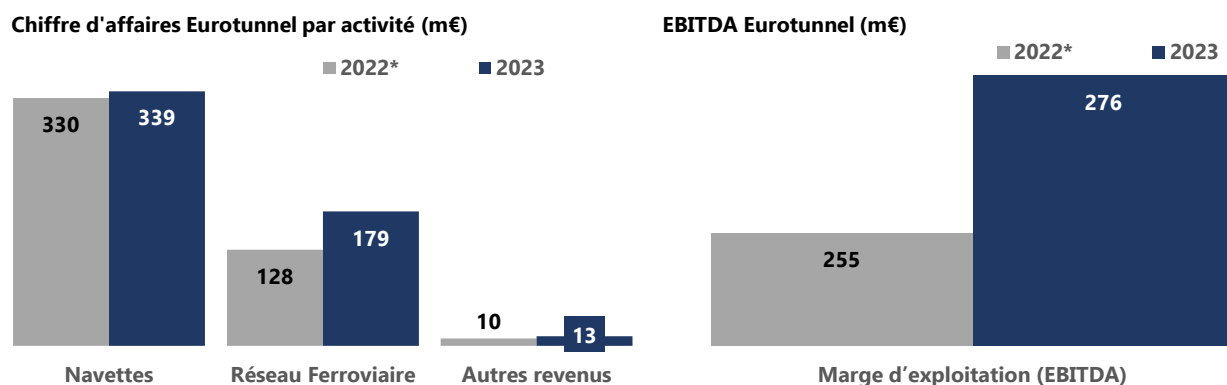
1 SEGMENT EUROTUNNEL

Ce segment regroupe les activités des sociétés du sous-groupe Eurotunnel, ainsi que celles de la société mère du Groupe, Getlink SE et ses autres filiales directes hors Europorte et ElecLink. Eurotunnel, qui représente le cœur de métier du 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 2023	1er semestre 2022*	Variation	
Amélioration / (déterioration) du résultat			M€	%
Taux de change €/£	1,146	1,146		
Navettes	339	330	9	+3%
Réseau Ferroviaire	179	128	51	+40%
Autres revenus	13	10	3	+30%
Chiffre d'affaires	531	468	63	+13%
Achats et charges externes	(160)	(122)	(38)	-31%
Charges de personnel	(95)	(91)	(4)	-4%
Charges d'exploitation	(255)	(213)	(42)	-20%
Marge d'exploitation (EBITDA)	276	255	21	+8%
<i>EBITDA / chiffre d'affaires</i>	<i>52%</i>	<i>55%</i>	<i>-3 pts</i>	

* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2023 (1£ = 1,146 €).

Les résultats du segment Eurotunnel s'améliorent au premier semestre 2023 grâce à l'application efficace de la stratégie de *yield* management des Navettes et à des niveaux plus élevés de trafic de passagers des Navettes et d'Eurostar.



* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2023 (1£ = 1,146 €).

1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES DU SEGMENT EUROTUNNEL

Le chiffre d'affaires du segment, qui représente 57 % du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2023 (82 % au premier semestre 2022), s'élève à 531 millions d'euros, en hausse de 13 % par rapport à 2022.

1.1.1 Service Navettes

Trafic (en nombre de véhicules)	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Variation
Navettes Camions	624 435	766 833	-19%
Navettes Passagers :			
Voitures *	999 671	862 671	16%
Autocars	10 228	9 788	4%

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

À 339 millions d'euros au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires du Service Navettes est en hausse de 3 % par rapport à 2022.

Navettes Camions

En comparaison avec la même période en 2022, le marché du Déroit des camions s'est contracté de 4 % au premier semestre 2023 en raison du ralentissement de l'activité économique lié à la crise de l'énergie et la hausse de l'inflation. Avec 624 435 camions transportés, le trafic d'Eurotunnel est en diminution de 19 % par rapport au premier semestre 2022. Pour rappel, au cours du premier semestre 2022, Eurotunnel a bénéficié d'un report de trafic lié à l'interruption du trafic des navires P&O à partir du 17 mars 2022 avec une reprise progressive à compter du 26 avril 2022. Dans un marché du Déroit aujourd'hui surcapacitaire, le service Navettes Camions d'Eurotunnel reste leader du marché avec une part de marché de 37,0 % au premier semestre 2023 (43,6 % au premier semestre 2022).

Navettes Passagers

Le marché du Déroit des voitures et le trafic des Navettes Passagers ont continué à se redresser au premier semestre 2023, par rapport au premier semestre 2022 qui avait vu la levée progressive des restrictions de voyage au cours de la période ainsi que des perturbations sur le marché et un report de trafic vers Eurotunnel en raison des interruptions de service de P&O. Au premier semestre 2023, le marché du Déroit a progressé de 25 % par rapport au premier semestre 2022 et le trafic voitures d'Eurotunnel a augmenté de 16 %. Après avoir bénéficié de gains de sécurité pendant la crise sanitaire et avoir été boostée par le report du trafic de P&O au premier semestre 2022, la part de marché du trafic voitures d'Eurotunnel est en diminution de 5 points par rapport à l'année précédente, à 64,7 %, mais reste néanmoins supérieure de 5 points au niveau de 2019 avant Covid.

Dans un marché du Déroit en croissance de 140 % par rapport au premier semestre 2022, le trafic autocar d'Eurotunnel a progressé de 4 %. La part de marché autocars des Navettes Passagers au premier semestre 2023 est de 25,9 % (59,4 % au premier semestre 2022).

1.1.2 Réseau Ferroviaire

Trafic	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Variation
Trains à Grande Vitesse Passagers (Eurostar) :			
Passagers *	5 091 651	3 302 935	54%
Services de Trains de Fret des Entreprises Ferroviaires ** :			
Nombre de trains	733	754	-3%

* 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-Paris, etc.).

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

Au premier semestre 2023, l'utilisation du Réseau Ferroviaire du Tunnel par les Trains à Grande Vitesse Voyageurs d'Eurostar et par les Trains de Fret a généré un revenu de 179 millions d'euros, en augmentation de 40 % par rapport à 2022 porté par la reprise accélérée des trafics voyageurs.

5 091 651 voyageurs Eurostar ont emprunté le Tunnel au premier semestre 2023, en progression de 54 % par rapport à la même période en 2022 et atteignent 96 % des niveaux observés en 2019. Après un premier trimestre marqué par une pointe de mouvements sociaux liés à la réforme des retraites, le flux de voyageurs au second trimestre remonte à 99 % du niveau de la même période en 2019. Le trafic de la période a bénéficié des services quotidiens directs supplémentaires entre Londres et Amsterdam et Rotterdam (un troisième service quotidien direct a été ajouté en avril 2022 et un quatrième en septembre 2022).

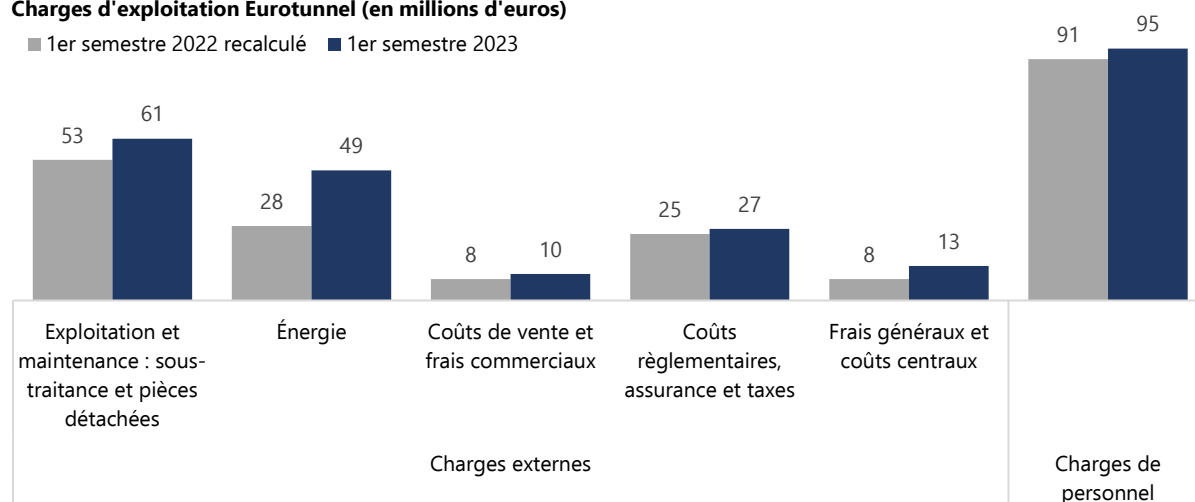
Ayant subi l'impact des grèves en France au cours de la période, le trafic de fret ferroviaire transmanche enregistre une baisse de trafic de 3 % par rapport au premier semestre 2022.

1.2 CHARGES D'EXPLOITATION DU SEGMENT EUROTUNNEL

À 255 millions d'euros au premier semestre 2023, les charges d'exploitation sont en augmentation de 20 % par rapport à 2022. Cette hausse de 42 millions d'euros est principalement générée par l'inflation, en particulier des coûts d'énergie dont l'effet prix représente 30 millions d'euros d'augmentation (partiellement compensée par une subvention de 6 millions d'euros relative aux certificats d'énergie d'EDF au titre de l'exploitation des nouvelles Navettes Camions).

Charges d'exploitation Eurotunnel (en millions d'euros)

■ 1er semestre 2022 recalculé ■ 1er semestre 2023



2 SEGMENT EUROPORTE

Le segment Europorte, qui intervient sur l'ensemble de la chaîne logistique du transport ferroviaire de marchandises sur le territoire français ainsi que sur des flux transfrontaliers avec la Belgique et l'Allemagne, regroupe notamment Europorte France et Socorail.

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Variation M€
Amélioration / (déterioration) du résultat			
Chiffre d'affaires	73	68	5
Achats et charges externes	(31)	(26)	(5)
Charges de personnel	(29)	(27)	(2)
Charges d'exploitation	(60)	(53)	(7)
Marge d'exploitation (EBITDA)	13	15	(2)

Au premier semestre 2023, Europorte a enregistré une progression de son chiffre d'affaires de 5 millions d'euros, portée par la poursuite de la croissance des flux vers l'Allemagne et la Belgique, par une surcharge énergie refacturée aux clients, ainsi que par une activité infrastructure soutenue avec notamment le contrat du port de Sète démarré en juin 2023. L'EBITDA de la période est en diminution de 2 millions d'euros en raison de la pression inflationniste sur les coûts énergétiques et l'impact des grèves des agents de circulation SNCF-R.

3 SEGMENT ELECLINK

La construction du projet ElecLink, débutée en 2016, a été achevée au premier semestre 2022, avec la mise en exploitation le 25 mai 2022 de l'interconnexion électrique de 1 GW entre la France et la Grande-Bretagne. Au premier semestre 2022, l'interconnexion n'a été donc en service que pendant cinq semaines. Les revenus d'ElecLink proviennent principalement de ventes de capacité de l'interconnexion.

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Variation M€
Amélioration / (déterioration) du résultat			
Chiffre d'affaires	330	35	295
Partage de profits	(112)	–	(112)
Achats et charges externes	(8)	–	(8)
Charges de personnel	(3)	(1)	(2)
Charges d'exploitation	(123)	(1)	(122)
Marge d'exploitation (EBITDA)	207	34	173
<i>EBITDA / chiffre d'affaires</i>	<i>63%</i>		

Au premier semestre 2023, ElecLink a généré des revenus à hauteur de 330 millions d'euros et un EBITDA de 207 millions d'euros.

Les achats et charges d'exploitation d'ElecLink au premier semestre 2023, d'un montant total de 123 millions d'euros, intègrent 112 millions d'euros correspondant au montant estimé de restitution du partage des profits de l'interconnexion réalisés dans la période avec les opérateurs de réseaux nationaux électriques français et britanniques conformément à l'exemption accordée à ElecLink en 2014 (voir note A.2 des états financiers consolidés à la section 2.2.1 du Document d'Enregistrement Universel 2022).

4 MARGE D'EXPLOITATION (EBITDA)

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

<i>En millions d'euros</i>	Eurotunnel	Europorte	ElecLink	Total Groupe
EBITDA 1er semestre 2022 *	255	15	34	304
Amélioration / (déterioration) :				
Chiffre d'affaires	63	5	295	363
Autres produits	–	–	–	–
Charges d'exploitation	(42)	(7)	(122)	(171)
Total variations	21	(2)	173	192
EBITDA 1er semestre 2023	276	13	207	496

* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2023 (1£ = 1,146 €).

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2023

Rapport semestriel d'activité

Grâce à la contribution d'ElecLink ainsi qu'à l'impact de la reprise progressive du trafic Eurotunnel des activités des Navettes Passagers et Eurostar, la marge d'exploitation (EBITDA) consolidée du Groupe a progressé de 63 % par rapport à 2022 et s'élève à 496 millions d'euros au premier semestre 2023.

5 RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)

À 122 millions d'euros, les dotations aux amortissements sont en hausse de 27 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022, dont 18 millions d'euros pour le segment ElecLink (dotations pour le semestre complet en 2023) et 9 millions d'euros pour le segment Eurotunnel (suite à la révision des durées d'amortissement de certains actifs de la Concession au second semestre 2022).

Le résultat opérationnel courant pour le premier semestre 2023 est de 374 millions d'euros, en progression de 165 millions d'euros par rapport à 2022.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2023 est en amélioration de 157 millions d'euros par rapport à 2022, à 374 millions d'euros.

6 FRAIS FINANCIERS NETS

À 188 millions d'euros pour les six premiers mois de 2023, le coût de l'endettement financier net est en baisse de 5 millions d'euros par rapport à 2022 à taux de change constant. En raison de la hausse des taux d'intérêt, le Groupe a enregistré une augmentation significative des intérêts perçus sur ses placements de trésorerie au cours de la période (+15 millions d'euros) et les taux d'inflation légèrement inférieurs au Royaume-Uni et en France ont réduit les charges sur les tranches indexées de la dette de 3 millions d'euros. L'arrêt de la capitalisation des intérêts d'ElecLink depuis que l'interconnexion est devenue opérationnelle fin mai 2022 a augmenté les charges financières nettes de 13 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022.

Les autres produits et charges financiers nets au premier semestre 2023 intègrent notamment le produit d'intérêts sur les obligations G2 détenues par le Groupe de 12 millions d'euros (2022 : 11 millions d'euros) et des pertes de change nettes de 11 millions d'euros (2022 : gain de 2 millions d'euros). Au premier semestre 2022, les autres produits et charges financiers nets intégraient aussi une variation positive de la part inefficace des instruments de couvertures de 5 millions d'euros.

7 RESULTAT NET CONSOLIDE

Le résultat avant impôts des activités poursuivies du Groupe pour le premier semestre 2023 est un profit de 186 millions d'euros, en amélioration de 142 millions d'euros par rapport à 2022 à taux de change constant. L'évolution du résultat des activités poursuivies avant impôts par segment d'activité par rapport au premier semestre 2022 est détaillée ci-après :

<i>En millions d'euros</i>	Eurotunnel	Europorte	ElecLink	Total activités poursuivies
Résultat avant impôts des activités poursuivies du 1er semestre 2022*	10	4	30	44
Amélioration / (détérioration) du résultat :				
Chiffre d'affaires	+63	+5	+295	+363
Charges d'exploitation	-42	-7	-122	-171
EBITDA	+21	-2	+173	+192
Amortissements	-9	-1	-18	-28
Résultat opérationnel courant	+12	-3	+155	+164
Autres produits / charges opérationnels nets	-8	-	-	-8
Résultat opérationnel (EBIT)	+4	-3	+155	+156
Charges financières nettes	+5	-	-19	-14
Total variations	+9	-3	+136	+142
Résultat avant impôts des activités poursuivies du 1er semestre 2023	19	1	166	186

* Recalculé au taux de change du compte de résultat du premier semestre 2023 (1£ = 1,146 €).

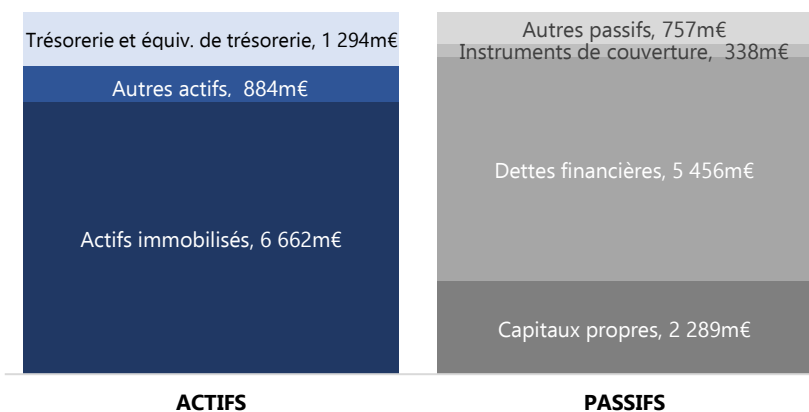
Après prise en compte d'une charge nette d'impôt de 28 millions d'euros reflétant la nouvelle activité d'ElecLink, le résultat net consolidé du Groupe du premier semestre 2023 est un profit de 159 millions d'euros à comparer à un profit de 50 millions d'euros à taux de change équivalent pour le premier semestre 2022, soit une augmentation de 109 millions d'euros.

ANALYSE DU BILAN CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux de change €/£	1,165	1,127
Actifs immobilisés	6 662	6 716
Autres actifs non courants	630	616
Total des actifs non courants	7 292	7 332
Clients et comptes rattachés	136	113
Autres actifs courants	118	76
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 294	1 196
Total des actifs courants	1 548	1 385
Total de l'actif	8 840	8 717
Capitaux propres	2 289	2 432
Dettes financières	5 456	5 338
Instruments de couverture	338	331
Autres passifs	757	616
Total des passifs et capitaux propres	8 840	8 717

Le tableau ci-dessus présente un résumé du bilan consolidé du Groupe au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. Les principaux éléments et évolutions sont les suivants (présentés au taux de change de chaque période) :

Bilan au 30 juin 2023



- Au 30 juin 2023, le poste « **Actifs immobilisés** » est essentiellement constitué des immobilisations incorporelles et corporelles du segment Eurotunnel pour un montant de 5 626 millions d'euros, du segment ElecLink pour un montant de 921 millions d'euros et du segment Europorte pour un montant de 116 millions d'euros.
- Les « **Autres actifs non courants** » au 30 juin 2023 comprennent principalement les obligations G2 indexées sur l'inflation détenues par le Groupe à hauteur de 360 millions d'euros, ainsi que l'actif d'impôt différé d'un montant de 204 millions d'euros.
- Au 30 juin 2023, le poste « **Trésorerie et équivalents de trésorerie** » s'élève à 1 294 millions d'euros après le versement du dividende d'un montant de 271 millions d'euros, des versements liés au service de la dette (intérêts nets, remboursements et frais) à hauteur de 132 millions d'euros et des dépenses nettes d'investissement d'un montant de 52 millions d'euros.
- Les « **Capitaux propres** » sont en diminution de 142 millions d'euros en raison du versement du dividende au titre de 2022 d'un montant de 271 millions d'euros et de l'impact de l'évolution du taux de change sur l'écart de conversion de 39 millions d'euros. Ces diminutions sont partiellement compensées par l'impact du résultat de la période (profit de 159 millions d'euros) et la variation de la juste valeur des instruments de couverture partiellement résiliés (10 millions d'euros).
- Les « **Dettes financières** » sont en augmentation de 118 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022 en conséquence de l'effet du taux de change sur la dette en livre sterling (79 millions d'euros) et une augmentation de 77 millions d'euros de l'impact de l'indexation sur l'inflation des tranches indexées de l'Emprunt à Long Terme (193 millions d'euros) et l'impact de l'amortissement des frais d'émission de la dette. Ces augmentations ont été partiellement compensées par les remboursements contractuels de principal à hauteur de 37 millions d'euros.
- Le passif au titre de la juste valeur des « **Instruments de couverture** » est en hausse de 7 millions d'euros notamment en raison de l'impact de la baisse des taux à long terme sur la valeur de marché des instruments financiers.
- Les « **Autres passifs** » sont constitués de 757 millions d'euros de dettes d'exploitation, provisions pour risque, produits constatés d'avance, passifs liés aux engagements de retraite et autres.

ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Variations des flux de trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Taux de change €/£	1,165	1,165
Variation de trésorerie courante	571	288
Autres charges opérationnelles nettes et impôt	(32)	(5)
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles	539	283
Flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement	(52)	(88)
Flux de trésorerie net lié aux activités de financement	(402)	(190)
Flux de trésorerie net lié aux opérations de financement	-	(120)
Variation de trésorerie totale	85	(115)

À 571 millions d'euros, la variation de trésorerie courante du premier semestre 2023 est en augmentation de 283 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022. Cette évolution s'explique essentiellement par la nouvelle activité d'ElecLink (l'interconnexion électrique a été mise en exploitation le 25 mai 2022) et la reprise des activités passagers des Navettes Eurotunnel et Eurostar (par rapport au premier semestre 2022 partiellement impacté par des restrictions de passage aux frontières liées au Covid-19) :

- les flux de trésorerie nets provenant des activités d'Eurotunnel sont en augmentation de 21 millions d'euros à 302 millions d'euros (premier semestre 2022 : 281 millions d'euros) ;
- les flux de trésorerie nets provenant des activités d'Europorte sont en augmentation de 2 millions d'euros, à 9 millions d'euros (premier semestre 2022 : 7 millions d'euros) ;
- les flux de trésorerie nets provenant d'ElecLink à 260 millions d'euros reflètent les six mois d'activité au premier semestre 2023 (au premier semestre 2022 cinq semaines d'activité commerciale suite au démarrage de l'exploitation le 25 mai 2022).

Les flux de trésorerie des autres charges opérationnelles nettes et des impôts de 32 millions d'euros au premier semestre 2023 sont principalement liés au décaissement de 29 millions d'euros d'impôts pour ElecLink et au décaissement de 3 millions d'euros lié au programme de départs volontaires concernant les salariés du segment Eurotunnel.

Au premier semestre 2023, les flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement de 52 millions d'euros sont composés essentiellement :

- des décaissements nets de 50 millions d'euros liés aux activités d'Eurotunnel (2022 : 57 millions d'euros). Les principales dépenses d'investissement pendant la période sont composées de 17 millions d'euros pour le matériel roulant et 15 millions d'euros pour l'infrastructure ;
- des dépenses d'investissement d'Europorte de 2 millions d'euros (2022 : 2 millions d'euros) ;
- par l'absence de décaissement lié à ElecLink au premier semestre 2023 (2022 : 28 millions d'euros).

Les flux de trésorerie nets liés aux activités de financement au premier semestre 2023 représentent un décaissement de 402 millions d'euros par rapport à 190 millions d'euros au premier semestre 2022. En 2023, ils sont principalement composés :

- du versement du dividende de 271 millions d'euros au titre de l'exercice 2022 (2022 : 54 millions d'euros) ;
- du coût net du service de la dette à hauteur de 132 millions d'euros, constitué principalement :
 - des intérêts payés de 104 millions d'euros sur l'Emprunt à Long Terme et sur les autres emprunts (2022 : 98 millions d'euros) ;
 - du versement de 37 millions d'euros au titre des remboursements contractuels de l'Emprunt à Long Terme et des autres emprunts (2022 : 32 millions d'euros) ;
 - de l'encaissement de 4 millions d'euros au titre du remboursement contractuel et de 4 millions d'euros au titre de l'intérêt reçu sur les obligations G2 détenues par le Groupe (2022 : 3 millions d'euros et 4 millions d'euros respectivement) ;
 - des paiements de 10 millions d'euros (2022 : 9 millions d'euros) liés aux contrats de location présentés en flux de trésorerie liés aux activités de financement en application d'IFRS 16 ; et
 - des frais liés aux opérations financières conclues au cours des années précédentes pour un montant de 3 millions d'euros (2022 : 2 millions d'euros).

Au premier semestre 2022, le Groupe a réalisé le refinancement de la tranche C2A de l'Emprunt à Long Terme de 425 millions d'euros ainsi que la résiliation partielle des contrats de couvertures correspondants (voir notes A.3 et G.1 des états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022).

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 2022, représente les flux de trésorerie générés par ses activités courantes.

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Taux de change €/£	1,165	1,165
Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles	539	283
Flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement	(52)	(59)
Service de la dette (intérêts versés/reçus, frais et remboursements)	(132)	(134)
Free Cash Flow	355	90
Dividende versé	(271)	(54)
Rachat des actions propres et contrat de liquidité (net)	1	(2)
Opérations financières (nettes)	–	(120)
Investissements liés aux projet Eleclink	–	(28)
Régionéo : investissements	–	(1)
Utilisation du Free Cash Flow	(270)	(205)
Variation de trésorerie	85	(115)

À 355 millions d'euros pour les six premiers mois de 2023, le Free Cash Flow des activités poursuivies est en hausse de 265 millions d'euros par rapport à la même période de 2022 pour les raisons détaillées dans les sections 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 2022 s'établit à 3,71 au 30 juin 2023 (30 juin 2022 recalculé : 2,53).

Ratio dette nette sur EBITDA

Le ratio de dette nette sur EBITDA tel que défini par le Groupe à la section 2.1.4.c du Document d'Enregistrement Universel 2022 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 2022, ce ratio était de 4,4.

COVENANT LIE A LA DETTE DU GROUPE

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 2022.

Pour les 12 mois glissants au 30 juin 2023, Eurotunnel respecte ses engagements financiers au titre de l'Emprunt à Long Terme.

PERSPECTIVES

Comme indiqué dans le présent rapport semestriel d'activité, les résultats du Groupe du premier semestre 2023 sont en nette amélioration par rapport à 2022, grâce à l'impact de la nouvelle activité d'Eleclink (l'interconnexion électrique a été mise en exploitation le 25 mai 2022) ainsi qu'à la reprise des activités passagers d'Eurotunnel malgré la contraction des marchés fret du transmanche notamment pour les Navettes Camions.

Le modèle économique équilibré du Groupe permet de limiter l'impact de la dégradation de l'environnement géopolitique et de la situation économique en Europe et au Royaume-Uni sur les activités du Groupe, et en particulier sur celles d'Eurotunnel. Par ailleurs, les initiatives prises par le Groupe en termes de gestion des coûts et de productivité opérationnelle ainsi que sa stratégie centrée sur le client, sur la qualité de service et sur le renforcement de sa position de leader vert du transport européen permettent de créer de la valeur et de poser les bases de la transformation de l'activité pour les années à venir.

Au cours du premier semestre 2023, l'activité des Navettes voitures d'**Eurotunnel** a poursuivi son redressement après la pandémie, le trafic retrouvant progressivement son niveau d'avant crise, tout en conservant une part importante des gains de parts de marché et de *yield* réalisés pendant la pandémie. Les équipes restent focalisées sur la qualité de service et l'optimisation de la création de valeur.

Le marché transmanche des camions continue d'être impacté par le ralentissement économique actuel ainsi que par les effets à long terme du Brexit. Malgré ces facteurs et l'intensification de l'environnement concurrentiel sur le Déroit, l'activité des Navettes Camions maintient sa position de leader du marché grâce à la montée en puissance de son service prioritaire First introduit au cours de l'année 2022, ainsi que la poursuite de l'expansion des services pour ses clients avec le lancement de l'offre de gestion dématérialisée des formalités à la frontière « Sherpass ».

Le marché du Déroit a récemment vu les opérateurs s'orienter vers un modèle d'entreprise utilisant du personnel embauché dans des conditions différentes de celles applicables aux navigations domestiques britanniques et françaises. Au Royaume-Uni et en France, de nouvelles réglementations sont en cours d'adoption pour contrer cette évolution (loi adoptée en mars 2023 au Royaume-Uni et vote final en France prévu au second semestre 2023). Ces nouvelles réglementations pourraient rééquilibrer les structures de coûts des différents acteurs.

En 2023, le Groupe continue à mettre l'accent sur ses avantages compétitifs – vitesse, simplicité, respect de l'environnement – en s'appuyant sur le lancement de la marque LeShuttle et une stratégie marketing innovante et axée sur le client, qui lui permettent de maintenir son positionnement haut de gamme.

Le marché du transport ferroviaire transmanche de passagers a également poursuivi sa reprise au cours du premier semestre 2023, et depuis avril 2023 le volume de passagers Eurostar a quasiment retrouvé son niveau de 2019 avant crise malgré la nécessité de s'adapter aux exigences de contrôle aux frontières post-Brexit à ses principaux points de départ. La fusion d'Eurostar et de Thalys confirme le fort potentiel de croissance du marché des voyages ferroviaires internationaux entre le Royaume-Uni et l'Europe continentale.

La pression sur les coûts du Groupe résultant de la hausse sans précédent de l'inflation et des prix de l'énergie au cours de l'année 2022 et du premier semestre 2023 a été gérée en poursuivant sa discipline de maîtrise des coûts. Le Groupe a mis en place des mesures d'atténuation de l'inflation via une politique tarifaire ciblée et la mise en place depuis avril 2022 de l'ajustement de la valeur de l'électricité (EVA) pour les clients camions qu'elle poursuit sur 2023.

Après avoir adapté les niveaux de ses dépenses d'investissement pendant la crise du Covid, le Groupe a relancé son programme d'investissement dans la Liaison Fixe. Ce programme, axé sur l'amélioration de la capacité et de la disponibilité, sur l'innovation et sur la durabilité environnementale, est un élément clé de la stratégie du Groupe centrée sur le client, sur le renforcement de la qualité de ses services et sur l'adaptation de son offre aux besoins évolutifs de ses clients afin de favoriser la croissance et la rentabilité. Compte tenu de l'incertitude entourant la date de mise en œuvre du nouveau système européen d'entrée (EES), initialement prévue en mai 2023 mais désormais retardée à une date ultérieure qui devrait avoir un impact faible sur 2023, le Groupe poursuit ses travaux pour se préparer à ce changement majeur dans la gestion des contrôles aux frontières. L'expérience du Groupe dans le développement de solutions intelligentes, innovantes et digitalisées pour ses clients en réponse aux défis des contrôles transfrontaliers dans le contexte du Brexit (Eurotunnel Border Pass) et de Covid (Passenger Wallet) lui permet d'être confiant dans sa capacité à répondre au défi de la gestion de son trafic et du maintien de la fluidité sur ses terminaux suite à l'introduction de l'EES.

Europorte a poursuivi sa stratégie de croissance rentable en 2023 avec l'expansion du service Flex Express et le développement des activités transfrontalières avec la Belgique et l'Allemagne. Néanmoins, les résultats de la période ont été impactés notamment par l'inflation sur les coûts énergétiques et l'impact des grèves des agents de circulation SNCF-R. La contribution active d'Europorte à la décarbonisation du rail se poursuivra en 2023 avec l'accélération du déploiement du biocarburant Oleo 100 sur l'ensemble de sa flotte de locomotives.

Lancé en mai 2022, le chiffre d'affaires **Eleclink** du premier semestre 2023 de 330 millions d'euros reflète en large partie l'impact des enchères menées sur 2022 dans un contexte favorable de volatilité des marchés de l'électricité. La performance opérationnelle de l'interconnexion depuis son lancement a été satisfaisante avec un taux de disponibilité au premier semestre 2023 de 100 %.

La réduction des spreads de marché depuis décembre 2022 aura un impact sur les ventes de capacité restantes. Néanmoins, au 30 juin 2023, ElecLink a déjà sécurisé des ventes pour 84 % de sa capacité pour l'année 2023 générant des revenus d'environ 541 millions d'euros, sous condition de la livraison effective du service. Les marchés restent volatils dans l'environnement économique et géopolitique actuel et ElecLink est bien placée pour en bénéficier.

Les discussions avec les régulateurs nationaux sur l'application du mécanisme de partage des profits prévus dans l'exemption d'ElecLink ont débuté et se poursuivront au cours du second semestre de l'année.

Même si les charges financières du Groupe au premier semestre 2023 liés aux tranches indexées de sa dette restent importantes, ceci n'a pas d'impact immédiat sur la trésorerie. Le Groupe continue d'étudier les opportunités d'optimisation de la structure de son financement afin de minimiser le coût de sa dette lorsque les conditions du marché le permettent.

Le Groupe poursuit sa stratégie de gestion prudente de la trésorerie et au 30 juin 2023, a maintenu son haut niveau de liquidité, avec une trésorerie nette disponible de 1 294 millions d'euros.

Objectifs

En février 2023, Groupe s'est fixé un objectif d'un EBITDA consolidé pour 2023 supérieur à 910 millions d'euros, sur la base du périmètre de consolidation à cette date et d'un taux de change de 1 £ = 1,15 €, à environnement réglementaire et fiscal constant, soit plus de 24 millions d'euros comparé à 2022.

Les hypothèses détaillées dans le Document d'Enregistrement Universel au 31 décembre 2022 restent pour la plupart valides à ce jour, avec notamment :

- la confirmation de la situation économique dégradée au Royaume-Uni et son impact sur les marchés de LeShuttle ;
- une tension accrue sur les prix des futurs sur le marché de l'électricité ;
- une incertitude persistante quant à la date de mise en œuvre de la EES ;
- la finalisation d'un accord favorable sur le niveau des *business rates* d'Eurotunnel se traduisant par une augmentation des « business rates » de moins de 5 millions d'euros en 2023 par rapport à l'année dernière, significativement inférieur au risque maximum initialement estimé de 25 millions d'euros ;
- une performance du trafic d'Eurostar plus favorable que prévu.

Dans ce contexte, le Groupe maintient son objectif d'EBITDA consolidé pour l'année 2023 supérieur à 910 millions d'euros.

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 2022 qui comprend une description détaillée des facteurs de risque auxquels le Groupe est exposé, et notamment, ceux relatifs à l'environnement concurrentiel et au contexte géopolitique et économique. Cependant, d'autres risques, non identifiés à la date de publication du présent rapport financier semestriel, peuvent exister.

PARTIES LIEES

Sur le premier semestre 2023, le Groupe n'a pas eu d'opération avec les parties liées au sens de la norme IAS 24.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	D.2	933 766	577 372	1 606 166
Achats et charges externes	D.3	(312 016)	(149 851)	(474 575)
Charges de personnel	E	(126 236)	(118 461)	(246 014)
Marge d'exploitation (EBITDA)	D.1	495 514	309 060	885 577
Dotation aux amortissements	F	(121 799)	(95 276)	(226 742)
Résultat opérationnel courant		373 715	213 784	658 835
Autres produits opérationnels	D.4	4 499	13 352	28 692
Autres charges opérationnelles	D.4	(6 999)	(4 504)	(15 620)
Résultat opérationnel		371 215	222 632	671 907
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		3 169	(625)	(1 250)
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		374 384	222 007	670 657
Produits financiers	G.6	16 060	939	5 544
Coût de l'endettement financier brut	G.6	(204 279)	(197 640)	(450 572)
Coût de l'endettement financier net		(188 219)	(196 701)	(445 028)
Autres produits financiers	G.7	49 235	34 552	93 751
Autres charges financières	G.7	(49 235)	(14 578)	(51 959)
Résultat des activités poursuivies avant impôts : profit		186 165	45 280	267 421
Impôts sur les bénéfices des activités poursuivies	I.1	(28 498)	6 310	(15 413)
Résultat net des activités poursuivies : profit		157 667	51 590	252 008
Résultat net des activités non poursuivies : profit/(perte)	D.4	906	(25)	-
Résultat net consolidé : profit		158 573	51 565	252 008
Résultat net attribuable :				
Part du Groupe		158 573	51 565	252 008
Part des minoritaires		-	-	-
Résultat net par action (en euros) :	H.3			
Résultat de base, part du Groupe		0,29	0,10	0,47
Résultat dilué, part du Groupe		0,29	0,10	0,47
Résultat de base des activités poursuivies		0,29	0,10	0,47
Résultat dilué des activités poursuivies		0,29	0,10	0,47

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Éléments non recyclables en résultat net :				
Gains et pertes actuariels sur avantages de personnel	E.2	(5 790)	88 783	115 817
Impôts liés	I	(97)	(3 504)	(4 944)
Éléments recyclables en résultat net :				
Écarts de conversion		(39 001)	32 771	79 556
Instruments de couverture de taux : variation de la valeur de marché et recyclage de la juste valeur des instruments partiellement résiliés	G.2	15 012	530 592	702 184
Impôts liés aux instruments de couverture de taux	I	(4 739)	24 940	16 972
(Perte)/profit net enregistré directement en capitaux propres		(34 615)	673 582	909 585
Profit de la période - part du Groupe		158 573	51 565	252 008
Profit comptabilisé - part du Groupe		123 958	725 147	1 161 593
Profit/(perte) comptabilisé - part des minoritaires		-	-	-
Total des profits comptabilisés		123 958	725 147	1 161 593

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.

BILAN CONSOLIDÉ

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Écarts d'acquisition ElecLink	F	20 392	20 392
Immobilisations incorporelles ElecLink	F	147 121	150 166
Droit d'utilisation des contrats de location (IFRS 16)		58 433	59 965
Total des immobilisations incorporelles	F	225 946	230 523
Immobilisations mises en Concession		5 603 127	5 635 501
Immobilisations propres		833 298	849 649
	<i>Dont ElecLink</i>	<i>752 473</i>	<i>770 030</i>
	<i>Europorte</i>	<i>70 609</i>	<i>71 294</i>
Total des immobilisations corporelles		6 436 425	6 485 150
Titres mis en équivalence		46	46
Impôts différés actif	I.2	204 459	203 353
Autres actifs financiers	G.3	425 592	412 939
Total des actifs non courants		7 292 468	7 332 011
Stocks		3 123	2 991
Clients et comptes rattachés		135 912	112 969
Autres créances		114 870	72 161
Autres actifs financiers	G.3	241	232
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 293 593	1 196 181
Total des actifs courants		1 547 739	1 384 534
Total de l'actif		8 840 207	8 716 545
PASSIF			
Capital social	H.1	220 000	220 000
Primes d'émission		1 657 343	1 711 821
Réserves	H.4	10 364	(34 246)
Résultat de la période		158 573	252 008
Écart de conversion		243 111	282 112
Capitaux propres		2 289 391	2 431 695
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		2 289 391	2 431 695
Provisions	D.5	253 992	142 355
Engagements de retraite	E.2	5 002	4 827
Dettes financières	G.1	5 281 111	5 167 372
Autres dettes financières	G.4	67 320	73 214
Instruments dérivés de taux	G.2	338 290	331 278
Total des passifs non courants		5 945 715	5 719 046
Provisions	D.5	23 157	26 852
Dettes financières	G.1	83 305	77 830
Autres dettes financières	G.4	23 891	19 186
Dettes d'exploitation		269 793	246 510
Dettes diverses et produits constatés d'avance		204 955	195 426
Total des passifs courants		605 101	565 804
Total des passifs et capitaux propres		8 840 207	8 716 545

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 2023

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	Total
1er janvier 2022	220 000	1 711 821	(585 972)	(229 176)	202 556	1 319 229
Transfert en réserves consolidées	–	–	(229 176)	229 176	–	–
Païement de dividende	–	–	(54 057)	–	–	(54 057)
Païements fondés sur des actions	–	–	3 063	–	–	3 063
Acquisition / vente d'actions auto-détenues	–	–	1 778	–	–	1 778
Résultat de l'exercice	–	–	–	252 008	–	252 008
Fusion des sociétés ETM	–	–	89	–	–	89
Résultat net enregistré directement dans l'État de résultat global :						
▪ Gains et pertes actuariels sur avantages de personnel	–	–	115 817	–	–	115 817
▪ Impôts liés	–	–	(4 944)	–	–	(4 944)
▪ Variation de la valeur de marché des instruments de couverture de taux	–	–	648 503	–	–	648 503
▪ Recyclage de la juste valeur des instruments de couverture de taux partiellement résiliés	–	–	53 681	–	–	53 681
▪ Impôts liés	–	–	16 972	–	–	16 972
▪ Écarts de conversion	–	–	–	–	79 556	79 556
31 décembre 2022	220 000	1 711 821	(34 246)	252 008	282 112	2 431 695
Transfert en réserves consolidées	–	–	252 008	(252 008)	–	–
Païement de dividende	–	(54 478)	(216 030)	–	–	(270 508)
Païements fondés sur des actions **	–	–	3 942	–	–	3 942
Acquisition / vente d'actions auto-détenues	–	–	304	–	–	304
Résultat de la période	–	–	–	158 573	–	158 573
Résultat net enregistré directement dans l'État de résultat global :						
▪ Gains et pertes actuariels sur avantages de personnel (E.2)	–	–	(5 790)	–	–	(5 790)
▪ Impôts liés	–	–	(97)	–	–	(97)
▪ Variation de la valeur de marché des instruments de couverture de taux (G.2)	–	–	(10 147)	–	–	(10 147)
▪ Recyclage de la juste valeur des instruments de couverture de taux partiellement résiliés (G.2)	–	–	25 159	–	–	25 159
▪ Impôts liés aux instruments de couverture de taux	–	–	(4 739)	–	–	(4 739)
▪ Écarts de conversion	–	–	–	–	(39 001)	(39 001)
30 juin 2023	220 000	1 657 343	10 364	158 573	243 111	2 289 391

* Voir note H.4.

** Dont 3 366 milliers d'euros au titre des actions gratuites et 577 milliers d'euros au titre des actions gratuites sous conditions de performance.

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.

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Marge d'exploitation (EBITDA) des activités poursuivies	D.1	495 514	309 060	885 577
Marge d'exploitation (EBITDA) des activités non poursuivies		(41)	(24)	(47)
Ajustement de taux	*	3 120	(2 305)	(13 636)
Variation des stocks		(132)	(122)	73
Variation des créances courantes		(54 346)	(78 350)	(63 412)
Variation des dettes courantes		126 741	59 643	350 460
Variation de trésorerie courante		570 856	287 902	1 159 015
Autres charges opérationnelles nettes		(2 595)	(4 705)	(7 851)
Impôts décaissés		(29 086)	(184)	(24 988)
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles		539 175	283 013	1 126 176
Achats d'immobilisations		(52 165)	(87 377)	(187 779)
Variations des prêts et avances consentis		–	(817)	(817)
Flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement		(52 165)	(88 194)	(188 596)
Opérations sur capital :				
Dividende versé		(270 508)	(54 057)	(54 057)
Exercice des stocks options		–	567	600
Flux net sur contrat de liquidité		519	(2 372)	1 299
Opérations financières :				
Opérations financières (net)		–	(119 944)	(121 137)
Service net de la dette :				
Frais payés sur emprunts		(3 293)	(1 680)	(4 793)
Intérêts versés sur emprunts		(103 980)	(98 020)	(200 063)
Remboursement contractuel des emprunts		(36 987)	(32 330)	(66 763)
Encaissement du remboursement contractuel des obligations G2		4 046	3 447	7 088
Intérêts reçus sur autres actifs financiers (G2)		3 966	3 662	7 276
Intérêts versés et remboursement des dettes sur obligations locatives		(10 221)	(9 251)	(19 096)
Intérêts reçus sur trésorerie et équivalents de trésorerie		14 096	250	3 630
Flux de trésorerie net lié aux activités de financement		(402 362)	(309 728)	(446 016)
Variation de trésorerie		84 648	(114 909)	491 564

* 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 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	1 196 181	718 112	718 112
Incidence des variations des taux de change	10 957	(5 746)	(14 320)
Variation de trésorerie	84 648	(114 909)	491 564
Variation des intérêts	1 807	(1)	825
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 293 593	597 456	1 196 181

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 37-39 rue de la Bienfaisance, 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 (débutée le 25 mai 2022) de l'interconnexion électrique 1 GW dans le tunnel sous la Manche par ElecLink.

Les états financiers consolidés semestriels résumés 2023 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 19 juillet 2023.

A. Événements importants

ElecLink

Après le début des opérations commerciales le 25 mai 2022, le premier semestre 2023 est marqué par l'activité d'ElecLink sur la totalité de la période par rapport à cinq semaines d'activité au premier semestre 2022 (voir note D ci-dessous).

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 2023. 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 2022.

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 2022.

Les taux moyens et de clôture des états financiers semestriels 2023 et 2022 et pour l'exercice 2022, ont été les suivants :

€/£	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Taux de clôture	1,165	1,165	1,127
Taux moyen	1,146	1,182	1,168

B.3 Évolution du référentiel comptable au 30 juin 2023

Les normes et interprétations utilisées et décrites dans les états financiers annuels au 31 décembre 2022 ont été complétées par les normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

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

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

- modifications d'IFRS 17 – Contrats d'assurance et première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – information comparatives ;
- modifications d'IAS 1 et du Practice Statement 2 – Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- modifications d'IAS 8 – Définition des estimations comptables ;
- modifications d'IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction.

Ces différents amendements et interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

B.3.2 Textes adoptés par l'Union européenne mais d'application non encore obligatoire

Néant.

B.3.3 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'IAS 1 – classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (y compris les derniers amendements publiés le 31 octobre 2022) : applicable au 1^{er} janvier 2024 ;
- modifications d'IFRS 16 – Passif de location relatif à une cession-bail (publié par l'IASB le 22 septembre 2022) : applicable au 1^{er} janvier 2024 ;
- modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 – Accords de financement de fournisseurs (publié par l'IASB le 25 mai 2023) : applicable au 1^{er} janvier 2024 ;
- modifications d'IAS 12 – Réforme fiscale internationale — Modèle de règles du Pilier 2 (publié par l'IASB le 23 mai 2023) : applicable au 23 mai 2023.

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 2023 ont été établies dans le contexte économique et géopolitique actuel. 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 provisions et notamment la provision pour restitution de bénéfices pour l'activité ElecLink (note D.5), 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 (note G.4).

C. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2023 est identique à celui des états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2022.

Le 23 juin 2023, Getlink Regions SAS, filiale de Getlink SE, a cédé ses parts détenues dans le capital de RDGL Rail SAS.

D. Données opérationnelles

D.1 Information sectorielle

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

- le segment « Eurotunnel » regroupe les activités des sociétés du sous-groupe Eurotunnel, ainsi que celles de la société mère du Groupe, Getlink SE et ses autres filiales directes hors Europorte et ElecLink ;
- 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, depuis fin mai 2022, de l'interconnexion électrique 1 GW dans le tunnel sous la Manche.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2023

États financiers consolidés semestriels résumés

Information par segment

<i>En milliers d'euros</i>	Eurotunnel	Europorte	ElecLink	Total des activités poursuivies	*Activités non poursuivies	Total
30 juin 2023						
Chiffre d'affaires	531 011	73 057	329 698	933 766	–	933 766
Autres produits	–	–	–	–	–	–
EBITDA	275 585	12 923	207 006	495 514	–	495 514
Résultat opérationnel courant	186 221	2 210	185 284	373 715	–	373 715
Résultat des activités poursuivies avant impôt	18 885	1 461	165 819	186 165	–	186 165
Résultat net consolidé				157 667	906	158 573
Investissements	57 773	2 386	811	60 970	–	60 970
Actifs immobilisés (incorporels et corporels)	5 625 594	115 912	920 865	6 662 371	–	6 662 371
Endettement financier hors Groupe	5 354 120	10 296	–	5 364 416	–	5 364 416
Au 30 juin 2022						
Chiffre d'affaires	475 144	67 556	34 672	577 372	–	577 372
Autres produits	–	–	–	–	–	–
EBITDA	260 308	14 692	34 060	309 060	–	309 060
Résultat opérationnel courant	179 832	4 310	29 642	213 784	–	213 784
Résultat des activités poursuivies avant impôt	12 099	3 722	29 459	45 280	–	45 280
Résultat net consolidé				51 590	(25)	51 565
Investissements	52 489	3 070	51 554	107 113	–	107 113
Actifs immobilisés (incorporels et corporels)	5 656 768	113 052	958 301	6 728 121	–	6 728 121
Endettement financier hors Groupe	5 230 101	11 816	–	5 241 917	–	5 241 917
Au 31 décembre 2022						
Chiffre d'affaires	1 049 367	136 857	419 942	1 606 166	–	1 606 166
Autres produits	–	–	–	–	–	–
EBITDA	592 415	29 123	264 039	885 577	–	885 577
Résultat opérationnel courant	412 970	7 821	238 044	658 835	–	658 835
Résultat des activités poursuivies avant impôt	35 315	6 301	225 805	267 421	–	267 421
Résultat net consolidé				252 008	–	252 008
Investissements	147 696	7 903	56 607	212 206	–	212 206
Actifs immobilisés (incorporels et corporels)	5 649 656	124 241	941 776	6 715 673	–	6 715 673
Endettement financier hors Groupe	5 234 146	11 056	–	5 245 202	–	5 245 202

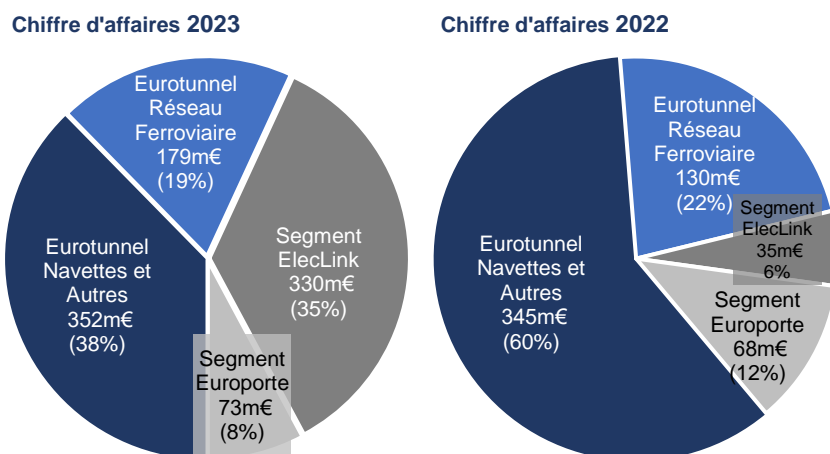
* Voir note D.5 ci-dessous.

D.2 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Navettes	338 871	335 069	731 510
Réseau Ferroviaire	179 288	129 683	295 503
Autres revenus	12 852	10 392	22 354
Sous-total Eurotunnel	531 011	475 144	1 049 367
ElecLink	329 698	34 672	419 942
Europorte	73 057	67 556	136 857
Total	933 766	577 372	1 606 166

Après le début des opérations commerciales le 25 mai 2022, le premier semestre 2023 est marqué par l'activité d'ElecLink sur la totalité de la période par rapport à cinq semaines d'activité au premier semestre 2022.



D.3 Achats et charges externes

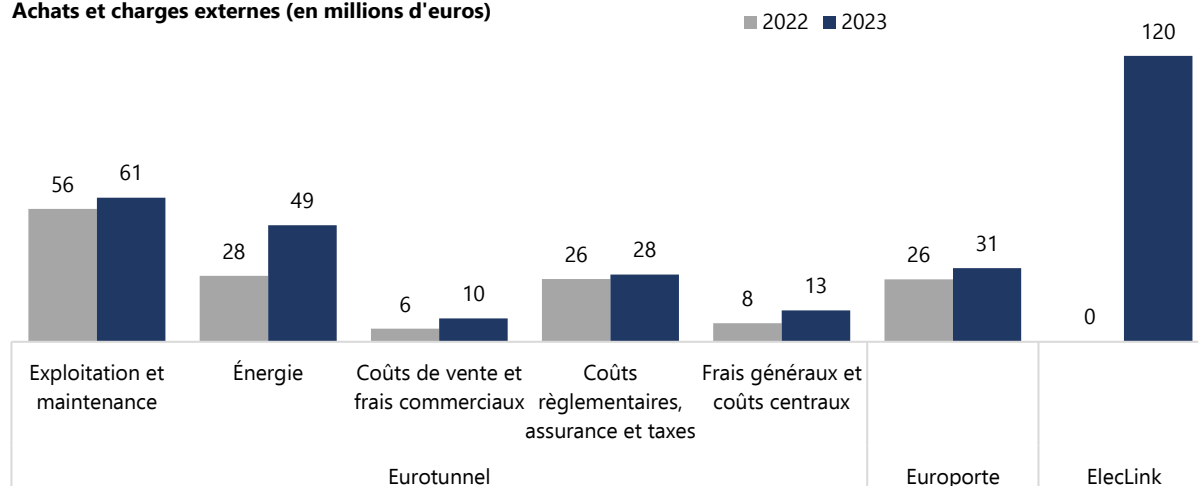
Les achats et charges externes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Exploitation et maintenance : sous-traitance et pièces détachées	60 578	55 847	116 869
Énergie	48 986	27 774	56 766
Coûts de vente et frais commerciaux	9 892	5 526	27 324
Coûts règlementaires, assurance et taxes	28 285	26 458	37 188
Frais généraux et coûts centraux	13 178	7 818	31 079
Sous-total Eurotunnel	160 919	123 423	269 226
Europorte	30 985	26 321	52 037
ElecLink	120 112	107	153 312
Total	312 016	149 851	474 575

* Net d'une subvention au 1^{er} semestre 2023 de 6,0 millions d'euros relative aux certificats d'énergie d'EDF au titre de l'exploitation des nouvelles Navettes Camions.

Les achats et charges externes d'ElecLink au premier semestre 2023 intègrent une dotation à la provision de 112 millions d'euros au titre du partage des profits de l'interconnexion comme indiqué en note D.5 ci-dessous.

Achats et charges externes (en millions d'euros)



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2023

États financiers consolidés semestriels résumés

D.4 Autres produits et (charges) opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Bénéfice net sur cessions d'actifs	–	416	–
Autres produits opérationnels	4 499	12 936	28 692
Sous-total autres produits opérationnels	4 499	13 352	28 692
Perte nette sur cession ou mise au rebut des immobilisations	(1 001)	–	(6 599)
Plans de départs volontaires	(2 491)	(4 360)	(7 709)
Autres	(3 507)	(144)	(1 312)
Sous-total autres charges opérationnelles	(6 999)	(4 504)	(15 620)
Total	(2 500)	8 848	13 072

Un montant de 2 491 milliers d'euros est inclus dans les autres produits opérationnels ci-dessus au titre de l'utilisation de la provision pour les programmes de départ volontaire (voir note D.5 ci-dessous).

D.5 Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	1er janvier 2023	Dotations	Reprises non- utilisées	Reprises	Écart de change	30 juin 2023
Activités poursuivies	142 355	111 637	–	–	–	253 992
Total non-courant	142 355	111 637	–	–	–	253 992
Activités poursuivies	25 905	770	–	(3 559)	41	23 157
Activité non poursuivie maritime	947	–	(947)	–	–	–
Total courant	26 852	770	(947)	(3 559)	41	23 157

La reprise de provisions de 3 559 milliers d'euros au cours de la période représente principalement les coûts encourus au titre des plans de départs volontaires qui devraient s'achever au cours du second semestre de l'année.

Au 30 juin 2023, le Groupe a provisionné un total de 254 millions d'euros (dont 112 millions d'euros pour 2023 comme indiqué en note D.3 ci-dessus) au titre du partage des profits de l'interconnexion pour la période allant du début de l'exploitation fin mai 2022 à date, sur la base des mêmes hypothèses que celles définies au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2022.

E. Charges et avantages du personnel

E.1 Paiements fondés sur des actions

E.1.1 Plan collectif d'attribution gratuite d'actions sans conditions de performance

Suite à l'approbation par l'assemblée générale des actionnaires le 27 avril 2023 d'un plan collectif d'attribution gratuite d'actions existantes, le conseil d'administration de Getlink SE a procédé le 27 avril 2023 à une attribution d'un total de 410 250 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 125 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, 317 900 actions gratuites attribuées en 2022 ont été acquises par les salariés au cours du premier semestre 2023.

Évolution des actions gratuites

<i>Nombre d'actions</i>	2023	2022
En circulation au 1 ^{er} janvier	320 100	338 000
Attribuées durant la période	410 250	334 500
Renoncées durant la période	(4 450)	(24 200)
Acquises durant la période	(317 900)	(328 200)
En circulation à la fin de la période	408 000	320 100

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

<i>Année d'attribution</i>	2023
Juste valeur moyenne des actions gratuites en date d'attribution (€)	16,38
Cours de l'action en date d'attribution (€)	16,88
Nombre de bénéficiaires	3 282
Taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations zéro coupon) : 1 an	3,17%

E.1.2 Plan d'actions gratuites avec conditions de performance

L'assemblée générale des actionnaires du 27 avril 2023 a autorisé le conseil d'administration à attribuer gratuitement aux dirigeants mandataires sociaux de Getlink SE et à certains cadres de la société et ses filiales, des actions sous conditions de performance, acquises à l'issue d'une période de trois années en fonction de la réalisation des conditions de performance dans la limite d'un nombre total de 375 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,40 € chacune. En vertu de cette autorisation, le conseil d'administration a approuvé le 27 avril 2023 l'attribution de 375 000 actions.

Évolution des actions gratuites avec conditions de performance

<i>Nombre d'actions</i>	2023	2022
En circulation au 1 ^{er} janvier	802 542	542 500
Attribuées durant la période	375 000	300 000
Renoncées durant la période	(15 585)	(39 958)
Acquises durant la période	(113 136)	–
Déchues durant la période	(113 136)	–
En circulation à la fin de la période	935 685	802 542

113 136 actions gratuites avec conditions de performance attribuées en 2020 ont été acquises par les bénéficiaires au cours du premier semestre 2023 et le reste a été annulé en raison de la non-réalisation des conditions de performance.

Caractéristiques et conditions du plan d'actions gratuites avec conditions de performance

Date d'attribution / principal personnel concerné	Nombre d'actions attribuées	Conditions d'acquisition des droits	Durée d'acquisition des droits
Actions ordinaires attribuées aux principaux dirigeants et cadres supérieurs le 27 avril 2023	375 000	Condition de présence. Condition de performance externe (TSR) pour 45% du volume attribuable : repose sur la performance relative du TSR de l'action Getlink SE par rapport à la performance du GPR Getlink Index sur une période de 3 ans. Condition de performance interne pour 30% du volume attribuable : repose sur la performance économique des activités d'opérateur ferroviaire du Groupe (les activités Navettes et Europorte) en 2025 appréciée par référence à leur capacité à recouvrer leurs coûts d'exploitation à partir de leurs revenus annuels et mesurée à partir d'un ratio, le Working Ratio. Conditions de performance internes pour 25% du volume attribuable : repose sur la réalisation des objectifs RSE et climat.	3 ans

Données utilisées pour évaluer la juste valeur des actions gratuites avec conditions de performance à la date d'attribution

	Plan 2023
Juste valeur en date d'attribution (€)	11,53
Cours de l'action en date d'attribution (€)	16,88
Nombre de bénéficiaires	53
Taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'État) :	
1 an	3,09%
2 ans	2,74%
3 ans	2,63%

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2023

États financiers consolidés semestriels résumés

Charges comptabilisées au compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Actions gratuites sans conditions de performance	3 411	2 331	5 045
Actions de préférence et actions gratuites avec conditions de performance	564	(2 799)	(1 963)
Total	3 975	(468)	3 082

La non-réalisation de certaines conditions de performance attachées au plan d'actions gratuites avec conditions de performance octroyées en 2020 a entraîné un crédit au compte de résultat au cours du premier semestre 2023 de 0,2 million d'euros.

Au premier semestre 2022, la non-réalisation de certaines conditions de performance attachées aux actions de préférence 2019 a entraîné un crédit au compte de résultat au cours de la période de 3,2 millions d'euros.

E.2 Avantages postérieurs à l'emploi

Au 30 juin 2023, 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, The Channel Tunnel Group Pension Fund. Sur ces bases au 30 juin 2023, l'actif au titre des engagements de retraite britanniques a baissé de 3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022 en raison principalement de la hausse des taux d'actualisation, marginalement compensée par des valeurs d'actifs de régime légèrement plus élevées. Les écarts actuariels correspondants ont été constatés dans l'état du résultat global consolidé au 30 juin 2023.

Le Groupe a également actualisé les hypothèses d'évaluation de ses engagements de retraite en France. Le montant de ces engagements reste relativement stable au 30 juin 2023 par rapport au 31 décembre 2022. Le report de l'âge légal de départ à la retraite en France n'a pas d'impact significatif sur l'évaluation de l'engagement.

F. Immobilisations incorporelles et corporelles

Indices de perte de valeur et tests de dépréciation

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur des actifs en Concession, ni des actifs d'Europorte ni d'Eleclink.

G. Financement et instruments financiers

G.1 Dettes financières

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 publié	31 décembre 2022 recalculé *	Reclasse- ment	Rembourse- ment	Intérêts, indexation et frais	30 juin 2023
Green Bonds	844 906	844 906	–	–	924	845 830
Emprunt à Long Terme	4 312 930	4 390 953	(29 631)	–	65 183	4 426 505
Emprunt Europorte	9 536	9 536	(760)	–	–	8 776
Total emprunts non courants	5 167 372	5 245 395	(30 391)	–	66 107	5 281 111
Emprunt à Long Terme	70 982	72 364	29 631	(36 178)	10 555	76 372
Emprunt Europorte	1 520	1 520	760	(760)	–	1 520
Intérêts courus sur emprunts:						
Green Bonds	–	–	–	–	–	–
Emprunt à Long Terme	5 328	5 420	–	–	(7)	5 413
Emprunt Europorte	–	–	–	–	–	–
Total emprunts courants	77 830	79 304	30 391	(36 938)	10 548	83 305
Total	5 245 202	5 324 699	–	(36 938)	76 655	5 364 416

* Les emprunts au 31 décembre 2022 (calculés au taux de change de 1 £= 1,127 euros) ont été recalculés au taux de change 30 juin 2023 (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 SONIA plus un spread de 0,2766 % (anciennement 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 et de la tranche C2A au mois de mai 2022.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Résiliation partielle mai 2022	* Variations de la valeur de marché	Différence de change	30 juin 2023
Contrats libellés en euros	255 111	–	13 478	–	268 589
Contrats libellés en livres	76 167	–	(9 008)	2 542	69 701
Total	331 278	–	4 470	2 542	338 290

* 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 2022	Recyclage des résiliations partielles 2017 et 2022	Variations de la valeur de marché	Différence de change	30 juin 2023
Contrats libellés en euros	465 342	(17 474)	13 478	–	461 346
Contrats libellés en livres	173 925	(7 685)	(9 008)	5 677	162 909
Total	639 267	(25 159)	4 470	5 677	624 255

Au premier semestre 2023, ces instruments dérivés ont généré une charge nette de 25 millions d'euros enregistrée au compte de résultat (premier semestre 2022 : une charge de 19 millions d'euros).

G.3 Autres actifs financiers

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations G2	359 831	344 492
Actifs nets sur les engagements de retraite (voir note E.2)	9 004	12 192
Autres*	56 757	56 255
Total non courant	425 592	412 939
Intérêt courus sur les obligations G2	241	232
Total courant	241	232
Total	425 833	413 171

* Dont 30 503 milliers d'euros (31 décembre 2022 : 30 503 milliers d'euros) détenus sur un compte DSRA conformément aux termes du Trust Deed pour les Green Bonds 2025 et 24 118 milliers d'euros de garantis versés dans le cadre du projet EleLink (31 décembre 2022 : 23 622 milliers d'euros).

G.4 Autres dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Frais sur opérations financières	29 474	29 659
Obligations locatives IFRS 16	37 846	43 555
Total non courant	67 320	73 214
Frais sur opérations financières	2 267	2 199
Obligations locatives IFRS 16	21 624	16 987
Total courant	23 891	19 186
Total	91 211	92 400

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2023

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 2022.

Au 30 juin 2023

Classes d'instruments financiers		Valeur comptable						Juste valeur			
		Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	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
Actifs financiers évalués à la juste valeur											
Actifs financiers non évalués à la juste valeur											
Autres actifs financiers non-courants / courants (note G.3)											
	-	-	425 833	-	-	-	425 833	56 752	-	258 264	315 016
Clients et comptes rattachés											
	-	-	-	135 912	-	-	135 912	-	135 912	-	135 912
Trésorerie et équivalents de trésorerie											
	1 293 593	-	-	-	-	-	1 293 593	1 293 593	-	-	1 293 593
Passifs financiers évalués à la juste valeur											
Instruments dérivés de taux (note G.2)											
	-	-	-	-	338 290	-	338 290	-	338 290	-	338 290
Passifs financiers non évalués à la juste valeur											
Dettes financières (note G.1)											
	-	-	-	-	-	5 364 416	5 364 416	-	832 431	4 396 992	5 229 423
Autres dettes financières (note G.4)											
	-	-	-	-	-	91 211	91 211	-	91 211	-	91 211
Dettes d'exploitation											
	-	-	-	-	-	269 793	269 793	-	269 793	-	269 793

Au 30 juin 2023, 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 2022, et en tenant compte de l'évolution des courbes de taux au 30 juin 2023.

G.6 Coût de l'endettement financier net

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	16 060	939	5 544
Total produits financiers	16 060	939	5 544
Intérêts sur emprunts avant couverture : Emprunt à Long Terme et autre	(88 482)	(86 321)	(174 778)
Étalement des coûts de résiliation partielle des instruments de couverture	(25 159)	(28 468)	(53 681)
Intérêts sur emprunts : Getlink	(14 875)	(14 875)	(29 750)
Intérêts sur emprunts : Europorte	(140)	(132)	(282)
Immobilisation d'intérêts sur le financement du projet ElecLink	-	12 670	12 670
Ajustement pour taux effectif	(4 814)	(4 560)	(11 785)
Sous-total	(133 470)	(121 686)	(257 606)
Indexation du nominal sur l'inflation	(70 809)	(75 954)	(192 966)
Total du coût de l'endettement financier brut	(204 279)	(197 640)	(450 572)
Total du coût de l'endettement financier net	(188 219)	(196 701)	(445 028)

L'indexation du nominal sur l'inflation reflète l'effet estimé au 30 juin 2023 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 2022.

G.7 Autres produits et (charges) financiers

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Produits financiers liés aux opérations financières :			
Décote réalisée sur résiliation partielle des contrats de couverture	–	4 415	4 415
Instruments de couverture : variation de la part inefficace	–	5 169	5 169
Gains de change latents *	26 098	11 829	41 607
Autres gains de change	9 607	2 489	11 699
Produits d'intérêts sur les obligations G2 détenues par le Groupe	11 713	10 650	30 748
Autres	1 817	–	113
Autres produits financiers	49 235	34 552	93 751
Charges financières liées aux opérations financières :			
Frais non amortis sur la tranche C2A	–	(87)	(87)
Prime de remboursement sur la tranche C2A	–	(846)	(846)
Autres frais liés aux opérations financières	(1 923)	(679)	(2 602)
Sous-total	(1 923)	(1 612)	(3 535)
Pertes de change latentes *	(43 185)	(10 291)	(31 214)
Autres pertes de change	(3 119)	(2 135)	(15 750)
Charges d'intérêts sur contrats de location IFRS 16	(993)	(516)	(1 416)
Autres	(15)	(24)	(44)
Autres charges financières	(49 235)	(14 578)	(51 959)
Total	–	19 974	41 792
<i>Dont (pertes) / gains latents nets</i>	<i>(17 087)</i>	<i>1 538</i>	<i>10 393</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 2023	31 décembre 2022
550 000 000 actions ordinaires d'une valeur nominale chacune de 0,40€, entièrement libérées	220 000 000,00	220 000 000,00
Total	220 000 000,00	220 000 000,00

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 2023	9 183 502	314 849	9 498 351
Actions transférées aux salariés (plans d'actions gratuites)	(431 036)	–	(431 036)
Achat / (vente) net au titre du contrat de liquidité	–	(8 891)	(8 891)
Au 30 juin 2023	8 752 466	305 958	9 058 424

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'attributions d'actions gratuites.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL DE GETLINK SE AU 30 JUIN 2023

États financiers consolidés semestriels résumés

H.3 Profit / (perte) par action

H.3.1 Calcul du nombre d'actions

	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Nombre moyen pondéré :			
– d'actions ordinaires émises	550 000 000	550 000 000	550 000 000
– d'actions propres	(9 304 400)	(10 314 475)	(9 811 372)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat de base par action (A)	540 695 600	539 685 525	540 188 628
– effet des options de souscription	–	20 868	–
– effet des actions gratuites	953 672	485 271	719 963
– effet des actions de préférence	–	–	–
Nombre d'actions ordinaires potentielles (B)	953 672	506 139	719 963
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué par action (A+B)	541 649 272	540 191 664	540 908 591

Les calculs ont été effectués sur la base de :

- l'hypothèse d'acquisition de toutes les actions gratuites attribuées aux salariés (les caractéristiques des actions gratuites sont décrites à la note E.1.1 ci-dessus et à la note E.5.2 des états financiers consolidés au 31 décembre 2022) ;
- l'hypothèse d'acquisition de tous les plans d'actions de gratuites avec conditions de performance attribuées et toujours en circulation au 30 juin 2023. La conversion de ces actions de préférence reste conditionnée à l'atteinte des objectifs et des critères de présence décrits à la note E.1.2 ci-dessus et à la note E.5.3 des états financiers consolidés au 31 décembre 2022.

H.3.2 Résultat net par action

	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Part du Groupe : profit / (perte)			
Résultat net (en milliers d'euros) (C)	158 573	51 565	252 008
Résultat net par action (en euros) (C/A)	0,29	0,10	0,47
Résultat net par action après dilution (en euros) (C/(A+B))	0,29	0,10	0,47
Activités poursuivies : profit / (perte)			
Résultat net (en milliers d'euros) (D)	157 667	51 590	252 008
Résultat net par action (en euros) (D/A)	0,29	0,10	0,47
Résultat net par action après dilution (en euros) (D/(A+B))	0,29	0,10	0,47
Activités non poursuivies : profit / (perte)			
Résultat net (en milliers d'euros) (E)	906	(25)	–
Résultat net par action (en euros) (E/A)	0,00	(0,00)	–
Résultat net par action après dilution (en euros) (E/(A+B))	0,00	(0,00)	–

H.4 Détail des réserves consolidées par origine

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Contrats de couverture	(624 255)	(639 267)
Stock options, actions gratuites, actions de préférence et actions propres	(59 624)	(63 870)
Retraite	59 751	65 541
Impôts différés	71 329	76 165
Report à nouveau	563 163	527 185
Total	10 364	(34 246)

Dividende

Le 27 avril 2023, l'assemblée générale ordinaire de Getlink SE a décidé le versement du dividende relatif à l'exercice 2022, d'un montant de 50 centimes d'euros par action. Ce dividende a été versé en juin 2023 pour un montant total de 271 millions d'euros.

I. Impôts sur les bénéfices

I.1 Impôts comptabilisés au compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Exercice 2022
Impôts courants sur bénéfices	(31 506)	(1 010)	(17 505)
Impôt différé	3 008	7 320	2 092
Total	(28 498)	6 310	(15 413)

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 et tient également compte des évolutions des taux d'impôts au Royaume-Uni.

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

<i>En milliers d'euros</i>	Au 31 décembre 2022 publié	Au 31 décembre 2022 recalculé	2023 impact sur :			Au 30 juin 2023
			le résultat des activités poursuivies	le résultat des activités non- poursuivies	l'état du résultat global	
Effets fiscal des différences temporelles liées aux :						
Immobilisations	(61 106)	(73 022)	(14 228)	–	–	(87 250)
Écart d'acquisition d'Eleclink	(29 218)	(29 218)	528	–	–	(28 690)
Sursis d'imposition du profit de restructuration	(352 353)	(352 353)	–	–	–	(352 353)
Contrats de couverture	76 635	76 635	–	–	(4 739)	71 896
Autres	2 215	2 355	–	–	(97)	2 258
Pertes fiscales	567 180	581 890	16 708	–	–	598 598
Actifs / (passifs) d'impôts nets	203 353	206 287	3 008	–	(4 836)	204 459

J. Événements postérieurs à la clôture de la période

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023

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 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 19 juillet 2023

KPMG S.A.

Mazars

Philippe Cherqui
Associé

Eddy Bertelli
Associé

**ATTESTATION DU RESPONSABLE DU
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2023**

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,
19 juillet 2023



GETLINK SE

Société Européenne
au capital de 220 000 000 €
483 385 142 R.C.S. Paris
LEI : 9695007ZEQ7M00E74G82

37-39, rue de la Bienfaisance
75008 Paris – France
www.getlinkgroup.com