

**EUTELSAT COMMUNICATIONS PRESENTE DES RESULTATS 2007-2008  
SUPERIEURS A SES OBJECTIFS**

- **Croissance soutenue du chiffre d'affaires de 5,9%, tirée par la dynamique des Applications Vidéo et des Services à Valeur Ajoutée**
  - **Accroissement de 20% du nombre de chaînes de télévision transmises par la flotte**
  - **Hausse de 20% du nombre de terminaux D-STAR d'accès Internet à haut débit**
- **Marge d'EBITDA<sup>1</sup> à 79,3%, la plus élevée du secteur des Services Fixes par Satellites<sup>2</sup>**
- **Solide augmentation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation (+7,4%), à plus de 64,5% du chiffre d'affaires en 2007-2008**
- **Progression du résultat net part du Groupe : +8,1%**
  - **Proposition de distribution de 0,60 €/ action, soit un taux de distribution de 76,5%**
- **Révision à la hausse des objectifs de croissance moyen terme**

**Paris, le 31 juillet 2008** – Eutelsat Communications (ISIN : FR0010221234 - Euronext Paris : ETL), l'un des premiers opérateurs mondiaux de satellites, annonce aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 30 juin 2008.

Douze mois clos le 30 juin		2007	2008	Variation
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires	M€	829,1	<b>877,8</b>	+5,9%
EBITDA	M€	652,6	<b>695,7</b>	+6,6%
Marge d'EBITDA	%	78,7	<b>79,3</b>	+0,6 pt
Résultat net part du Groupe	M€	159,4	<b>172,3</b>	+8,1%
Résultat dilué par action	€	0,718	<b>0,789</b>	+9,9%
<b>Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie</b>				
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	M€	527,7	<b>566,6</b>	+7,4%
Investissements corporels	M€	350,1	<b>422,5</b>	+20,7%
Flux de trésorerie opérationnelle disponible	M€	177,6	<b>144,1</b>	-18,9%
<b>Principaux éléments de structure financière</b>				
Dettes nettes	M€	2 295	<b>2 422</b>	+5,5%
Dettes nettes/EBITDA	X	3,52	<b>3,48</b>	-
<b>Principaux indicateurs opérationnels</b>				
Répéteurs loués	Unités	404	<b>468</b>	+15,8%
Taux de remplissage	%	80,0%	<b>93,4%</b>	NS

<sup>1</sup> L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et autres produits et charges opérationnelles (dépréciations d'actifs, profits (pertes) de dilution, indemnités d'assurance, etc.).

<sup>2</sup> SES, Eutelsat Communications, Intelsat et Telesat.

Commentant les résultats de l'exercice, Giuliano Berretta, Président-directeur général d'Eutelsat Communications, a déclaré : « *Au cours de l'exercice 2007-2008, Eutelsat a continué à se distinguer par l'excellence de ses performances tant financières, opérationnelles que technologiques et à se maintenir au premier rang mondial des opérateurs de services fixes par satellite en termes de rentabilité.*

*Ces résultats nous permettent de conduire l'un des plus importants programmes d'investissement de notre secteur avec sept satellites en cours d'approvisionnement dont les lancements s'étalent jusqu'à fin 2010 et, en même temps, d'offrir à nos actionnaires une rémunération attrayante. Ainsi, nous proposerons au vote de la prochaine Assemblée Générale la distribution de 0,60 euro par action, ce qui représente un taux de distribution de 76,5%.*

*De nombreux nouveaux contrats témoignent de notre réussite commerciale, à l'instar de ceux remportés à la position orbitale à 9° Est moins d'un an après son ouverture : à cette position orbitale, nos clients peuvent capitaliser sur l'audience de la position HOT BIRD™, la première mondiale en nombre de chaînes diffusées. Par ailleurs, les marchés émergents de notre Second Continent confirment leur dynamisme : nos positions orbitales majeures qui desservent principalement ces marchés viennent de franchir la barre des 1 500 chaînes de télévision, rejoignant le succès de nos positions phares HOT BIRD™ et EURO BIRD™ 1 en Europe. Au total, notre flotte diffuse maintenant plus de 3 120 chaînes.*

*Nous avons également renforcé notre positionnement dans les services à valeur ajoutée : notre offre TOOWAY™, qui met l'Internet par satellite à la portée du grand public, à des prix et des débits comparables à ceux de l'ADSL, reste sans équivalent technologique. Les premiers succès enregistrés auprès d'opérateurs de télécommunications et de collectivités locales, confortent notre confiance dans le potentiel de développement que nous apportera l'entrée en service en 2010 de notre satellite KA-SAT sur les marchés du haut débit.*

*Nous allons poursuivre notre politique d'innovation, d'expansion et de sécurisation de notre infrastructure en orbite afin de continuer à renforcer nos positions orbitales. Compte tenu des perspectives favorables de nos marchés cibles, l'Europe occidentale et notre Second Continent, nous avons relevé notre objectif de croissance annuelle moyenne à 6% sur la période 2008-2011 et visons donc plus d'un milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2010-2011."*

## **CROISSANCE SOUTENUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

- **Croissance tirée par la dynamique des Applications Vidéo (+ 10%)**
  - **Renforcement sur notre Premier Continent<sup>3</sup> avec le succès de la position 9° Est**
  - **Fort développement des activités sur le Second Continent<sup>4</sup>**
- **Forte progression des Services à Valeur Ajoutée (+ 11%)**

La croissance du chiffre d'affaires de 5,9% à 877,8 millions d'euros est à mettre en regard des indemnités de retard de livraison du satellite HOT BIRD™ 7A comptabilisées au cours de l'exercice précédent (11,4 millions d'euros). En excluant cet élément non récurrent, la croissance de l'exercice 2007-2008 ressort à 7,3%<sup>5</sup>.

<sup>3</sup> Europe occidentale et Pologne

<sup>4</sup> Europe centrale et orientale, Russie, Moyen Orient, Afrique du Nord et Afrique subsaharienne

<sup>5</sup> A taux de change constant et hors revenus non récurrent, la hausse du chiffre d'affaire s'établit à 9,5%

### Chiffre d'affaires par application (en millions d'euros)

Douze mois clos le 30 juin	2007	2008	Variation	
			(en M€)	(en %)
Applications Vidéo	590,4	<b>649,4</b>	+58,9	+10,0%
Services Données & Valeur Ajoutée	159,0	<b>152,5</b>	-6,5	-4,1%
.....dont Services de Données	127,6	<b>117,8</b>	-9,8	-7,7%
.....dont Services à valeur ajoutée	31,4	<b>34,7</b>	+3,3	+10,6%
Multi-usages	59,1	<b>58,1</b>	-1,0	-1,7%
Autres revenus	9,2	<b>17,8</b>	+8,6	N.S
Sous total	817,7	<b>877,8</b>	+60,1	+7,3%
Revenus non récurrents <sup>6</sup>	11,4	-	-11,4	N.S
Total	829,1	<b>877,8</b>	+48,7	+5,9%

### Un portefeuille d'activité centré sur les Applications Vidéo

Bénéficiant d'une politique d'allocation prioritaire des ressources en orbite aux marchés les plus rémunérateurs, les Applications Vidéo représentent désormais plus de 75% de l'activité du Groupe.

*Portefeuille d'activité (exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires)\**

Douze mois clos le 30 juin	2007	2008
Applications Vidéo	73,0%	75,5%
Services Données & Valeur Ajoutée	19,7%	17,7%
.....dont Services de Données	15,8%	13,7%
.....dont Services à valeur ajoutée	3,9%	4,0%
Multi-usages	7,3%	6,8%
Total	100%	100%

*\*hors autres revenus et revenus non récurrents d'un montant respectivement de 20,6 millions d'euros en 2006-2007 et 17,8 millions d'euros en 2007-2008*

### Des Applications Vidéo en progression de 10%

Avec 3 123 chaînes de télévision et services interactifs diffusées par la flotte d'Eutelsat au 30 juin 2008, en progression de près de 20% (soit +515 chaînes) par rapport au 30 juin 2007, le Groupe confirme sa position de n°1 en Europe étendue<sup>7</sup> pour la diffusion par satellite de chaînes de télévision. La progression de 58,9 millions d'euros des Applications Vidéo, à près de 650 millions d'euros, traduit notamment :

- le succès commercial de la nouvelle position orbitale 9°Est et le leadership de la position orbitale phare HOT BIRD™;
- l'augmentation soutenue de la demande dans les marchés émergents du Second Continent ;
- le développement progressif de l'offre de Télévision Haute Définition (TVHD).

<sup>6</sup> Les revenus non récurrents se composent des indemnités de retard de livraison et d'interruption de service de satellites.

<sup>7</sup> Europe, Russie, Moyen-Orient, Afrique

## ➤ Renforcement sur les marchés clés du Premier Continent

Les principaux faits marquants de l'exercice sont :

- Le succès commercial quasi-immédiat de la nouvelle position 9°Est, où le satellite EUROBIRD™ 9 transmet déjà 125 chaînes de télévision, un an après sa mise en service ;  
Le satellite EUROBIRD™ 9 a, par exemple, été sélectionné par TeleColumbus, 3<sup>ème</sup> câblo-opérateur allemand, afin de diffuser une offre de chaînes numériques dans le cadre de la transition du câble allemand de l'analogique vers le numérique. Ce satellite a également été choisi par le nouveau bouquet hongrois en Haute Définition « Hello HD » ;
- En France, le lancement d'un nouveau bouquet de télévision payante BIS diffusé à partir des positions orbitales 13°Est (HOT BIRD™) et 5°Ouest (ATLANTIC BIRD™ 3) et la décision d'Orange, l'un des leaders mondial de la TV sur ADSL, de diffuser la partie TV de son offre "triple play" à partir de ces positions orbitales afin de compléter la couverture de son réseau terrestre pour desservir les foyers français où son offre TV par ADSL n'est pas disponible.
- La confirmation du leadership de la position orbitale HOT BIRD™, 1<sup>ère</sup> position mondiale avec 1 101 chaînes de télévision diffusées, et de son attractivité, en particulier :
  - en Pologne, où l'audience de la position orbitale HOT BIRD™ a progressé de 11% au cours des deux années écoulées : elle rassemble près de 4 millions de foyers en réception directe sur un total de près de 4,3 millions<sup>8</sup> de foyers satellites ;
  - en Italie, où l'audience de la position orbitale HOT BIRD™ a progressé de 18% au cours des deux années écoulées : elle rassemble désormais 6,1 millions de foyers en réception directe sur un total de 7,1 millions<sup>8</sup> de foyers satellites ;
  - en Grèce, où NOVA, le premier bouquet grec de télévision payante, a décidé de renouveler jusqu'en 2020 ses capacités louées et de louer un répéteur supplémentaire.

## ➤ Expansion rapide de la télévision numérique par satellite sur les marchés du Second Continent

- La position orbitale 36°Est, exploitée par les satellites W4 et SESAT 1, qui dessert les marchés de la Russie et de l'Afrique, diffuse 391 chaînes de télévision au 30 juin 2008, en progression de 49% par rapport au 30 juin 2007 ;  
Les marchés russe et ukrainien, en particulier, sont très dynamiques : le nombre de foyers en réception directe y a augmenté de plus de 95% au cours des deux dernières années, à 4,7 millions de foyers. L'audience de la position orbitale 36°Est, dont l'attractivité ne cesse de croître, y a plus que doublé dans le même temps pour s'établir à 3,5 millions de foyers ; ceci représente plus de 75% de l'ensemble des foyers équipés pour la réception par satellite dans ces pays<sup>8</sup> ;
- La position orbitale 7°Est, qui dessert la Turquie, bénéficie aussi d'un marché très porteur : le nombre de chaînes diffusées par le satellite W3A a augmenté de 15% par rapport au 30 juin 2007 ; de plus, l'offre Haute Définition du bouquet Digiturk s'est étoffée : elle compte déjà 7 chaînes de TVHD au 30 juin 2008 ;
- La position orbitale 7°/8°Ouest ouverte au début de l'exercice 2006-2007, qui est exploitée par les satellites ATLANTIC BIRD™ 2 et ATLANTIC BIRD™ 4, diffuse déjà 253 chaînes de télévision : les contrats signés avec des clients clés tels que NileSat ont permis au Groupe de créer rapidement une position orbitale majeure desservant le marché de l'Afrique du Nord et du Moyen-Orient.

## ➤ Numéro 1 en Europe étendue pour la TVHD

- Le nombre de chaînes commerciales de TVHD diffusées par la flotte du Groupe a presque triplé au cours de l'exercice : il s'établit à 49 chaînes au 30 juin 2008, à comparer avec 17 chaînes commerciales au 30 juin 2007. Les chaînes diffusées par Eutelsat représentent près de la moitié des 113 chaînes de TVHD diffusées par satellite en Europe étendue au 30 juin 2008. Cette progression de la TVHD est constatée sur l'ensemble des marchés ciblés par le Groupe. Ainsi, à la fin de l'exercice 2007-2008, la flotte de satellites d'Eutelsat diffusait :
  - 21 chaînes Haute Définition à partir de ses positions phares HOT BIRD™ et EUROBIRD™ 1 ;

<sup>8</sup> Source : Observatoire câble & satellite Eutelsat 2008.

- 28 chaînes Haute Définition à partir de ses positions vidéo majeures<sup>9</sup> dans les marchés émergents, dont 7 à la position orbitale 7°Est (Turquie), 5 à la position 36°Est (Russie et Afrique), 5 à la position 16°Est (Europe centrale) et 8 chaînes à la nouvelle position orbitale 9°Est (Europe occidentale et centrale).

### **Services de Données et à Valeur Ajoutée : des progrès importants sur les marchés de l'accès au haut débit**

Du fait de la réallocation vers les Applications Vidéo de certaines capacités arrivées en fin de contrat, principalement au cours de l'exercice précédent, les **Services de Données** affichent un recul de 9,8 millions d'euros par rapport à l'exercice 2006-2007, à 117,8 millions d'euros. Toutefois, le chiffre d'affaires des Services de Données s'est stabilisé au cours des deux derniers trimestres, grâce à l'activation de nouveaux contrats avec les opérateurs de télécommunication et de réseaux d'entreprise tels qu'Orascom (Algérie), BT Turkey (Turquie), Siemens (Allemagne), Telespazio (Italie) ou encore GulfSat (Moyen-Orient).

Les **Services à Valeur Ajoutée** ont, pour leur part, continué à progresser de manière soutenue (+10,6%) à 34,7 millions d'euros sous l'effet des éléments suivants :

- l'entrée en service, au cours de l'exercice, de 1 478 terminaux D-STAR<sup>TM10</sup> pour les entreprises et les collectivités locales qui portent le parc installé à 8 902 terminaux activés au 30 juin 2008 (+20%). Cette croissance est tirée par les marchés émergents, comme le Moyen-Orient (+32% à 2 011 terminaux) et l'Afrique (+13% à 3 255 terminaux), mais également par l'Europe (+21% à 3 494 terminaux) ;
- le démarrage commercial dans 7 pays du service TOOWAY<sup>TM11</sup> pour les foyers situés à la périphérie des réseaux terrestres avec, notamment, le contrat signé avec l'opérateur de télécommunications Swisscom afin d'assurer un service universel d'accès au haut débit à l'ensemble des foyers suisses ;
- le déploiement d'une offre de services Internet et multimédia dans les TGV Est de la SNCF, en partenariat avec Orange, Cap Gemini et Alstom.

### **Services Multi-usages : signature de nouveaux contrats**

Le chiffre d'affaires des Services Multi-usages s'inscrit en léger recul en raison de la baisse du taux de change Dollar US par rapport à l'Euro. A taux de change constant, les Services Multi-usages auraient enregistré une croissance de 12% : celle-ci reflète la signature de nouveaux contrats de location de capacité et le renouvellement de la quasi-totalité des contrats arrivant à expiration au cours de l'exercice.

### **Autres revenus : niveau exceptionnellement élevé**

Les « autres revenus » ont atteint 17,8 millions d'euros en 2007-2008 : leur quasi-doublement par rapport à l'exercice précédent est dû principalement à des gains sur les couvertures de change €/US\$ (9,9 millions d'euros) et au règlement d'un litige commercial (1,4 million d'euros) intervenu au cours du premier semestre.

<sup>9</sup> Les positions orbitales majeures sont : 7°/8° Ouest (Moyen-Orient, Afrique du Nord), 5°Ouest (France, Afrique du Nord et Afrique Sub-saharienne), 7°Est (Turquie), 9°Est (Europe occidentale et centrale), 16°Est (Europe orientale et Balkans), 25,5°Est (Moyen Orient), 36°Est (Russie, Afrique)

<sup>10</sup> Le service D-STAR offre un accès Internet haut débit et des Réseaux Virtuels Privés aux sociétés et institutions dans les régions sans infrastructure ou avec des infrastructures terrestres de haut débit non fiables.

<sup>11</sup> Le service TOOWAY<sup>TM</sup> (en bande Ka et en bande Ku) fournit un accès Internet haut débit aux foyers habitant dans les régions situées à l'écart des réseaux terrestres.

## EXCELLENTS INDICATEURS OPERATIONNELS

Près de 4 années de chiffre d'affaires assurées par le carnet de commandes

*Principaux indicateurs du carnet de commandes<sup>12</sup>*

Au 30 juin	2005	2006	2007	2008
Valeur des contrats (en milliards d'euros)	3,1	4,0	3,7	3,4
Durée de vie résiduelle pondérée des contrats (années)	7,0	7,7	7,3	7,4
Poids des Applications Vidéo	87%	92%	92%	93%

Le carnet de commandes et sa composition procurent au Groupe une visibilité à long terme exceptionnelle sur son chiffre d'affaires et ses flux de trésorerie opérationnelle : à 3,4 milliards d'euros, il représente près de 4 années de revenus. Par rapport au 30 juin 2007, sa légère érosion s'explique par l'augmentation de l'âge moyen de la flotte : en effet, la plus grande partie des contrats du carnet de commandes est conclue pour la durée de vie des satellites concernés, ces contrats sont donc généralement signés ou renouvelés lors de la mise en service des nouveaux satellites.

**Taux de remplissage record à 93,4%**

*Capacité opérationnelle en orbite stable et nombre de répéteurs loués*

	30/06/05	30/06/06	30/06/07	30/06/08
Nombre de répéteurs opérationnels <sup>13</sup>	474	462	505	501
Nombre de répéteurs loués	343	373	404	468
Taux de remplissage (%) <sup>14</sup>	72,3%	80,7%	80,0%	93,4%

Le dynamisme commercial du Groupe au cours de l'exercice s'est traduit par la location de 64 répéteurs supplémentaires à la date du 30 juin 2008 par rapport au 30 juin 2007, reflétant principalement :

- le succès commercial de la nouvelle position orbitale dédiée aux Applications Vidéo : 9°Est. Cette position orbitale dont la réception peut être couplée avec celle des satellites HOT BIRD™ sur une même antenne, bénéficie de la forte attractivité de la position HOT BIRD™, 1ère position mondiale en nombre de chaînes diffusées ;
- la forte croissance de ses activités sur le Second Continent, plus particulièrement en Russie et sur le continent africain ;
- le positionnement de premier plan des positions orbitales phares HOT BIRD™ et EURO BIRD™ 1.

La réduction du nombre de répéteurs opérationnels de la flotte, passant de 505 répéteurs au 30 juin 2007 à 501 répéteurs au 30 juin 2008, résulte de l'anomalie constatée en juin 2008 sur le satellite en orbite W5<sup>15</sup> qui s'est traduite par l'extinction de 4 répéteurs.

En conséquence, le taux de remplissage de la flotte a atteint le niveau de 93,4% au 30 juin 2008.

<sup>12</sup> Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires futur correspondant aux contrats d'attribution de capacité (y compris les contrats pour les satellites en cours d'approvisionnement). Ces contrats d'attribution de capacité peuvent porter sur toute la durée d'exploitation des satellites.

<sup>13</sup> Nombre de répéteurs sur les satellites en orbite stable.

<sup>14</sup> Le taux d'utilisation est calculé en excluant la capacité des satellites en orbite inclinée Telecom 2D et Telecom 2C.

<sup>15</sup> Cf. communiqué de presse du 17 juin 2008.

## NOUVELLE PROGRESSION DES INDICATEURS FINANCIERS

- Une marge d'EBITDA record au plus haut du secteur : **79,3%**
- Résultat net part du Groupe : **+8,1%**, résultant de l'amélioration des indicateurs financiers

*Extrait du compte de résultat consolidé (en millions d'euros)<sup>16</sup>*

Douze mois clos le 30 juin	2007	2008	Variation (%)
Chiffre d'affaires	829,1	<b>877,8</b>	+5,9%
Charges opérationnelles <sup>17</sup>	(176,5)	<b>(182,1)</b>	+ 3,1%
EBITDA	652,6	<b>695,7</b>	+6,6%
Dotations aux amortissements <sup>18</sup>	(300,8)	<b>(300,9)</b>	-
Autres produits et charges opérationnels	10,8	<b>(16,0)</b>	N.S.
Résultat opérationnel	362,5	<b>378,8</b>	+4,5%
Résultat financier	(108,2)	<b>(109,1)</b>	+0,9%
Impôts sur les sociétés	(92,2)	<b>(97,5)</b>	+5,8%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	7,9	<b>11,2</b>	+42,3%
Intérêts minoritaires	(10,6)	<b>(11,1)</b>	+5,0%
Résultat net, part du Groupe	159,4	<b>172,3</b>	+8,1%

### Niveau record de la marge d'EBITDA à 79,3%

En hausse de 3,1%, les charges opérationnelles ont été contenues à 20,7% du chiffre d'affaires grâce à une politique de strict contrôle des coûts.

En conséquence, par rapport à l'exercice antérieur, l'EBITDA a progressé de 6,6% et la marge d'EBITDA a augmenté de 0,6 point de pourcentage à 79,3%, plaçant le Groupe au 1<sup>er</sup> rang des grands opérateurs des Services Fixes par Satellite<sup>2</sup> pour la troisième année consécutive.

### Amélioration continue du résultat opérationnel, en progression de 4,5%

La stabilité des dotations aux amortissements s'explique ainsi : la comptabilisation en année pleine de l'amortissement du satellite HOT BIRD™ 8 est compensée par la réduction des charges d'amortissement du satellite EUROBIRD™ 4 (anciennement HOT BIRD™ 3), à la suite de la dépréciation exceptionnelle de ce satellite intervenue au cours de l'exercice précédent.

Les autres produits et charges opérationnels<sup>19</sup> comprennent une charge de 12,0 millions d'euros au titre de la dépréciation exceptionnelle du satellite EUROBIRD™ 3 et une autre de 7,9 millions d'euros résultant de la dilution induite par l'exercice d'options de souscriptions attribuées par Eutelsat SA. Ces éléments ont été en partie compensés par un produit de 3,9 millions d'euros correspondant au versement d'indemnités d'assurance.

Ainsi, le résultat opérationnel progresse de 16,3 millions d'euros et s'établit à 378,8 millions d'euros.

<sup>16</sup> Pour plus de détails, consulter les comptes consolidés du Groupe disponibles sur [www.eutelsat.com](http://www.eutelsat.com)

<sup>17</sup> Les charges opérationnelles sont définies comme la somme des coûts des opérations et des frais commerciaux et administratifs

<sup>18</sup> Comprend 44,45 millions d'euros au titre de la dotation aux amortissements de l'actif incorporel "contrats clients et relations associées" reconnu lors de l'acquisition d'Eutelsat SA par Eutelsat Communications.

<sup>19</sup> Au cours de l'exercice 2006-2007, les autres produits et charges opérationnels comprenaient principalement un produit de 37,5 millions d'euros correspondant au versement d'indemnités d'assurance et une charge de 25,0 millions d'euros au titre de la dépréciation exceptionnelle du satellite EUROBIRD™ 4 consécutive à un incident technique.

### **Nouvelle progression soutenue du résultat net part du Groupe : +8,1%**

L'augmentation de 12,9 millions d'euros du résultat net part du Groupe par rapport à l'exercice précédent résulte également des éléments ci-après :

- stabilité du résultat financier en dépit de l'augmentation de l'endettement net grâce à :
  - la diminution du coût moyen de la dette, de 4,00% en 2006-2007 à 3,87% en 2007-2008, compte tenu des effets des instruments de couverture de risque de taux ;
  - l'optimisation de la gestion de trésorerie du Groupe ;
- très forte progression du résultat des sociétés mises en équivalence. Celle-ci traduit la qualité de la performance commerciale et opérationnelle d'Hispasat, l'opérateur satellite leader des marchés hispanophones et lusophones, dont Eutelsat détient 27,69%.

### **FORTE CROISSANCE DES FLUX DE TRESORERIE OPERATIONNELS**

- Niveau élevé de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation : plus de 64% du chiffre d'affaires
- Un programme d'investissements important, largement autofinancés
- Equilibres financiers maintenus : endettement net contenu à 3,48 fois l'EBITDA
- Dette financière optimisée et protégée

### **Nette augmentation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation : +7,4%**

Avec une trésorerie provenant des opérations d'exploitation supérieure à 60% du chiffre d'affaires pour le troisième exercice consécutif (64,5% en 2007-2008), Eutelsat démontre la solidité de son modèle économique similaire à celui d'une infrastructure.

Les investissements corporels se sont élevés à 422,5 millions d'euros, en augmentation de 20,6%. Ils ont été consacrés, par ordre décroissant :

- à la poursuite des programmes des satellites HOT BIRD™ 9, HOT BIRD™ 10, W2M, W2A et W7, commandés au cours des exercices antérieurs ;
- à la capitalisation de Solaris Mobile Ltd, société détenue conjointement avec SES, chargée d'exploiter et de commercialiser la charge utile en bande S du satellite W2A ;
- aux premiers paiements liés aux satellites KA-SAT et W3B commandés au cours de l'exercice 2007-2008 ;
- au financement des lancements correspondants, ainsi qu'à la souscription d'une police d'assurance "lancement + 1 an" couvrant l'ensemble de ces programmes.

En hausse de 7,4% à 566,6 millions d'euros, la trésorerie provenant des opérations d'exploitation a donc très largement autofinancé les investissements corporels. Après financement de ces investissements, Eutelsat dispose donc de 144,1 millions d'euros de flux de trésorerie opérationnelle disponible.

## Equilibres financiers maintenus avec une dette financière optimisée

### Ratio d'endettement net

Au 30 juin	2007	2008
Dette nette en début de période (en millions d'euros)	2 228	2 295
Dette nette en fin de période (en millions d'euros)	2 295	2 422
<b>Dette nette / EBITDA</b>	<b>3,52</b>	<b>3,48</b>

Au cours de l'exercice, le Groupe a renforcé sa participation dans sa filiale opérationnelle non cotée Eutelsat SA, portant sa détention du capital de 95,25% au 30 juin 2007 à 95,91% au 30 juin 2008. Au total, les investissements financiers se sont élevés à 47,7 millions d'euros.

Malgré l'augmentation des investissements corporels et financiers et des distributions aux actionnaires du Groupe (+12% à près de 140 millions d'euros), le ratio d'endettement net<sup>20</sup> rapporté à l'EBITDA a diminué à 3,48x, en ligne avec l'objectif du Groupe de 3x à 4x.

La dette financière du Groupe *in fine* d'une maturité moyenne résiduelle de 4,2 années<sup>21</sup> est largement couverte contre les risques de taux. Par ailleurs, dans le cadre de ses financements existants, le Groupe dispose de facilités de crédit bancaire non utilisées s'élevant à 790 millions d'euros.

### POURSUITE D'UNE POLITIQUE ACTIVE D'INVESTISSEMENT

Eutelsat a poursuivi son programme d'investissement tourné vers la sécurisation de certaines de ses positions orbitales clés, l'expansion de ses capacités et le développement de solutions innovantes notamment en matière d'accès Internet haut débit.

Le Groupe a ainsi commandé 2 nouveaux satellites au cours de l'exercice, en sus des 5 satellites déjà en cours d'approvisionnement au début de l'exercice :

- W3B : ce satellite de 56 répéteurs en bande KU sera co-localisé à la position orbitale 7°Est avec le satellite W3A afin, d'une part, de sécuriser une partie des ressources de cette position orbitale et d'autre part, d'augmenter le nombre de répéteurs opérationnels disponibles à cette position orbitale ;
- KA-SAT : 1<sup>er</sup> satellite européen multifaisceaux en bande Ka, ce satellite de grande puissance permettra au Groupe de déployer à grande échelle son service TOOWAY™ lancé en début d'exercice sur les 4 répéteurs en bande Ka du satellite HOT BIRD™ 6. KA-SAT pourra desservir plus d'un million de foyers situés à la périphérie des réseaux terrestres en Europe et dans le bassin méditerranéen qui disposeront alors d'un accès Internet par satellite à des vitesses et des prix comparables à ceux de l'ADSL.

### REMUNERATION DES ACTIONNAIRES ATTRACTIVE

Le conseil d'administration, qui s'est tenu le 30 juillet 2008, a décidé de proposer à l'assemblée générale des actionnaires la distribution d'un montant de 0,60 euro par action, provenant de la "Prime d'émission", à comparer avec 0,58 euro au titre de l'exercice 2006-2007. Ce montant correspond à un ratio de distribution de 76,5% du résultat net consolidé part du Groupe.

Pour l'avenir, Eutelsat Communications entend maintenir une politique de distribution attrayante en visant un taux de distribution de son résultat net part du groupe compris entre 50% et 75%.

<sup>20</sup> L'endettement net comprend l'ensemble des dettes bancaires ainsi que les dettes liées aux contrats de location longue durée, diminuées des disponibilités et des valeurs mobilières de placement (nets des soldes créditeurs de banques).

<sup>21</sup> Dette composée de 2 tranches remboursables respectivement en novembre 2011 et en juin 2013.

## TENDANCES DES MARCHES EN EUROPE ETENDUE : CROISSANCE SUPERIEURE A 5%

Au cours de la période 2007-2012, la demande de capacité pour les services de communications par satellite devrait progresser à un taux annuel moyen pondéré de 5,1%<sup>22</sup> sur les marchés du Groupe : l'Europe étendue. Cette croissance devrait être tirée principalement par :

- l'expansion rapide du marché des Applications Vidéo dans le Second Continent, zone dans laquelle Eutelsat dispose d'un positionnement privilégié, avec un taux de croissance annuel moyen estimé par EuroConsult à plus de 6,5% sur la période 2007-2012 ;
- le développement progressif de la Télévision Haute Définition, qui devrait s'établir à plus de 480 chaînes de TVHD en 2012 ;
- la progression régulière de demande de capacité satellitaire pour les réseaux d'entreprises et l'accès Internet haut débit ;

Ces prévisions confortent le Groupe dans sa stratégie de développement qui vise à le positionner sur les applications les plus rémunératrices, les Applications Vidéo et les Services à Valeur Ajoutée.

## PERSPECTIVES DU GROUPE : OBJECTIF DE PLUS D'UN MILLIARD D'EUROS DE CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2010-2011

Compte tenu de ses perspectives et de son programme de lancement de satellites, le Groupe revoit à la hausse ses perspectives de croissance à 3 ans et vise désormais un chiffre d'affaires consolidé supérieur à 1 milliard d'euros en 2010-2011<sup>23</sup>.

Cet objectif correspond à un taux de croissance annuel moyen de 6%<sup>24</sup> sur les 3 prochains exercices (2008-2009 à 2010-2011), en accélération à partir de l'exercice 2009-2010.

Par ailleurs, le Groupe maintient un objectif de marge d'EBITDA supérieur à 77% sur cette période.

Au cours de cette période, le Groupe prévoit de lancer 7 satellites actuellement en cours d'approvisionnement. Couplée à une gestion dynamique de ses ressources en orbite, cette politique d'investissement soutenue devrait permettre au Groupe de disposer de 664 répéteurs opérationnels au 30 juin 2011 (hors satellite KA-SAT et bande S). Par ailleurs, au cours de cette même période, le Groupe devrait également engager les dépenses d'investissements nécessaires au renouvellement de 4 satellites lancés au cours des années 1998-2000.

En conséquence, le Groupe confirme son objectif de dépenses d'investissement de 450 millions d'euros par an, en moyenne, sur la période 2008-2011.

### Objectifs pour l'exercice 2008-2009

A l'issue de l'exercice 2007-2008, Eutelsat est en avance sur ses objectifs à 3 ans communiqués en novembre 2007.

Cette performance se traduit notamment par un taux de remplissage de ses satellites record qui dépasse les 93% au 30 juin 2008.

Avec la mise en service progressive de capacités satellitaires additionnelles au cours du second semestre de l'exercice 2008-2009, le Groupe vise un objectif de chiffre d'affaires supérieur à 900 millions d'euros.

<sup>22</sup> Source Euroconsult

<sup>23</sup> Compte tenu de la consolidation par mise en équivalence de la société Solaris Mobile Ltd, détenue à 50%, qui est chargée d'exploiter et de commercialiser une charge utile en bande S sur le satellite W2A.

<sup>24</sup> Sur la base du chiffre d'affaires de l'exercice clos le 30 juin 2008 diminué des gains de couverture de change €/US\$ (9,9 millions d'euros)

Enfin, le Groupe entend maintenir sa rentabilité au 1<sup>er</sup> rang des grands opérateurs de son secteur avec une marge d'EBITDA supérieure à 78% en 2008-2009.

## Conférence téléphonique

Eutelsat Communications commentera ses résultats 2007-2008 aux analystes et investisseurs à l'occasion d'une conférence téléphonique qui débutera le 31 juillet à 15h à Paris (New York : 9h00, Londres : 14h00). Elle sera accessible en composant l'un des trois numéros suivants :

01 70 99 42 95 (depuis la France)  
+44 20 7806 1966 (depuis l'Europe)  
+1 718 354 1390 (depuis les Etats-Unis)

La retransmission de cette conférence téléphonique sera accessible à partir de 19h00 le 31 juillet jusqu'au 7 août à minuit, en composant l'un des trois numéros suivants :

01 71 23 02 48 (depuis la France)  
ou +44 207 806 1970 (depuis l'Europe)  
ou +1 718 354 1112 (depuis les Etats-Unis)

avec le code d'accès : 7493134#

La présentation sera disponible sur le site du Groupe [www.eutelsat.com](http://www.eutelsat.com) à partir de 8h00 heure de Paris, le 31 juillet 2008.

## Calendrier Financier

- 4 novembre 2008 : publication de la situation financière trimestrielle au 30 septembre 2008
- 6 novembre 2008 : Assemblée Générale des Actionnaires

Le calendrier financier ci-dessus est donné à titre indicatif seulement. Il peut être soumis à des changements et sera régulièrement mis à jour.

## **A propos d'Eutelsat Communications**

Eutelsat Communications (Euronext Paris : ETL, code ISIN : FR0010221234) est la société holding d'Eutelsat S.A. Avec des ressources en orbite sur 24 satellites offrant une couverture sur toute l'Europe, le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Inde, et sur de larges zones de l'Asie et du continent américain, Eutelsat est l'un des trois premiers opérateurs mondiaux de satellites en terme de chiffre d'affaires. Au 30 juin 2008, la flotte des satellites d'Eutelsat assure la diffusion de plus de 3 120 chaînes de télévision et 1 100 stations de radio. Plus de 1 100 programmes de télévision sont diffusés par les satellites HOT BIRD™ à la position orbitale 13° Est vers une audience de plus de 120 millions de foyers en Europe, Moyen-Orient et Afrique du Nord. La flotte d'Eutelsat sert également une large gamme de services fixes et mobiles de télécommunication et de diffusion de données pour les réseaux vidéo professionnels et les réseaux d'entreprise, ainsi qu'un portefeuille d'applications de services haut débit pour les fournisseurs d'accès Internet, les collectivités locales ainsi que pour les transports routiers, maritimes et aériens. Filiale d'Eutelsat dédiée à l'exploitation de services IP sur les téléports d'Eutelsat en France et en Italie, Skylogic commercialise ses services en Europe, en Afrique, en Asie et sur le continent américain. Eutelsat, dont le siège est à Paris, regroupe 538 hommes et femmes issus de 27 pays.

[www.eutelsat.com](http://www.eutelsat.com)

## **Contacts**

### **Presse**

Vanessa O'Connor Tél. : + 33 1 53 98 38 88 [voconnor@eutelsat.fr](mailto:voconnor@eutelsat.fr)

Frédérique Gautier Tél. : + 33 1 53 98 38 88 [fgautier@eutelsat.fr](mailto:fgautier@eutelsat.fr)

### **Investisseurs**

Gilles Janvier Tél. : +33 1 53 98 35 30 [investors@eutelsat-communications.com](mailto:investors@eutelsat-communications.com)

## Annexes

### Chiffre d'affaires trimestriel par application (exercice 2006-2007)

En millions d'euros	Trois mois clos le			
	30/09/2006	31/12/2006	31/03/2007	30/06/2007
Applications Vidéo	142,8	147,0	148,9	151,8
Services Données & Valeur Ajoutée	40,8	40,8	39,2	38,2
Multi-usages	14,7	14,8	15,1	14,6
Autres	1,3	1,9	2,5	3,6
Sous total	199,5	204,4	205,7	208,1
Revenus non récurrents	-	11,4	-	-
Total	199,5	215,8	205,7	208,1

### Chiffre d'affaires trimestriel par application (exercice 2007-2008)

En millions d'euros	Trois mois clos le			
	30/09/2007	31/12/2007	31/03/08	30/06/08
Applications Vidéo	158,1	161,2	164,9	165,2
Services Données & Valeur Ajoutée	37,2	37,7	40,0	37,5
Multi-usages	14,5	15,0	14,2	14,3
Autres	2,0	3,6	4,8	7,4
Sous total	211,9	217,5	223,9	224,4
Revenus non récurrents	-	-	-	-
Total	211,9	217,5	223,9	224,4

### Chiffre d'affaires annuel par application

En millions d'euros	Douze mois clos le			
	30/06/05 (pro forma)	30/06/06	30/06/07	30/06/08
Applications Vidéo	511,3	528,6	590,4	649,4
Services Données & Valeur Ajoutée	161,7	169,1	159,0	152,5
...dont Services de Données	137,3	139,2	127,6	117,8
...dont Services à valeur ajoutée	24,4	29,9	31,4	34,7
Multi-usages	60,8	69,7	59,1	58,1
Autres	5,9	6,3	9,2	17,8
Sous total	739,7	773,7	817,7	877,8
Revenus non récurrents	10,7	17,4	11,4	-
Total	750,4	791,1	829,1	877,8

### Variation de l'endettement net (en millions d'euros)

Douze mois clos le 30 juin	2007	2008	Variation
<b>Trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>	<b>527,7</b>	<b>566,6</b>	<b>+7,4%</b>
Investissements corporels	(350,1)	(422,5)	+20,7%
Flux de trésorerie opérationnelle disponible <sup>25</sup>	177,6	144,1	-18,9%
Paiement de charges financières, net	(82,6)	(87,3)	+5,7%
Acquisition de minoritaires et autres	(19,9)	(47,7)	+139,7%
Augmentation de capital, nette de frais	2,7	0,1	NS
Distribution aux actionnaires (y compris minoritaires)	(124,3)	(138,9)	+11,8%
Autres <sup>26</sup>	(20,4)	3,2	NS
Diminution (augmentation) de la dette nette	(66,9)	(126,5)	NS

### Nombre de chaînes TV diffusées par la flotte d'Eutelsat

Au 30 juin	2007	2008	Variation sur 1 an	
			En unités	En %
Positions orbitales phares de télédiffusion <sup>27</sup>	1 381	<b>1 422</b>	+41	<b>+3,0%</b>
Positions orbitales majeures de télédiffusion <sup>28</sup>	1 113	<b>1 535</b>	+422	<b>+37,9%</b>
Autres positions orbitales <sup>29</sup>	114	166	+52	+45,6%
Total	2 608	<b>3 123</b>	+515	<b>+19,7%</b>

### Calendrier estimatif de lancement des satellites commandés ou en commande

Satellites	Période de lancement estimée	Nombre de répéteurs
HOT BIRD™ 9	Octobre 2008	64 Ku
W2M	Novembre 2008	26 Ku
HOT BIRD™ 10	Janv./ Mars 2009	64 Ku
W2A	Janv./ Mars 2009	46 Ku /10C / bande S
W7	Juin/ Août 2009	70 Ku
KA-SAT	Mi-2010	> 80 faisceaux Ka
W3B	Mi-2010	53 Ku / 3 Ka

Note : Les satellites sont généralement opérationnels un à deux mois après leur lancement.

<sup>25</sup> Le flux net disponible de trésorerie opérationnelle est défini comme le flux net de trésorerie opérationnelle, diminué des approvisionnements de satellites et d'autres immeubles, usines et équipement, net des cessions.

<sup>26</sup> Comprend notamment en 2007-2008 : une ressource de 18 millions d'euros au titre de l'exercice d'options par les minoritaires d'Eutelsat SA et 1,5 million d'euros de dividendes reçus d'Hispasat partiellement compensés par l'impact, sur l'endettement net, de la variation des dettes sur primes d'intéressement en orbite.

<sup>27</sup> Positions HOT BIRD™ à 13°Est (Europe) et EURO BIRD™ 1 à 28,5°Est (Royaume-Uni & Irlande)

<sup>28</sup> 7°/8° Ouest (Moyen-Orient, Afrique du Nord), 5°Ouest (France, Afrique du Nord et Afrique Sub-saharienne), 7°Est (Turquie), 9°Est (Europe occidentale et centrale), 16°Est (Europe orientale et Balkans), 25,5°Est (Moyen Orient), 36°Est (Russie, Afrique)

<sup>29</sup> Utilisées pour des services de contribution ou de distribution professionnelle.