



Eutelsat Communications

Résultats de l'exercice 2007-2008

31 juillet 2008

Giuliano BERRETTA
Président Directeur Général

Jean-Paul BRILLAUD
Directeur général délégué

Catherine GUILLOUARD
Directrice financière

Avertissement

Cette présentation, ou l'un de ses éléments, ne constitue pas et ne peut être assimilée à une invitation à investir ou à acquérir des valeurs mobilières d'Eutelsat Communications et ne peut être utilisée sous quelque forme que ce soit dans un contrat ou une promesse de quelque nature que ce soit concernant Eutelsat Communications, ses actifs, activités ou valeurs mobilières. Cette présentation ne contient que des informations résumées et ne tend pas à être exhaustive ou complète. Pour plus de détails notamment concernant les comptes consolidés d'Eutelsat Communications, merci de vous référer aux comptes consolidés et leurs annexes tels qu'arrêtés par le conseil d'administration du 30 juillet 2008.

Toutes les déclarations, informations données autres qu'historiques incluses dans cette présentation, y compris, et sans que cela soit limitatif les données relatives à la stratégie d'Eutelsat Communications, ses plans de développement ou ses objectifs sont des prévisions. Ces prévisions sont communiquées à titre illustratif et sont fondées sur les hypothèses formulées par la direction générale de la société à la date de cette présentation. Ces prévisions impliquent des risques identifiés ou inconnus. A titre d'exemple seulement, ces risques sont, notamment, et sans que cela soit limitatif : les tendances du marchés des Services Fixes par Satellites, le développement de la Télévision Numérique Terrestre, de la Télévision en Haute Définition ou des services haut-débit par satellite, la capacité du Groupe à développer ses services à valeur ajoutée et à répondre aux demandes de ses clients ou utilisateurs, les conséquences du développement de technologies de communications ou de diffusion alternatives, la forte concurrence existante dans les marchés du Groupe ; la rentabilité de la stratégie de croissance ; un report ou retard des décisions d'investissements tant au sol qu'en orbite ou des lancements des futurs satellites, les pertes partielles ou totales affectant un ou plusieurs satellites de la flotte en orbite ou à l'occasion d'un futur lancement; les conditions d'approvisionnement de satellites et de lanceurs; l'échec au lancement d'un satellite -tiers pouvant affecter le calendrier de lancement estimé des futurs satellites ; litiges de toute nature, la capacité du Groupe à maintenir ou développer ses relations commerciales avec ses clients ; les conséquences de toute nature d'une acquisition future ou d'un investissement futur. Eutelsat Communications ne prend aucun engagement de confirmer, mettre à jour ou réviser ses prévisions, ou toute autre information donnée dans présentation, à la suite de nouveaux développements.

Cette présentation vous est communiquée à titre d'information seulement et ne peut être copiée ou diffusée à des tiers ou utilisée en tout ou partie pour un quelconque objet.

Exercice 2007-2008

1. Performances supérieures aux objectifs annuels

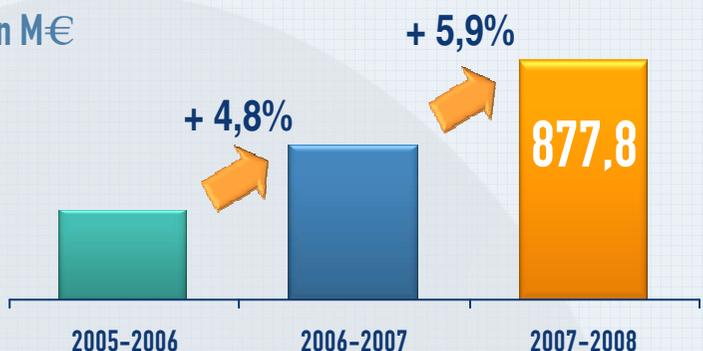
2. Nouvelle progression des indicateurs opérationnels

3. Poursuite de l'amélioration des indicateurs financiers

4. Prochain objectif : plus d'1 milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2011

2007-2008 : performances en progression continue

En M€



- ▶ Croissance du chiffre d'affaires : +7,3% hors revenus non-récurrents,
 - > C.A. supérieur à l'objectif de 870 M€
 - > Soutenue par les applications Vidéo et les Services à Valeur Ajoutée

En M€



- ▶ EBITDA : +6,6%, confirmant l'exceptionnelle rentabilité d'Eutelsat
 - > Marge d'EBITDA : 79,3%
 - > Meilleure rentabilité parmi les grands opérateurs de Services Fixes par Satellite

En M€



- ▶ Trésorerie provenant des opérations d'exploitation en hausse de 7,4%, à 566,6 M€
- ▶ Supérieure à 60% du chiffre d'affaires pour la 3^{ème} année consécutive

2007-2008 : réalisations en ligne avec la stratégie

Objectif stratégique : Maximiser le revenu par répéteur

Renforcement des positions orbitales vidéo

- > 515 nouvelles chaînes TV : + 19,7%
- > Succès de la nouvelle position 9° Est (125 chaînes TV)
- > Attractivité et visibilité de la position orbitale HOT BIRD™
- > N°1 en Europe étendue pour la TV HD, avec 49 chaînes
- > Activité soutenue sur le Second Continent

Développement des Services à Valeur Ajoutée

- > Croissance continue des services d'accès haut-débit pour entreprises et collectivités locales
 - > Terminaux D-STAR : +20%
- > Lancement du service TOOWAY™ pour le grand public dans 7 pays
- > Extension des téléports pour les applications vidéo (plus de 300 chaînes TV sur les téléports)

Investissement et innovation

- > 7 nouveaux satellites pour renouveler, accroître et sécuriser les ressources en orbite, dont 2 commandés au cours de l'exercice :
 - > KA-SAT (bande Ka) pour les services résidentiels d'accès à Internet en haut débit, TV locales, « triple-play »
 - > W3B pour sécuriser et développer la position orbitale 7° Est

Portefeuille d'activités centré sur les Applications Vidéo

Vidéo



75,5 %

Allouer les ressources prioritairement
aux Applications Vidéo
et développer un important pôle de Services à Valeur Ajoutée

- Applications Vidéo : +10,0 %
- Services à valeur ajoutée : +10,6 %

Données Haut débit



17,7 %

Multiusages

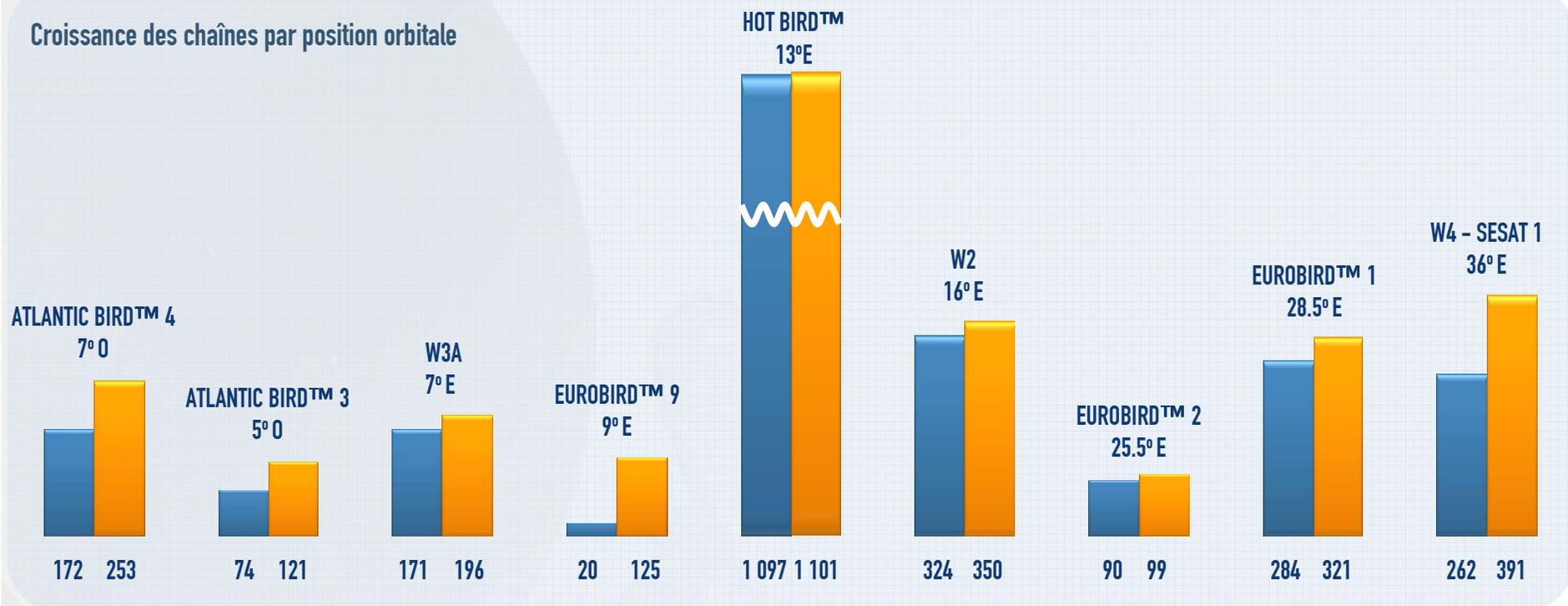


6,8 %

N°1 en Europe étendue avec 3 123 chaînes de TV : + 515 chaînes

- ▶ **HOT BIRD™** : leadership confirmé avec plus de 1 100 chaînes de TV
- ▶ **EUROBIRD™ 9** : succès commercial immédiat de cette position orbitale couplée avec la position **HOT BIRD™**
- ▶ Positions orbitales Vidéo majeures : +422 chaînes (+37,9%), soutenues par la Russie, l'Afrique et le Moyen-Orient
- ▶ N°1 en Europe étendue pour la TVHD avec 49 chaînes commerciales, dont 28 pour les marchés émergents

Croissance des chaînes par position orbitale



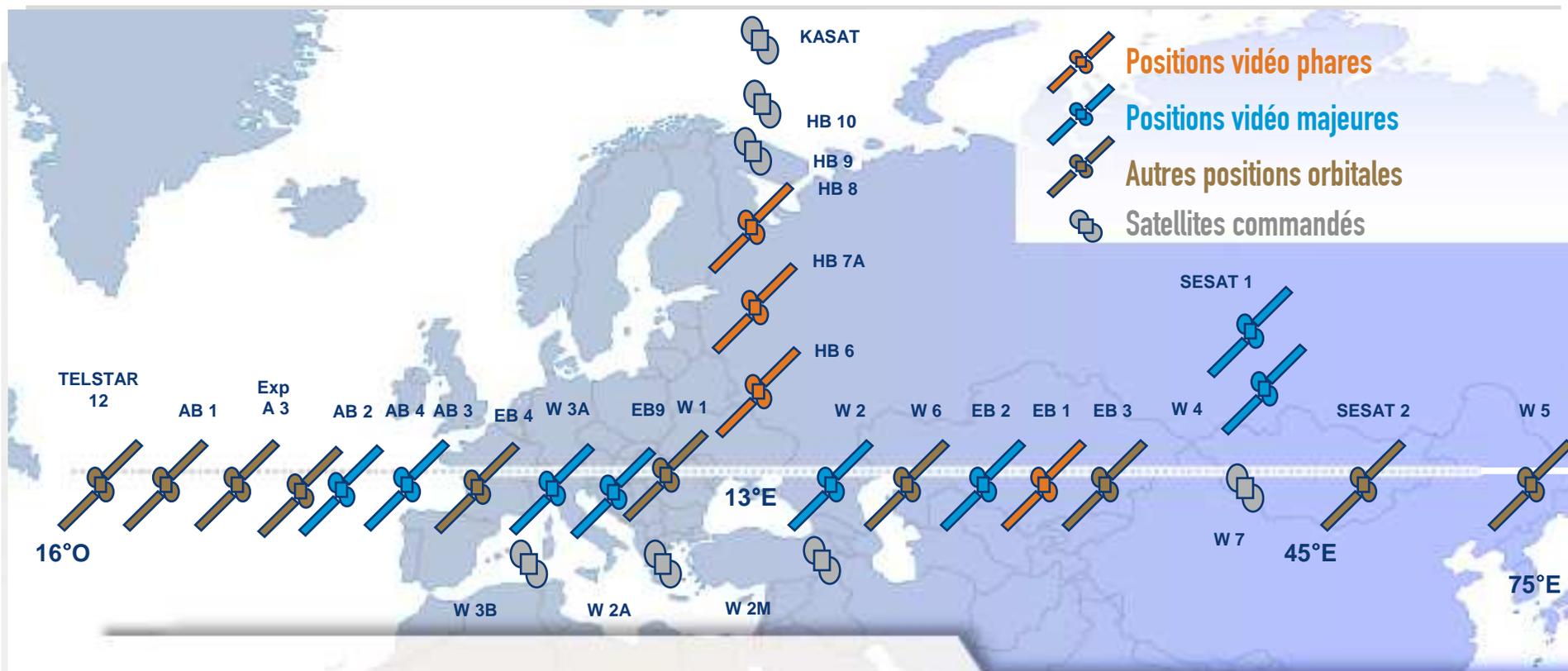
Nouveaux bouquets et bouquets en croissance :



Exemples de nouvelles chaînes :



INVESTISSEMENTS : 664 répéteurs + Nouvelles ressources en bandes KA et S d'ici 2011



- > 7 satellites en cours d'approvisionnement d'ici 2010-2011 pour un investissement de 450 M€ en moyenne
 - > Lancement de 5 satellites d'ici décembre 2009 (Hot Bird 9, W2M, Hot Bird 10, W2A et W7)
 - > Souscription d'une police d'assurance sur l'ensemble du programme d'expansion « lancement + 1 an »
- > Nouvelles ressources en bandes S et Ka pour de nouvelles applications

Renforcement de la sécurisation : 50% du chiffre d'affaires

- 1 100 chaînes de TV dont 20 HD
 - Ancre de nombreuses plateformes DTH de TV à péage
 - Plus de 48 millions d'antennes individuelles
- REPRESENTE PRES DE 40% DU CHIFFRE D'AFFAIRES*

13°Est

Sécurisation totale immédiate de cette position vidéo phare après la mise en service effective de HOT BIRD™ 9 et 10 en 2008/09

- Déjà près de 200 chaînes TV (DIGITURK)
 - Opérateurs de télécommunications clé (EBU, Reuters)
- REPRESENTE PRES DE 10% DU CHIFFRE D'AFFAIRES*

7°Est

- Commande de W3B qui sera co-localisé avec W3A d'ici 2010
- Capacité de secours renforcée avec 30 répéteurs de sécurisation
- Capacité de la position 7°Est portée de 44 à 70 répéteurs opérationnels

* Sur la base du chiffre d'affaires 2007-2008

Ouvrir de nouvelles bandes de fréquences pour de nouvelles applications

Lancement de services mobiles par satellite en bande S

- ▶ Première charge utile en bande S en Europe sur le satellite W2A
- ▶ Création de Solaris Mobile Ltd en Irlande (JV entre Eutelsat et SES)
- ▶ Télévision Mobile
- ▶ Fourniture de services bidirectionnels (par exemple à destination des véhicules, en complément du projet Galileo)

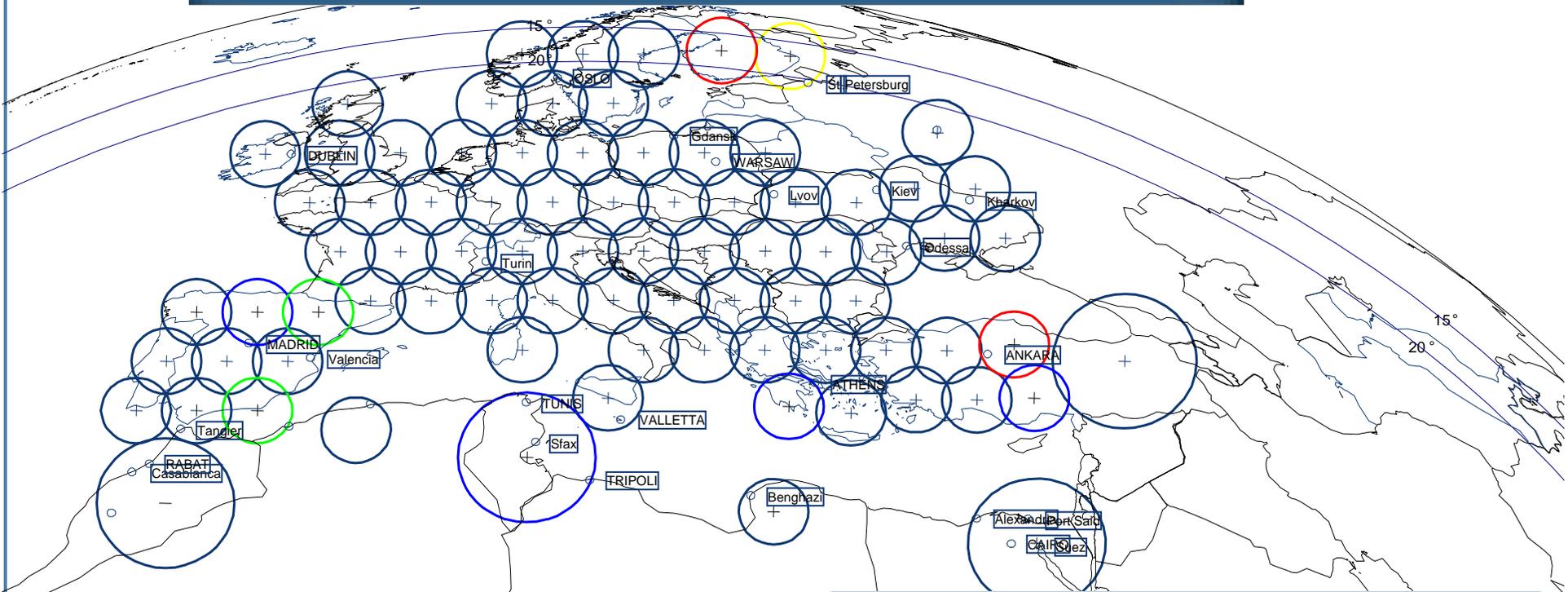
Lancement en Europe de services haut-débit en bande Ka

- ▶ Lancé fin 2007 sur HOT BIRD™ 6 (4 Tpx Ka)
 - > Extension sur EURO BIRD™ 3 en bande Ku
 - > Déjà commercialisé dans 7 pays
- ▶ Offre des services IP haut débit par satellite aux foyers à l'écart des réseaux terrestres
 - > Déjà déployé par Swisscom pour offrir des services universels haut débit en Suisse
 - > Choisi par les autorités du Piémont (Italie) pour combler la fracture numérique

Infrastructure hybride combinant réseaux satellitaires et réseaux terrestres

KA-SAT TOOWAY™ : le haut débit, partout et pour tous

- ▶ Satellite
 - ▶ Nombre de faisceaux :
 - ▶ Capacité par faisceau :
- Lancement prévu mi-2010
plus de 80 sur l'Europe étendue
+ de 450 Mbits/s



Infrastructure SOL & SATELLITE intégrée
Service de nouvelle génération utilisant la technologie
SurfBeam® DOCSIS® déjà déployé par le partenariat américain
avec ViaSat, leader mondial d'équipements de communication
par satellite.

Accès universel aux services Haut Débit
OFFRE "TRIPLE PLAY" à 13° Est
TV locale et régionale

Exercice 2007-2008

1. Performances supérieures aux objectifs annuels

2. Nouvelle progression des indicateurs opérationnels

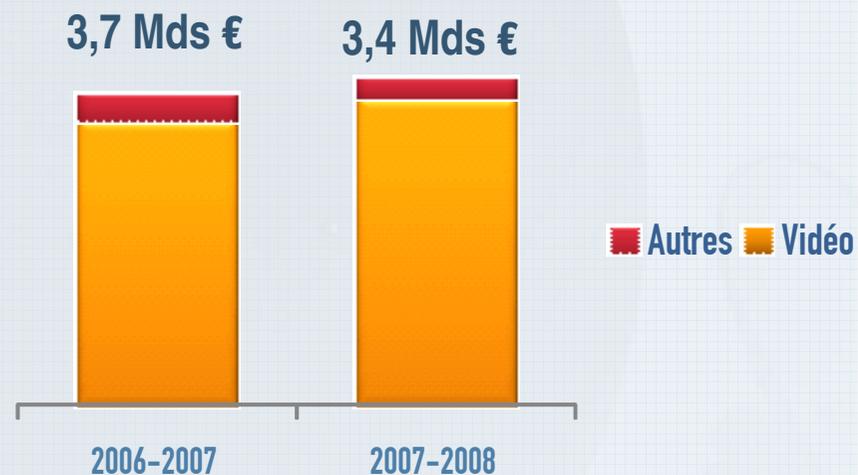
3. Poursuite de l'amélioration des indicateurs financiers

4. Prochain objectif : plus d'1 milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2011

Indicateurs opérationnels solides

Près de 4 années de revenus assurées par le carnet de commandes

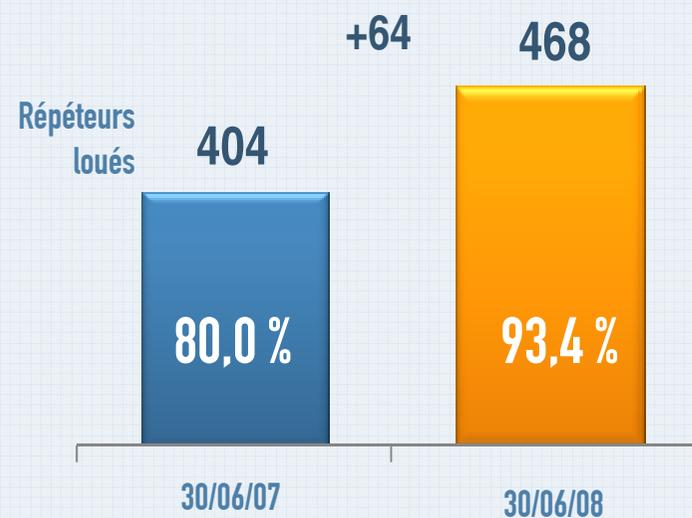
7,4 années de durée de vie résiduelle pondérée des contrats



▶ ASSURANT UNE BONNE VISIBILITE SUR LES VENTES ET LES FLUX DE TRESORERIE

Le taux de remplissage exceptionnellement élevé reflète le dynamisme commercial

Taux de remplissage

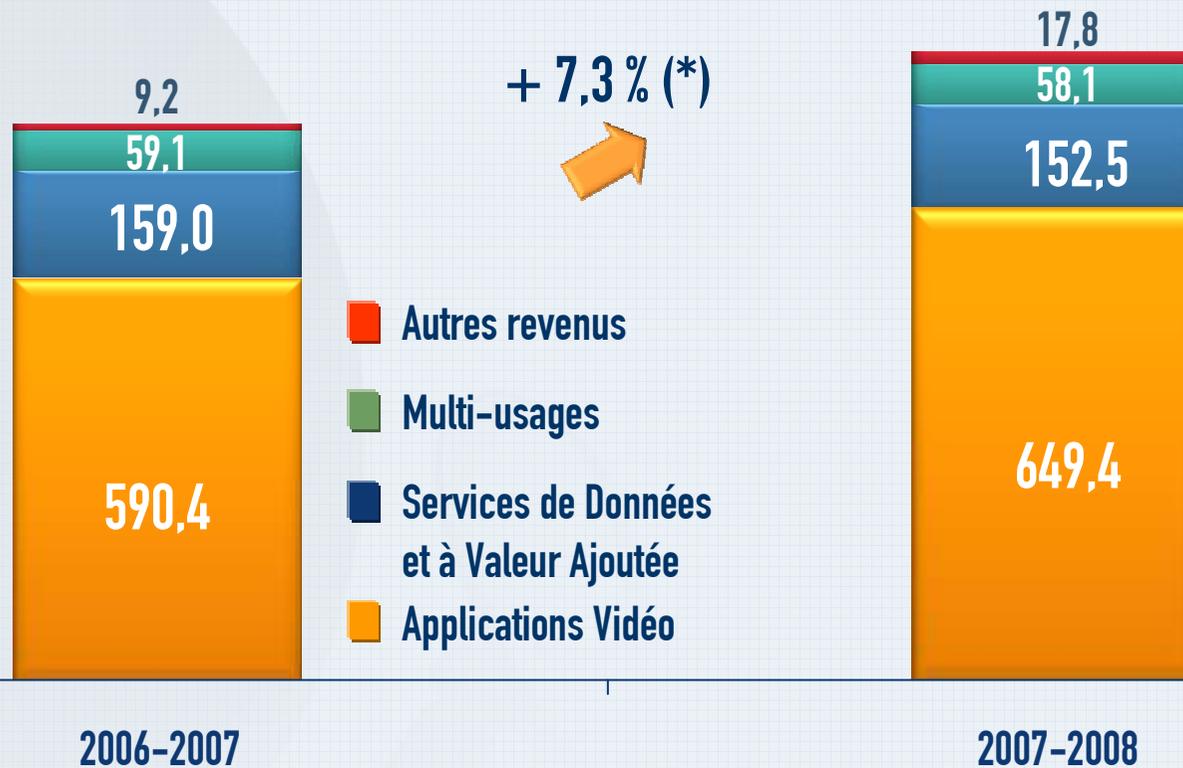


▶ ASSURANT UNE FORTE RENTABILITE

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires à +5,9%, en avance sur le plan de marche

En M€

Evolution du chiffre d'affaires Hors revenus non récurrents



12 mois clos le 30 juin

(*) +9,5% à taux de change constant, hors revenus non-récurrents

Applications Vidéo : une croissance dynamique de +10%

Croissance à deux chiffres, soutenue par le dynamisme du Second Continent
Plus des ¾ de l'activité

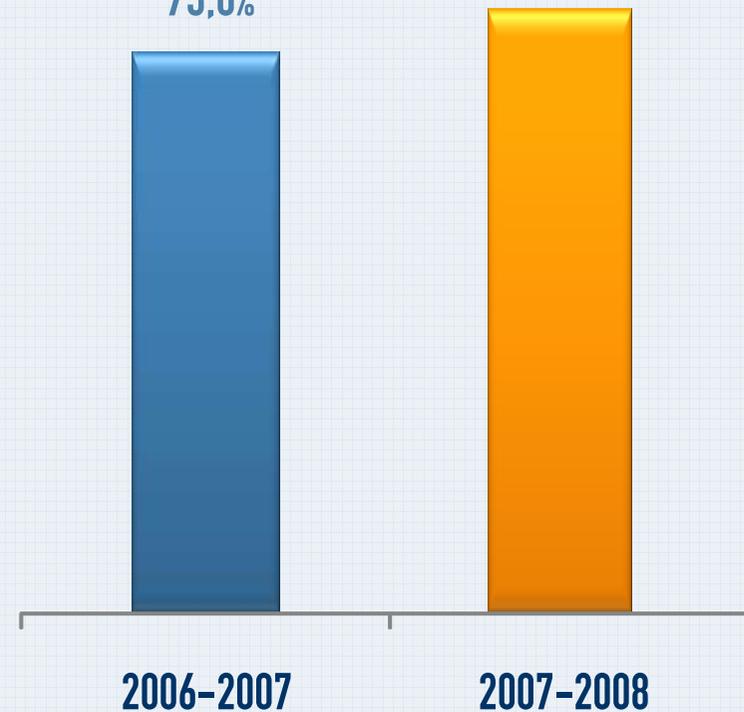
En M€

+ 10,0%



73,0%

75,5%



En % du CA consolidé

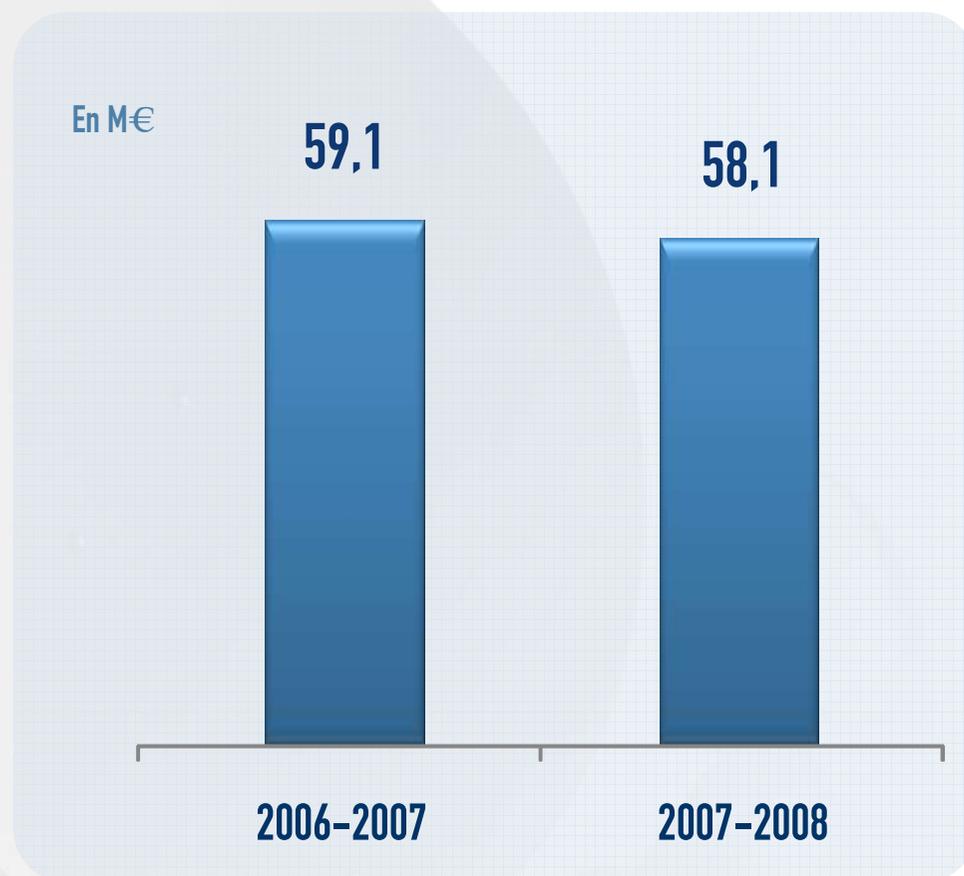
Hors autres revenus et éléments non-récurrents

Données / Haut débit : développement des Services à Valeur Ajoutée

- ▶ Stabilisation des Services de Données aux 3^{ème} et 4^{ème} trimestres
- ▶ Service professionnel d'accès haut débit D-STAR en progression continue dans les zones non couvertes par les réseaux terrestres (Afrique, Europe, Moyen-Orient) :
 - > + 1 478 terminaux supplémentaires (+20%) au cours des 12 derniers mois
 - > Moyen-Orient (+32% à 2 011 terminaux),
 - > Afrique (+13% à 3 255 terminaux),
 - > Europe (+21% à 3 494 terminaux).
- ▶ Déploiement d'une offre de services Internet et multimédia dans les TGV Est de la SNCF
- ▶ Premiers succès commerciaux de Tooway™
 - ▶ Swisscom



Services Multi-usages : +12% à taux de change constant



- ▶ Nouveaux contrats conclus au cours de l'exercice
- ▶ Renouvellement des contrats arrivés à échéance au cours de l'exercice
- ▶ Impact défavorable de la parité €US\$

Exercice 2007-2008

1. Performances supérieures aux objectifs annuels
2. Nouvelle progression des indicateurs opérationnels
3. Poursuite de l'amélioration des indicateurs financiers
4. Prochain objectif : plus d'1 milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2011

Poursuite de l'amélioration des fondamentaux



Nouvelle progression de l'EBITDA*



Nette augmentation de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation

► 64,5 % du C.A.



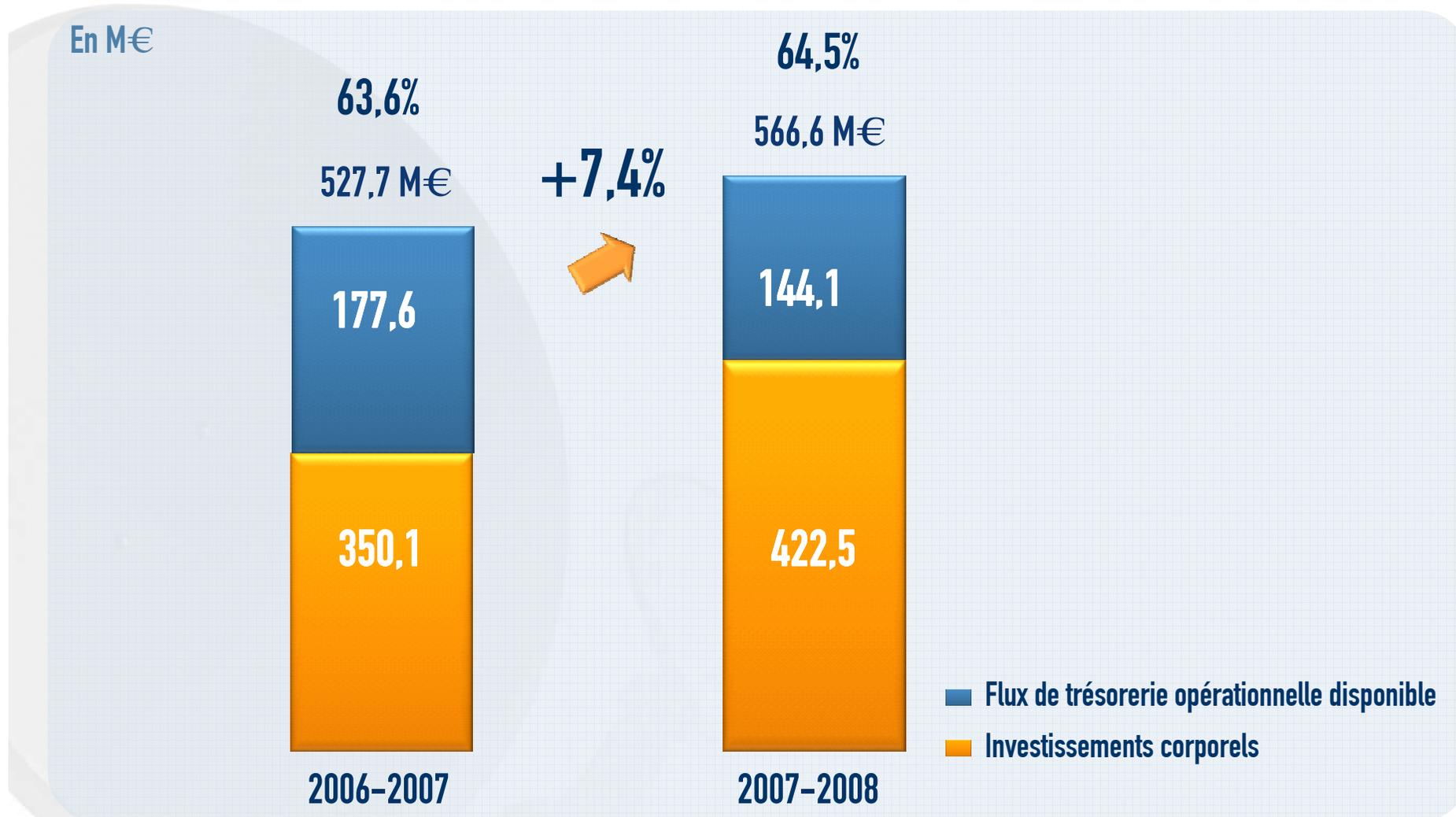
Ratio d'endettement net sur EBITDA à 3,48x, malgré l'augmentation des investissements (+20,7%) et des distributions aux actionnaires (+12%)

* 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, indemnisations d'assurance, etc.).

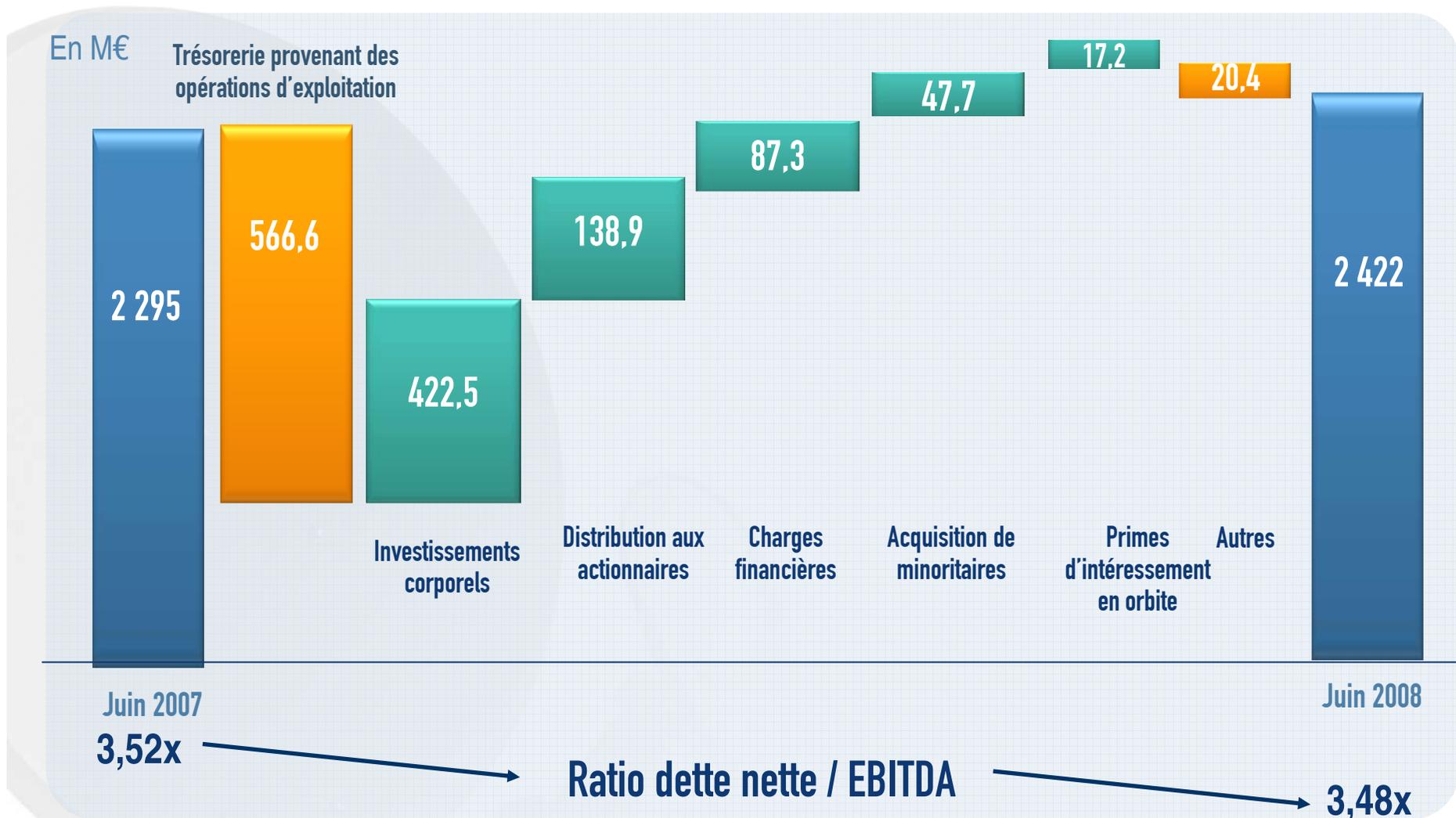
Tous les indicateurs financiers sont en hausse

| Compte de résultat simplifié en M-€ | 2006-2007 | 2007-2008 | Variation % | |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Chiffre d'affaires* | 829,1 | 877,8 | +5,9 % | ▶ Niveau exceptionnellement élevé des Autres revenus |
| EBITDA | 652,6 | 695,7 | +6,6 % | ▶ Strict contrôle des coûts ▶ Marge d'EBITDA la plus élevée : 79,3% (+0,6 pp) |
| Résultat opérationnel | 362,5 | 378,8 | +4,5 % | ▶ Impact des autres charges opérationnelles |
| Résultat financier | (108,2) | (109,1) | +0,9% | ▶ Diminution du coût moyen de la dette et optimisation de la gestion de la trésorerie |
| Impôts sur les sociétés | (92,2) | (97,5) | +5,8% | ▶ Taux effectif : 36% |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 7,9 | 11,2 | +42,3% | ▶ Qualité de la performance d'Hispasat |
| Intérêts minoritaires | (10,6) | (11,1) | +5,0% | ▶ Excellente performance d'Eutelsat SA |
| Résultat net part du Groupe | 159,4 | 172,3 | +8,1% | ▶ Distribution : 0,60 € par action |

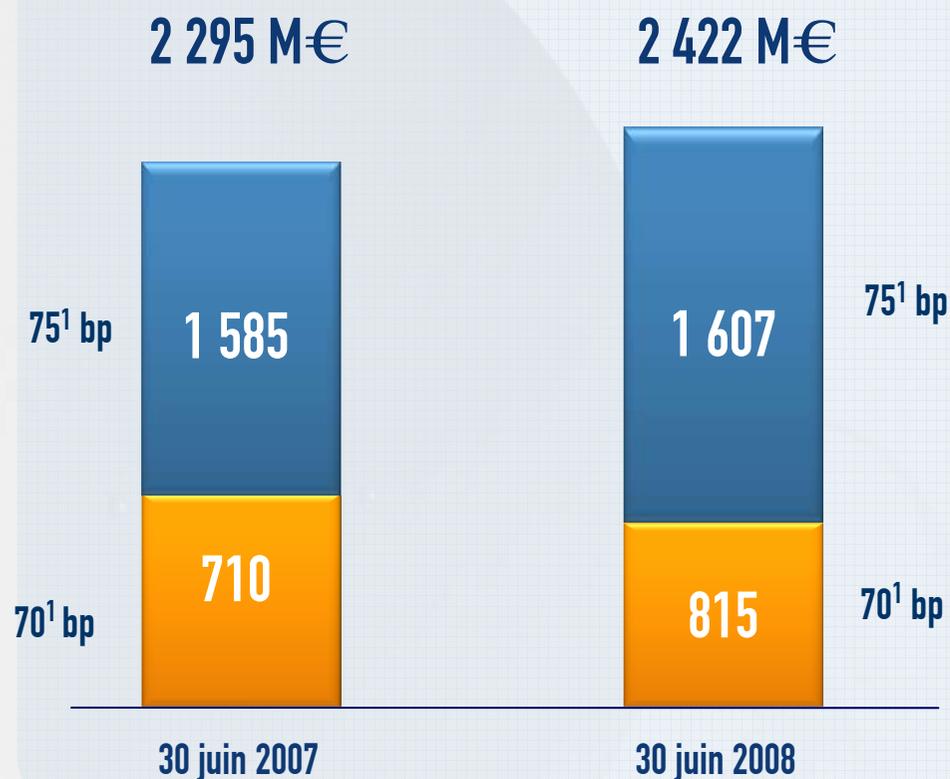
Flux de trésorerie opérationnelle disponible supérieur à 64% du chiffre d'affaires



Dette nette sous contrôle, en baisse à 3,48x l'EBITDA



Structure financière optimisée dans un marché du crédit difficile



■ Eutelsat Communications

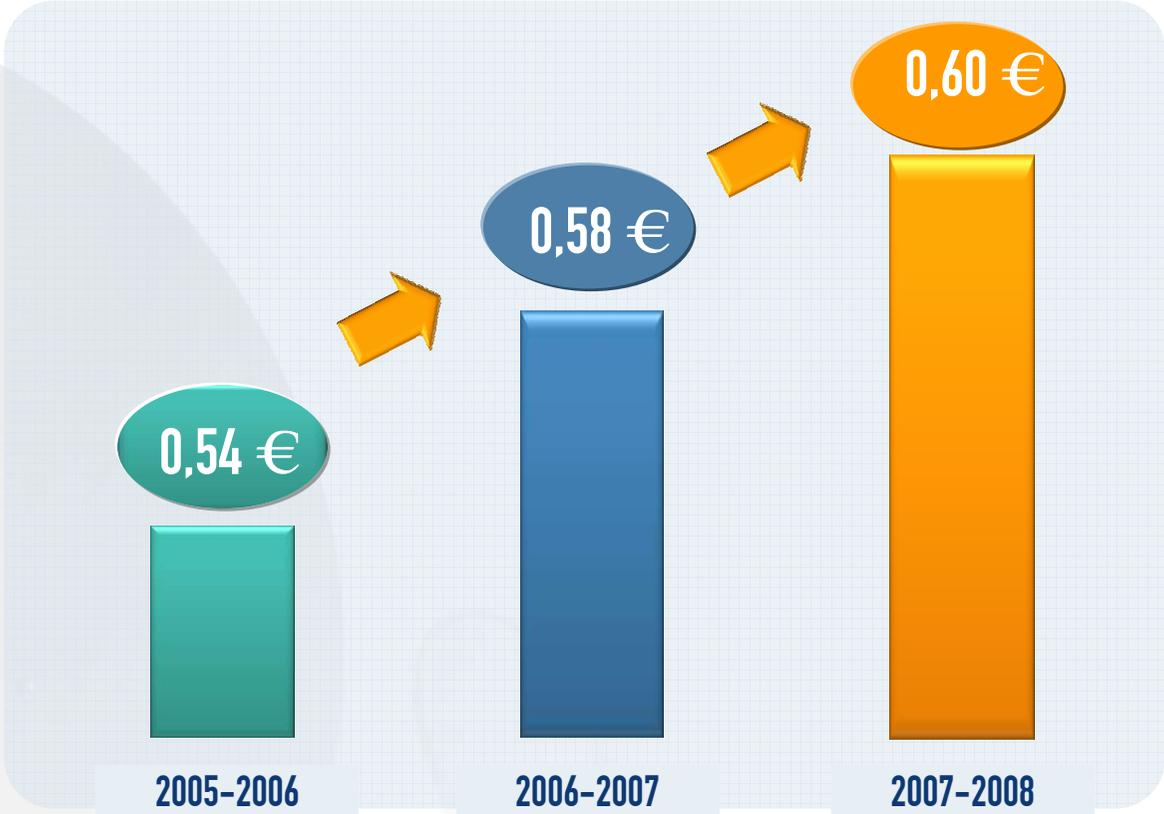
■ Eutelsat SA

¹ Dette bancaire y compris contrats de location longue durée, net de la trésorerie

- ▶ Réduction du coût moyen de la dette ² : de 4,00% en 06-07 à 3,87 % en 07-08
- ▶ Couverture des risques de taux :
 - Eutelsat SA largement couverte jusqu'en novembre 2011
 - Eutelsat Communications : dette tirée intégralement couverte jusqu'en Juin 2013
- ▶ Disponibilités de crédit : 790 M€
- ▶ Maturité moyenne : 4,2 années

² Coût moyen net des effets des instruments de couverture

Croissance régulière de la distribution



POLITIQUE DE DISTRIBUTION ATTRACTIVE
VISIBILITE ET CROISSANCE CONTINUE

Exercice 2007-2008

1. Performances supérieures aux objectifs annuels

2. Nouvelle progression des indicateurs opérationnels

3. Poursuite de l'amélioration des indicateurs financiers

4. Prochain objectif : plus d'1 milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2011

Prochain objectif : plus d'1 milliard € de chiffre d'affaires en 2011

Chiffre d'affaires

2008 – 2009 : supérieur à 900 M€

2009 – 2011 : supérieur à 1 milliard € (TCAM de 6% sur la période)

Marge d'EBITDA

2008 – 2009 : supérieure à 78%

2009 – 2011 : supérieure à 77%

Investissements

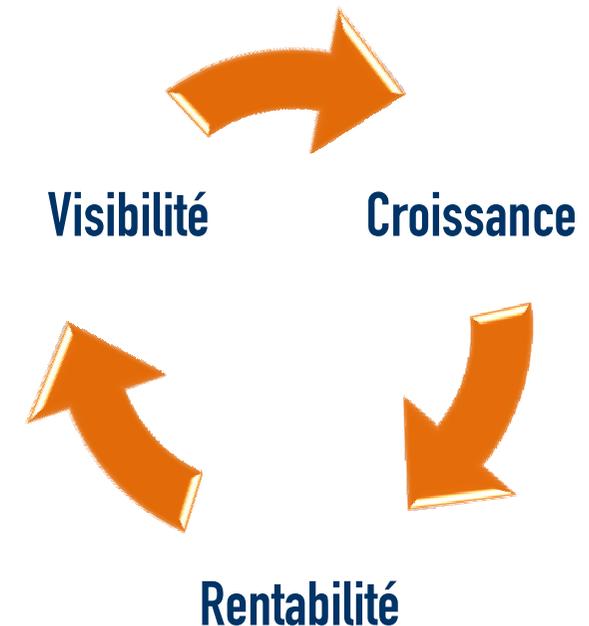
2008 – 2011 : 450 M€ en moyenne par an

Distribution

Entre 50% et 75% du résultat net part du Groupe

En conclusion, Eutelsat, c'est...

- ▶ Le 3^{ème} opérateur mondial de services fixes par satellite
- ▶ Une infrastructure indispensable à la société de communication (télécommunications, télévision et haut débit)
- ▶ Une croissance ininterrompue depuis 30 ans
- ▶ Le N°1 mondial en terme de rentabilité
- ▶ 3 100 chaînes de télévision diffusées vers plus de 165 millions de foyers satellite et câble
- ▶ Des flux de trésorerie d'exploitation structurellement élevés

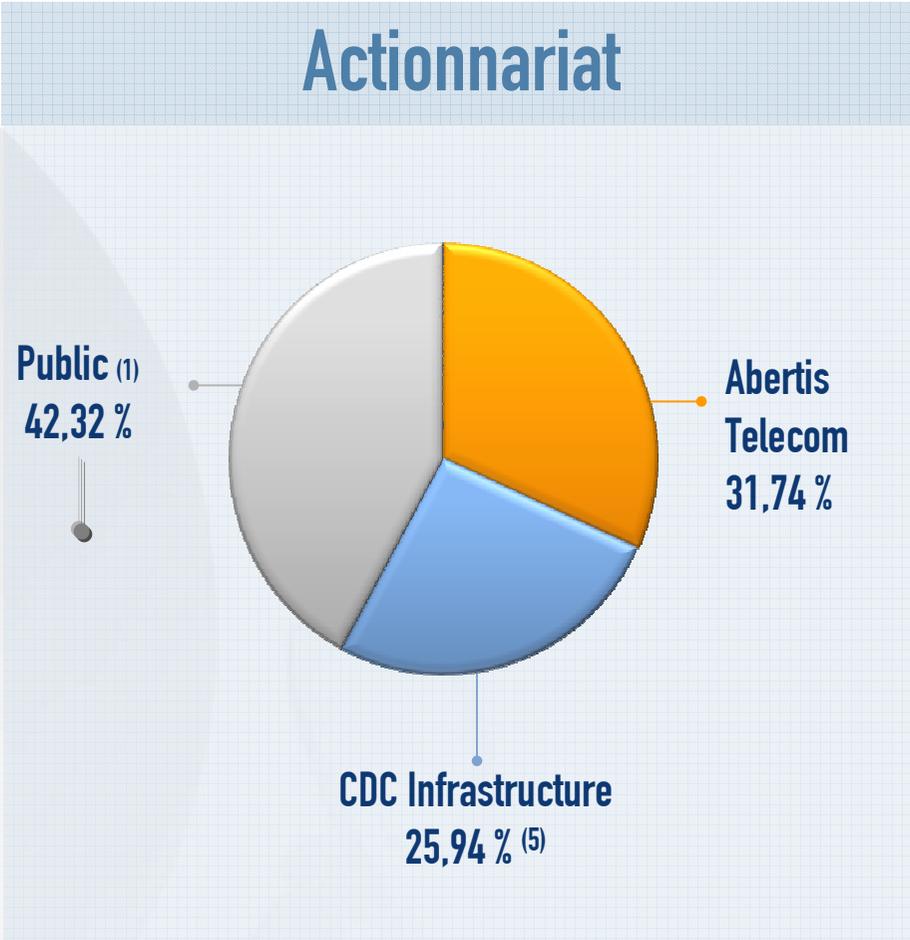


Annexes

2007-2008 : Nouvelle augmentation des résultats

| Compte de résultat simplifié IFRS – en M€ | 2006-2007 | 2007-2008 | Variation % | Faits marquants |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 829,1 | 877,8 | + 5,9% | ▶ +7,3% hors revenus non-récurrents |
| Charges opérationnelles | (176,5) | (182,1) | +3,1% | ▶ Strict contrôle des coûts |
| EBITDA | 652,6 | 695,7 | + 6,6% | ▶ Marge d'EBITDA : 79,3% (+0,6 pt) |
| Dotation aux amortissements | (300,8) | (300,9) | | |
| Autres produits et charges opérationnels | 10,8 | (16,0) | | ▶ Dépréciation exceptionnelle d'EUROBIRD™ 3 (-12 M€) ▶ Dilution exercice stock options (-7,9 M€) ▶ Indemnisation d'assurance (+3,9 M€) |
| Résultat opérationnel | 362,5 | 378,8 | +4,5% | ▶ Marge opérationnelle : 43,2% |
| Résultat financier | (108,2) | (109,1) | +0,9% | ▶ Coût moyen de la dette : de 4,0% à 3,87% après couverture |
| Impôts sur les sociétés | (92,2) | (97,5) | +5,8% | ▶ Taux effectif : 36,2% (-0,1 pt) |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 7,9 | 11,2 | +42,3% | ▶ Qualité de la performance d'Hispasat |
| Résultat net consolidé | 170,0 | 183,4 | +7,9% | |
| Résultat net, part du Groupe | 159,4 | 172,3 | +8,1% | ▶ Intérêts minoritaires: 11,1 M€(+5,0%) ▶ Détention d'Eutelsat SA : 95,91% au 30/06/08 c/ 95,25% au 30/06/07 |

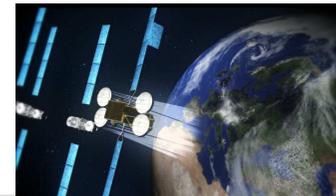
Composition du capital du Groupe



(1) Public y compris actionnaires institutionnels minoritaires et salariés
(2) Filiale de la Caisse des Dépôts et Consignations. Inclut 0,65% détenu par CDC Fonds Propres,

Nouveaux relais de croissance





Architecture multifaisceaux en bande Ka
+ technologie de pointe pour les équipements au sol

Infrastructure intégrée SOL & SATELLITE gérée par Skylogic
en partenariat avec ViaSat, un leader technologique

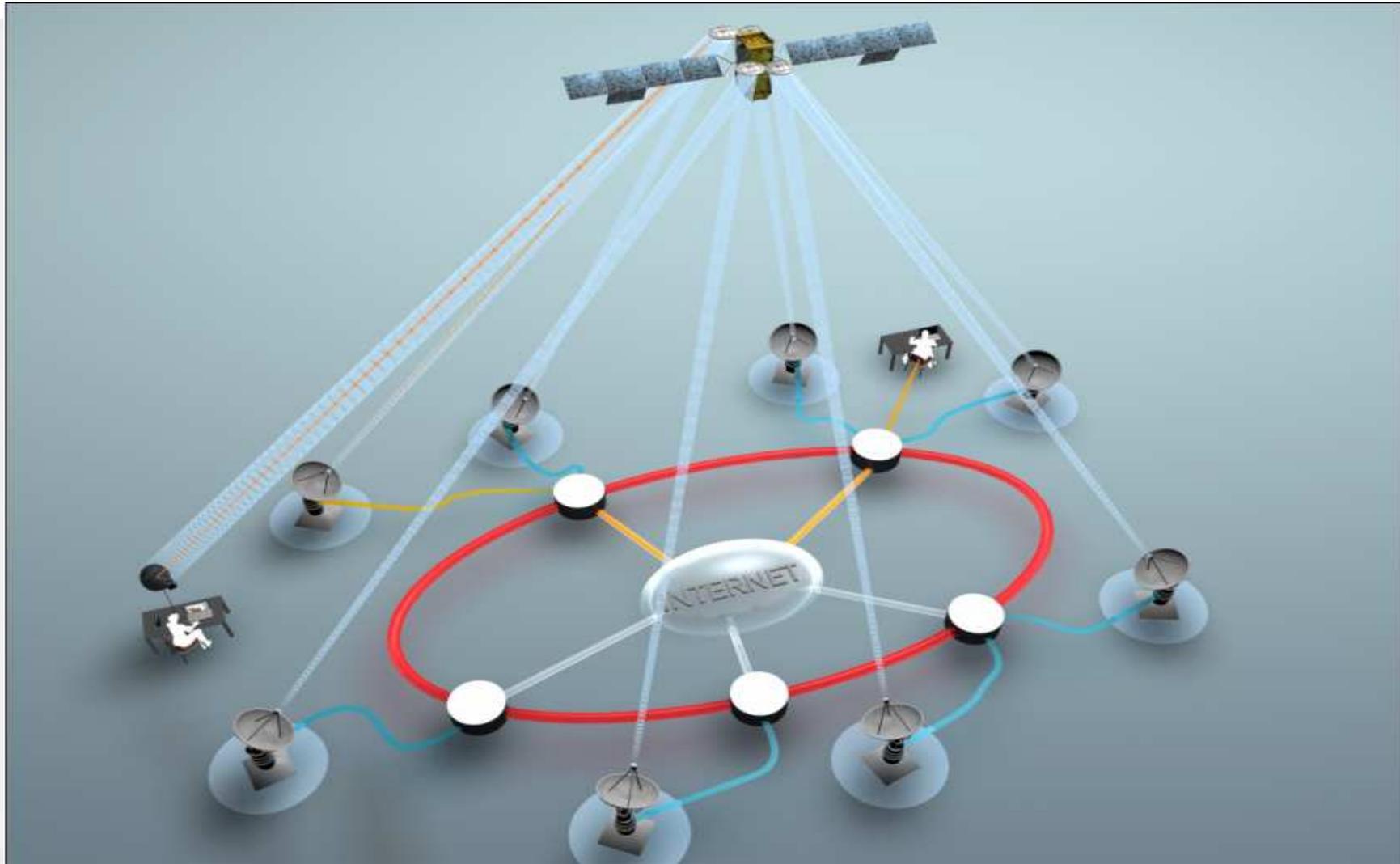
Marchés de la télévision locale et régionale
Offre « triple play » par satellite

Co-localisation avec HOT BIRD™ à 13° Est

Accès sur une même antenne à la télévision en bande Ku
et à des services interactifs à haut-débit en bande Ka



Architecture du segment Sol



Amélioration significative de l'internet haut débit par satellite

Coût par Giga Octet

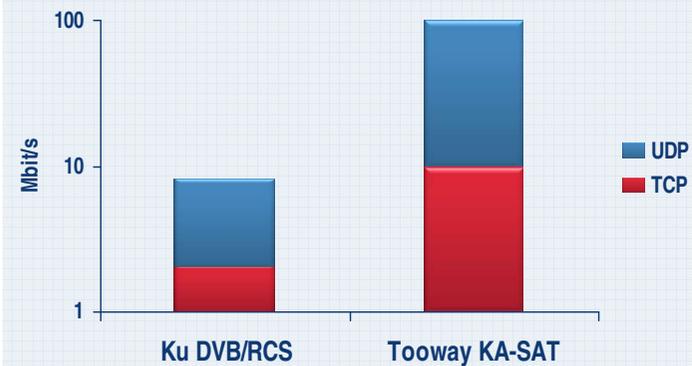


- ▶ L'architecture innovante du satellite, couplée avec son infrastructure sol, permet de diviser par 8 le coût par GigaOctet comparé à un satellite en bande Ku
- ▶ Utilisation des terminaux Surfbeam® DOCSIS® de ViaSat, à la pointe de la technologie
- ▶ Division par 3 du coût des terminaux, à moins de 300 euros

Coût du terminal



Performances maximum par terminal



7° Est : une nouvelle position phare avec W3B

7°Est

Taux de remplissage supérieur à 90 %
200 chaînes TV + services télécoms clés
Demande de sécurisation en orbite de la part des clients

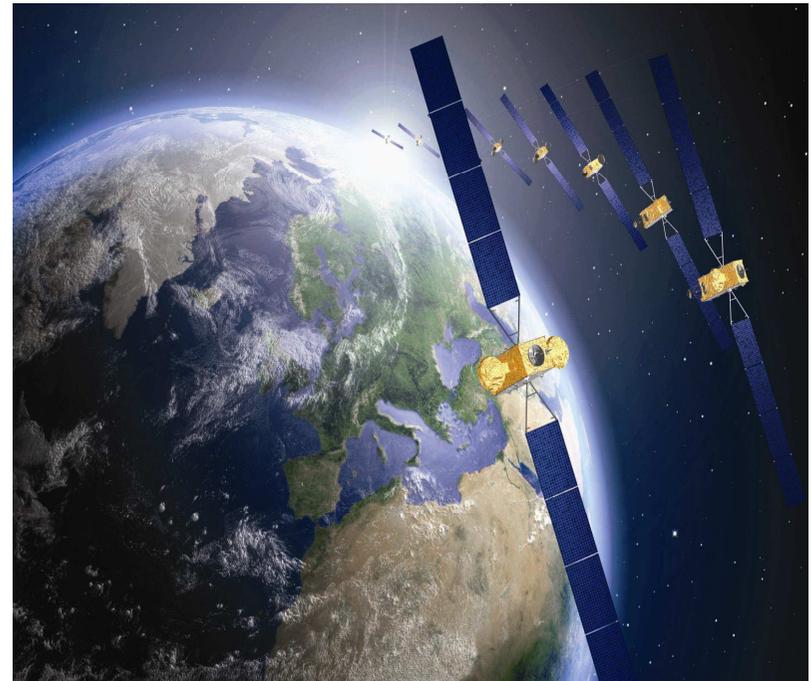
- ▶ Près de 10% des revenus du Groupe*, avec des clients clés (Digiturk, Union européenne de radio-télévision, Reuters...)
- ▶ Co-localisation de W3B et W3A à la position 7° Est, mi-2010
 - > +26 répéteurs opérationnels pour porter la capacité à 70 répéteurs
 - > Capacité de secours renforcée avec 30 répéteurs de sécurisation
- ▶ Sécurisation supplémentaire du plan de déploiement du Groupe contre le risque d'un échec au lancement de l'un des satellites W2M, ou W2A ou W7

* Sur la base du chiffre d'affaires total de l'exercice 2006-2007

Le modèle économique d'Eutelsat : solidité et visibilité

L'opérateur d'une flotte de satellites génère autant de flux de trésorerie qu'un opérateur d'infrastructures "classique"

- ▶ Niveau élevé du carnet de commandes, offrant une grande visibilité sur le chiffre d'affaires futur
- ▶ Economies d'échelle sur les investissements et les charges opérationnelles
- ▶ Forte rentabilité d'exploitation
- ▶ Flux de trésorerie opérationnels importants et réguliers





Eutelsat Communications

Résultats de l'exercice 2007-2008

31 juillet 2008

Giuliano BERRETTA
Président Directeur Général

Jean-Paul BRILLAUD
Directeur général délégué

Catherine GUILLOUARD
Directrice financière