

Eutelsat Communications



Résultats 2008-2009

JP Brillaud
Directeur général délégué

G. Berretta
Président directeur général

C. 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 2009.

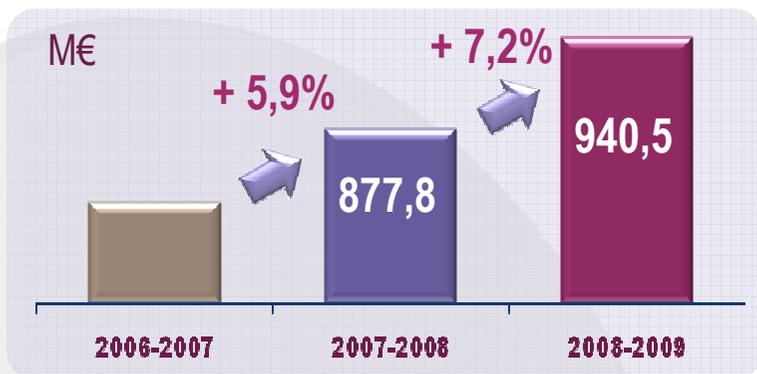
Toutes les déclarations, informations données autres qu'historiques incluses dans cette présentation, y compris, et sans que cela soit limitatif les données relatives à la stratégie d'Eutelsat Communications, ses plans de développement ou ses objectifs sont des prévisions. Ces prévisions sont communiquées 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.

Agenda

- 1. L'exercice 2008-2009 en bref**
- 2. Stratégie de long terme tirant le meilleur parti des actifs du Groupe**
- 3. Croissance dans toutes les activités**
- 4. Une nouvelle année de progression des résultats**
- 5. Des atouts majeurs pour l'avenir**

2008-2009 : les chiffres clés



- ▶ **Excellente performance commerciale**
 - > Toutes les activités progressent
 - > 3 191 chaînes TV et services interactifs, dont 86 chaînes TV Haute Définition



- ▶ **Hausse de l'EBITDA* : +46,4M€**
 - > Marge d'EBITDA : 78,9%
 - > N°1 des grands opérateurs de satellites



- ▶ **Résultat net part du Groupe**
 - > 26,3% du chiffre d'affaires



Agenda

1. L'exercice 2008-2009 en bref
- 2. Stratégie de long terme tirant le meilleur parti des actifs du Groupe**
3. Croissance dans toutes les activités
4. Une nouvelle année de progression des résultats
5. Des atouts majeurs pour l'avenir

Une vision à long terme conjuguant croissance et profitabilité

Maximiser les revenus par répéteur

Assurer la croissance à long terme

Applications Vidéo
Développement des
positions Vidéo
majeures

**Services
A Valeur Ajoutée**

Innovation
(Internet grand public,
info-mobilité, 3D)

**Nouvelles
fréquences**
(bandes Ka & S)

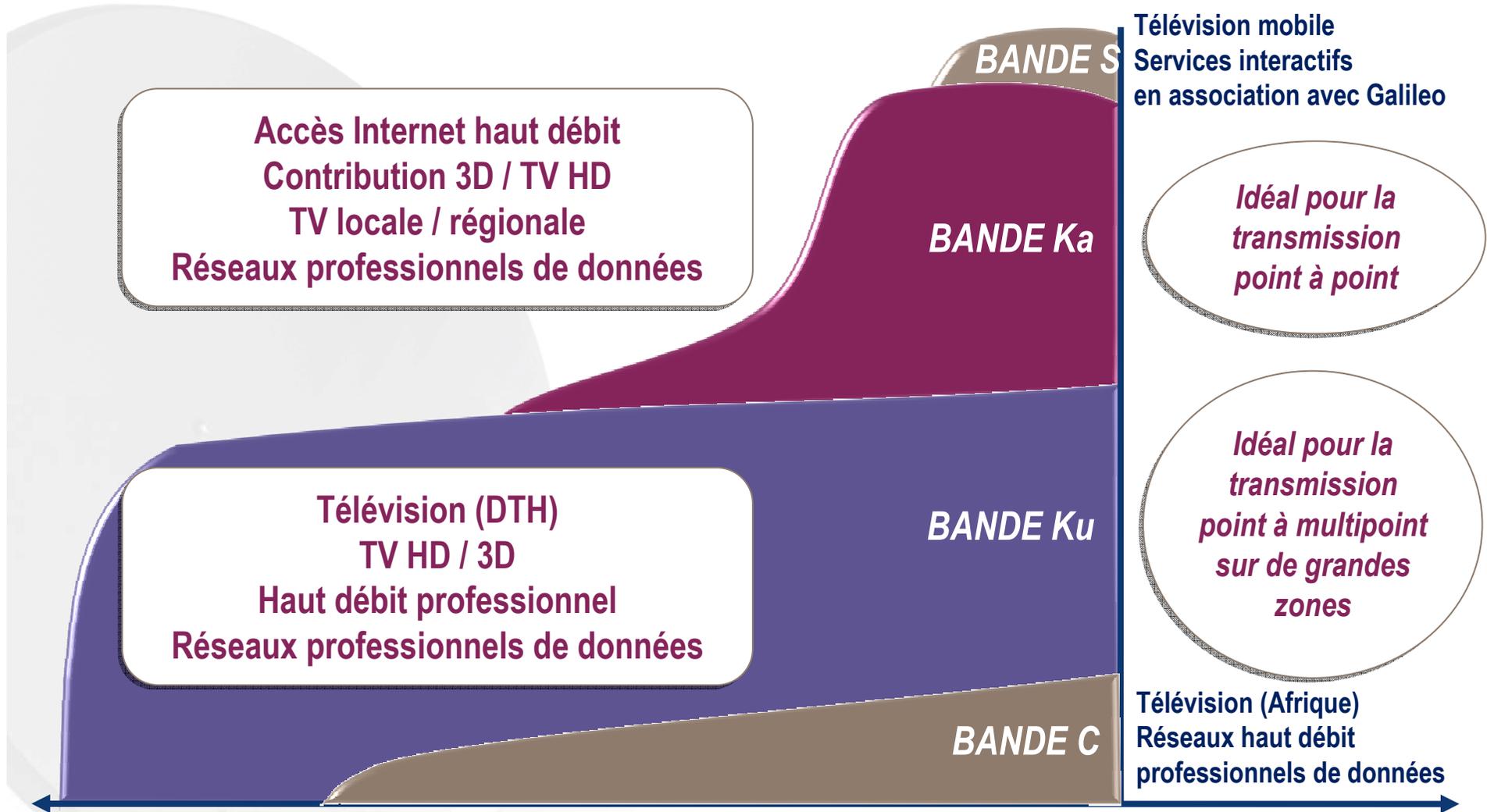
Un portefeuille unique de positions orbitales

20 positions orbitales assurant des perspectives solides de croissance
Succès des positions orbitales 9°Est et 7°Ouest



- Activités d'Eutelsat en bande Ku
- Activités de SES en bande Ku
- Autres opérateurs en bande Ku (Intelsat/Arabsat/Hellasat/Turksat/RSCC, etc..)

Accéder à de nouvelles fréquences pour saisir de nouvelles opportunités de croissance



Applications vidéo : exploiter les nouveaux gisements de croissance

*TV numérique & gestion
de Services Vidéo*

TVHD

3D

HOT BIRD™

Développement de
nouvelles positions
orbitales par cascade de
satellites et de chaînes tv

Transformer les
positions vidéo en
« *Hot Spots* » dans
leurs régions

Consolider nos positions phares Vidéo dans la zone EMOA

HOT BIRD™

13°E
N°1 pour la TV en Europe avec plus de 1 000 chaînes

123 m de foyers desservis

Cascade de satellites et de chaînes TV pour renforcer les positions vidéo

- ▶ EUROBIRD™ 9A (ex HB7A)
@ 9°E : + 18 répéteurs
- ▶ EUROBIRD™ 16 (ex AB4)
@ 16°E : +15 répéteurs
- ▶ ATLANTIC BIRD™ 4A (ex HB 10)
@ 7°W : +11 répéteurs

Développer des « hot spots » régionaux

- ▶ 9° E 245 TV ↗ 96%
Europe
- ▶ 16° E 376 TV ↗ 7,4%
Europe centrale, îles de l'Océan indien
- ▶ 36° E 451 TV ↗ 15,3%
Russie, Afrique
- ▶ 7° O 235 TV ↗ 34,1%
Moyen-Orient, Afrique du Nord

N°1 dans la zone EMOA:
3 191 chaînes TV, dont 86 en haute définition

Les Services à Valeur Ajoutée : développer de nouvelles applications

2003

D-STAR

Haut débit pour les professionnels

2008

TOOWAY™

Haut débit grand public

Au-delà de 2009

Triple Play

Info-mobilité (Bande S)

A partir des satellites Ku existants

Satellites multispots

en Ku (EUROBIRD™ 3)
& Ka (HOT BIRD™ 6)

Technologie ViaSat

KA-SAT

Réseau terrestre et
couverture
multifaisceaux
Solaris Mobile

Services à Valeur Ajoutée : des professionnels vers le grand public

D STAR

Haut débit professionnel

- ▶ Pour les professionnels dans les régions à faible couverture terrestre
- ▶ D-Star : +11%
9 914 terminaux
- ▶ Croissance soutenue par l'Afrique et le Moyen-Orient

Tooway

Haut débit Grand Public

- ▶ Déjà 46 distributeurs dans 22 pays
 - ▶ Swisscom , Fastweb (Italie), Hellas On Line (Grèce) , El Cortes Ingles (Espagne), SBI/3 (Irlande), Telecom Italia (Italie)
- ▶ La solution idéale pour répondre aux projets gouvernementaux de réduire la fracture numérique

Nouvelles fréquences

KA

- ▶ Internet haut débit pour le grand public
- ▶ TV locale et régionale
- ▶ Réseaux d'entreprise
- ▶ Chiffre d'affaires supérieur à 100 M€ d'ici 2013-14

BANDE-S

- ▶ Info-mobilité
- ▶ Accès exclusif à 50% de la bande S sur l'Union européenne
- ▶ Complémentaire de GPS / Galileo

Une infrastructure unique pour l'économie numérique

Agenda

1. L'exercice 2008-2009 en bref
2. Stratégie de long terme tirant le meilleur parti des actifs du Groupe
- 3. Croissance dans toutes les activités**
4. Une nouvelle année de progression des résultats
5. Des atouts majeurs pour l'avenir

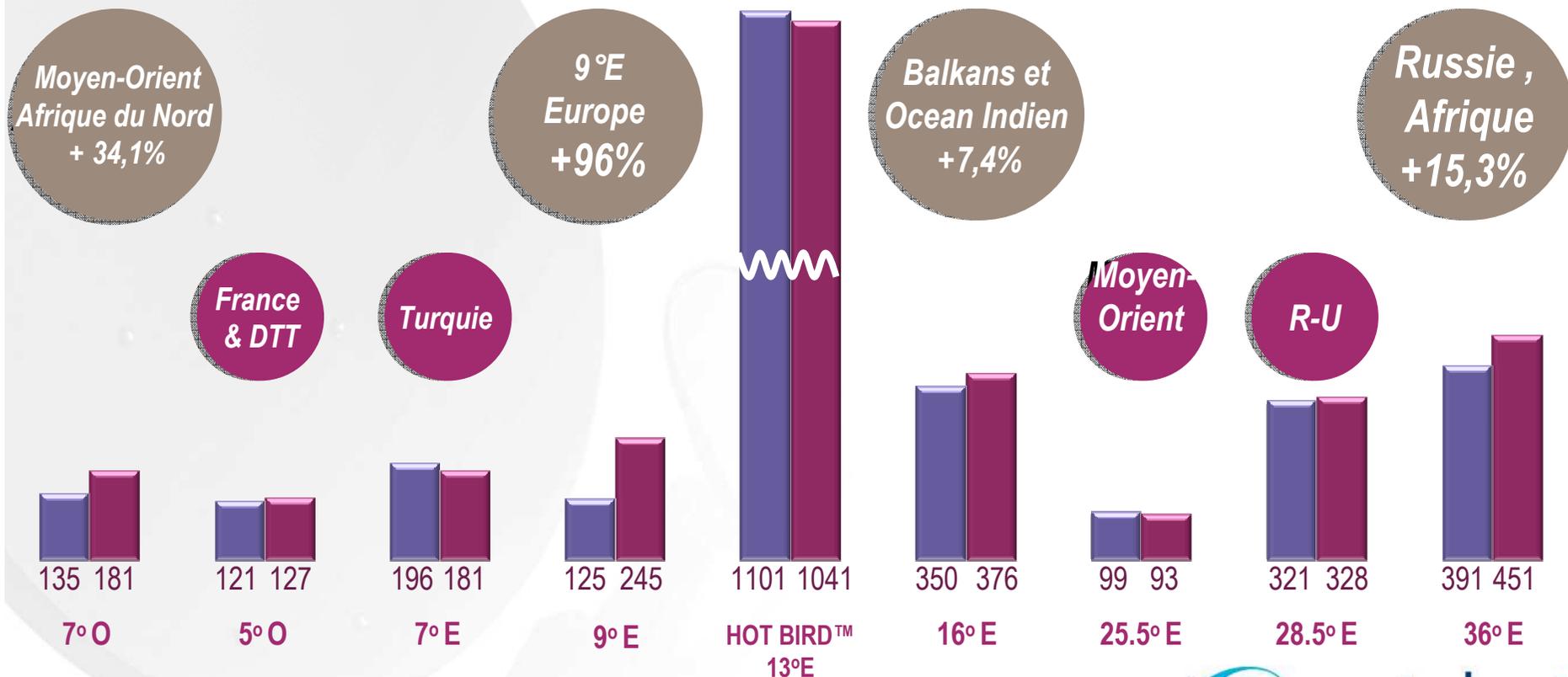
Croissance régulière des applications Vidéo : +4,7%

- ▶ Nouvelles capacités mises en service au S2 08-09
- ▶ Demande vigoureuse sur le Second Continent
- ▶ Effet de hausse des prix à la position HOT BIRD
- ▶ 86 nouvelles chaînes de TV HD : forte augmentation (+75%)
- ▶ Renforcement de l'attractivité des positions orbitales avec une audience totale de 190 millions de foyers (+10% en 2 ans)



N°1 dans la zone EMOA avec 9 positions orbitales Vidéo

- ➔ Poursuite du développement de la TV en réception directe (Direct-To-Home) sur le Second Continent
- ➔ Succès grandissant de la TV HD dans toutes les régions : + 75% à 86 chaînes HD
- ➔ Réussite de la position jumelée HOT BIRD™ : 9°Est



Au 30 juin 2009 comparé au 30 juin 2008

Chaînes TV par position orbitale

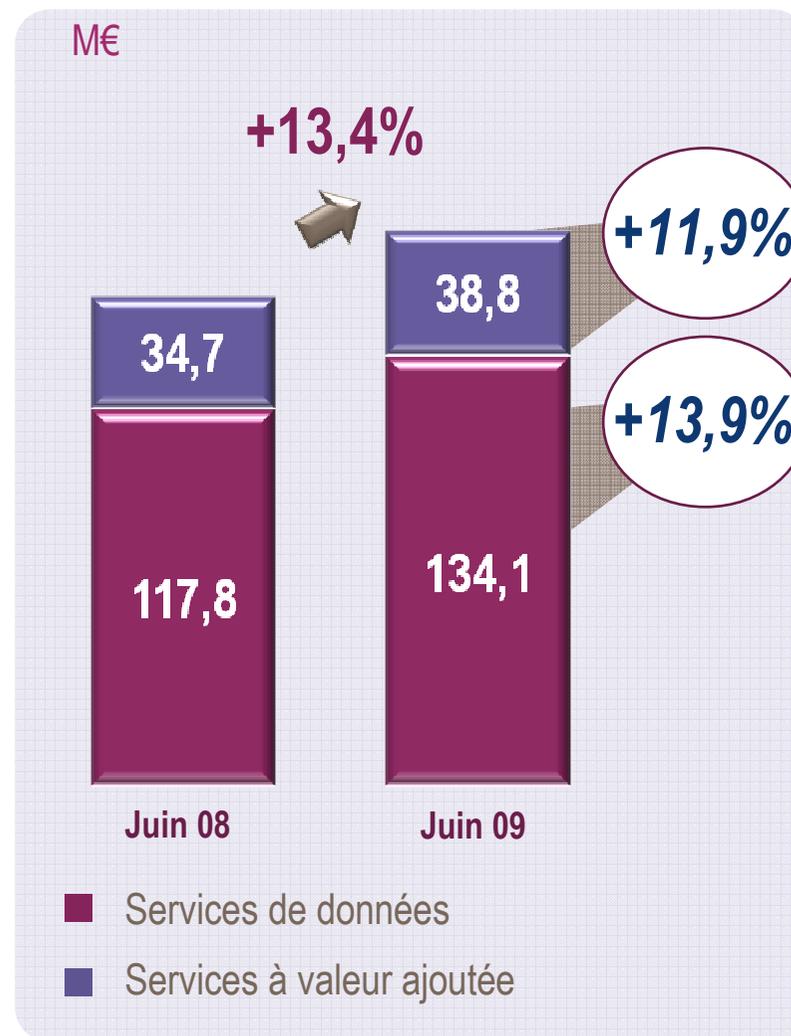
Solide progression des services de données et à valeur ajoutée

► Services de données

- > Forte demande d'interconnexions entre l'Europe, l'Afrique, le Moyen-Orient, l'Asie centrale
- > Réseaux d'entreprise, dorsale Internet, GSM

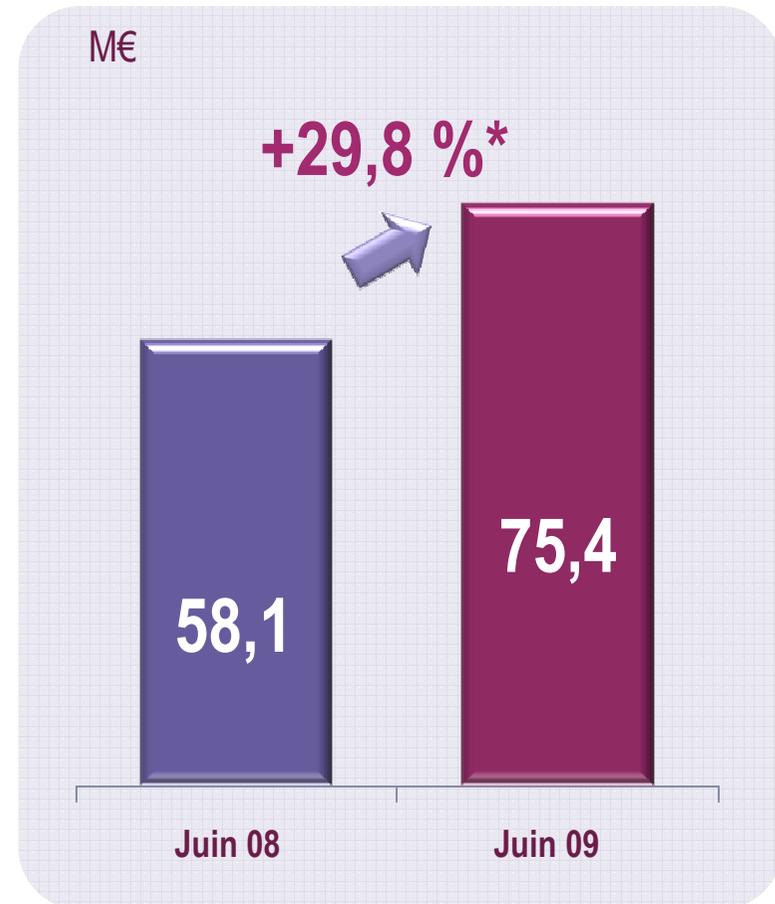
► Services à valeur ajoutée

- > Soutenus par les professionnels dans les marchés émergents
- > Déploiement progressif du service TOOWAY™ d'accès à l'Internet pour le grand public, aujourd'hui distribué par plus de 40 partenaires en Europe
- > Mobilité: déploiement par la SNCF de la solution D-STAR sur ses 52 trains du réseau TGV Est



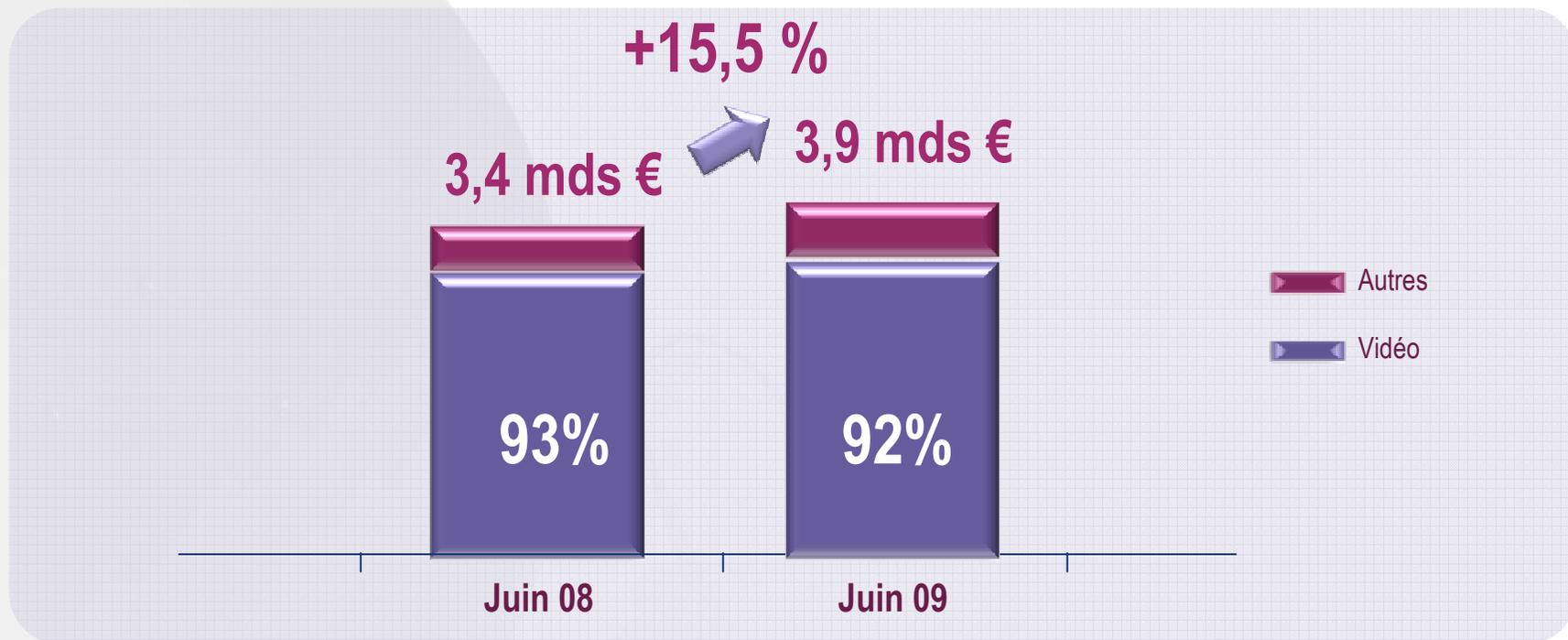
Multiusage : croissance substantielle

- ▶ Nouveaux contrats remportés à des prix supérieurs
- ▶ Renchérissement du dollar US par rapport à l'euro



Augmentation de 15,5% du carnet de commandes à plus de 3,9 milliards d'euros

Visibilité accrue du carnet de commandes :
Durée de vie moyenne résiduelle pondérée des contrats : 7,8 ans



- ▶ Renouvellement de contrats
- ▶ Visibilité exceptionnelle à long terme sur le chiffre d'affaires et les flux de trésorerie opérationnelle

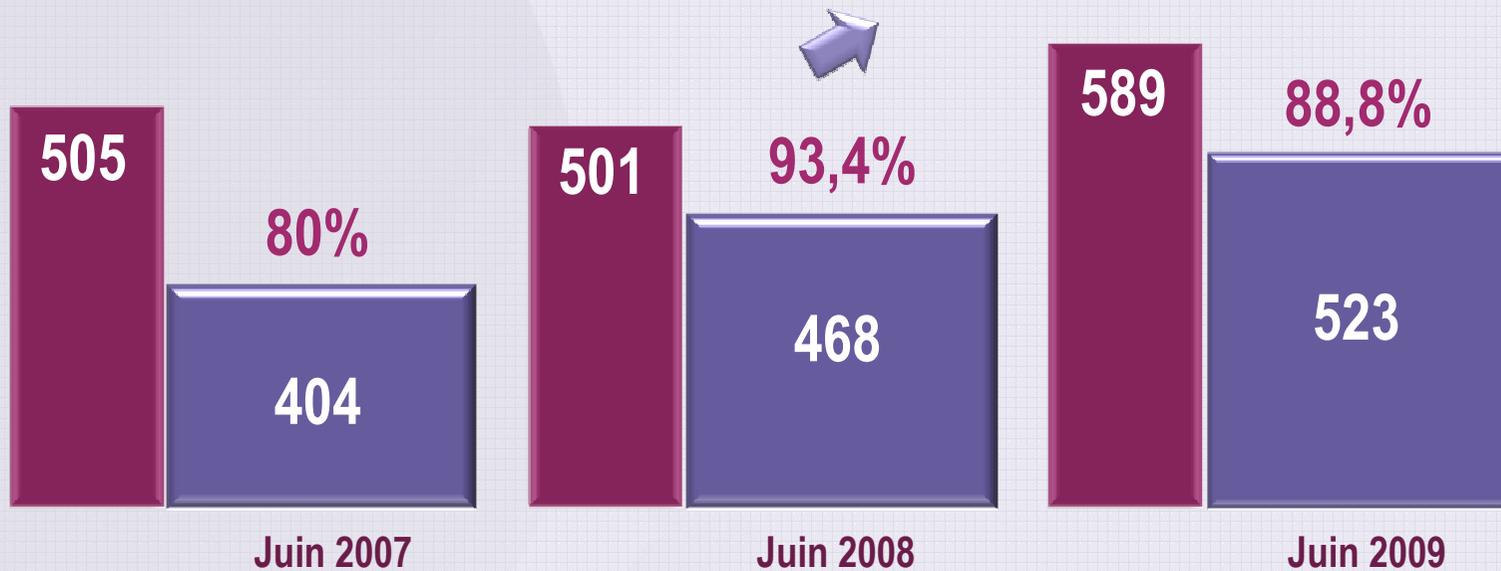
Accroissement de la flexibilité opérationnelle

Taux de remplissage à 88,8%

Taux de remplissage

+55 répéteurs loués

■ Répéteurs opérationnels
■ Répéteurs loués



► Augmentation significative des ressources en orbite au S2 2009

Agenda

1. L'exercice 2008-2009 en bref
2. Stratégie de long terme tirant le meilleur parti des actifs du Groupe
3. Croissance dans toutes les activités
- 4. Une nouvelle année de progression des résultats**
5. Des atouts majeurs pour l'avenir

Tous les indicateurs financiers sont en progrès

Compte de résultat simplifié en M€	2007-2008	2008-2009	Variation%	
Chiffre d'affaires	877,8	940,5	+7,2%	
EBITDA*	695,7	742,1	+6,7%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Evolution des coûts : ▶ Activité commerciale en hausse ▶ Augmentation de la taxe professionnelle
Résultat opérationnel	378,8	471,6	+24,5%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Intègre un profit de 25M€ pour la cession de certains droits dans Hispasat ▶ Léger recul des amortissements
Résultat financier	(109,1)	(99,6)	-8,7%	▶ Hausse des coûts d'emprunts capitalisés
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	11,2	15,9	+42,5%	▶ Qualité de la performance commerciale et opérationnelle d'Hispasat
Impôt sur les sociétés	(97,5)	(128)	+31,3%	▶ Proche du taux normatif français : 34,4%
Intérêts minoritaires	(11,1)	(12,6)	+13,1%	▶ Reflète la performance opérationnelle d'Eutelsat SA
Résultat net, part du Groupe	172,3	247,3	+43,6%	▶ En forte amélioration

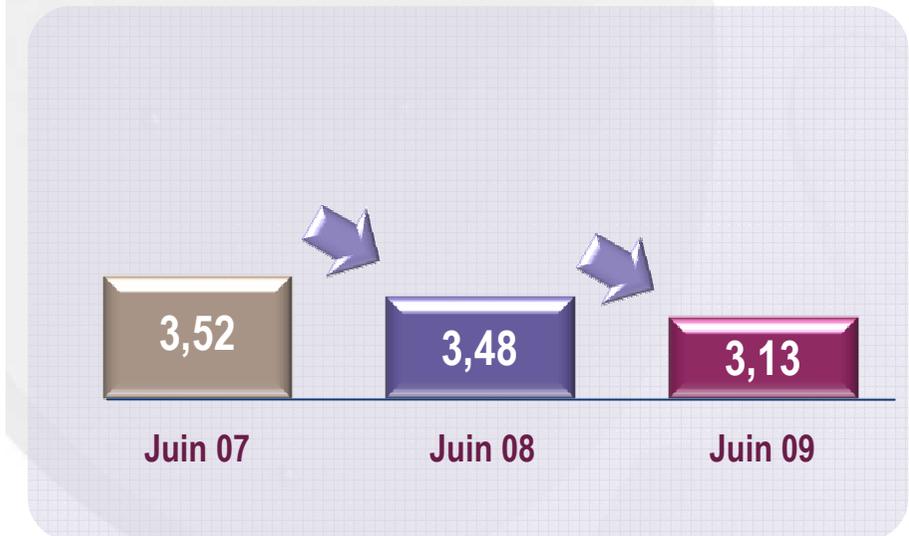


* L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, hors dépréciations d'actifs,

Renforcement de la structure financière

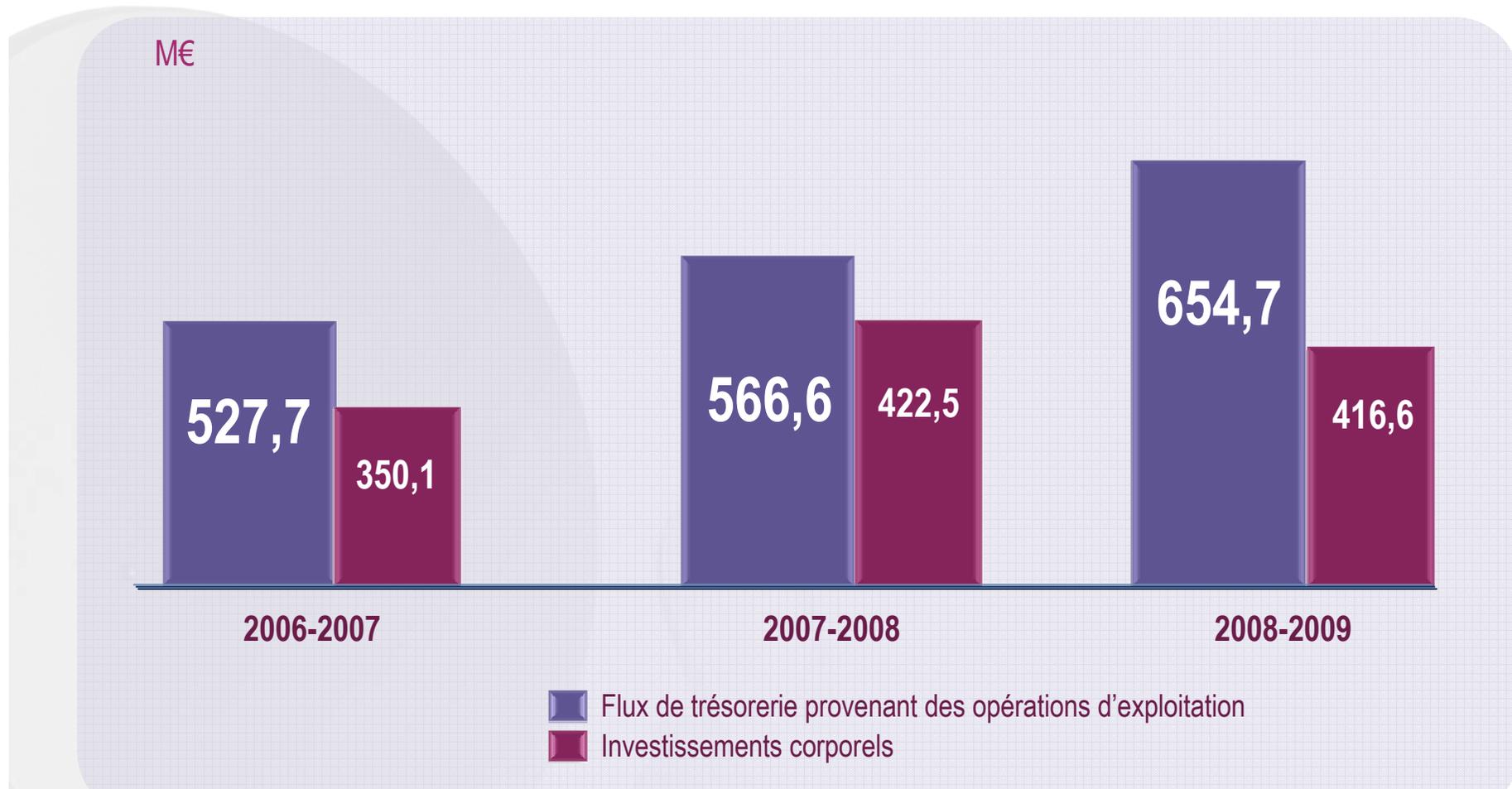


- ▶ Niveau élevé de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation
 - ▶ Inclut 25 M€ provenant de la cession de droits dans Hispasat
 - ▶ Inclut 21,6 M€ de remboursement d'impôts



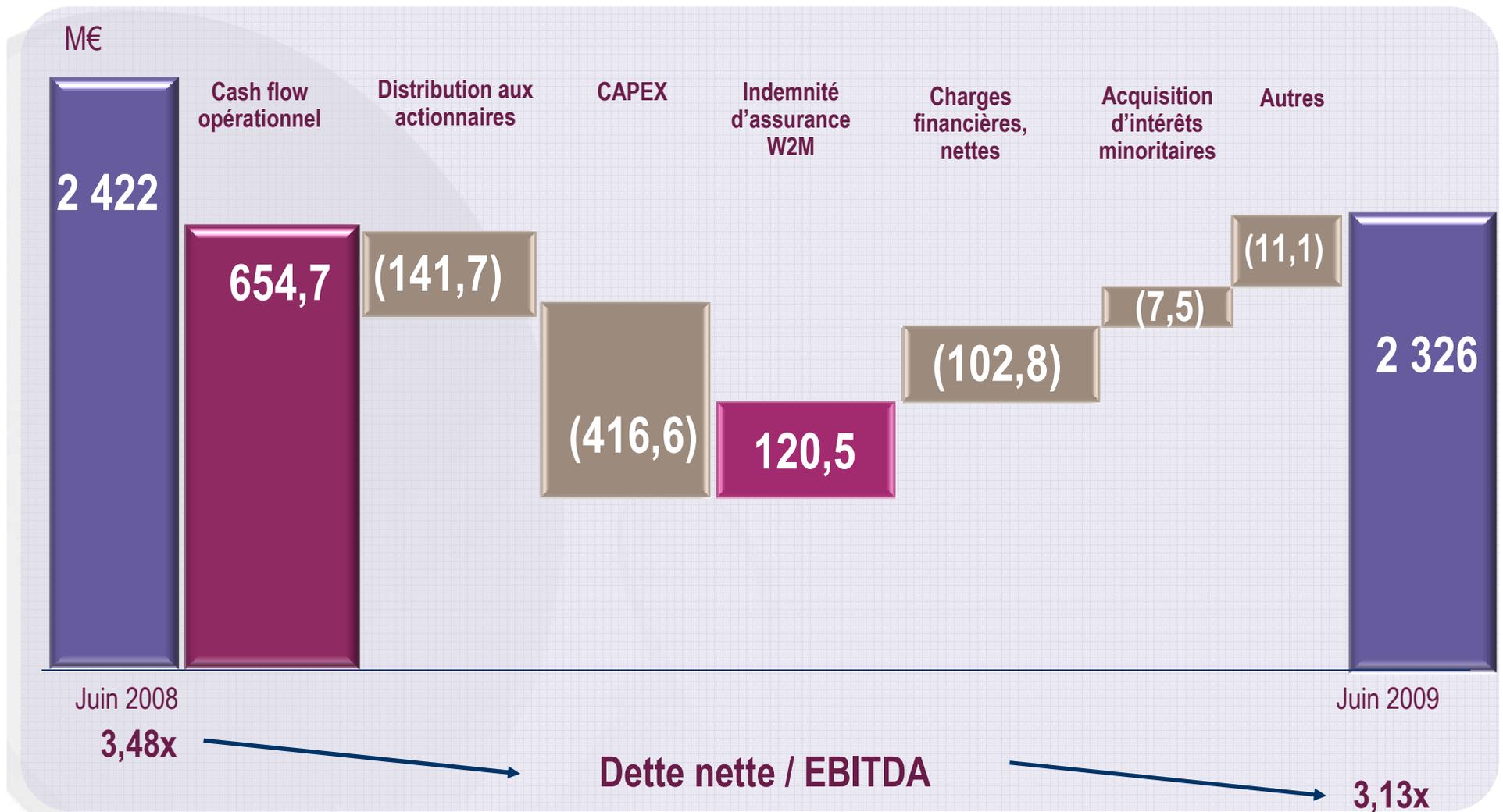
- ▶ Dette nette/EBITDA : en baisse, à 3,13x

Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation supérieur aux flux d'investissements

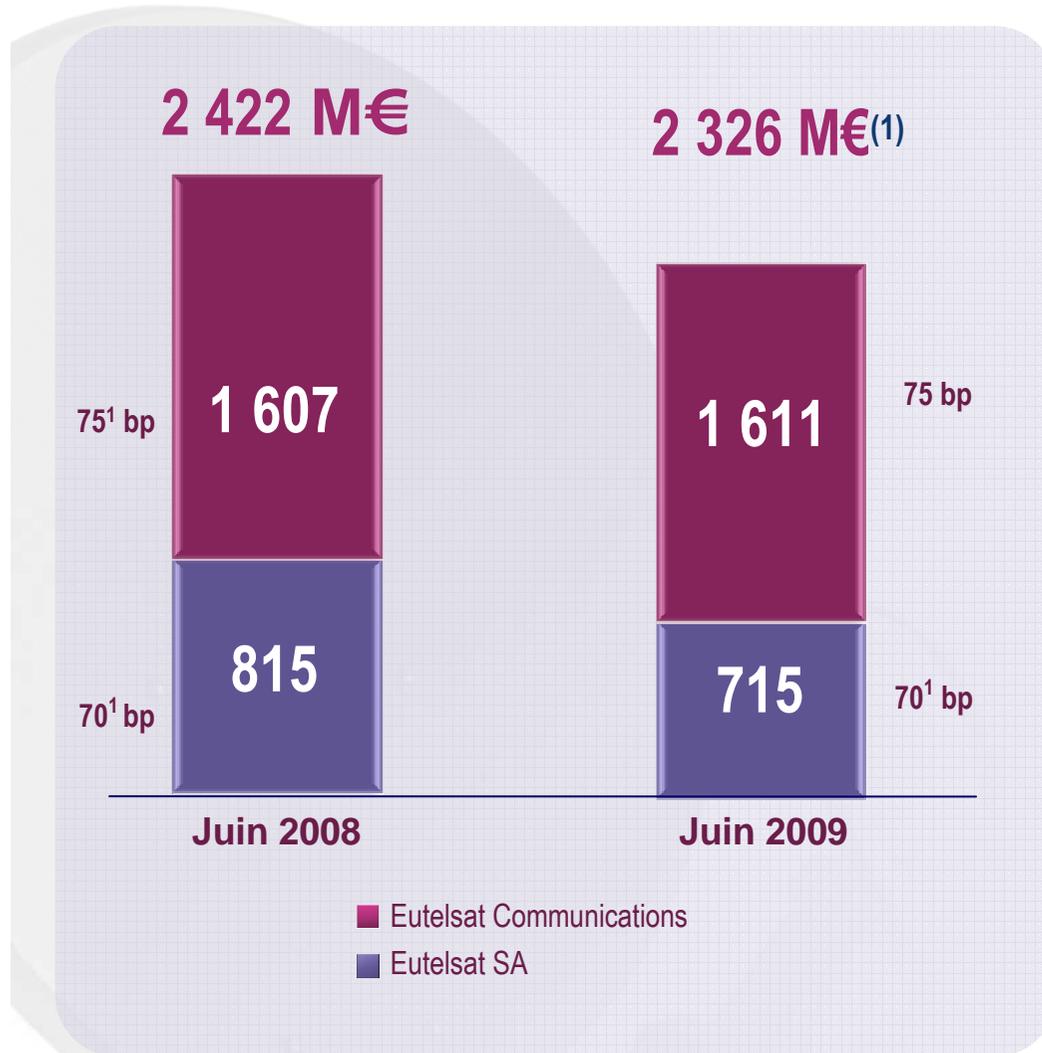


Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation toujours supérieur à 60% du chiffre d'affaires
Investissements corporels totalement autofinancés

Une structure financière saine



Une dette optimisée



- ▶ Coût moyen de la dette ² : 4,15%
- ▶ 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 : 750 M€
- ▶ Maturité moyenne : 3,2 années

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

² Coût moyen net des effets des instruments de couverture

Politique de distribution attrayante



Croissance régulière du dividende

Taux de distribution : 58,6%

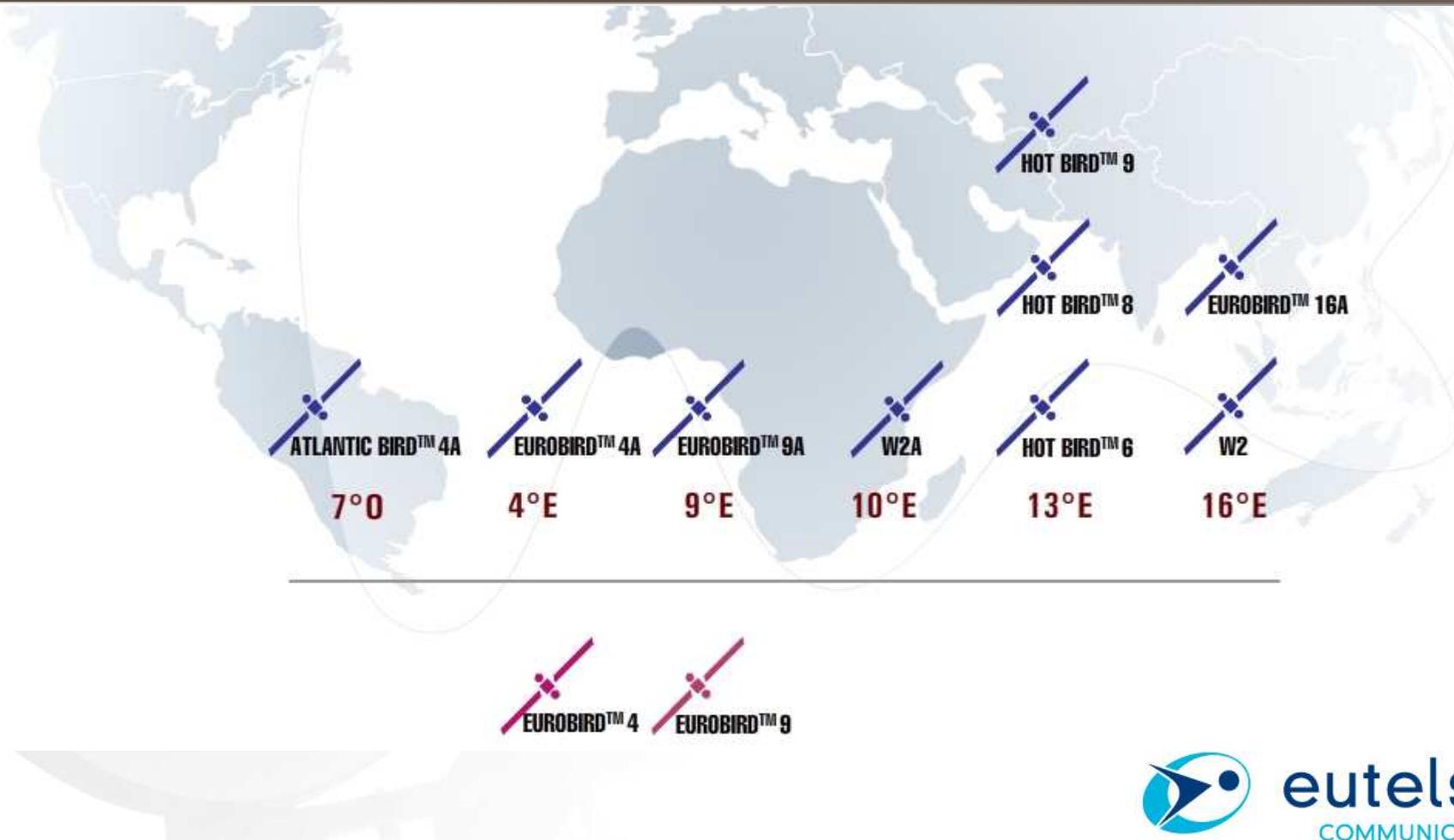
Distribution proposée : 0.66€ par action

Agenda

1. L'exercice 2008-2009 en bref
2. Stratégie de long terme tirant le meilleur parti des actifs du Groupe
3. Croissance dans toutes les activités
4. Une nouvelle année de progression des résultats
5. Des atouts majeurs pour l'avenir

Premières étapes du plan de déploiement

3 nouveaux satellites en opération et 5 satellites redéployés *
5 satellites à lancer d'ici décembre 2011 afin d'accroître, renouveler et sécuriser
les ressources en orbite



Hausse des objectifs de croissance

Chiffre d'affaires | 2009 – 2010 : > 1Md€
2009 – 2012 : TCAM* de 7%

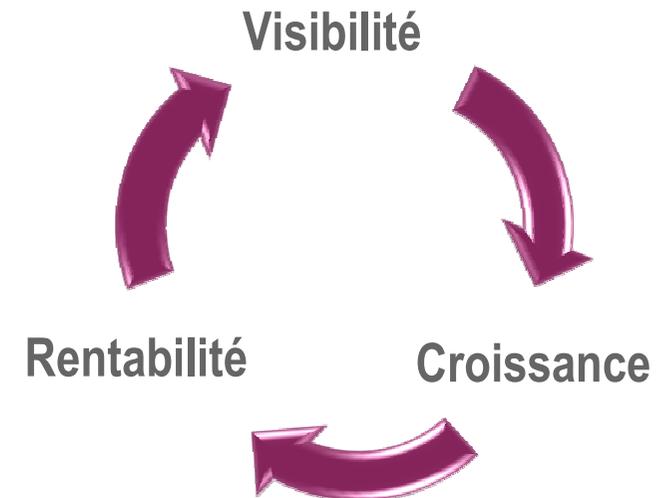
EBITDA | 2009 – 2010 : > 780 M€
2009 – 2012 : constamment de l'ordre de 77%

CAPEX | 2009 – 2012 : 450 M€ / an en moyenne

Distribution | Entre 50% et 75% du résultat net part du groupe

En conclusion, Eutelsat est ...

- ▶ Une infrastructure indispensable à la société de communication (télécommunications, télévision et haut débit)
- ▶ 30 ans de croissance ininterrompue
- ▶ Le 3ème opérateur mondial de Services Fixes par Satellite
- ▶ Le No1 mondial en terme de rentabilité
- ▶ Des flux de trésorerie d'exploitation structurellement élevés

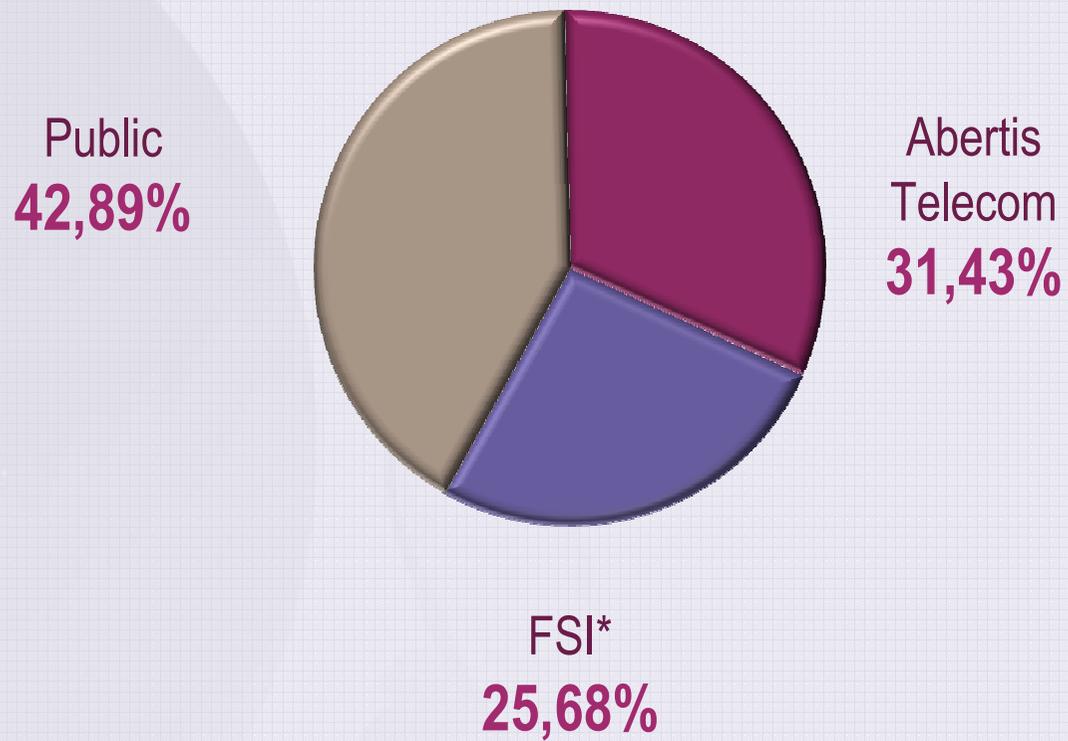


Eutelsat Communications

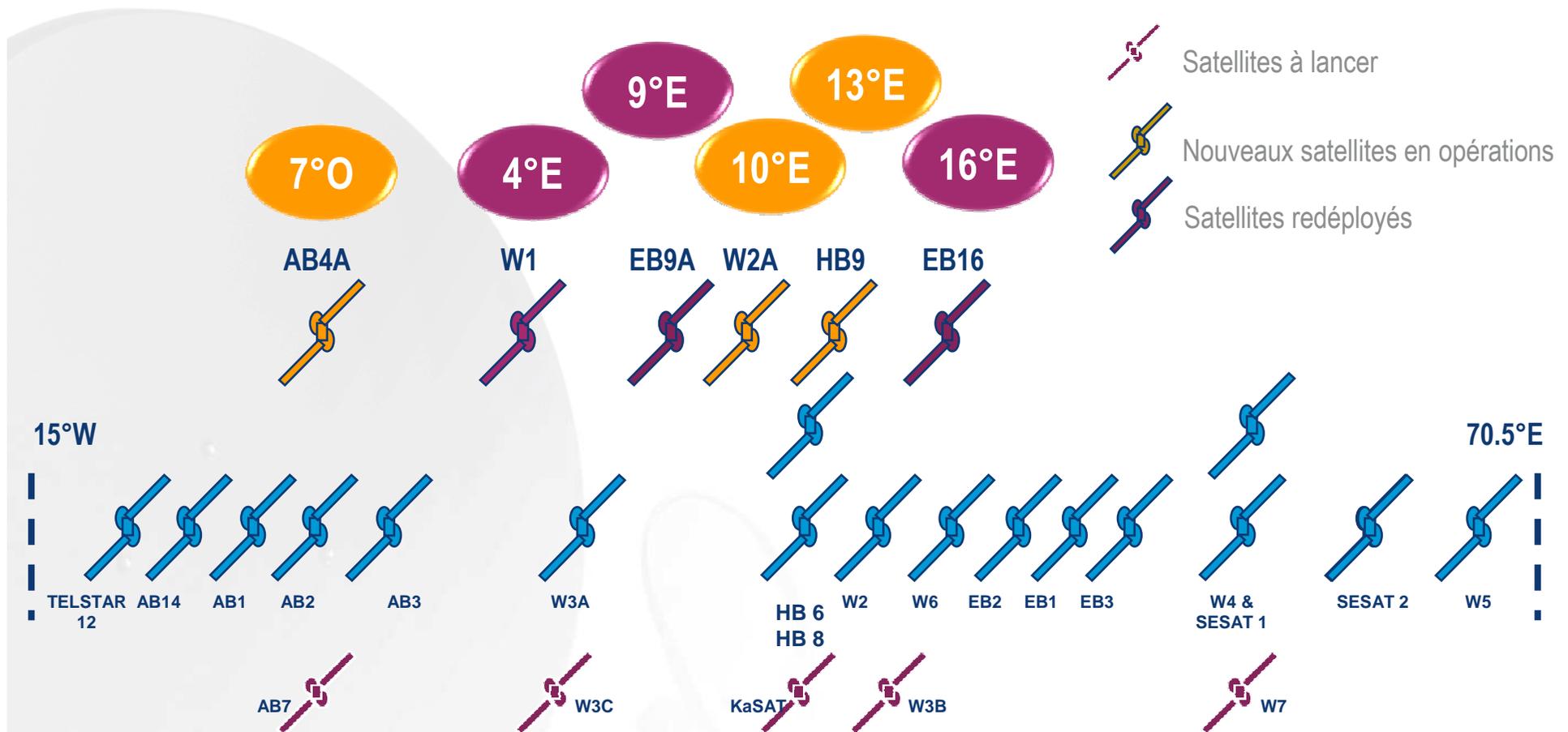


Annexes

Actionnariat



Réalisation du plan de déploiement



EUROBIRD™ 4 et EUROBIRD™ 9 sont actuellement en cours de redéploiement. W2M est déployé à 3°Est, mais n'est pas en service commercial

3 nouveaux satellites en opérations et 5 satellites redéployés
5 satellites à lancer d'ici déc. 2011, afin d'accroître et renouveler la flotte