

Note: ce communiqué contient des chiffres semestriels consolidés et non-audités, établis selon le référentiel IFRS, qui ont été revus par le Comité d'Audit le 12 février 2014 et arrêtés par le Conseil d'administration d'Eutelsat Communications le 13 février 2014.

Note préliminaire : l'acquisition de Satmex ayant été finalisée le 1^{er} janvier 2014, les chiffres communiqués ne tiennent pas compte, sauf indication contraire, de l'impact de cette opération.

EUTELSAT COMMUNICATIONS : RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013-2014

- Chiffre d'affaires en hausse de 2,2% et de 3,1% à taux de change constant et hors revenus non récurrents, en ligne avec nos objectifs
- Rentabilité :
 - EBITDA¹ de 501 millions d'euros ; marge d'EBITDA de 77,4%, en ligne avec nos objectifs
 - Résultat net attribuable au Groupe de 147 millions d'euros ; marge nette élevée (22,8%)
- Carnet de commandes à 5,3 milliards d'euros, soit plus de 4 ans de chiffre d'affaires
- Acquisition de Satmex finalisée le 1^{er} janvier 2014
- Perspectives :
 - Objectifs confirmés hors Satmex
 - Confirmation du potentiel de croissance de Satmex

Paris, le 14 février 2014 – Le Conseil d'administration d'Eutelsat Communications (ISIN : FR0010221234 - Euronext Paris: ETL) a approuvé les résultats financiers du premier semestre clos le 31 décembre 2013.

Six mois clos le 31 décembre		2012	2013	Variation
Principaux éléments du compte de résultat consolidé				
Chiffre d'affaires	M€	633,6	647,4	+2,2%
EBITDA ¹	M€	501,9	501,3	-0,1%
Marge d'EBITDA		79,2%	77,4%	-1,8 pt
Résultat net attribuable au Groupe	M€	178,5	147,3	-17,5%
Résultat dilué par action	€	0,813	0,670	- 17,5%
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie consolidé				
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	M€	406,8	325,1	-20,1%
Investissements	M€	388,7 ²	175,8 ³	-54,8%
Flux de trésorerie opérationnelle disponible	M€	18,1	149,3	NA
Principaux éléments de structure financière				
Dette nette ⁴	M€	2 612,9	2 793,9	+6,9%
Dette nette/EBITDA	X	2,7	2,8	-
Carnet de commandes				
Carnet de commandes	Mds€	5,4	5,3	-0,9%

¹L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant dotation aux amortissements, dépréciation d'actifs et autres produits et (charges) opérationnels

²Y compris 228 millions de dollars au titre de l'acquisition d'EUTELSAT 172A et des actifs associés

³Y compris -16 millions d'euros liés à la cession de Solaris Mobile Ltd. et 43,8 millions d'euros liés à l'acquisition d'une participation de 9,9% dans Satmex

⁴Le montant de 537,3 millions d'euros déposé sur un compte séquestre au 31 décembre 2013 pour l'acquisition du capital résiduel de 90,1% de Satmex a été traité comme de la trésorerie dans le calcul de la dette nette.

Commentant les résultats du premier semestre de l'exercice 2013-2014, Michel de Rosen, Président-directeur général d'Eutelsat Communications, a déclaré : « Ces résultats sont en ligne avec nos objectifs annuels. Le chiffre d'affaires progresse de plus de 3% (à taux de change constant et hors revenus non récurrents). Il est associé à une rentabilité opérationnelle élevée, la marge d'EBITDA s'établissant à 77,4%. Notre carnet de commandes de 5,3 milliards d'euros continue de nous donner une bonne visibilité.

La croissance du nombre de chaînes diffusées par le Groupe sur ses positions phares de télédiffusion confirme la bonne orientation des Applications Vidéo, notre premier marché. L'évolution du chiffre d'affaires reste toutefois contrainte par le manque de capacités disponibles – situation qui s'améliorera avec le déploiement prochain de nouveaux satellites. Le chiffre d'affaires des Applications Vidéo a également été affecté par la suspension des opérations sur certaines fréquences à la position orbitale 28,5° Est. La performance des Services à Valeur Ajoutée souligne l'efficacité du nouvel élan commercial mis en œuvre par le Groupe et vient plus que compenser la baisse des Services de Données. Le chiffre d'affaires de l'activité Multiusages s'est bien tenu, notamment grâce à l'intégration d'EUTELSAT 172A et à de nouveaux contrats.

L'acquisition de Satmex a été finalisée le 1^{er} janvier 2014 et son financement assuré par l'émission, réussie, d'une obligation de 930 millions d'euros à échéance 6 ans en décembre. Avec cette opération, Eutelsat change de dimension en Amérique latine et accroît une exposition déjà importante sur les marchés de plus forte croissance.

Nos objectifs financiers hors Satmex pour l'exercice en cours et pour les deux années suivantes sont confirmés et l'acquisition de Satmex renforcera à moyen terme le potentiel de croissance du Groupe.»

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Note : sauf indication contraire, les taux de croissance ou comparaisons sont exprimés par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, clos le 31 décembre 2012. La part de chaque activité dans le chiffre d'affaires total est calculée en excluant les « autres revenus » et les « revenus non récurrents ».

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

Six mois clos le 31 décembre	2012	2013	Variation	
			(en M€)	(en %)
Applications Vidéo	430,7	430,5	-0,2	=
Services de Données & à Valeur Ajoutée	124,9	127,0	+2,1	+1,7%
<i>dont Services de Données</i>	93,7	83,8	-9,9	-10,5%
<i>dont Services à Valeur Ajoutée</i>	31,2	43,2	+12,0	+38,4%
Multiusages	72,7	73,6	+0,9	+1,2%
Autres revenus	5,4	15,8	+10,4	NA
Sous-total	633,6	646,9	+13,3	+2,1%
Revenus non récurrents	-	0,5	+0,5	NA
Total	633,6	647,4	+13,8	+2,2%

Le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 2,2% au premier semestre de l'exercice 2013-2014 pour s'établir à 647 millions d'euros (+3,1% à taux de change euro-dollar US constant). Hors revenus non récurrents et à taux de change constant, la croissance ressort également à 3,1%.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre (hors revenus non récurrents) s'est établi à 323,7 millions d'euros, en hausse de 1,4% (+2,1% à taux de change constant).

APPLICATIONS VIDÉO (68,2% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires des **Applications Vidéo** est resté stable à 430,5 millions d'euros, reflétant un taux de remplissage élevé aux positions phares de télédiffusion et un manque de nouvelles capacités additionnelles. L'impact de la suspension des opérations sur un ensemble de fréquences à la position orbitale 28,5° Est depuis le 4 octobre 2013 a été compensé par une bonne dynamique commerciale sur les marchés de plus forte croissance, en particulier aux positions orbitales 16° Est (Europe centrale, îles de l'océan Indien et Afrique subsaharienne) et 36° Est (Russie et Afrique subsaharienne). Les ventes de capacités à la position 7°/8° Ouest (Moyen-Orient et Afrique du Nord) ont également bénéficié des ressources additionnelles apportées par le redéploiement d'EUTELSAT 8 West C (anciennement HOT BIRD 13A) réalisé mi-septembre.

Plusieurs contrats annoncés au premier semestre illustrent cette demande vigoureuse :

- À 7°/8° Ouest : un contrat de 72 MHz signé avec Télédiffusion d'Algérie sur le satellite EUTELSAT 7 West A ;
- À 7° Est : un contrat à long terme conclu avec la société tanzanienne Azam Media pour 108 MHz sur le satellite EUTELSAT 7A, pour assurer le lancement d'un nouveau bouquet de télévision payante en Afrique de l'Est ;
- À la position orbitale HOT BIRD : un contrat avec Cyfrowy Polsat pour le renouvellement et l'extension de leurs capacités qui porte à six le nombre de répéteurs loués par ce client sur cette position phare, pour ses besoins propres et ceux de sa filiale détenue à 100%, Telewizja Polsat ;
- À 16° Est : un contrat conclu avec le groupe Telekom Austria sur le satellite EUTELSAT 16A pour ouvrir une nouvelle plateforme professionnelle de diffusion de programmes en marque blanche à destination des télédiffuseurs et opérateurs télécoms d'Europe centrale et orientale.

Témoin de la bonne orientation des Applications Vidéo, le premier marché du Groupe, le nombre de chaînes transportées par les satellites Eutelsat continue de croître fortement. Au 31 décembre 2013, il s'élevait à 4 807, en progression de 7% (+322 chaînes) sur un an malgré l'impact de la suspension des opérations sur les fréquences qui faisaient précédemment l'objet d'un litige à la position orbitale 28,5° Est (-170 chaînes). La croissance a été particulièrement soutenue à 7°/8° Ouest (+17%, soit +107 chaînes), 16° Est (+26%, soit +153 chaînes), 7° Est (+42%, soit +91 chaînes) et 36° Est (+14%, soit +103 chaînes).

L'accélération de la pénétration de la Haute Définition sur l'ensemble de la flotte s'est poursuivie. Au 31 décembre 2013, 508 des chaînes diffusées par les satellites d'Eutelsat étaient en HD, contre 398 au 31 décembre 2012, soit un taux de pénétration de 10,6% contre 8,9% au 31 décembre 2012.

Au 31 décembre 2013, environ 240 chaînes étaient diffusées par les satellites de Satmex.

Avec Satmex, la flotte du Groupe diffuse désormais plus de 5 000 chaînes.

SERVICES DE DONNÉES ET A VALEUR AJOUTÉE (20,1% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires des **Services de Données et à Valeur Ajoutée** s'est établi à 127 millions d'euros (+1,7%).

Le chiffre d'affaires des **Services de Données** a reculé de 10,5% à 83,8 millions d'euros, et ce malgré l'intégration du satellite EUTELSAT 172A à la flotte depuis le 25 septembre 2012. Cette évolution reflète :

- un environnement toujours tendu par la concurrence des réseaux terrestres pour les services point-à-point ainsi que, spécifiquement en Afrique, une offre importante de capacité satellitaire ;
- Le reclassement de contrats vers d'autres applications pour tenir compte de l'usage final des capacités, ainsi que la fin de contrats avec des clients impactés par les contraintes budgétaires de l'administration américaine.

La demande reste forte pour cette application, en particulier en Afrique et surtout pour les réseaux d'entreprises. Sur le dernier trimestre, des contrats ont été signés avec PPC (anciennement Philips Projects Centre), un leader de la fourniture de services informatiques intégrés au Nigeria, pour des capacités sur le satellite EUTELSAT 10A, et avec UltiSat, fournisseur mondial de solutions de communication clé en main, pour des capacités en bande C sur le satellite EUTELSAT 5 West A. Des actions sont en cours pour accélérer la montée en puissance des capacités disponibles sur d'autres satellites, en particulier EUTELSAT 21B et EUTELSAT 70B.

Le chiffre d'affaires des **Services à Valeur Ajoutée** s'est élevé à 43,2 millions d'euros, en hausse de 38,4%.

Les services haut débit sur KA-SAT ont enregistré une bonne performance. Le marché continue en effet de réagir positivement à l'expansion du réseau de distribution et à l'intensification des efforts de vente et de marketing. Environ 124 000 terminaux étaient activés au 31 décembre 2013 (contre 108 000 au 30 septembre 2013 et 91 000 au 30 juin 2013).

- Les distributeurs de France, d'Espagne, d'Italie, de Turquie, d'Allemagne et du Royaume-Uni ont été les principaux contributeurs de l'augmentation nette du nombre de terminaux pour le grand public. Deux contrats de distribution importants devaient encore développer les ventes de Tooway en Europe à moyen terme : en Italie avec Poste Italiana, et en Allemagne avec Euronics, un des plus importants distributeurs de produits électroniques du pays.
- Sur le segment des services professionnels, le déploiement des réseaux d'entreprises se poursuit. Un nouveau contrat stratégique a été signé avec Telespazio qui commercialisera des services haut débit sur KA-SAT en Italie et dans d'autres grands pays européens.

Enfin, les services de connexion au haut débit en mer, en particulier à travers l'activité WINS, ont également contribué à la croissance du chiffre d'affaires des Services à Valeur Ajoutée par rapport à l'exercice précédent.

MULTIUSAGES (11,7% du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires de l'activité **Multiusages** s'est élevé à 73,6 millions d'euros, en hausse de 1,2%. L'effet report défavorable des campagnes de renouvellement de février/mars 2013 et de septembre/octobre 2013 a été compensé par l'intégration d'EUTELSAT 172A à la flotte, ainsi que par la signature de nouveaux contrats et le reclassement de chiffre d'affaires précédemment affecté au Services de Données tel que décrit plus haut. En amont de la campagne de renouvellement de février/mars 2014, Eutelsat reste prudent dans l'analyse de l'évolution du chiffre d'affaires pour ce segment.

AUTRES REVENUS ET REVENUS NON RÉCURRENTS

Les **Autres revenus** se sont élevés à 15,8 millions d'euros (5,4 millions d'euros au premier semestre 2012-2013). Ils incluent notamment certaines indemnités liées au règlement de litiges commerciaux, le financement par l'Union européenne et d'autres organismes de certains programmes de recherche et la constatation de gains ou pertes de change euros/dollars.

Les **Revenus non récurrents** se sont élevés à 0,5 million d'euros.

CARNET DE COMMANDES A 5,3 MILLIARDS D'EUROS (94% VIDEO)

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).

Le carnet de commandes s'établit à 5,3 milliards d'euros au 31 décembre 2013 (-0,9% par rapport au 30 juin 2013). La durée de vie résiduelle moyenne pondérée des contrats présents dans le carnet de commandes est de 7,1 ans. Sur la base des revenus de l'exercice 2012-2013, le carnet de commandes représente l'équivalent de 4,1 années de chiffre d'affaires.

Le carnet de commandes de Satmex s'établit à 0,42 milliard de dollars U.S. au 31 décembre 2013 (0,22 milliard de dollars U.S. au 31 décembre 2012).

Principaux indicateurs du carnet de commandes (hors Satmex) :

	30 juin 2013	30 sept. 2013	31 déc. 2013
Valeur des contrats (en milliards d'euros)	5,4	5,4	5,3
<i>En années de chiffre d'affaires de l'exercice</i>	4,2	4,2	4,1
Poids des Applications Vidéo	92%	93%	94%

RÉPÉTEURS OPÉRATIONNELS ET LOUÉS

Au 31 décembre 2013, le nombre de répéteurs opérationnels présents sur les 31 satellites de la flotte d'Eutelsat s'élevait à 855, contre 858 au 30 juin 2013 : l'apport des répéteurs d'EUTELSAT 25B (en service le 29 octobre 2013) et d'EUTELSAT 8 West C a été compensé par l'extinction de certains répéteurs sur EUTELSAT 28A le 4 octobre 2013.

Le taux de remplissage s'établit à 74,8% au 31 décembre 2013, contre 75,2% au 30 septembre 2013 et 74,0% au 30 Juin 2013.

Au 31 décembre 2013, Satmex 6 et Satmex 8 avaient un taux de remplissage de 85%.

Évolution de la flotte (Hors Satmex):

	30 juin 2013	30 septembre 2013	31 décembre 2013
Nombre de répéteurs opérationnels*	858	859	855
Nombre de répéteurs loués	635	646	640
Taux de remplissage	74,0%	75,2%	74,8%

* Les 82 faisceaux de KA-SAT sont considérés comme équivalant à des répéteurs. Taux de remplissage considéré à 100% quand 70% de la capacité est vendue.

RENTABILITÉ OPERATIONNELLE MAINTENUE A UN NIVEAU ELEVE

Maintien d'un EBITDA élevé, avec une marge de 77,4%

A 501,3 millions d'euros, l'EBITDA du Groupe est stable. La marge d'EBITDA de 77,4% sur le premier semestre (79,2% sur le premier semestre de l'exercice précédent) est en ligne avec l'objectif pour l'ensemble de l'exercice.

Les charges opérationnelles s'élèvent à 146,1 millions d'euros, en hausse de 10,9%. Cette hausse reflète principalement l'augmentation des ressources allouées au renforcement de l'activité commerciale du Groupe et une base de comparaison défavorable, dans la mesure où, en 2012-2013, certaines charges opérationnelles étaient concentrées sur la seconde partie de l'exercice.

Résultat net attribuable au Groupe : 147,3 millions d'euros, marge nette de 22,8%

Le Résultat net attribuable au Groupe ressort à 147,3 millions d'euros (-17,5%).

Cette évolution reflète les éléments suivants :

- Une hausse des dotations aux amortissements (+26,7 millions d'euros) principalement due à l'effet année pleine des trois satellites lancés en 2012-2013 (EUTELSAT 21B, EUTELSAT 70B et EUTELSAT 3D) ainsi qu'à l'intégration d'EUTELSAT 172A ;
- Une baisse du résultat financier (-64,8 millions d'euros au premier semestre 2013-2014 contre -54,4 millions d'euros au premier semestre 2012-2013) : la diminution du coût moyen de la dette tirée par le Groupe (3,70% après effet des instruments de couverture au premier semestre 2013-2014 contre 5,00% au premier semestre 2012-2013) est compensée par une augmentation de l'endettement brut, une diminution du montant des intérêts capitalisés (7,2 millions d'euros contre 16,3 millions d'euros au premier semestre 2012-2013) ainsi que par une évolution défavorable de la variation des instruments financiers (charge de 2,5 millions d'euros au premier semestre 2013-2014 contre un produit de 3,1 millions d'euros au premier semestre 2012-2013) ;
- Une hausse de l'impôt sur les sociétés (-108,6 millions d'euros au premier semestre 2013-2014 contre -104,0 millions d'euros au premier semestre 2012-2013). Celle-ci reflète une hausse du taux d'impôt effectif (42,6% au premier semestre 2013-2014 contre 36,6% au premier semestre 2012-2013) du fait d'un environnement fiscal plus difficile en France (augmentation du taux d'impôt sur les sociétés) d'une part, et du règlement d'un contrôle fiscal pour 5,6 millions d'euros d'autre part.

Ces éléments sont partiellement compensés par :

- 8,4 millions d'euros d'autres produits et charges opérationnels. Il s'agit pour l'essentiel de la plus-value résultant de la cession de Solaris Mobile Ltd à EchoStar Corp., annoncée le 6 janvier 2014. Cet élément est en partie compensé par des honoraires liés notamment à l'acquisition de Satmex ;
- Une contribution des sociétés mises en équivalence en hausse (7,3 millions d'euros au premier semestre 2013-2014 contre 6,2 millions d'euros au premier semestre 2012-2013) grâce à une augmentation de la quote-part de résultat d'Hispasat.

Extrait du compte de résultat consolidé (en millions d'euros)

Six mois clos le 31 décembre	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	633,6	647,4	+ 2,2%
Charges opérationnelles	(131,8)	(146,1)	+ 10,9%
EBITDA	501,9	501,3	- 0,1%
Dotations aux amortissements ⁵	(163,3)	(190,0)	+ 16,4%
Autres produits et charges opérationnels	-	8,4	NA
Résultat opérationnel	338,6	319,7	- 5,6%
Résultat financier	(54,4)	(64,8)	+19,1%
Impôts sur les sociétés	(104,0)	(108,6)	+4,4%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	6,2	7,3	+16,9%
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(7,9)	(6,4)	-19,6%
Résultat net attribuable au Groupe	178,5	147,3	-17,5%

⁵Comprend 23,3 millions d'euros pour le premier semestre 2013-2014 (22,8 millions d'euros pour le premier semestre 2012-2013) au titre de la dotation aux amortissements de l'actif incorporel "Contrats clients et relations associées".

FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION

Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation de 325,1 millions d'euros, représentant 50% du chiffre d'affaires

Les flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation du Groupe ressortent à 325 millions d'euros, soit 50% du chiffre d'affaires. La baisse par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (-82 millions d'euros) reflète principalement :

- des décaissements d'impôts plus élevés (en hausse de 27 millions d'euros par rapport à l'année précédente) du fait d'un résultat avant impôt qui avait augmenté sur l'exercice 2012-2013 par rapport à l'exercice 2011-2012,
- une augmentation du besoin en fonds de roulement qui a généré un flux négatif de 34 millions d'euros. Cette évolution s'explique principalement par la fin prévue, au cours du premier semestre, d'un contrat, qui générerait, les années précédentes, une avance de paiement significative au 31 décembre.

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 176 millions d'euros au premier semestre 2013-2014. Ce montant inclut 148 millions d'euros d'acquisitions de satellites et d'autres immobilisations, 44 millions d'euros relatifs à l'acquisition de 9,9% du capital de Satmex et 16 millions d'euros liés à la cession de Solaris Mobile Ltd. Au 31 décembre 2012, les dépenses d'investissement s'élevaient à 389 millions d'euros dont 228 millions de dollars US alloués à l'acquisition du satellite EUTELSAT 172A et des actifs associés.

Financement : émission avec succès d'un nouvel emprunt obligataire de maturité 6 ans

En décembre 2013, Eutelsat S.A. a émis des obligations senior non assorties de sûretés à 6 ans, de maturité janvier 2020 pour 930 millions d'euros portant un coupon de 2,625%. L'entreprise a pu tirer parti de l'environnement de marché très favorable pour lever du financement à long terme à des conditions compétitives. Cette opération a été très bien accueillie par une base diversifiée d'investisseurs et a bénéficié d'une souscription significative illustrant la confiance du marché dans la solidité du modèle économique à long terme d'Eutelsat. Ces obligations permettent à Eutelsat de couvrir les besoins de financement liés à l'acquisition de Satmex.

Avec la mise en place de ce nouveau financement, la maturité moyenne de l'endettement du Groupe s'établit désormais à 4,8 années.

L'endettement net s'élevait au 31 décembre 2013 à 2 794⁶ millions d'euros (contre 2 613 millions d'euros au 31 décembre 2012). Le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA s'établit à 2,8x à la fin du premier semestre. En pro-forma, tenant compte de l'acquisition de Satmex, le ratio s'établirait à 3,3x⁷. Au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2013, le ratio s'établissait à 2,7x.

Le coût moyen de la dette tirée par le Groupe s'élève à 3,70% au premier semestre de l'exercice 2013-2014 (après effet des instruments de couverture).

Ratio d'endettement net / EBITDA

		31 Dec. 2012	31 Dec. 2013
Dette nette en début de période	M€	2 374	2 647
Dette nette en fin de période	M€	2 613	2 794 ⁶
Dette nette / EBITDA (sur les 12 derniers mois)	X	2,7	2,8

⁶ Le montant de 537,3 millions d'euros déposé sur un compte séquestre au 31 décembre 2013 pour l'acquisition du capital résiduel de 90,1% de Satmex a été traité comme de la trésorerie dans le calcul de la dette nette.

⁷ Calcul basé sur :

- L'endettement net proforma incluant le plein impact de l'acquisition de Satmex converti avec un taux de change euro/dollar de 1,38 (taux de clôture)
- L'EBITDA proforma incluant l'EBITDA de Satmex sur 12 mois glissants au 31 décembre 2013 converti avec un taux de change euro/dollar de 1,33 (taux moyen de l'année calendaire)

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

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2013-2014 ET POUR LES DEUX EXERCICES SUIVANTS

Perspectives pour le Groupe hors acquisition de Satmex

Eutelsat confirme ses perspectives financières, malgré l'impact de l'issue du litige à la position orbitale 28,5° Est et le report du lancement des satellites Express-AT1 et Express-AT2.

- Croissance organique du chiffre d'affaires supérieure à 2,5% pour l'exercice en cours. Croissance du chiffre d'affaires supérieure à 5% en moyenne sur les deux exercices courant jusqu'au 30 juin 2016. La croissance du chiffre d'affaires est donnée à taux de change constant et hors revenus non récurrents ;
- L'objectif de marge d'EBITDA est maintenu autour de 77% pour chaque exercice jusqu'en 2016 ;
- Montant annuel moyen de 550 millions d'euros d'investissement sur les trois exercices d'ici le 30 juin 2016. Ce montant couvre les immobilisations et les paiements au titre des facilités de crédit à l'exportation existantes et des contrats de location de longue durée sur les capacités tierces.

Les perspectives pour l'année en cours supposent l'absence de nouveau report de lancement des satellites Express-AT1 et Express-AT2, l'absence de nouvelle dégradation des Services de Données, et une campagne de renouvellement des contrats de février/mars 2014 satisfaisante dans les activités Multiusages.

Perspectives consolidées (incluant l'acquisition de Satmex)

Satmex devrait apporter environ 70 millions de dollars au chiffre d'affaires d'Eutelsat pour l'exercice 2013-2014. A moyen terme Satmex continuera de connaître un taux de croissance dans la partie haute de la fourchette à un chiffre.

La marge d'EBITDA consolidée incluant Satmex est attendue autour de 76,5% pour l'exercice 2013-2014. La croissance attendue de Satmex, ainsi que les effets positifs de son intégration au sein d'Eutelsat, devraient conduire à faire progresser la marge de Satmex dans l'avenir.

En prenant en compte l'approvisionnement en cours de Satmex 7 et de Satmex 9, le montant annuel moyen d'investissement sur les trois exercices d'ici le 30 juin 2016 devrait être d'environ 600 millions d'euros.

Structure financière

Le Groupe entend maintenir une solide structure financière pour étayer une note de crédit de qualité « Investissement ». Sur le long terme, le Groupe vise un ratio d'endettement net sur EBITDA inférieur à 3,3x.

Politique de dividende

Le Groupe confirme sa volonté d'associer ses actionnaires aux fruits de la croissance avec un ratio de distribution annuel compris entre 65 et 75% de son Résultat net attribuable au Groupe sur les trois exercices courant jusqu'au 30 juin 2016.

POURSUITE DU PLAN DE DEPLOIEMENT DE LA FLOTTE

Lancement d'EUTELSAT 25B, redéploiements d'EUTELSAT 25C et EUTELSAT 33A

EUTELSAT 25B, un satellite en partenariat avec l'opérateur qatari Es'hailSat, est entré en service opérationnel le 29 octobre 2013 à 25,5° Est, permettant à Eutelsat de redéployer EUTELSAT 25C à 33° Est en novembre 2013 sous le nom EUTELSAT 33B.

A la suite d'un accord avec l'opérateur de satellites turc Türksat, le satellite EUTELSAT 33A sera redéployé en mai 2014 de 33° Est à 31° Est, position orbitale à laquelle il sera exploité par Türksat sous ses propres fréquences.

Autres redéploiements de satellites

A la suite de l'entrée en service d'EUTELSAT 3D à 3° Est, EUTELSAT 3C a été redéployé début juillet à la position HOT BIRD à 13° Est. Renommé HOT BIRD 13D, il est maintenant colocalisé avec deux satellites jumeaux HOT BIRD 13B et C. Ces trois satellites couvrent la totalité du spectre des 102 fréquences disponibles à 13° Est. Ensemble, ils offrent aux télédiffuseurs le plus haut niveau de sécurisation de l'industrie, avec une redondance en orbite de 100%.

La nouvelle configuration a permis de libérer le satellite HOT BIRD 13A qui a été redéployé à 7°/8° Ouest et renommé EUTELSAT 8 West C. En janvier 2014, ce satellite a connu une anomalie sur l'un de ses systèmes de transmission de puissance embarqués. Dans la mesure où le courant électrique produit par l'autre système embarqué reste très supérieur aux besoins de la plateforme satellitaire pour sa mission actuelle, EUTELSAT 8 West C devrait continuer d'assurer une performance nominale aux clients du Groupe.

En octobre 2013, le satellite EUTELSAT 4B, arrivé en fin de vie opérationnelle, a été désorbité.

Calendrier estimatif de lancement (les satellites seront généralement opérationnels un à deux mois après leur lancement pour les satellites à propulsion chimique et six à huit mois après leur lancement pour les satellites à propulsion électrique)

Le lancement d'Express-AT1 et Express-AT2, initialement prévu au 4ème trimestre 2013, est dorénavant attendu pour le mois de mars 2014

Satellite	Position orbitale	Période de lancement prévue (année civile)	Marchés principaux	Couverture géographique	Nombre de répéteurs
Express-AT1 ⁽¹⁾	56° Est	Mars 2014	Vidéo	Sibérie	19 Ku
Express-AT2 ⁽¹⁾	140° Est	Mars 2014	Vidéo	Russie extrême-orientale	8 Ku
EUTELSAT 3B ⁽²⁾	3° Est	Avril 2014	Télécoms, haut débit	Europe, Afrique, Moyen-Orient, Asie centrale, Amérique latine	30 Ku / 9 Ka / 12 C
EUTELSAT 9B	9° Est	T1 2015	Vidéo	Europe, Afrique du Nord, Moyen-Orient	60 Ku
SATMEX 7	114.9° Ouest	T1 2015	Vidéo, données, Multiusages	Continent américain	34 Ku / 12 C
EUTELSAT 8 West B	7°/8° Ouest	T3 2015	Vidéo, données	Moyen-Orient, Afrique, Amérique du Sud	40 Ku / 10 C
EUTELSAT 36C ⁽¹⁾	36° Est	T4 2015	Vidéo, données, haut débit	Russie, Afrique subsaharienne	Jusqu'à 52 Ku / 18 Ka
SATMEX 9	116.8 ° Ouest	T4 2015	Vidéo, données, Multiusages	Amérique latine	40 Ku
EUTELSAT 65 West A	65° Ouest	T2 2016	Vidéo, données, haut débit	Amérique latine	24 Ku, 10 C, jusqu'à 24 Ka

⁽¹⁾ Partenariat avec RSCC. Pour Express-AT1 et Express-AT2, les répéteurs mentionnés concernent Eutelsat uniquement

⁽²⁾ Lorsqu'il sera lancé à 3° Est, EUTELSAT 3B libérera EUTELSAT 3D à 7° Est.

EVENEMENTS RECENTS

Conclusion de l'acquisition de Satmex

Le 1^{er} janvier 2014, Eutelsat a conclu l'acquisition de 100% du capital de Satélites Mexicanos, S.A. de C.V. (« Satmex ») après avoir obtenu toutes les autorisations requises des autorités. Le montant total de la transaction s'élève à 831,0 millions de dollars US et concerne 100% du capital ainsi que certains frais liés à la transaction.

Satmex sera consolidé dans les comptes du Groupe à partir du 1^{er} janvier 2014.

Avec cette acquisition, Eutelsat accroît considérablement ses activités en Amérique latine et renforce sa présence sur les marchés de plus forte croissance. Basé à Mexico, Satmex exploite trois satellites localisés aux positions orbitales contiguës 113° Ouest (Satmex 6), 114,9° Ouest (Satmex 5) et 116,8° Ouest (Satmex 8) qui couvrent 90% de la population du continent américain. Les satellites Satmex 7 et 9, dont les lancements sont prévus en 2015, viendront plus que doubler les ressources en orbite actuelles de Satmex. Celles-ci seront en outre complétées par le satellite EUTELSAT 65 West A dont le lancement est prévu au premier semestre 2016 pour desservir les marchés de la télévision et du haut débit par satellite en Amérique latine.

Règlement du litige avec SES concernant la position orbitale 28,5° Est

Le 29 janvier 2014, Eutelsat et SES ont conclu une série d'accords, parmi lesquels le règlement exhaustif de la procédure judiciaire concernant l'exploitation de la position orbitale 28,5° Est ainsi que la mise en place, à long terme, d'éléments de nature commerciale et de coordination de fréquences.

Le premier accord met fin à la procédure d'arbitrage entre Eutelsat et SES initiée en octobre 2012 auprès de la Chambre de Commerce Internationale (CCI) de Paris. Cette procédure portait sur un droit d'utilisation de 500 MHz de bande passante à la position orbitale 28,5° Est. Eutelsat a cessé, le 3 octobre dernier, l'exploitation de ces fréquences qui sont, depuis cette date, exploitées par SES. Le différend est maintenant réglé, SES continuant d'opérer ses satellites à cette position orbitale et Eutelsat commercialisant, d'une manière indépendante, une partie de la capacité sur les fréquences précédemment contestées.

Le deuxième accord entre les deux sociétés porte sur la location à long terme, par Eutelsat, de ressources à la position 28,5° Est sur la flotte des satellites de SES. Eutelsat commercialisera en Europe, sur la flotte de SES, 125 MHz de bande passante (huit répéteurs) sur les 500 MHz ayant fait l'objet de la procédure judiciaire, ainsi que 250 MHz (12 répéteurs) qui ne figuraient pas dans la contestation.

Le troisième accord porte sur une coordination technique de fréquences, en vertu des règles de l'Union internationale des télécommunications (UIT). Cet accord va permettre aux deux parties d'optimiser l'usage de leurs droits respectifs à un certain nombre de positions orbitales sur l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique. Il confirme et précise en termes techniques les couvertures géographiques et les niveaux de puissance de transmission autorisés pour les fréquences à ces positions orbitales.

A la suite de la résolution de ce litige, Eutelsat a estimé l'impact sur son chiffre d'affaires pour l'exercice fiscal 2013-2014 à environ -5 millions d'euros. Il n'y aura aucun impact sur le chiffre d'affaires des deux années suivantes.

GOUVERNANCE

Lors de la réunion du Conseil d'administration d'Eutelsat Communications le 16 septembre dernier, Jean-Martin Folz, Président du Conseil, a informé le Conseil que, conformément aux dispositions du code de gouvernance Afep-Medef relatives au cumul des mandats, il n'aurait pas sollicité le renouvellement de son mandat qui venait à échéance lors de l'Assemblée générale du 7 novembre 2013. Pour permettre au Conseil d'administration de nommer immédiatement son successeur et éviter ainsi l'incertitude d'une période de transition, Jean-Martin Folz a démissionné de ses fonctions de Président du Conseil. Le Conseil a fait part à Jean-Martin Folz de son appréciation pour sa contribution aux orientations stratégiques prises par le Groupe sur les deux dernières années.

Constatant que l'évolution récente d'Eutelsat et de son actionariat ne justifiait plus la séparation des fonctions de Président et de Directeur général, le Conseil d'administration a décidé de réunir les deux fonctions, revenant ainsi à la pratique en

vigueur de 2004 à 2009. Le Conseil d'administration a ensuite décidé à l'unanimité de nommer Michel de Rosen, Directeur général depuis 2009, Président-directeur général d'Eutelsat Communications.

L'Assemblée générale annuelle ordinaire et extraordinaire des actionnaires d'Eutelsat Communications réunie le 7 novembre 2013 sous la présidence de Michel de Rosen, Président-directeur général, a notamment approuvé les résolutions suivantes :

- Les comptes de l'exercice 2012-2013 ;
- Le montant de dividende de 1,08 euro par action. Ce dividende est en progression de 8% par rapport à l'exercice précédent et représente 67% du résultat net attribuable au Groupe. Il sera mis en paiement le 21 novembre ;
- Le renouvellement du mandat de Bertrand Mabilie comme administrateur pour une durée de quatre ans ;
- La ratification de la cooptation de Ross McInnes comme administrateur pour la durée restant à courir de son mandat.

Le mandat de Jean-Martin Folz, venu à expiration à l'Assemblée générale du 7 novembre 2013, n'a pas été renouvelé. Le nombre total d'administrateurs s'établit dorénavant à neuf, dont cinq sont indépendants.

Suite au départ de Thomas Devedjian de Bpifrance Participations en février 2014, Jean d'Arthuys est devenu le représentant permanent de Bpifrance Participations au Conseil d'administration d'Eutelsat Communications.

* * *

Documentation

Les comptes consolidés sont disponibles sur <http://www.eutelsat.com/investors/index.html>

Présentation des résultats aux analystes et investisseurs

Eutelsat Communications tiendra une réunion de présentation, en anglais, de ses résultats financiers semestriels 2013-2014 à l'attention des analystes et investisseurs, le **vendredi 14 février 2014, au siège social au 70 rue Balard - 75015 Paris, à 9h00 heure de Paris (café d'accueil à partir de 8h30)**

Vous pourrez assister à cette présentation en direct par conférence téléphonique, accessible en composant l'un des trois numéros suivants :

- 01 70 99 32 08 (depuis la France)
- +44(0)20 7162 0077 (depuis le Royaume-Uni)
- +1 334 323 6201 (depuis les États-Unis)

Code d'accès : 940797#

Une retransmission de cette conférence téléphonique sera disponible à partir du 14 février 2014 à 15h00 (heure de Paris) jusqu'au 28 février à minuit (heure de Paris), en composant l'un des trois numéros suivants :

- 01 70 99 35 29 (depuis la France)
- +44 (0)20 7031 4064 (le Royaume-Uni)
- +1 954 334 0342 (depuis les États-Unis)

Code d'accès : 940797#

Présentation en direct également par webcast sur le site Internet : www.eutelsat.fr, sur la page d'accueil investisseurs.

Calendrier financier

Le calendrier financier ci-dessous est donné à titre indicatif seulement. Il est susceptible de modifications et sera régulièrement mis à jour.

- 15 mai 2014 : publication de la situation financière trimestrielle au 31 mars 2014 (après la clôture du marché)
- 31 juillet 2014 : publication des résultats annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2014 (avant l'ouverture du marché)

A propos d'Eutelsat Communications

Créé en 1977, Eutelsat Communications (Euronext Paris : ETL, code ISIN : FR0010221234) est l'un des premiers opérateurs mondiaux de satellites de télécommunications et bénéficie de l'une des plus longues expériences dans ce domaine. Avec une flotte de 34 satellites, le Groupe commercialise de la capacité auprès d'un portefeuille de clients constitué notamment de télédiffuseurs, d'associations de télédiffusion, d'opérateurs de bouquets de télévision, de fournisseurs de services vidéo, de données et d'accès Internet, d'entreprises et d'administrations. Les satellites d'Eutelsat offrent une couverture de l'Europe, du Moyen-Orient, de l'Afrique, de l'Asie-Pacifique et du continent américain, permettant d'établir des communications en n'importe quel point du territoire, utilisées pour des applications vidéo, des services de données et de haut débit ou des services gouvernementaux. Eutelsat, qui a son siège à Paris, s'appuie sur un réseau de bureaux commerciaux et de téléports situés dans le monde entier. Ses équipes, qui réunissent 1 000 collaborateurs originaires de 32 pays, disposent d'une expertise technologique de haut niveau dans leurs domaines d'activités et travaillent en étroite collaboration avec leurs clients pour offrir une qualité de service de premier ordre. www.eutelsat.fr

Contacts

Presse

Vanessa O'Connor	Tel. : + 33 1 53 98 37 91	voconnor@eutelsat.fr
Frédérique Gautier	Tel. : + 33 1 53 98 37 91	fgautier@eutelsat.fr
Marie-Sophie Ecuier	Tel. : + 33 1 53 98 37 91	mecuer@eutelsat.fr

Analystes/ Investisseurs

Léonard Wapler	Tel. : +33 1 53 98 31 07	lwapler@eutelsat.fr
Cédric Pugni	Tel. : +33 1 53 98 31 54	cpugni@eutelsat.fr

Annexes

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

	Trois mois clos le				
	31/12/2012	31/03/2013	30/06/2013	30/09/2013	31/12/2013
Applications Vidéo	214,4	216,4	218,5	217,1	213,5
Services de Données & à Valeur Ajoutée	63,8	60,8	67,1	66,3	60,7
<i>Services de Données</i>	48,8	46,7	47,1	43,2	40,6
<i>Services à Valeur Ajoutée</i>	15,0	14,1	20,0	23,0	20,1
Multiusages	38,6	35,4	37,4	36,8	36,7
Autres revenus	2,4	2,6	2,5	3,0	12,8
Sous total	319,2	315,1	325,5	323,2	323,7
Revenus non récurrents	-	7,7	2,1	0,3	0,2
Total	319,2	322,9	327,6	323,5	323,9

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

	Semestre clos le 31/12/2012	Année close le 30/06/2013	Semestre clos le 31/12/2013
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	406,8	816,2	325,1
Investissements	(388,7)	(649,8)	(175,8)
Flux de trésorerie opérationnelle disponible	18,1	166,4	149,3
Paiement de charges financières et d'autres frais, net	(24,8)	(140,0)	(21,8)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-	(0,2)	-
Distribution aux actionnaires (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	(228,1)	(229,6)	(249,5)
Acquisition / cessions d'actions propres	0,6	(0,5)	(0,7)
Autres	(5,2)	(68,9)	(24,8)
Diminution (augmentation) de la dette nette	(239,4)	(272,8)	(147,5)

Investissements tels que définis dans les perspectives (en millions d'euros)

	Semestre clos le 31/12/2013
Acquisitions de satellites et autres immobilisations corporelles et incorporelles	148,2
Remboursement des crédits exports et contrats de location longues durée	4,6
Investissements tels que définis dans les perspectives	152,8

Chaînes diffusées sur les positions orbitales vidéo desservant l'Europe centrale et orientale, la Russie, le Moyen-Orient et l'Afrique

Position orbitale	Marchés desservis	31/12/2012	31/12/2013
7° / 8° Ouest	Afrique du Nord et Moyen-Orient	618	725
7° Est	Turquie	216	307
16° Est	Balkans, îles de l'Océan Indien, Afrique	588	741
36° Est	Russie et Afrique	743	846
Total		2 165	2 619