

A satellite with a central body and two long solar panel arrays is shown in space. The Earth's horizon is visible in the lower-left corner. The background is a dark field of stars.

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE EUTELSAT COMMUNICATIONS

Jeudi 5 novembre 2015

## /// **Faits marquants de l'exercice et événements post clôture**

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// **Activité de l'exercice**

Michel AZIBERT  
Directeur Général délégué

## /// **Performances financières**

Antoine CASTARÈDE  
Directeur financier

## /// **Perspectives**

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// **Rémunération des dirigeants mandataires sociaux**

Carole PIWNICA –  
Administratrice, Présidente du Comité GSRC

# CHIFFRES CLÉS

## CHIFFRE D'AFFAIRES

**1 476** M€

EN  
CROISSANCE DE

**4,0%**<sup>1</sup>

SUR UNE BASE  
COMPARABLE

EN  
CROISSANCE DE

**9,5%**

SUR LA BASE DES  
CHIFFRES PUBLIÉS

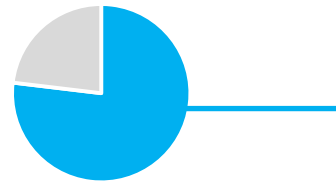
## EBITDA

RENTABILITÉ  
ÉLEVÉE  
EBITDA DE

**1 132** M€

MARGE D'EBITDA  
STABLE À

**76,7%**



## RÉSULTAT NET

ATTRIBUABLE  
AU GROUPE DE

**355** M€

EN HAUSSE DE

**17%** ↗

MARGE NETTE

**24%**

## STRUCTURE FINANCIÈRE

FORTE GÉNÉRATION  
DE CASH-FLOW



RATIO ENDETTEMENT NET /  
EBITDA EN AMÉLIORATION À

**3,4x**

## DISTRIBUTION

DIVIDENDE PROPOSÉ

**1,09** €

PAR ACTION

# PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2014-2015

- ✓ **Contribution de toutes les applications à la croissance**
  - Excellente performance de Satmex
- ✓ **Des succès commerciaux qui contribuent à un carnet de commandes élevé**
  - Renouvellement à la position orbitale HOT BIRD avec nc+ en Pologne
  - Renouvellement à la position orbitale 16° Est avec Total TV pour l'Europe du Sud-Est
  - Plusieurs contrats remportés sur le marché dynamique de la vidéo en Afrique
- ✓ **Poursuite d'un plan de déploiement qui prépare la croissance future**
  - Commande du satellite EUTELSAT 172B accélérant le développement en Asie-Pacifique
  - Lancement d'EUTELSAT 115 West B, qui accroît les ressources aux Amériques
- ✓ **Commande du premier satellite «Eutelsat Quantum»**
  - Flexibilité sans précédents
  - Capacité à innover pour générer de la croissance
- ✓ **Refinancement anticipé d'un crédit *in fine* de 800 M€**

# PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 JUIN 2015

- ✓ **Lancement puis entrée en service d' EUTELSAT 8 WEST B qui apporte des ressources supplémentaires au MENA**
- ✓ **Entrée en service d'EUTELSAT 115 WEST B qui apporte des ressources additionnelles en Amérique latine**
- ✓ **Lancement de deux initiatives complémentaires visant à servir le marché du haut-débit en Afrique**
  - Location de la charge utile en bande Ka sur le satellite AMOS-6 en partenariat avec Facebook
  - Commande d'un satellite entièrement HTS pour un lancement en 2019

## /// Faits marquants de l'exercice et événements post clôture

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// **Activité de l'exercice**

Michel AZIBERT  
Directeur Général délégué

## /// Performances financières

Antoine CASTARÈDE  
Directeur financier








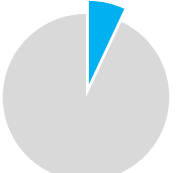




## /// Perspectives

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Carole PIWNICA –  
Administratrice, Présidente du Comité GSRC

# CHIFFRE D'AFFAIRES : 1 476 M€, +4,0% SUR UNE BASE COMPARABLE<sup>1</sup>

	CONTRIBUTION AU CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>2</sup>	CA (M€)		VARIATION (%) <sup>3</sup>	
				COMPARABLE	REPORTEE
 VIDÉO	 <b>63%</b>	<b>913</b>		<b>+3,5</b>	<b>+4,7</b>
 SERVICES DE DONNÉES	 <b>16%</b>	<b>227</b>		<b>+1,3</b>	<b>+8,3</b>
 SERVICES À VALEUR AJOUTÉE	 <b>7%</b>	<b>102</b>		<b>+14,8</b>	<b>+15,4</b>
 SERVICES AUX GOUVERNEMENTS	 <b>14%</b>	<b>196</b>		<b>+2,6</b>	<b>+12,5</b>

# VIDÉO: EFFET DES CAPACITÉS SUPPLÉMENTAIRES ET DES NOUVEAUX CONTRATS

CHIFFRE D'AFFAIRES

913 M€

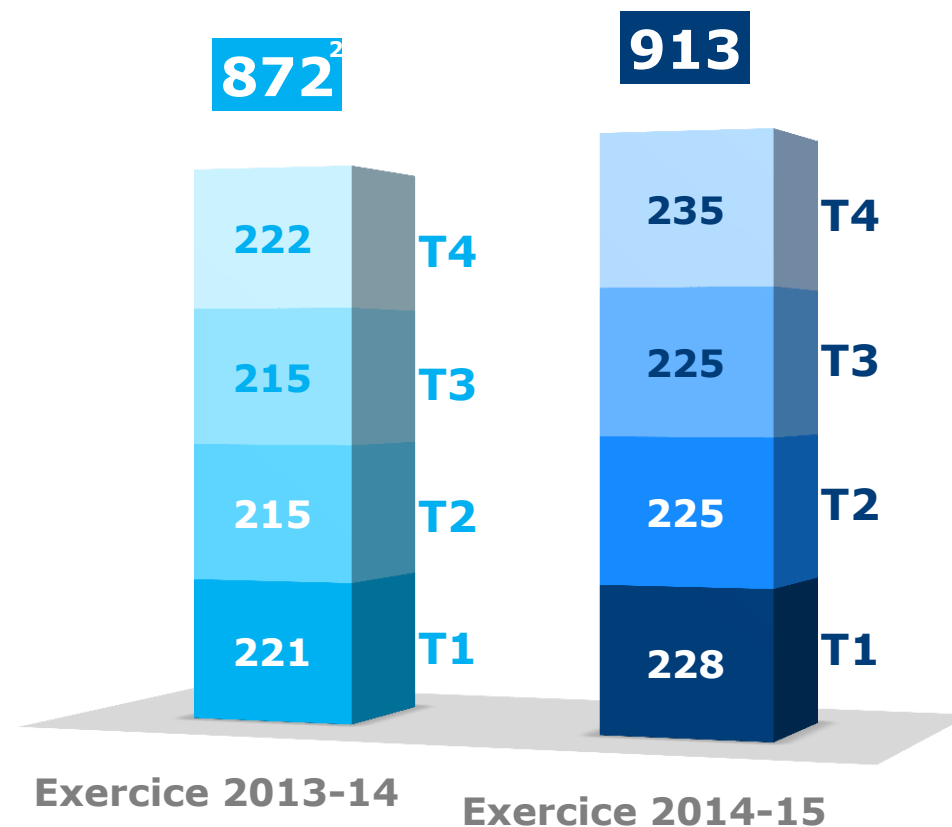
SOIT  
**+3,5%**<sup>1</sup>  
SUR UNE BASE  
COMPARABLE

CHIFFRE D'AFFAIRES  
(M€)

872<sup>2</sup>

913

- Ressources additionnelles à 56° Est et 7/8° Ouest
  - Bonne performance d'Eutelsat Americas
  - Revenus plus élevés aux positions orbitales 36° Est, 7° Est et 16° Est
- ✓ **Ces éléments permettent de compenser :**
- Des revenus moins élevés à 28,5° Est au 1<sup>er</sup> trimestre
  - Le non-renouvellement de capacité par certains distributeurs à la position orbitale HOT BIRD
  - La renégociation de certains contrats en Russie
- ✓ **5 793 chaînes diffusées au 30 juin 2015**
- ✓ **Taux de pénétration HD à 11,9% contre 10,2%**





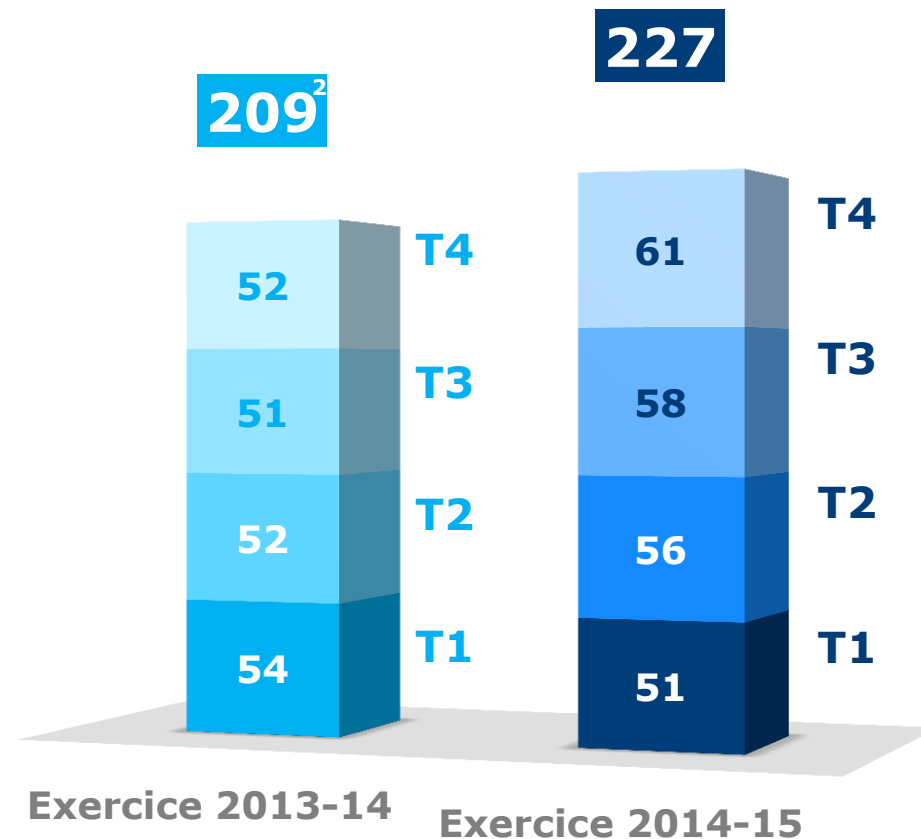
# SERVICES DE DONNÉES : BONNE DYNAMIQUE EN AMÉRIQUE LATINE

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
**227** M€

SOIT  
**+1,3%**<sup>1</sup>  
SUR UNE BASE  
COMPARABLE

- ✓ **Bonne dynamique en Amérique latine**
  - Croissance élevée pour la capacité régulière
  - Charge utile HTS sur EUTELSAT 3B pour l'accès Internet haut débit au Brésil
- ✓ **Montée en puissance de la nouvelle capacité régulière sur EUTELSAT 3B**
- ✓ **Environnement toujours difficile en Europe, en Afrique et au Moyen-Orient**

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



# SERVICES À VALEUR AJOUTÉE : CROISSANCE À DEUX CHIFFRES

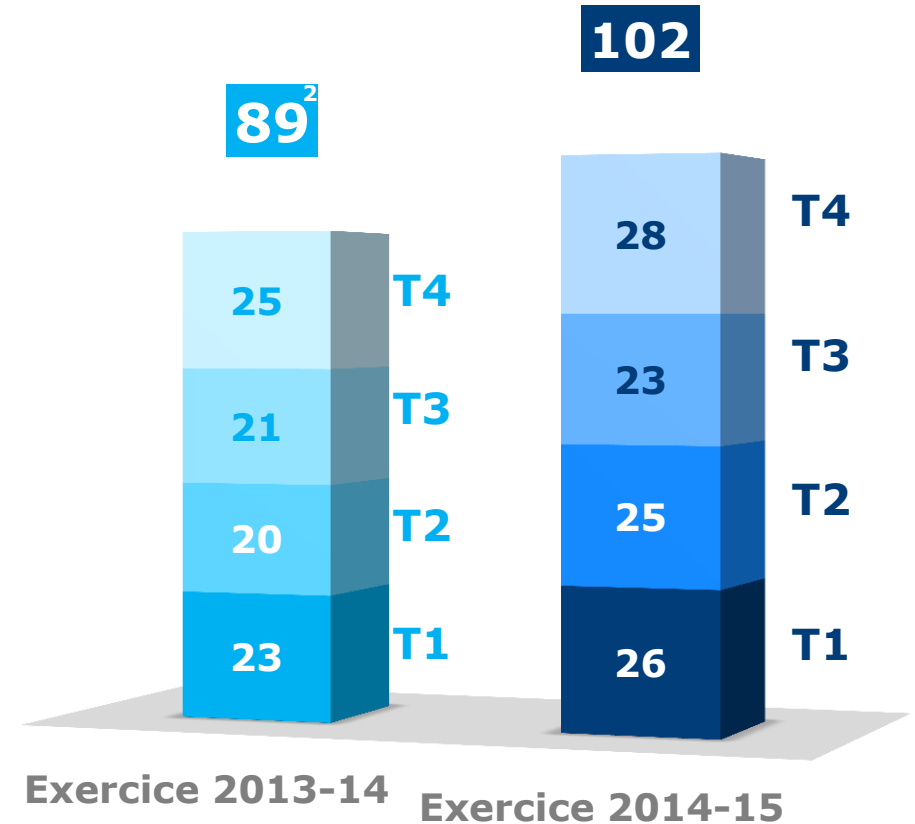
CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
**102**M€

SOIT  
**+14,8%**<sup>1</sup>

## ✓ 185 000 terminaux activés sur KA-SAT au 30 juin 2015

- 31 000 terminaux supplémentaires activés au cours de l'exercice
- La France, l'Italie, l'Allemagne et la Norvège sont les principaux contributeurs à la croissance
- Base clients totale de 190 000 clients à fin septembre 2015

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



# SERVICES AUX GOUVERNEMENTS : UNE FAIBLE VISIBILITÉ

CHIFFRE  
D'AFFAIRES  
**196M€**

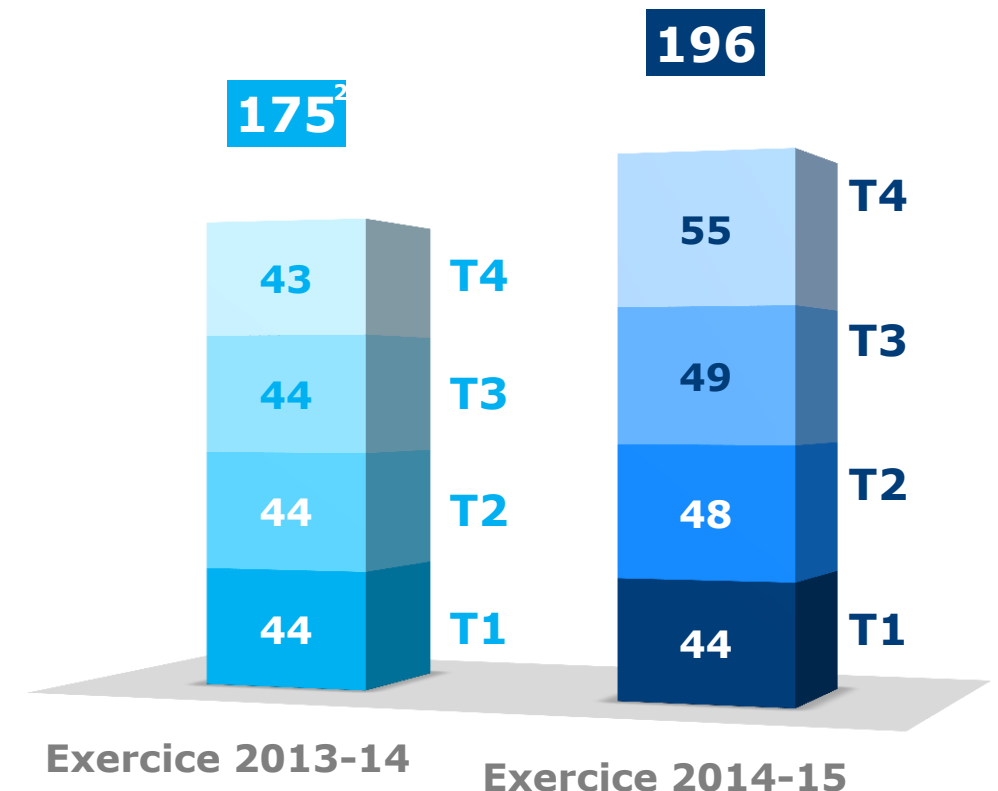
SOIT  
**+2,6%**<sup>1</sup>  
SUR UNE BASE  
COMPARABLE

- Nouveaux contrats sur EUTELSAT 33B, EUTELSAT 36B et EUTELSAT 48D
- Solide performance d'Eutelsat Americas
- Effet report défavorable des renouvellements de contrats des 18 derniers mois

## ✓ Faible visibilité pour l'année à venir

- Pression accrue sur les prix
- Volumes d'opérations réduits
- Contraintes budgétaires persistantes
- Règles plus strictes de passation des marchés

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



## ✓ Carnet de commandes en baisse de 3,5% sur 12 mois

→ Croissance de 14% à périmètre constant l'année précédente

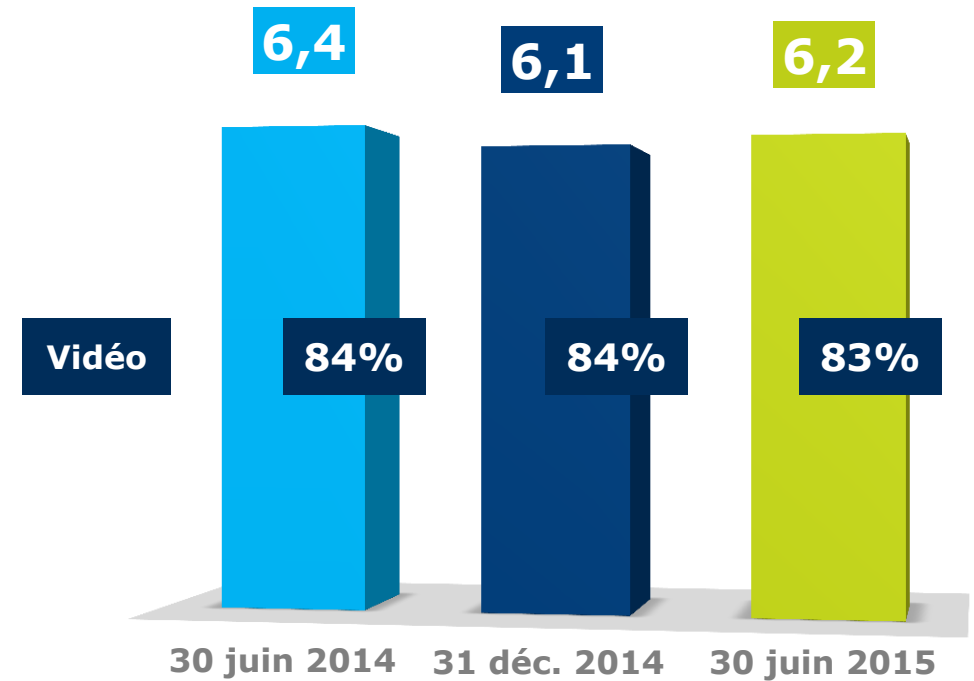
## ✓ Légère diminution sur l'exercice

- Les renouvellements avec nc+ et Total TV
- De nouveaux contrats en Afrique et au LATAM
- La consommation du carnet de commandes
- L'impact des renégociations avec les clients russes

## ✓ > 4 années de chiffre d'affaires

## ✓ La Vidéo représente 83%

### CARNET DE COMMANDES (Mds€)



*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)*

## ✓ Capacité opérationnelle<sup>1</sup> en hausse de 46 unités sur 12 mois

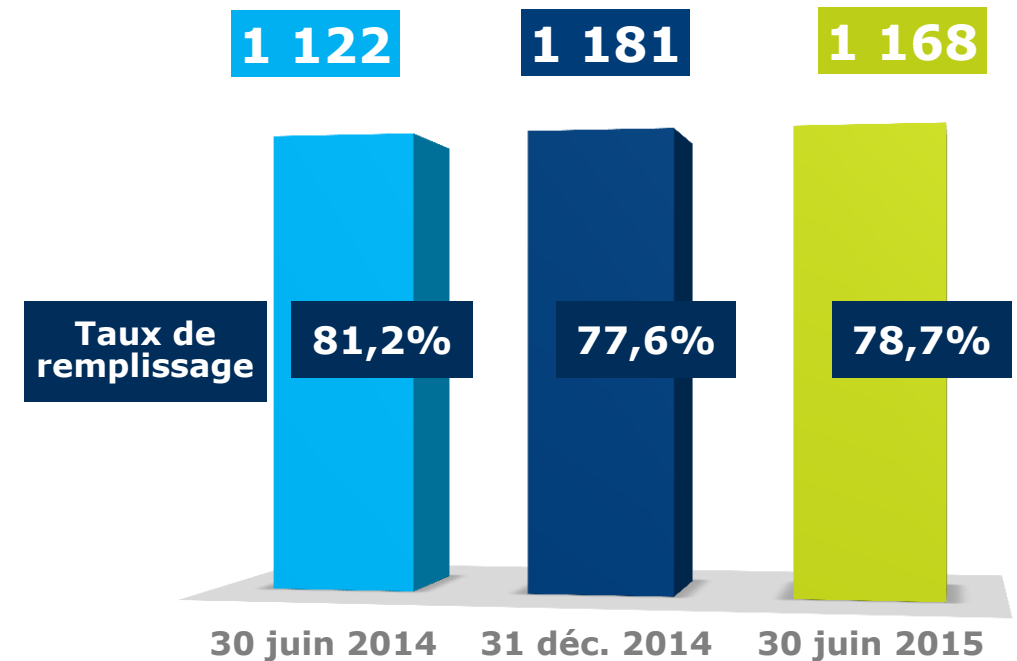
- Entrée en service d'EUTELSAT 3B, EUTELSAT 7B et Express-AT2

## ✓ Taux de remplissage de 78,7%

- Nouveaux contrats, notamment en Afrique et en Amérique latine

<sup>1</sup> Les nombres de répéteurs opérationnels et loués étaient jusqu'à présent publiés sur la base du nombre de répéteurs physiques incluant les faisceaux HTS. Afin de mieux refléter les volumes réels de capacité, le nombre de répéteurs opérationnels et loués ainsi que le taux de remplissage sont désormais publiés sur la base du nombre de répéteurs équivalents à 36 MHz, pour la capacité régulière uniquement, et excluent la capacité HTS (High Throughput Satellites).

## TPE OPÉRATIONNELS (Capacité régulière)



Données calculées sur la base du nombre de répéteurs équivalents à 36 Mhz hors capacité HTS (82 faisceaux de KA-SAT et 5 faisceaux d'EUTELSAT 3B en bande Ka).

## /// Faits marquants de l'exercice et événements post clôture

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// Activité de l'exercice

Michel AZIBERT  
Directeur Général délégué

## /// Performances financières

Antoine CASTARÈDE  
Directeur financier

## /// Perspectives

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

Carole PIWNICA –  
Administratrice, Présidente du Comité GSRC

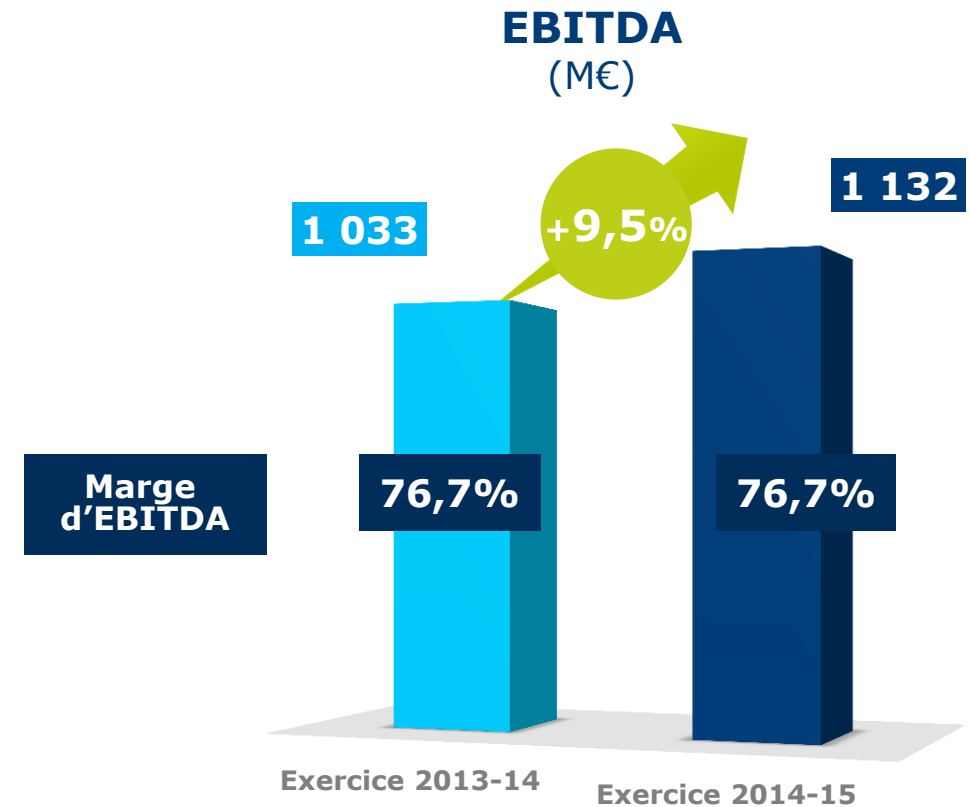
# MARGE D'EBITDA STABLE

## EBITDA en croissance de 9,5%

- Croissance organique du chiffre d'affaires
- Effet année pleine de Satmex

## Marge d'EBITDA stable à 76,7%

- Effet de levier favorable compte tenu de la croissance du chiffre d'affaires
- Effet mix négatif compte tenu d'une croissance des Services à Valeur Ajoutée supérieure à la moyenne



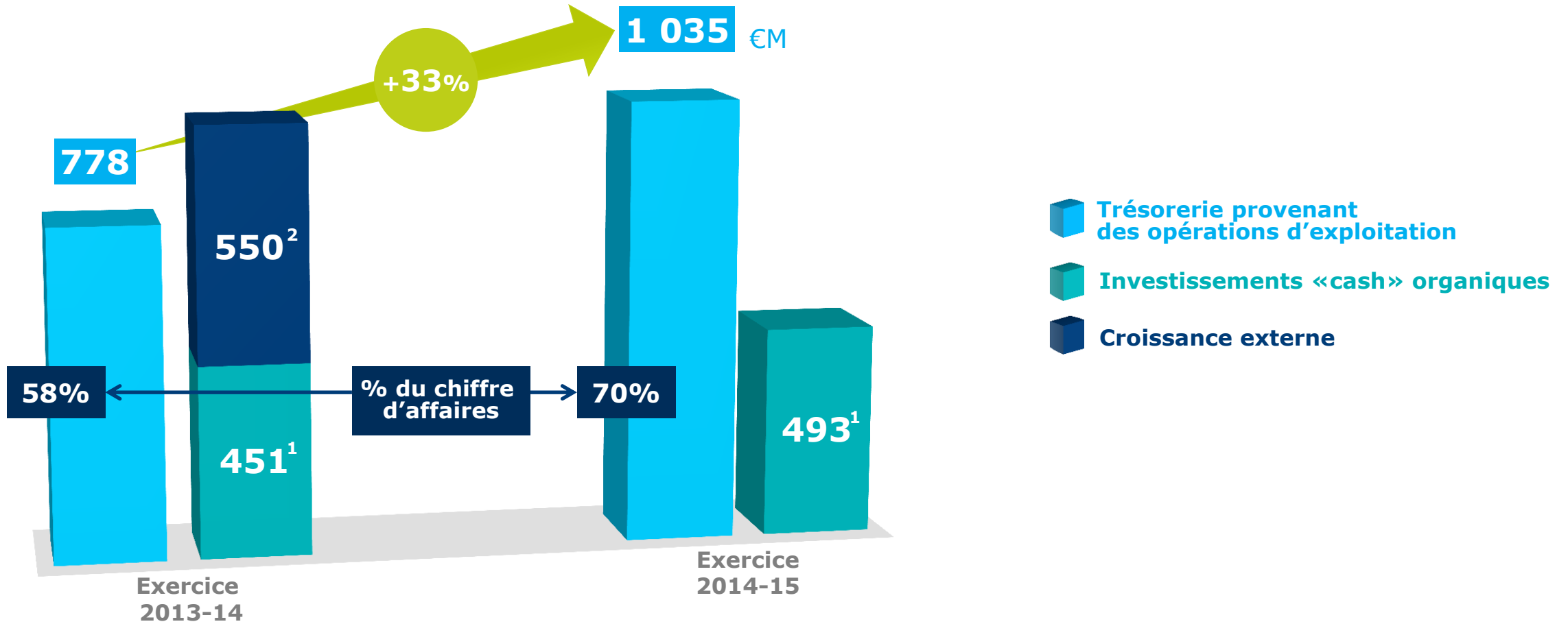
# RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AU GROUPE : 355 M€, +17% MARGE NETTE : 24%

## EXTRAITS DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (M€)<sup>1</sup>

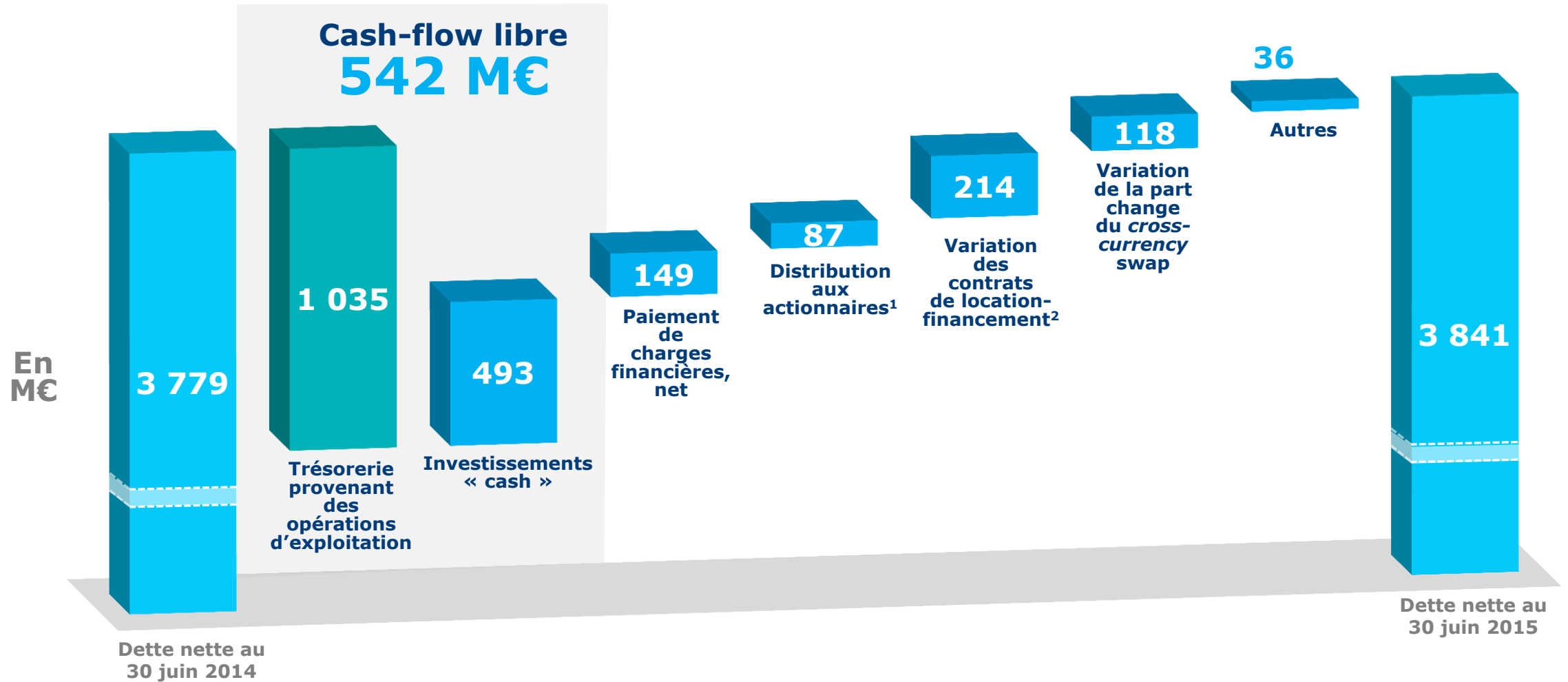
	EXERCICE 2013-14	EXERCICE 2014-15	VARIATION	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 348</b>	<b>1 476</b>	<b>+ 9,5%</b>	
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>1 033</b>	<b>1 132</b>	<b>+ 9,5%</b>	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>623</b>	<b>662</b>	<b>+6,1%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Amortissements plus élevés compte tenu de la consolidation de Satmex et des investissements dans la flotte</li> <li>→ Autres produits et charges opérationnels de -3,7 M€ en 2014-2015 contre -8,5M€ en 2013-2014</li> </ul>
<b>Résultat financier</b>	<b>(132)</b>	<b>(116)</b>	<b>-12,3%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Effet année pleine de l'obligation émise en déc. 2013</li> <li>→ Effet de change positif : 21 M€ (-7M€ en 2013-2014)</li> </ul>
<b>Impôt sur les sociétés</b>	<b>(190)</b>	<b>(194)</b>	<b>+2,3%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Résultat avant impôts en hausse</li> <li>→ Taux d'impôts en baisse : activation de déficits reportables en Amérique latine en 2014-2015 et règlement d'un contrôle fiscal en 2013-2014</li> </ul>
<b>QP de résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>+26,2%</b>	→ Evolution de la contribution d'Hispasat et de Solaris
<b>Résultat net attribuable au Groupe</b>	<b>303</b>	<b>355</b>	<b>+17,2%</b>	→ Marge nette de 24%



# GÉNÉRATION DE CASH FLOW ÉLEVÉE, + 33%



# ENDETTEMENT NET STABLE



# STRUCTURE FINANCIÈRE SAIN

## ✓ Optimisation de la dette

- Refinancement anticipé et remboursement partiel d'un crédit in fine de 800 M€
- Allongement de la maturité de la dette et économie de charges financières de 15 M€<sup>1</sup> en année pleine (avant impôts)

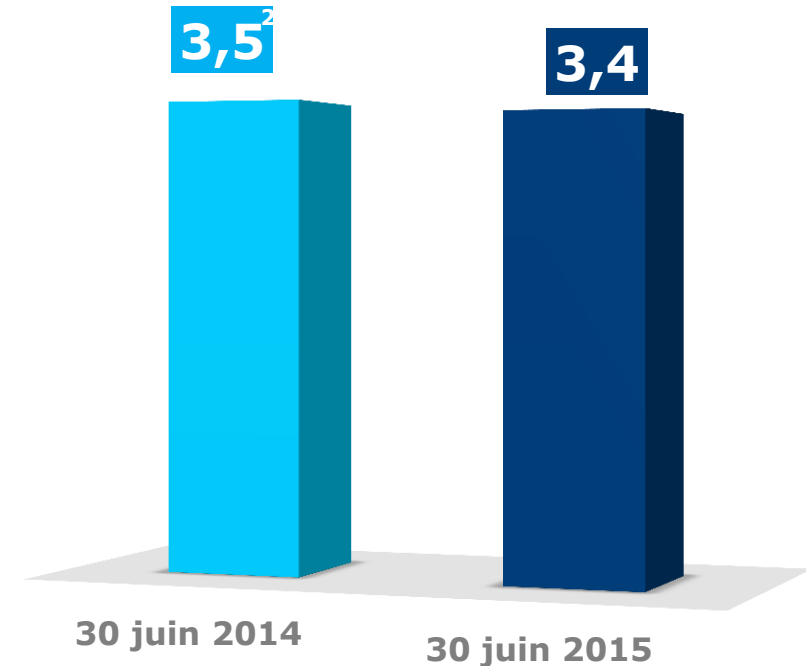
## ✓ Maturité moyenne de la dette : 4,1 années

## ✓ Coût moyen de la dette (après effet des instruments de couverture) : 3,8%

## ✓ Importante liquidité :









- Trésorerie disponible : 420 M€
- lignes de crédit disponibles non utilisées : 650 M€

## ENDETTEMENT NET / EBITDA (M€)



# CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2015-2016 : 388M€

## +8,4% EN REPORTE, +2,0% A TAUX DE CHANGE CONSTANT

	CONTRIBUTION AU CHIFFRE D'AFFAIRES <sup>1</sup>	CA (M€)	VARIATION (%)	
			COMPARABLE <sup>2</sup>	REPORTEE
 <b>VIDÉO</b>	 <b>62%</b>	<b>229</b>	<b>-1,6</b>	<b>+0,8</b>
 <b>SERVICES DE DONNÉES</b>	 <b>16%</b>	<b>59</b>	<b>-0,3</b>	<b>+14,9</b>
 <b>SERVICES À VALEUR AJOUTÉE</b>	 <b>8%</b>	<b>30</b>	<b>+12,4</b>	<b>+13,1</b>
 <b>SERVICES AUX GOUVERNEMENTS</b>	 <b>14%</b>	<b>53</b>	<b>-0,7</b>	<b>+19,2</b>



## /// **Faits marquants de l'exercice et événements post clôture**

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

---

## /// **Activité de l'exercice**

Michel AZIBERT  
Directeur Général délégué

---

## /// **Performances financières**

Antoine CASTARÈDE  
Directeur financier

---

## /// **Perspectives**

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

---

## /// **Rémunération des dirigeants mandataires sociaux**

Carole PIWNICA –  
Administratrice, Présidente du Comité GSRC



## Trois opportunités de croissance prioritaires

### VIDEO

- Nouvelles plateformes dans les marchés émergents
- Haute Définition
- Nouveaux services pour prendre en compte l'évolution des usages

### LE HAUT-DÉBIT ET LA MOBILITÉ

- Investissements sélectifs dans « l'HTS »
- Croissance dans le Haut-Débit
- Développement de la mobilité

### COUVERTURE GÉOGRAPHIQUE

- Investissements dirigés vers les marchés de plus forte croissance

## Soutenu par

- ✓ La poursuite de mesures de contrôle des coûts
- ✓ L'optimisation des investissements
- ✓ L'innovation, source de croissance et d'efficacité

# PLAN DE DEPLOIEMENT

	EUTELSAT 36 C	EUTELSAT 9B	EUTELSAT 117 WEST B	EUTELSAT 65 WEST A	EUTELSAT 172 B	EUTELSAT QUANTUM	SATELITE HAUT DEBIT EN AFRIQUE
POSITION	36° Est	9° Est	116.8° Ouest	65° Ouest	172° Est	A définir	A définir
LANCEMENT	T4 2015	T1 2016	T1 2016	T1 2016	S1 2017	Livraison fin 2018	2019
CONSTRUCTEUR	Airbus DS	Airbus DS	Boeing	SSL	Airbus DS	Airbus DS	TAS
LANCEUR	Proton	Proton	SpaceX	Arianespace	Arianespace	Non alloué	Non alloué
COUVERTURE	Russie SSA	Europe	Amérique latine	Amérique latine	Asie- Pacifique	Flexible	SSA
APPLICATIONS	Vidéo Données Haut-Débit	Vidéo	Video Données Gouvernement	Vidéo Données Haut-Débit	Données Gouvernement Mobilité	Données Gouvernement Mobilité	Haut-Débit
CAPACITE (TPE <sup>1</sup> / FAISCEAUX)	48 Ku 18 Ka <sup>2</sup>	47 Ku	48 Ku	24 Ku 15 C 24 Ka <sup>3</sup>	42 Ku 24 C 11 HTS Ku <sup>4</sup>	N/A	65 HTS Ka
DONT EXPANSION	19 Ku 18 Ka <sup>2</sup>	12 Ku	48 Ku	24 Ku 15 C 24 Ka <sup>3</sup>	19 Ku 11 HTS Ku <sup>4</sup>	N/A	65 HTS Ka

 Satellites à propulsion électrique

- <sup>1</sup> TPE: Nombre de répéteurs équivalents à 36 Mhz  
<sup>2</sup> Capacité totale de la charge utile HTS : 11.6 Gbps  
<sup>3</sup> Capacité totale de la charge utile HTS : 37.5 Gbps  
<sup>4</sup> Capacité totale de la charge utile HTS : 1,8 Gbps

# PERSPECTIVES FINANCIÈRES

## CHIFFRE D'AFFAIRES

(À TAUX DE CHANGE CONSTANT, HORS REVENUS NON-RÉCURRENTS)

CROISSANCE DE

**2% à 3%**

EN 2015-2016

CROISSANCE DE

**4% à 6%**

EN 2016-2017

## EBITDA

MARGE D'EBITDA

**>76,5%**

JUSQU'AU 30 JUIN 2017



## INVESTISSEMENTS

MONTANT ANNUEL MOYEN D'ENVIRON

**500M€**

JUSQU'AU 30 JUIN 2018

Y COMPRIS PAIEMENTS AU TITRE DES FACILITÉS DE CRÉDIT À L'EXPORTATION ET DES CONTRATS DE LOCATION DE LONGUE DURÉE SUR DES CAPACITÉS TIERCES

## STRUCTURE FINANCIÈRE

→ NOTES DE CRÉDIT DE QUALITÉ « INVESTISSEMENT »

→ OBJECTIF D'UN RATIO D'ENDETTEMENT NET SUR EBITDA

**< 3,3x**

## DIVIDENDE

RATIO DE DISTRIBUTION ANNUEL COMPRIS ENTRE

**65% et 75%**

DU RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AU GROUPE





## /// **Faits marquants de l'exercice et événements post clôture**

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// **Activité de l'exercice**

Michel AZIBERT  
Directeur Général délégué

## /// **Performances financières**

Antoine CASTARÈDE  
Directeur financier

## /// **Perspectives**

Michel DE ROSEN  
Président-directeur Général

## /// **Rémunération des dirigeants mandataires sociaux**

Carole PIWNICA –  
Administratrice, Présidente du Comité GSRC

# PRINCIPES D'EUTELSAT EN MATIÈRE DE RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS



**ATTIRER  
RETENIR  
MOTIVER**  
des dirigeants  
de haut niveau

**ALIGNER  
LEURS INTÉRÊTS**  
avec la création de valeur  
pour le Groupe

**PRENDRE  
EN COMPTE**  
les spécificités d'Eutelsat  
(intensité capitaliste,  
environnement technologique,  
dimension internationale...)

# POSITIONNEMENT PAR RAPPORT AU MARCHÉ



→ Rémunération évaluée par rapport aux sociétés françaises comparables et aux sociétés européennes du secteur de la Technologie, des Medias et des Télécoms

→ Sélection d'un panel de sociétés comparables avec des caractéristiques semblables à celles d'Eutelsat en matière de taille et d'intensité capitalistique

→ Principes directeurs par rapport aux comparables

- Accent mis sur la dimension à long terme de la rémunération
- Rémunération en espèces totale cohérente par rapport au marché

# PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DES RÈGLES DE RÉMUNÉRATION

- ✓ **Concernant M. Azibert : évolution de la structure de rémunération pour prendre en compte l'élargissement de ses fonctions et les résultats d'une étude de benchmark externe**
  - Relèvement du salaire fixe en deux étapes
    - Augmentation de 5% au titre de l'exercice 2014-2015
    - Augmentation de 5% au 1<sup>er</sup> août 2015
  - Rémunération variable de M. Azibert portée à une fourchette comprise entre 0 et 105% du salaire fixe (entre 0 et 70% auparavant)
  - Evolution des critères de performance de la rémunération variable qui incluent désormais des objectifs quantitatifs spécifiques liés à ses fonctions de Directeur commercial et du développement du Groupe (pour 33,33%)
- ✓ **Concernant l'ensemble des bénéficiaires : évolution des critères pris en compte pour la rémunération de long terme**
  - Auparavant, 4 critères : EPS<sup>1</sup>, TSR<sup>2</sup>, ROCE<sup>3</sup>, EBITDA<sup>4</sup>
  - Exclusion de l'objectif d'EPS dont l'évolution est fortement corrélée à l'EBITDA
  - Prise en compte désormais d'un TSR relatif (et non plus un TSR absolu) qui mesure une performance relative par rapport à des indices et à des concurrents permettant ainsi de dissocier l'évaluation de la performance des effets d'événements macroéconomiques ou boursiers exogènes à la Société.

<sup>1</sup>L'EPS est le résultat net du Groupe par action.

<sup>2</sup>Le ROCE est le retour sur capital employé = résultat opérationnel / (capitaux propres + dette nette - écarts d'acquisition).

<sup>3</sup>Le TSR est le taux de rentabilité d'une action sur une période donnée qui intègre les dividendes reçus et la plus-value réalisée (donc l'évolution du cours de Bourse).

<sup>4</sup>L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant dotation aux amortissements, dépréciations d'actifs et autres produits / (charges) opérationnels.

# UNE RÉMUNÉRATION COMPOSÉE DE TROIS ÉLÉMENTS

## OBJECTIFS

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

(Rémunérations dues au titre de l'exercice 2014-2015)

### SALAIRE DE BASE

Reconnaître le niveau de responsabilité des dirigeants

- ✓ 400 K€ pour M. de Rosen (inchangé)
- ✓ 346 K€ pour M. Azibert<sup>1</sup> (+5%)

### REMUNERATION VARIABLE

Maximiser la performance de l'exercice

- ✓ Intégralement attribuée sur la base :
  - D'objectifs quantitatifs « Groupe »: CA, EBITDA, résultat net
  - D'objectifs qualitatifs spécifiques et prédéterminés par le conseil
  - Pour M. Azibert, d'objectifs quantitatifs spécifiques liés à ses fonctions de Directeur commercial et du développement
- ✓ Varie entre 0 et 105 % du fixe pour M. de Rosen et Azibert<sup>2</sup>

### REMUNERATION DE LONG TERME

Maximiser la création de valeur à long terme  
Aligner les intérêts avec les actionnaires  
Retenir les dirigeants

- ✓ Attribution fictive d'actions
- ✓ Montant théorique : 130% du salaire de base pour M. de Rosen et 100% pour M. Azibert
- ✓ Liée à une condition de présence et aux objectifs de création de valeur à trois ans : EBITDA, ROCE, TSR relatif<sup>3</sup>
- ✓ Obligation de détenir des actions<sup>4</sup> pour un montant de
  - 200% du salaire de base pour M. de Rosen
  - 100% du salaire de base pour M. Azibert

1 - Pour l'exercice 2015-2016, le Conseil d'administration a décidé d'augmenter la rémunération de M. Azibert de 5%

2 - Pour l'exercice 2013-2014, la rémunération variable de M. Azibert variait entre 0 et 70% du salaire fixe

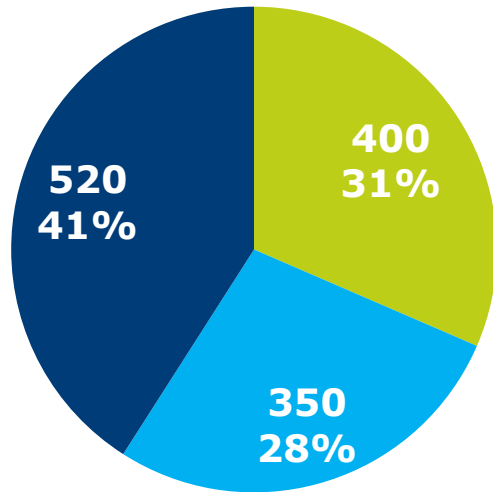
3 - EBITDA, ROCE, TSR et EPS auparavant

4 - Dans un délai de trois ans à compter de l'attribution définitive des actions attribuées fictivement et sous réserve que les performances atteintes à l'issue des trois ans suivant l'attribution, permettent le versement d'un minimum de 50 % des actions fictivement attribuées

# RÉMUNÉRATIONS AU TITRE DE L'EXERCICE 2014-2015

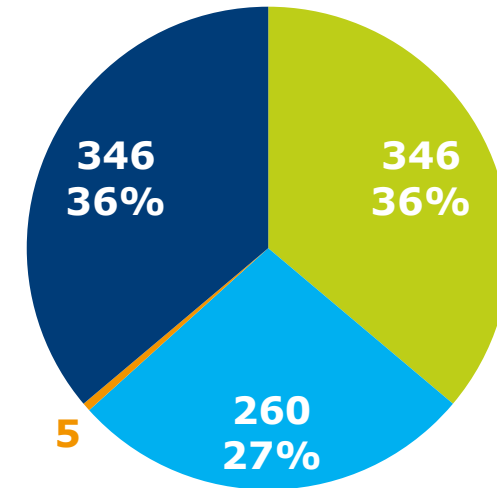
## MICHEL DE ROSEN

REMUNERATION TOTALE: 1 270 K€



## MICHEL AZIBERT

REMUNERATION TOTALE: 957 K€



### Montants en K€

- Rémunération fixe
- Rémunération Variable
- Rémunération de long terme<sup>1</sup>
- Avantages en nature

✓ Pas de retraite supplémentaire de l'entreprise ni d'indemnité de fin de mandat

<sup>1</sup>Montants calculés en prenant l'hypothèse que les objectifs de performance seront intégralement réalisés sur la base d'une valeur par action telle que retenue dans les comptes consolidés

A satellite with a central body and two long solar panel arrays is shown in space. The Earth's horizon is visible in the lower-left corner. The background is a dark field of stars.

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE EUTELSAT COMMUNICATIONS

Jeudi 5 novembre 2015

5 novembre 2015

# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



# Assemblée générale à titre ordinaire

## Rapport sur les comptes annuels (page 188 du DDR)

### 1<sup>ÈRE</sup> RÉSOLUTION : COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ EUTELSAT COMMUNICATIONS AU 30/06

- Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat, de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.
  - La justification de nos appréciations a porté sur les provisions pour dépréciation des titres de participation.
  - Nous n'avons pas d'observation à formuler sur le rapport de gestion et les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.
  - Nous attestons l'exactitude et la sincérité des informations fournies en matière de rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur.

# Assemblée générale à titre ordinaire

## Rapport sur les comptes consolidés (page 187 du DDR)

### 2<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION : COMPTES CONSOLIDÉS DE LA SOCIÉTÉ EUTELSAT COMMUNICATIONS AU 30/06

- Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat, de la situation financière, et du patrimoine de l'ensemble constitué les entités comprises dans la consolidation.
  - La justification de nos appréciations a porté sur :
    - la revue des durées de vie économique résiduelles des satellites en orbite;
    - Les tests de dépréciation sur la valeur comptable des actifs à long terme;
    - le jugement exercé sur les litiges.
  - Nous n'avons pas d'observation à formuler sur le rapport sur la gestion du Groupe.

# Assemblée générale à titre ordinaire

## Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (pages 189 et 190 du DDR)

### 3<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION : CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

- Il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisés au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale.
- Conventions et engagements déjà approuvés et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice :
  - convention avec la société Eutelsat S.A. et plusieurs autres entités du Groupe relative à la refacturation en cas d'acquisition d'actions par votre société dans le cadre de plans d'attribution gratuite d'actions de votre société au profit de salariés du Groupe Eutelsat.  
Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015, Eutelsat Communications n'a pas procédé à l'acquisition d'actions et la convention a donné lieu à la facturation de 101 656 actions à ses filiales au titre du plan d'attribution gratuite d'actions du 28 juillet 2011.
  - convention d'intégration fiscale.  
Au titre de cette convention, Eutelsat Communications a comptabilisé un produit d'impôt de 18,6 millions d'euros au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015.

# Assemblée générale à titre ordinaire

## Rapport sur le rapport du Président sur le contrôle interne (page 184 du DDR)

### RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LE CONTRÔLE INTERNE

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.
- Nous attestons que le rapport du Président comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

# Assemblée générale à titre extraordinaire

## Rapport sur la réduction de capital

### 14<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION

- **Opération concernée** : autorisation au conseil d'administration de réduire le capital social par annulation des actions acquises par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions.
- **Avis des commissaires aux comptes** : nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

# Assemblée générale à titre extraordinaire

## Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription

16<sup>ÈME</sup>, 17<sup>ÈME</sup>, 18<sup>ÈME</sup>, 19<sup>ÈME</sup>, 20<sup>ÈME</sup>, 21<sup>ÈME</sup>, 22<sup>ÈME</sup> ET 23<sup>ÈME</sup> RÉOLUTIONS

### ■ Opérations concernées :

- délégation de compétence au Conseil d'administration :
  - à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société (16<sup>ème</sup>, 17<sup>ème</sup>, 18<sup>ème</sup>, 21<sup>ème</sup> et 22<sup>ème</sup> résolutions).
  - à l'effet d'émettre des actions ordinaires, en conséquence de l'émission par les filiales de la Société de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société (23<sup>ème</sup> résolution).
- autorisation au Conseil d'administration en cas d'émission sans droit préférentiel de souscription, pour fixer le prix d'émission selon les modalités fixées par l'Assemblée Générale, dans la limite de 10 % du capital par an (19<sup>ème</sup> résolution).

# Assemblée générale à titre extraordinaire

## Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (suite)

16<sup>ÈME</sup>, 17<sup>ÈME</sup>, 18<sup>ÈME</sup>, 19<sup>ÈME</sup>, 20<sup>ÈME</sup>, 21<sup>ÈME</sup>, 22<sup>ÈME</sup> ET 23<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTIONS

### ■ Avis des commissaires aux comptes :

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre (17<sup>ème</sup>, 18<sup>ème</sup>, 19<sup>ème</sup> et 23<sup>ème</sup> résolutions).
- Le rapport du Conseil d'administration ne précisant pas les modalités de détermination d'un prix d'émission des titres de capital à émettre, nous ne pouvons donner notre avis sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission des titres de capital à émettre (16<sup>ème</sup>, 21<sup>ème</sup> et 22<sup>ème</sup> résolutions).
- Les conditions définitives dans lesquelles l'émission des titres de capital serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription (17<sup>ème</sup>, 18<sup>ème</sup>, et 23<sup>ème</sup> résolutions).
- Nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation des délégations par votre Conseil d'administration.

# Assemblée générale à titre extraordinaire

## Rapport sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

### 24<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION

- **Opération concernée** : autorisation au Conseil d'administration d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise de la Société ou de son Groupe
  
- **Avis des commissaires aux comptes** :
  - Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.
  - Les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription.
  - Nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette autorisation par votre Conseil d'administration.



# Assemblée générale à titre extraordinaire

## Rapport sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre

### 25<sup>ÈME</sup> RÉOLUTION

- **Opération concernée** : autorisation au Conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions ordinaires de la Société aux salariés et mandataires sociaux éligibles de la Société ou de son Groupe.
- **Avis des commissaires aux comptes** : nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'administration.