

# Eutelsat Communications

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2008-2009

10 février 2009

# 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 pour la période close le 31 décembre 2008 et leurs annexes tels qu'arrêtés par le conseil d'administration du 10 février 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. **Avancées stratégiques**
2. Croissance dans toutes les activités
3. Excellente performance des principaux indicateurs financiers
4. Révision en hausse de l'objectif de chiffre d'affaires 2008-2009.  
Confirmation des perspectives à moyen-terme

# Croissance du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2008-2009 supérieure aux objectifs

en M€



- ▶ **CHIFFRE D'AFFAIRES : +7,9%**
  - > Toutes les applications sont en croissance
  - > Positionnement privilégié sur des marchés en pleine expansion

en M€



- ▶ **EBITDA : +7,4%**
  - > Marge d'EBITDA : 80,9%
  - > La meilleure rentabilité parmi les principaux opérateurs de Services Fixes par Satellite

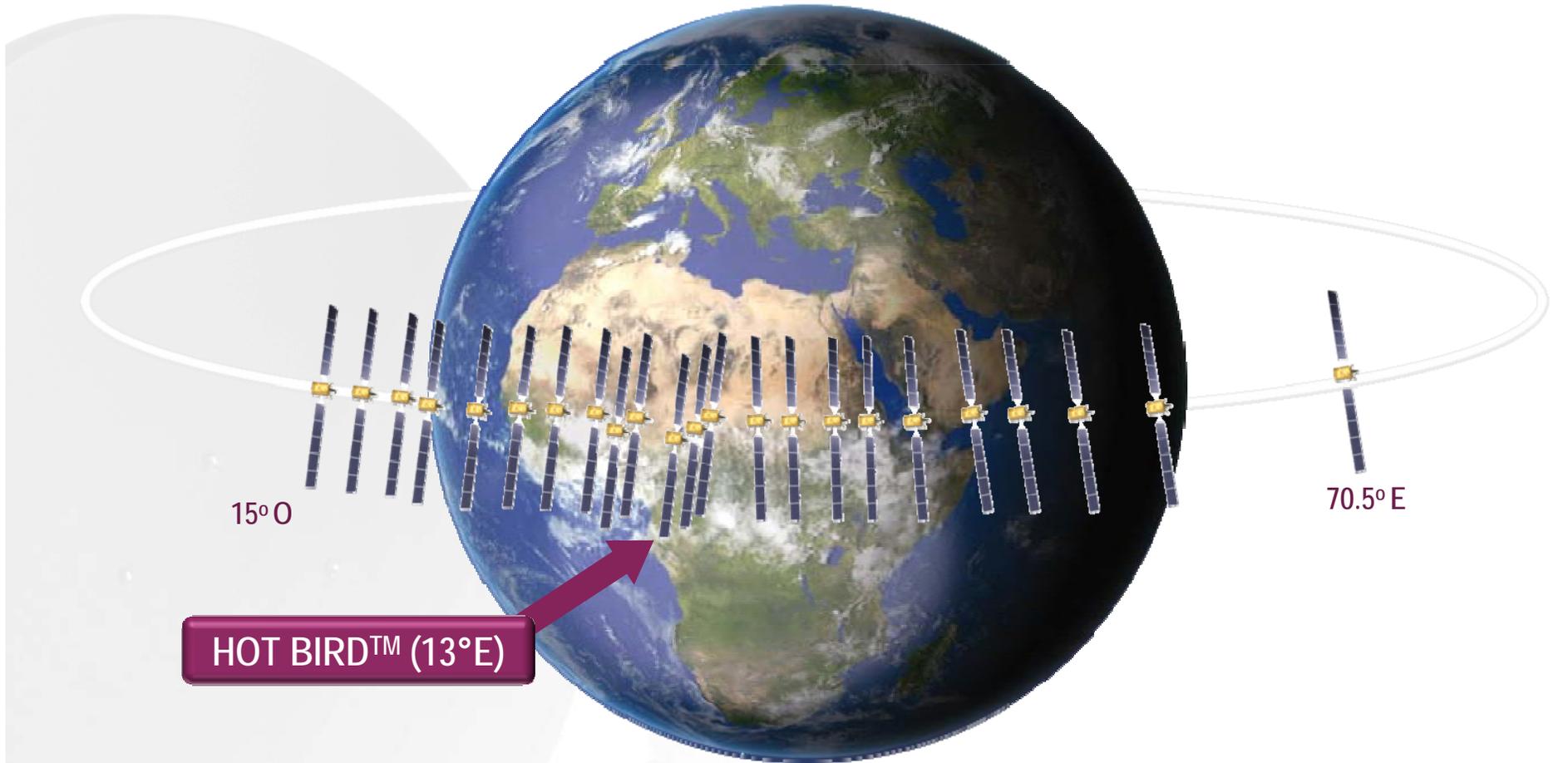
# Solidité du modèle économique et des perspectives



- ▶ Niveau toujours élevé de la trésorerie provenant des opérations d'exploitation
  - ▶ Elle représente 76,3% du chiffre d'affaires

- ▶ Révision à la hausse de l'objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2008-2009
- ▶ Confirmation des perspectives à moyen terme

# Tirer parti des atouts concurrentiels des satellites et d'un portefeuille de positions orbitales



Le satellite reste la meilleure technologie pour la distribution de contenus  
Combinaison unique de bande passante et de couverture géographique  
Eutelsat dispose d'un portefeuille unique de positions orbitales  
concentré sur l'arc européen

# Une vision de long terme, combinant croissance et rentabilité

MAXIMISER LE CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉPÉTEUR

Applications Vidéo

Services  
à Valeur Ajoutée

ETRE A LA POINTE DE L'INNOVATION (KA-SAT & BANDE S)  
MINIMISER LES RISQUES OPERATIONNELS ET FINANCIERS

# Cibler les marchés les plus dynamiques pour les applications Vidéo

---

*TV NUMERIQUE &  
Services Vidéo*

*TV HD*

*FUTURE TV 3D*

**HOT BIRD™**

**CASCADE DE  
SATELLITES  
ET DE CHAINES VERS  
DE NOUVELLES  
POSITIONS ORBITALES**

**CONSOLIDER NOS  
POSITIONS VIDEO EN  
POSITIONS PHARES**



**eutelsat**  
COMMUNICATIONS

# Cibler les marchés les plus dynamiques pour les applications Vidéo

## HOT BIRD™

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

## OUVERTURE DE NOUVELLES POSITIONS ORBITALES

- ▶ EURO BIRD™ 2 (ex HB5)  
@ 25.5°E en 03-04
- ▶ ATLANTIC BIRD™ 4 (ex HB4)  
@ 7° O en 06-07  
Suivi par HOT BIRD™ 10
- ▶ EURO BIRD™ 9 (ex HB2)  
@ 9°E en 07-08  
Suivi par HOT BIRD™ 7A capacité X2 sur l' Europe

## CONSOLIDER NOS POSITIONS VIDEO EN POSITIONS PHARES

- ▶ 7° E 199 chaînes ↗ 10,5%  
Turquie
- ▶ 7° O 276 chaînes ↗ 35%  
Afrique du Nord, Moyen Orient
- ▶ 16° E 384 chaînes ↗ 18%  
Europe centrale, Iles Océan Indien
- ▶ 36° E 440 chaînes ↗ 31%  
Russie, Afrique
- ▶ 9° E 149 chaînes ↗ 96%  
Europe

N°1 dans la zone Europe Moyen Orient Afrique  
3 218 chaînes TV , dont 73 TV HD

# Les services numériques : des professionnels au grand public

---

*2003*  
*D-STAR™*  
*en bande Ku*

*2008*  
*TOOWAY™*  
*haut débit grand public*

*Au-delà de 2009*  
*Triple Play*  
*Info Mobilité (S-Band)*

Utiliser les  
satellites Ku  
existants

Satellites multipoints  
en bandes Ku  
(EUROBIRD™ 3) & KA  
(HOT BIRD™ 6)  
Technologie ViaSat-DOCSIS

KASAT: réseau au sol et  
couverture multipoints  
Solaris Mobile

# Les services numériques : des professionnels au grand public

*2003*

- ▶ Pour les professionnels dans les régions à faible couverture terrestre
- ▶ Hausse de 23,4% du nombre de terminaux D-Star à 9 704
- ▶ Croissance tirée par les marchés émergents

*2008*

- ▶ Division par 3 du coût du terminal
- ▶ Déployé dans 18 pays
  - ▶ Sélectionné par Swisscom & Fastweb
  - ▶ Réponse au Plan Numérique 2012 en France

*Au-delà de 2009*

- ▶ Plus d' 1 million d'utilisateurs
- ▶ De 8 à 10 MB/s(ADSL+) sur 80 faisceaux
- ▶ C.A. supérieur à 100 M€ d'ici 2013
- ▶ Info Mobilité
  - ▶ Complément GPS / Galileo
  - ▶ Lancée sur le satellite W2A

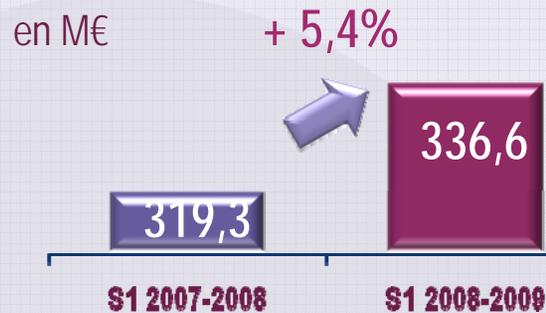
La première et la seule infrastructure capable d'offrir à tous l'accès à Internet

# Agenda

---

1. Avancées stratégiques
2. Croissance dans toutes les activités
3. Excellente performance des principaux indicateurs financiers
4. Révision en hausse de l'objectif de chiffre d'affaires 2008-2009.  
Confirmation des perspectives à moyen-terme

# Croissance de toutes les applications



## ► Solide progression des Applications Vidéo

- > Eutelsat N°1 dans la région EMOA
- > 3 218 chaînes TV et services interactifs, dont 73 TV HD



## ► Forte croissance des Services de Données et à Valeur Ajoutée

- > Chiffre d'affaires : +12,4%, dont +16.8% pour les Services à Valeur Ajoutée
- > TOOWAY™ sélectionné par Fastweb (Italie)

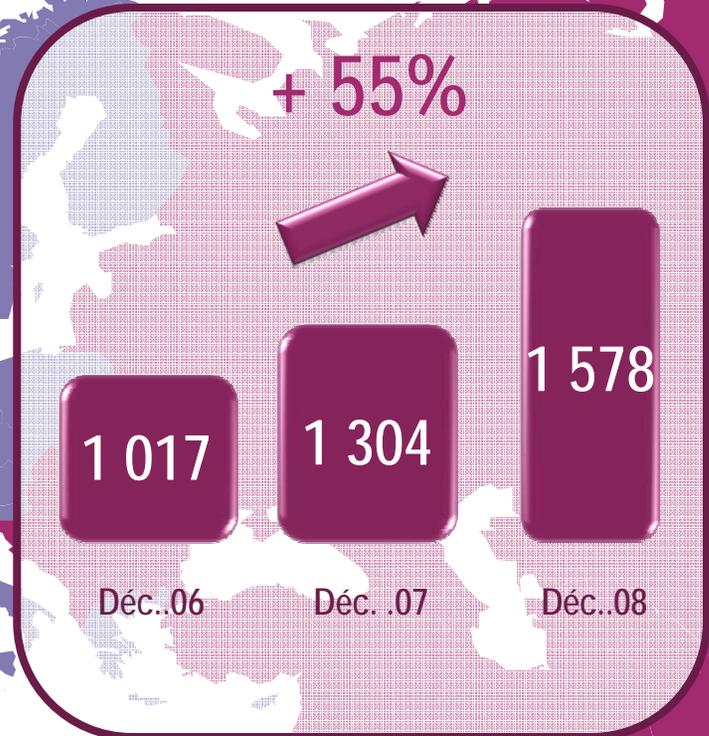
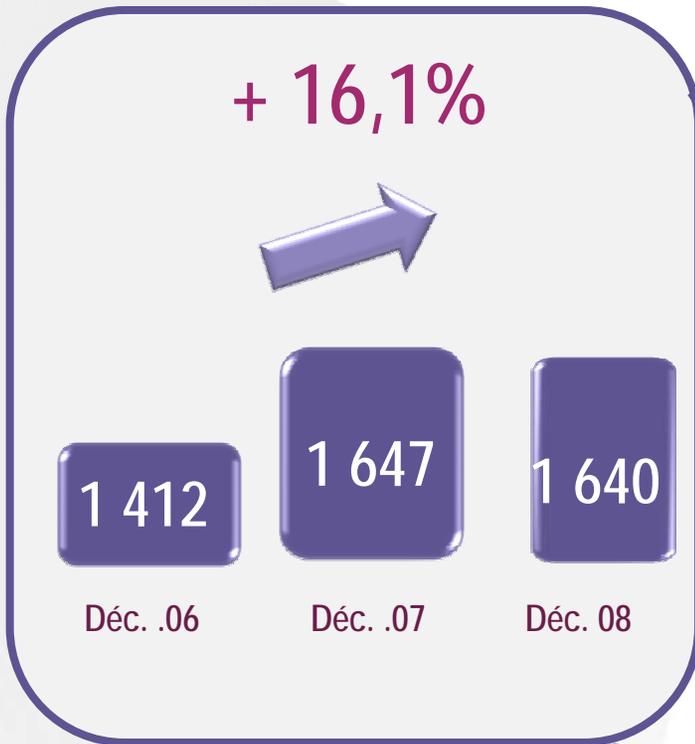


## ► Progression significative des services Multiusages

- Nouveaux contrats et renouvellement de contrats existants, à des prix plus élevés

# Moteur de la croissance des Applications Vidéo : +32,5% de nouvelles chaînes en 2 ans

\* Nombre de chaînes TV diffusées au 31 déc.



- ➔ Développement important de la DTH sur le Second Continent : + 561 chaînes
- ➔ Le nombre de TV HD a plus que doublé dans toutes les régions

13°E : 27 TV HD    9°E : 17 TV HD    16°E : 7 TV HD  
36°E : 8 TV HD    7°E : 7 TV HD

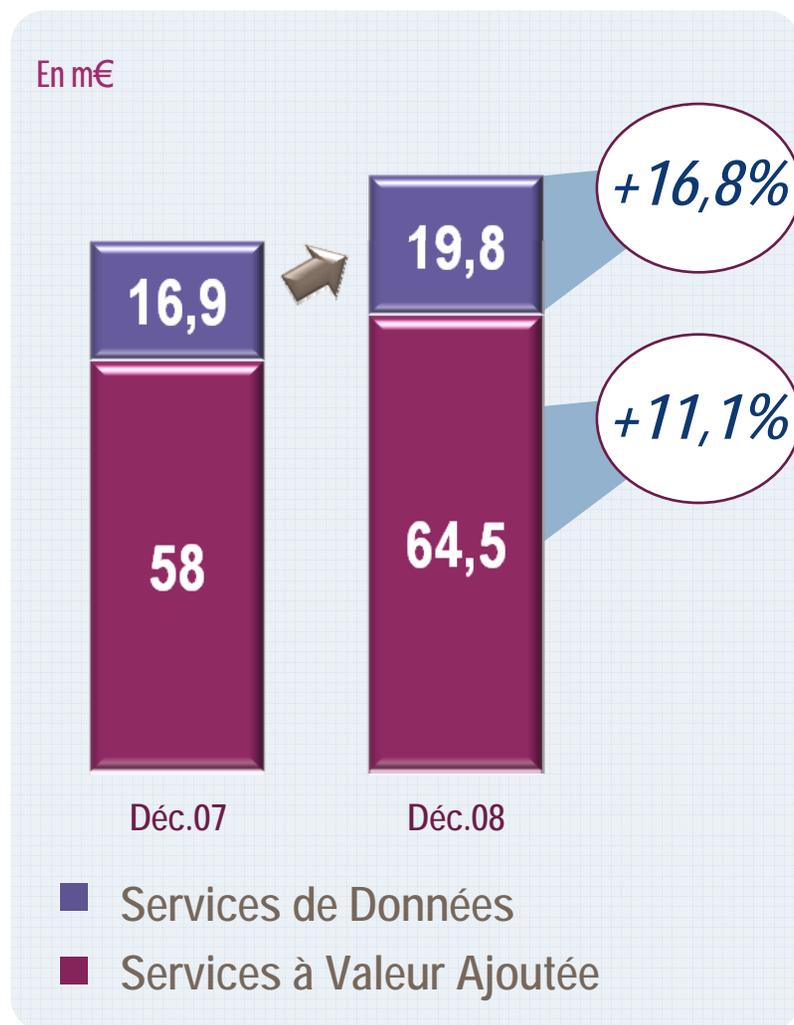
# Forte expansion des Services de Données et à Valeur Ajoutée

## ► Services de Données

- > Forte demande d'interconnexion en Europe, Afrique, Moyen Orient, Asie centrale
- > Réseaux d'entreprises, dorsale internet, réseaux GSM

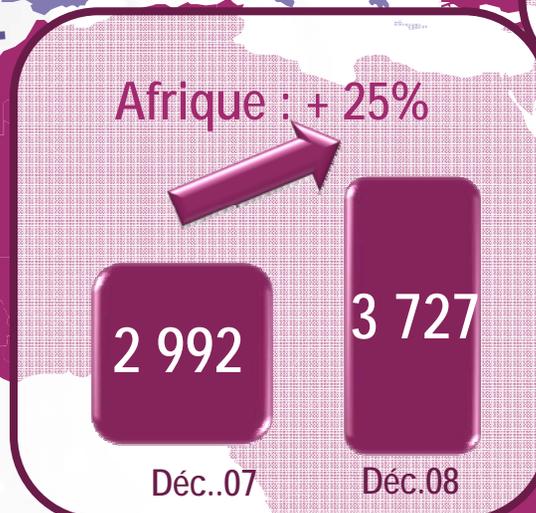
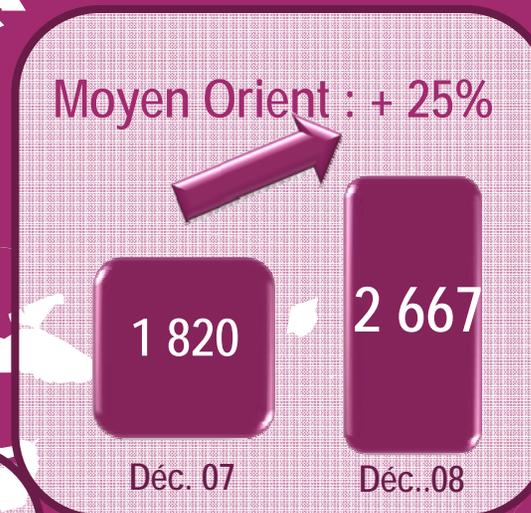
## ► Services à Valeur Ajoutée

- > Tirés par les professionnels sur les marchés émergents
- > Déploiement progressif du service haut débit grand public, TOOWAY™ distribué dans 18 pays européens par 26 partenaires
- > Transport : la solution d'accès Internet via le satellite sera déployée par la SNCF sur l'ensemble du réseau TGV Est (52 rames)



# Forte progression du haut débit

Le chiffre d'affaires du haut débit s'inscrit en hausse de 29,7% à 15,2M€, grâce à la forte expansion des terminaux D-STAR dans toutes les régions



\* Décembre 2008, en nombre de terminaux

# Multiusages : progression significative

- ▶ Signature de nouveaux contrats et renouvellement à des prix plus élevés
- ▶ Appréciation du dollar US par rapport à l'euro

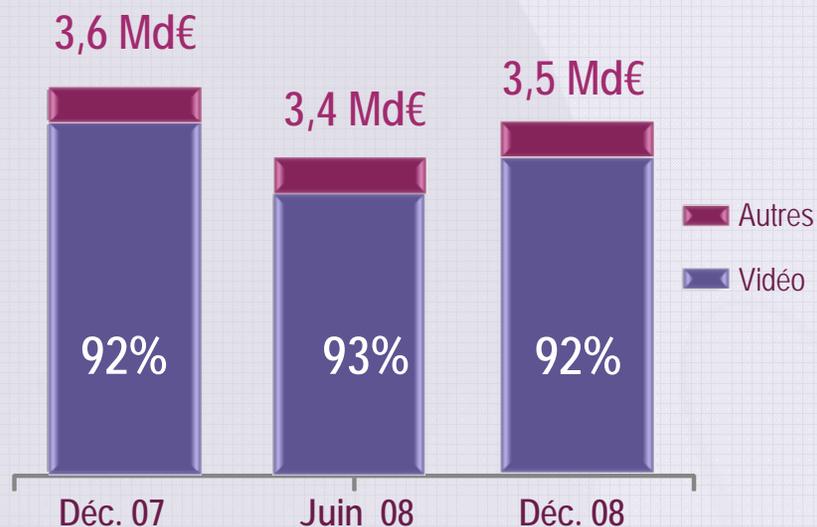


# Solidité des indicateurs opérationnels

Augmentation de la visibilité assurée par le carnet de commandes

Durée de vie résiduelle pondérée des contrats : 7,7 années

Taux de remplissage exceptionnellement élevé : > 97%



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

Taux de remplissage



- ▶ Augmentation significative des ressources en orbite attendue pour la fin de l'exercice

# Agenda

---

1. Avancées stratégiques
2. Croissance dans toutes les activités
- 3. Excellente performance des principaux indicateurs financiers**
4. Révision en hausse de l'objectif de chiffre d'affaires 2008-2009.  
Confirmation des perspectives à moyen-terme

# Bonne tenue des indicateurs financiers

en M€



- Croissance régulière de l'EBITDA
  - > Meilleure rentabilité du secteur avec une marge d'EBITDA de 80,9%



- Ratio dette nette sur EBITDA en baisse à 3,34x, malgré un endettement net et une distribution aux actionnaires en hausse

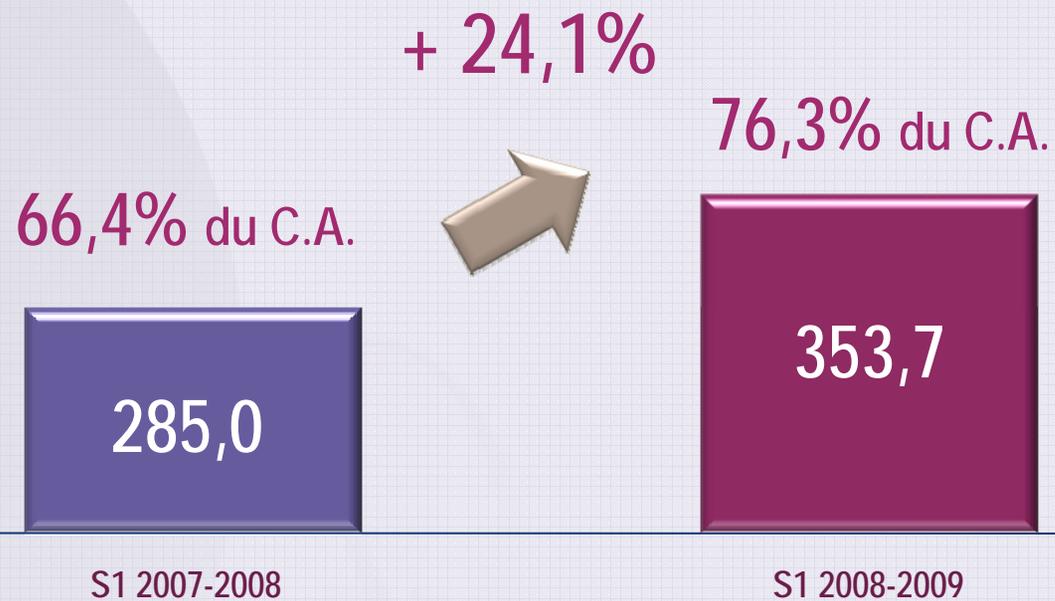
\* L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et autres produits et charges opérationnelles (dépréciations d'actifs, profits (pertes) de dilution, indemnités d'assurance, etc.).

# Tous les indicateurs financiers sont en hausse

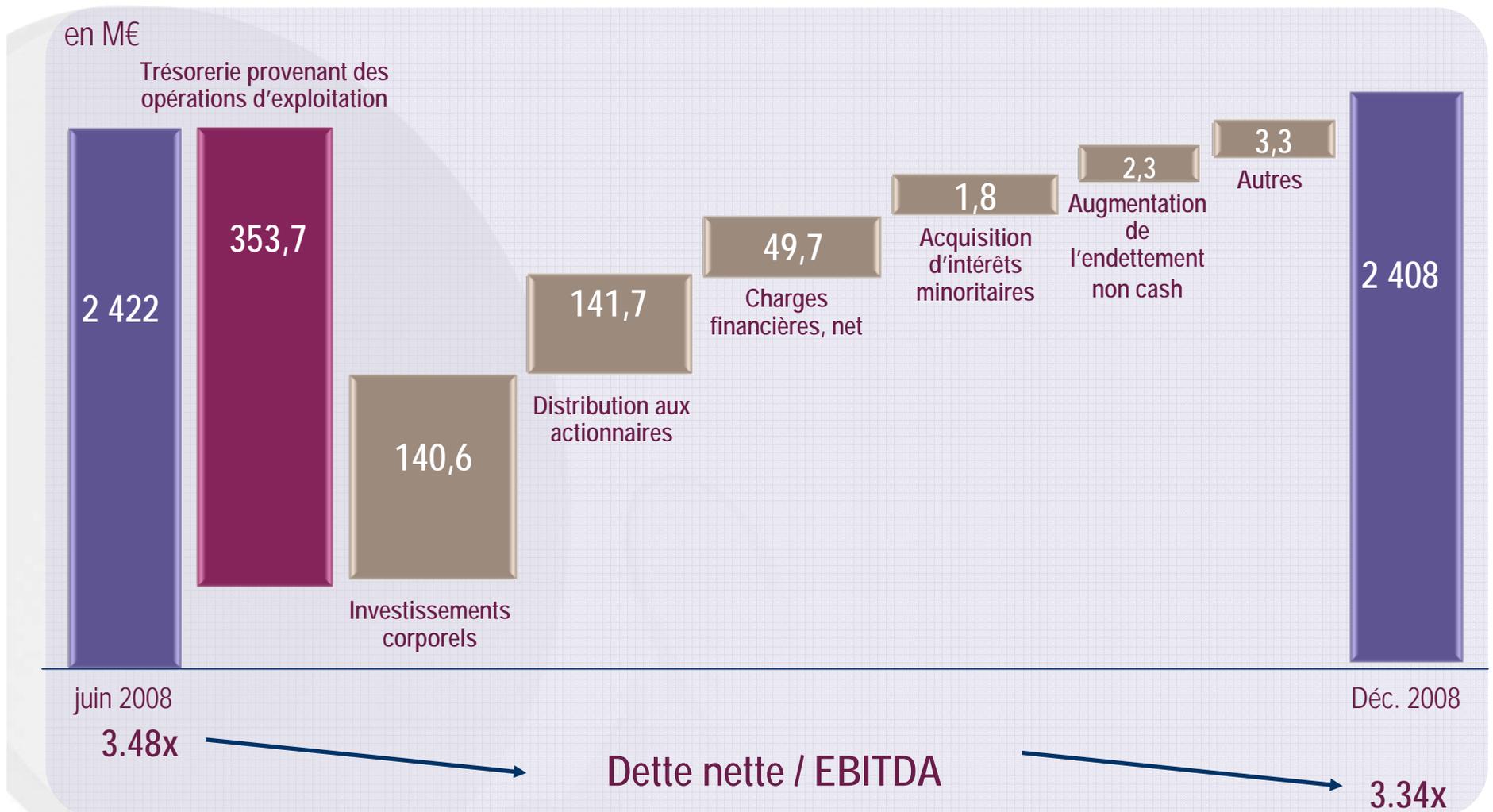
| Compte de résultat simplifié en M€                       | S1 2007-2008 | S1 2008-2009 | Variation % |   |
|--|--------------|--------------|-------------|---|
| Chiffre d'affaires                                       | 429,4        | 463,5        | +7,9%       | ▶ +7,2% à taux de change constant   |
| EBITDA   | 349,2        | 375,1        | +7,4%       | ▶ Ressources en hausse et développement de nouveaux services<br>▶ Marge d'EBITDA à 80,9%    |
| Résultat opérationnel                                    | 193,8        | 256,3        | +32,2%      | ▶ 55,3% du chiffre d'affaires. 25M€ perçus pour la cession de certains droits dans Hispasat |
| Résultat financier                                       | (56,3)       | (49,8)       | -11,5%      | ▶ Légère amélioration   |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | 6,0          | 6,8          | +11,9%      | ▶ Excellente performance commerciale et opérationnelle d'Hispasat                           |
| Impôt sur les sociétés                                   | (48,9)       | (71,2)       | +45,6%      | ▶ Légère baisse du taux d'impôt effectif, à 34,5%   |
| Intérêts minoritaires                                    | (6,3)        | (6,9)        | +10,1%      | ▶ Reflète la performance opérationnelle d'Eutelsat SA                                       |
| Résultat net, part du Groupe                             | 88,5         | 135,2        | +52,8%      | ▶ Forte augmentation  |

# Importante trésorerie provenant des opérations d'exploitation

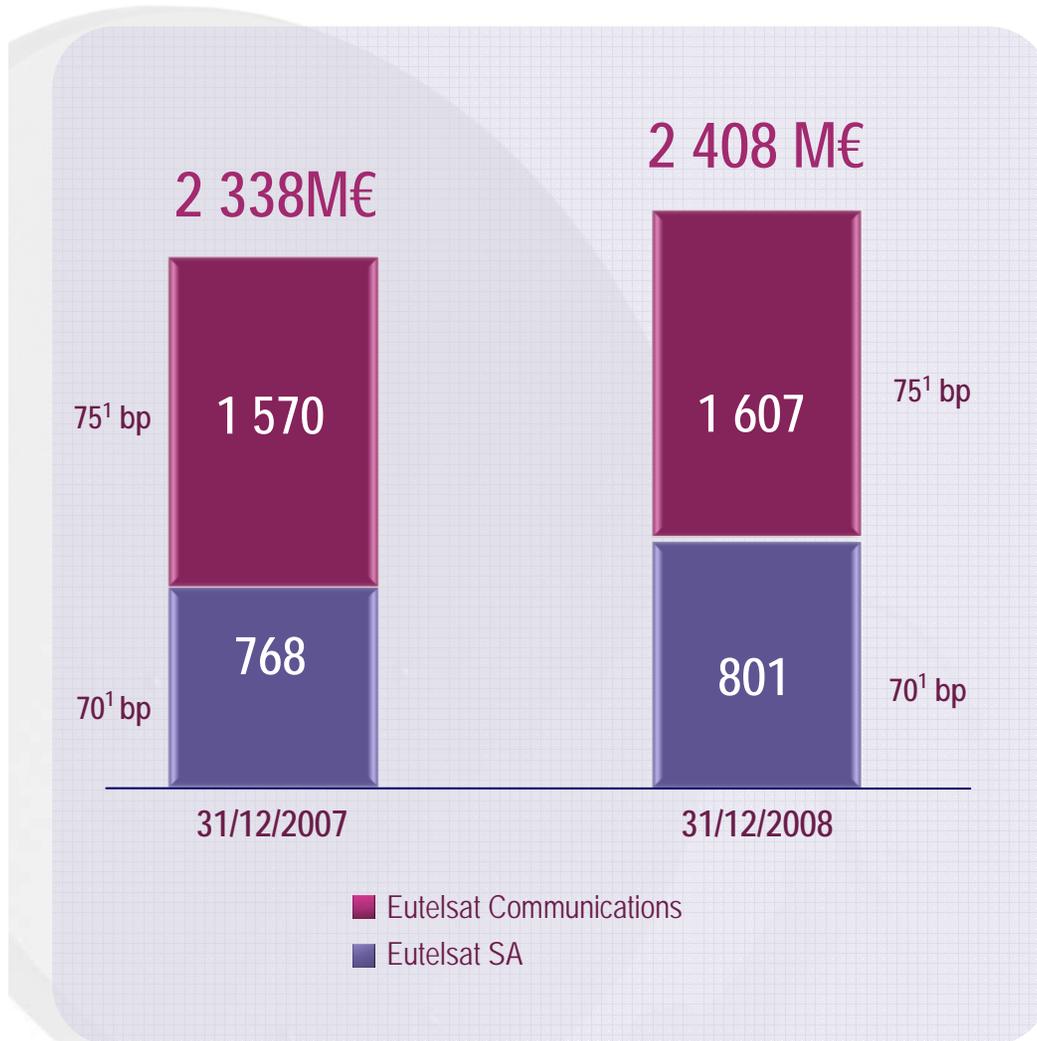
en M€



# Structure financière solide



# Poursuite de l'optimisation et de la sécurisation de la dette financière



- ▶ Coût moyen de la dette<sup>(2)</sup> : 4,19 % en Décembre 2008
- ▶ Couverture des risques de taux :
  - Eutelsat SA largement couverte jusqu'en novembre 2011
  - Eutelsat Communications : dette tirée intégralement couverte jusqu'en juin 2013
- ▶ Lignes de crédit disponibles : 700m€

<sup>1</sup> Dette bancaire y compris contrats de location longue durée, net de la trésorerie

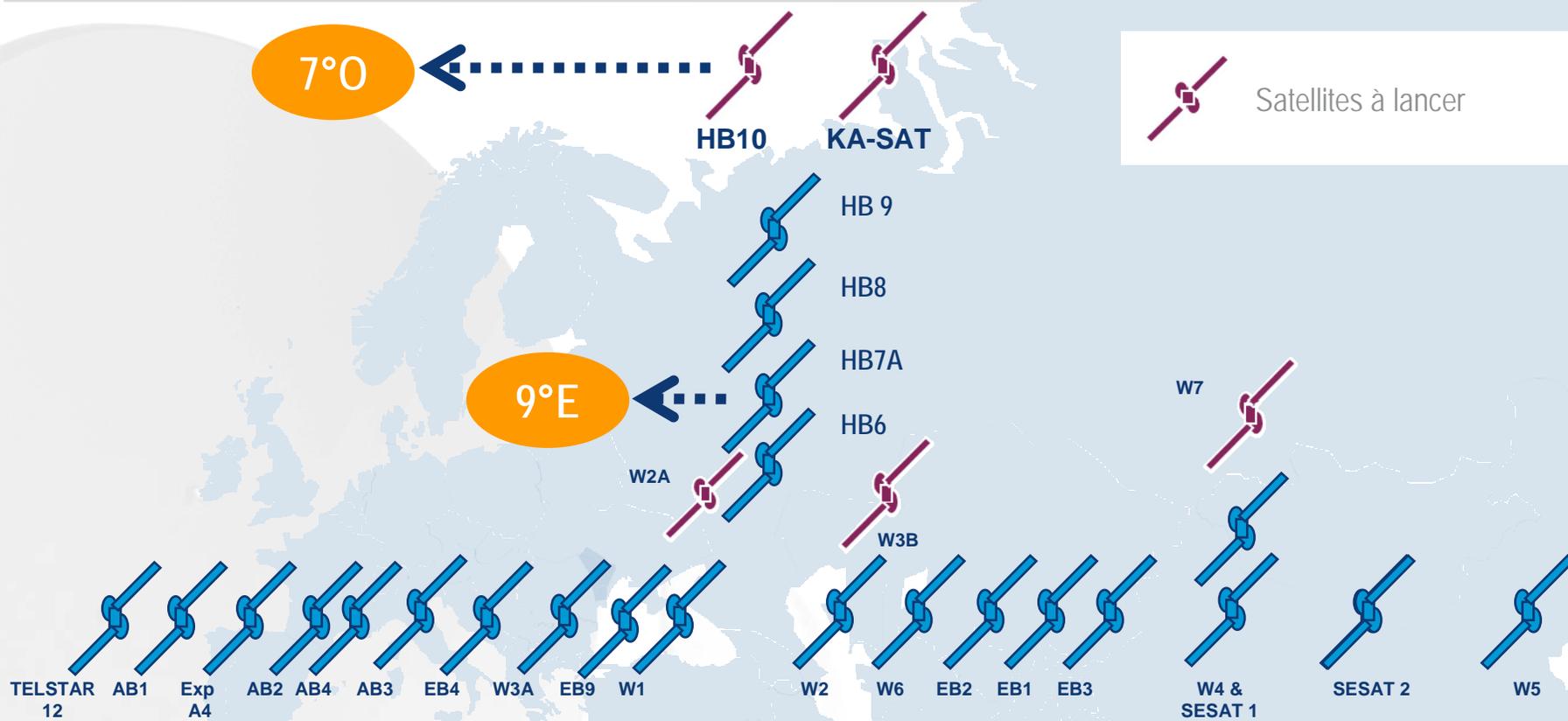
<sup>2</sup> Coût moyen net des effets des instruments de couverture

# Agenda

---

1. Avancées stratégiques
2. Croissance dans toutes les activités
3. Excellente performance des principaux indicateurs financiers
4. Révision en hausse de l'objectif de chiffre d'affaires 2008-2009.  
Confirmation des perspectives à moyen-terme

# Plan de déploiement flexible, stricte gestion des risques



- > Réussite des tests en orbite du satellite HOT BIRD™ 9 qui rejoindra 13°E le 17 février
- > Lancement de HOT BIRD™ 10 le 12 février à 7°O
- > Redéploiement de HOT BIRD™ 7A à 9° pour presque doubler la capacité à 9°Est d'ici fin février
- > Lancement de W2A le 28 mars pour 10° Est
- > Lancement de W3B mi- 2010 pour 16° Est
- > Finalisation de l'approvisionnement d'Atlantic Bird™ 4-R pour consolider 7° Ouest
- > Lancement de W7 à l'été 2009 pour 36°E
- > Lancement de KA- SAT mi- 2010 à 13° Est

# Objectif de chiffre d'affaires révisé à la hausse pour 2008-2009 – Objectifs à moyen terme confirmés

---

Chiffre d'affaires

2008 - 2009 : supérieur à 910M€ (vs > 900M€)  
2009 - 2011 : TCAM de 6%, en accélération

Marge d'EBITDA

2008 - 2009 : supérieure à 78%  
2008 - 2011 : constamment supérieure à 77%

Investissements

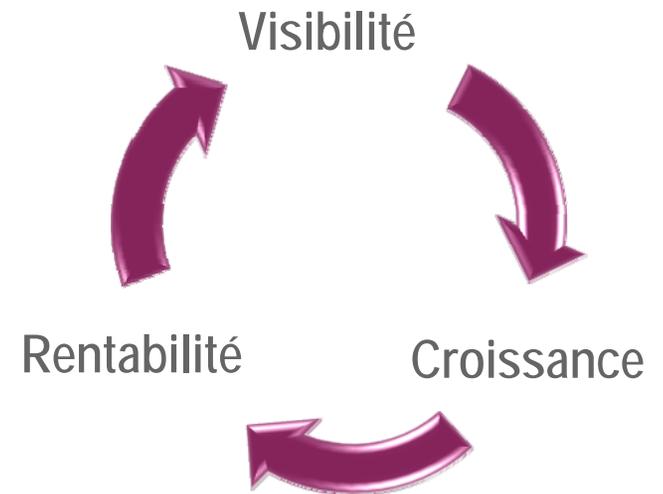
2008 - 2011 : 450 M€/an en moyenne

Distribution

Entre 50% et 75% du Résultat net, part du  
Groupe

## En conclusion, Eutelsat est ...

- ▶ Le 3<sup>ème</sup> opérateur mondial de Services Fixes par Satellite
- ▶ 30 ans de croissance ininterrompue
- ▶ Le N°1 mondial en terme de rentabilité
- ▶ Une infrastructure indispensable à la société de communication (télécommunications, télévision et haut débit)
- ▶ 3 218 chaînes de télévision diffusées vers plus de 165 millions de foyers satellite et câble
- ▶ Des flux de trésorerie d'exploitation structurellement élevés



# Eutelsat Communications



Annexes

# Forte croissance des principaux indicateurs financiers

en M€



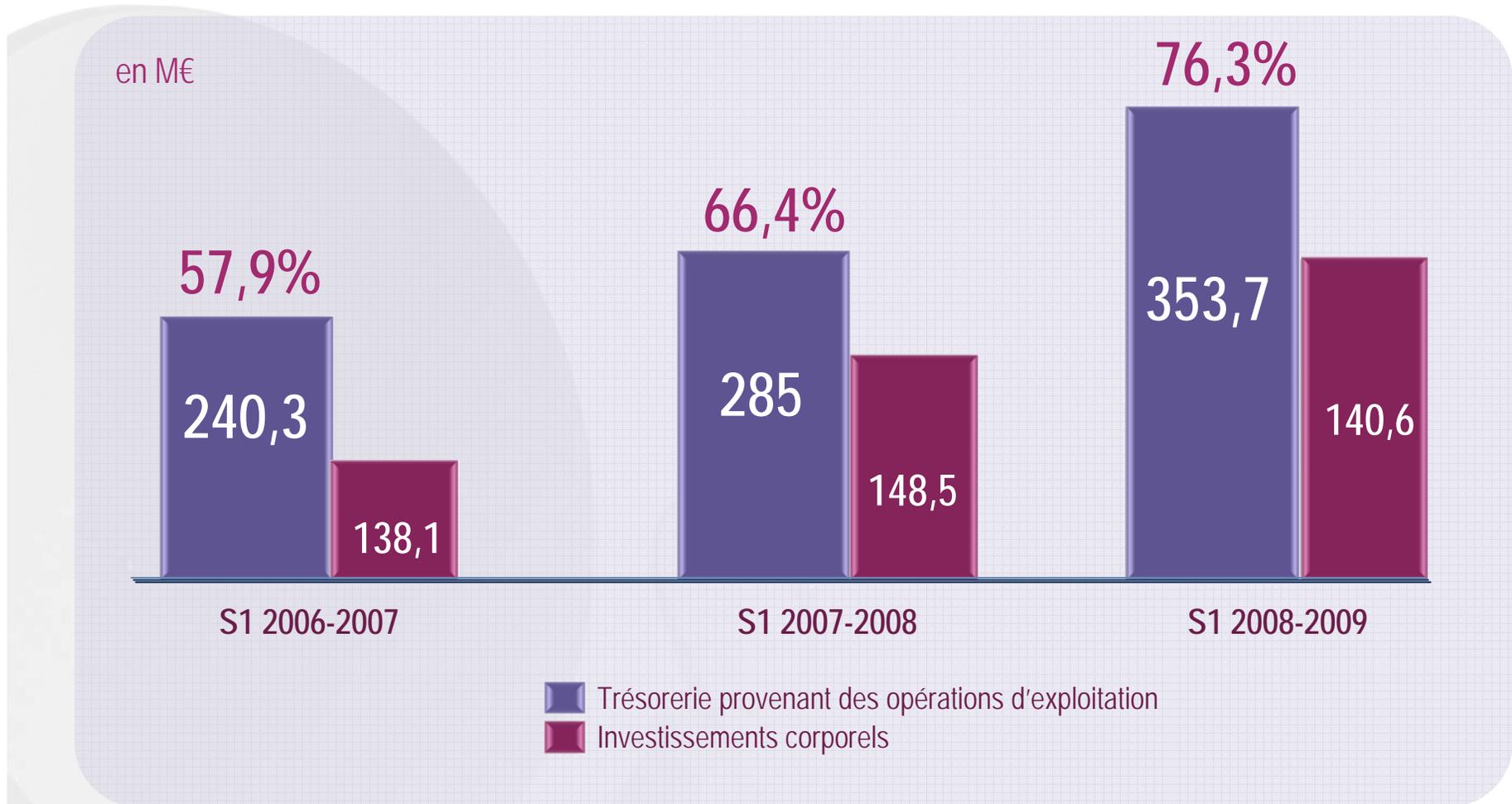
- ▶ Poursuite de l'accroissement de la trésorerie provenant des opérations
  - ▶ +24,1%
  - ▶ 76,3% du chiffre d'affaires

en M€



- ▶ Résultat net, part du Group
  - ▶ Hausse spectaculaire de 52,8%
  - ▶ 29,2% du chiffre d'affaires

# Importante génération de trésorerie provenant des opérations d'exploitation : +24,1%



Flux nets de trésorerie des opérations d'exploitation régulièrement supérieurs à 60% du chiffre d'affaires  
Investissements corporels entièrement autofinancés

## Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2008-2009

Applications Vidéo : +5,3%  
Services à Valeur Ajoutée : +14,6%

| 3 mois (oct / déc)                    | T2 2007-2008 | T2 2008-2009 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Applications Vidéo                    | 161,2        | 169,8        |
| Services de Données et Valeur Ajoutée | 37,7         | 43,2         |
| Multiusages                           | 15,0         | 19,3         |
| Autres                                | 3,6          | 4,5          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>217,5</b> | <b>236,8</b> |

# Actionnariat

