

# **GROUPE Eutelsat Communications**

**Société anonyme au capital de 220 113 982 euros**

**Siège social : 70, rue Balard 75 015 Paris**

**481 043 040 R.C.S. Paris**

## **COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2013**

Eutelsat Communications

**BILAN CONSOLIDE**  
(En millions d'euros)

<b>ACTIF</b>	Note	<b>30 juin 2013<sup>(1)</sup></b>	<b>31 décembre 2013</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Écart d'acquisition	4	855,7	849,6
Immobilisations incorporelles	4	639,8	618,4
Satellites et autres immobilisations corporelles, nets	5	2 797,4	2 760,6
Immobilisations en cours	5	460,8	468,7
Titres des sociétés mises en équivalence	6	261,3	264,3
Actifs financiers non courants	7	4,4	48,7
Actifs d'impôts différés		13,0	16,1
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>5 032,4</b>	<b>5 026,4</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		1,3	1,2
Créances clients et comptes rattachés		272,7	264,0
Autres actifs courants		18,6	18,4
Actif d'impôt exigible		1,7	2,6
Actifs financiers courants	7	30,3	580,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	248,0	505,0
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>572,6</b>	<b>1 371,3</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 605,0</b>	<b>6 397,6</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>			
	Note	<b>30 juin 2013<sup>(1)</sup></b>	<b>31 décembre 2013</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social		220,1	220,1
Primes liées au capital		453,2	453,2
Réserves et résultat consolidés		1 231,0	1122,8
Participations ne donnant pas le contrôle		46,5	40,1
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9</b>	<b>1 950,8</b>	<b>1 836,2</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dettes financières non courantes	10	2 849,1	3 787,1
Autres passifs financiers non courants	11	82,9	79,8
Provisions non courantes		80,3	82,2
Passifs d'impôts différés		317,9	317,8
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>3 330,2</b>	<b>4 266,8</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières courantes	10	35,9	70,4
Autres passifs financiers courants	11	40,5	50,9
Fournisseurs et comptes rattachés		64,9	61,6
Dettes sur immobilisations		66,8	29,8
Impôt à payer		22,4	8,2
Autres dettes courantes		86,1	69,3
Provisions courantes		7,5	4,4
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>324,0</b>	<b>294,6</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>5 605,0</b>	<b>6 397,6</b>

<sup>(1)</sup> : Les comptes comparatifs ont été retraités pour prendre en compte l'application de la norme IAS19R, cf. note 3.6. « Changements de méthode »

## Eutelsat Communications

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (En millions d'euros, sauf données par action)

	Note	Période de 6 mois close au 31 décembre 2012	Période de 12 mois close au 30 juin 2013	Période de 6 mois close au 31 décembre 2013
Chiffre d'affaires	13	633,6	1 284,1	647,4
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>633,6</b>	<b>1 284,1</b>	<b>647,4</b>
Coûts des opérations		(55,2)	(120,2)	(57,7)
Frais commerciaux et administratifs		(76,6)	(168,6)	(88,5)
Dotations aux amortissements		(163,3)	(344,6)	(190,0)
Autres produits et charges opérationnels		-	30,8	8,4
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>338,6</b>	<b>681,5</b>	<b>319,7</b>
Coût de la dette		(54,0)	(115,1)	(59,0)
Produits financiers		1,2	2,5	1,7
Autres éléments financiers		(1,6)	(4,9)	(7,5)
<b>Résultat financier</b>	14	<b>(54,4)</b>	<b>(117,5)</b>	<b>(64,8)</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		6,2	14,2	7,3
<b>Résultat net avant impôt</b>		<b>290,4</b>	<b>578,2</b>	<b>262,3</b>
Impôts sur les sociétés	12	(104,0)	(208,4)	(108,6)
<b>Résultat net</b>		<b>186,4</b>	<b>369,8</b>	<b>153,7</b>
Part attribuable au Groupe		178,5	354,9	147,3
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		7,9	14,9	6,4
<b>Résultat par action revenant aux actionnaires d'Eutelsat Communications</b>				
Résultat de base et dilué par action en €	15	0,813	1,612	0,670

Eutelsat Communications

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL**  
(En millions d'euros)

	Note	Période de 6 mois close au 31 décembre 2012 <sup>(1)</sup>	Période de 12 mois close au 30 juin 2013 <sup>(1)</sup>	Période de 6 mois close au 31 décembre 2013
<b>Résultat net</b>		<b>186,4</b>	<b>369,8</b>	<b>153,7</b>
<b>Autres éléments recyclables de gains et pertes du résultat global</b>				
Écart de conversion		(4,7)	(4,5)	(11,9)
Effet d'impôt		-	-	-
Variation des engagements de retraite (IAS19R)	3.6	(8,8)	(17,6)	-
Effet impôt		3,3	6,7	-
Variations de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	9.3, 16	3,8	23,6	(8,1)
Effet d'impôt		(1,4)	(8,5)	3,1
<b>Total autres éléments de gains et pertes du résultat global</b>		<b>(7,8)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(16,9)</b>
<b>Total état du résultat global</b>		<b>178,6</b>	<b>369,5</b>	<b>136,7</b>
Part attribuable au Groupe		171,1	355,1	130,8
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		7,5	14,4	5,9

<sup>(1)</sup> : Les comptes comparatifs ont été retraités pour prendre en compte l'application de la norme IAS19R, cf. note 3.6. « *Changements de méthode* »

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
(En millions d'euros)

	Note	Période de 6 mois close au 31 décembre 2012	Période de 12 mois close au 30 juin 2013	Période de 6 mois close au 31 décembre 2013
<b>Flux d'exploitation</b>				
Résultat net		186,4	369,8	153,7
Résultat des sociétés mises en équivalence		(6,3)	(14,2)	(7,3)
Charges d'impôts et d'intérêts, autres éléments d'exploitation		149,8	297,6	131,7
Dotations aux amortissements et aux provisions		165,2	352,1	202,1
Impôts différés		1,5	14,8	(0,2)
Variations des clients et comptes rattachés		11,0	(9,8)	(6,2)
Variations des autres actifs		(0,9)	(16,3)	(8,2)
Variations des fournisseurs et comptes rattachés		(2,2)	17,7	(3,2)
Variations des autres dettes		(3,3)	(17,3)	(16,0)
Impôts payés		(94,5)	(178,2)	(121,2)
<b>TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>406,8</b>	<b>816,2</b>	<b>325,1</b>
<b>Flux d'investissements</b>				
Acquisitions de satellites et autres immobilisations corporelles et incorporelles		(388,7)	(566,4)	(148,2)
Acquisition/cession de titres mis en équivalence		-	(83,6)	16,0
Variations des actifs financiers	7	(0,9)	0,1	(580,5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		2,6	2,6	2,6
<b>TRESORERIE UTILISEE PAR LES OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(386,9)</b>	<b>(647,3)</b>	<b>(710,1)</b>
<b>Flux de financement</b>				
Distributions		(228,1)	(229,6)	(249,5)
Mouvements sur actions propres	9.1	0,6	(0,5)	(0,7)
Augmentation des emprunts		411,7	445,5	930,0
Remboursements des emprunts		(76,6)	(76,6)	(0,1)
Remboursements des dettes sur primes d'intéressement		(2,7)	(5,7)	(1,0)
Remboursement des crédits exports et contrats de location longue durée		(2,0)	(4,1)	(4,6)
Autres charges liées à l'emprunt		(6,5)	(7,9)	(9,6)
Intérêts et autres frais financiers payés	14	(26,1)	(134,6)	(24,0)
Produits d'intérêts reçus		1,2	2,6	2,2
Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle		-	(0,2)	-
Autres variations		2,7	2,5	(0,4)
<b>TRESORERIE UTILISEE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>74,3</b>	<b>(8,7)</b>	<b>642,3</b>
Incidence des variations de change sur la trésorerie		(0,4)	-	(0,2)
<b>Augmentation / (Diminution) de la trésorerie</b>		<b>93,7</b>	<b>160,2</b>	<b>257,1</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>		<b>87,8</b>	<b>87,8</b>	<b>247,9</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>		<b>181,5</b>	<b>247,9</b>	<b>505,0</b>
Rapprochement de trésorerie				
Trésorerie		181,5	248,0	505,0
Découvert compris dans les dettes <sup>(1)</sup>		-	(0,1)	-
<b>Trésorerie selon le tableau de flux de trésorerie</b>		<b>181,5</b>	<b>247,9</b>	<b>505,0</b>

(1) Les découverts pris en compte dans la détermination de la trésorerie du tableau de flux sont une composante de la trésorerie car ils sont remboursables à vue et font partie intégrante de la gestion de trésorerie du Groupe – ils font partie des « Dettes financières courantes » dans les Passifs courants au bilan.

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**  
*(En millions d'euros sauf données par action)*

	Capital Social			Réserves et résultat	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Nombre	Montant	Prime				
<b>Au 30 juin 2012<sup>(1)</sup></b>	<b>220 113 982</b>	<b>220,1</b>	<b>453,2</b>	<b>1 090,7</b>	<b>1 764,0</b>	<b>62,4</b>	<b>1 826,4</b>
<b>Résultat net de la période</b>				<b>178,5</b>	<b>178,5</b>	<b>7,9</b>	<b>186,4</b>
Autres éléments de gains et pertes du résultat global				(7,4)	(7,4)	(0,4)	(7,8)
<b>Total du résultat global</b>				<b>171,1</b>	<b>171,1</b>	<b>7,5</b>	<b>178,6</b>
Actions propres				0,6	0,6	-	0,6
Transactions avec participations ne donnant pas le contrôle				-	-	-	-
Distributions				(219,2)	(219,2)	(8,9)	(228,1)
Avantages aux salariés sur souscription d'actions et actions gratuites				2,7	2,7	0,2	2,9
Offre de Liquidité				-	-	-	-
<b>Au 31 décembre 2012<sup>(1)</sup></b>	<b>220 113 982</b>	<b>220,1</b>	<b>453,2</b>	<b>1 066,6</b>	<b>1 739,9</b>	<b>62,0</b>	<b>1 801,9</b>
<b>Au 30 juin 2013<sup>(1)</sup></b>	<b>220 113 982</b>	<b>220,1</b>	<b>453,2</b>	<b>1 231,0</b>	<b>1 904,3</b>	<b>46,5</b>	<b>1 950,8</b>
<b>Résultat net de la période</b>				<b>147,3</b>	<b>147,3</b>	<b>6,4</b>	<b>153,7</b>
Autres éléments de gains et pertes du résultat global				(16,5)	(16,5)	(0,4)	(16,9)
<b>Total du résultat global</b>				<b>130,8</b>	<b>130,8</b>	<b>5,9</b>	<b>136,7</b>
Actions propres				(0,7)	(0,7)	-	(0,7)
Transactions avec participations ne donnant pas le contrôle				-	-	-	-
Distributions				(237,2)	(237,2)	(12,2)	(249,5)
Avantages aux salariés sur actions gratuites				(1,0)	(1,0)	-	(1,0)
Offre de Liquidité				(0,2)	(0,2)	-	(0,2)
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>220 113 982</b>	<b>220,1</b>	<b>453,2</b>	<b>1 122,8</b>	<b>1 796,1</b>	<b>40,1</b>	<b>1 836,2</b>

<sup>(1)</sup> Les comptes comparatifs ont été retraités pour prendre en compte l'application de la norme IAS19R, cf. note 3.6. « *Changement de méthode* »

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

**NOTE 1 : FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

- Le 31 décembre 2013, le Groupe a acquis 9,9% des titres du groupe Satmex. L'acquisition totale du groupe, annoncée le 31 juillet 2013, a été finalisée le 1er janvier 2014 (cf. Note 18 « Evénements postérieurs à la clôture »).
- Le 29 octobre 2013, le satellite EUTELSAT 25B a été mis en service suite à son lancement réussi le 29 août 2013.
- Le 13 décembre 2013, le Groupe a procédé à une émission obligataire d'un montant de 930 millions d'euros et d'une maturité de 6 ans (cf. Note 10 « *Dettes financières* »).

**NOTE 2 : ARRETE DES COMPTES**

Les comptes consolidés semestriels condensés au 31 décembre 2013 d'Eutelsat Communications ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés par une délibération du 13 février 2014.

**NOTE 3 : SYNTHESE DES PRINCIPES COMPTABLES SIGNIFICATIFS**

*3.1 – Conformité au référentiel IFRS*

Les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2013 sont établis selon le référentiel IFRS tel qu'approuvé par l'Union Européenne en vigueur à cette date et dont les textes sont disponibles à l'adresse Internet suivante :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Ils ont été élaborés selon le principe de continuité d'exploitation et la convention du coût historique, sauf pour les éléments pour lesquels les normes requièrent le principe de l'évaluation à la juste valeur. L'information financière produite dans ces états financiers est établie conformément à l'option donnée par IAS 34 « *Information financière intermédiaire* » selon un format condensé. En conséquence, les comptes présentés ne comportent pas toute l'information et les notes annexes requises par les IFRS pour l'établissement des comptes consolidés annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 30 juin 2013.

*3.2 – Normes et interprétations publiées*

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation de ces états intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos au 30 juin 2013, à l'exception de l'application à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2013 des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous et adoptées par l'Union Européenne :

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

- Amendements à IAS 19 « *Avantages au personnel* », publiés en décembre 2011 et relatifs à la suppression de la méthode dite du corridor sur l'étalement des écarts actuariels. Ces amendements sont applicables sur les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.
- IFRS 13 « *Evaluation à la juste valeur* ».
- IFRS 7 « *Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers* »
- Améliorations 2009-2011
- IAS 12 « *Impôt différé – Recouvrement des actifs sous-jacents* ».

A l'exception de l'application des amendements à IAS 19, dont les impacts sont détaillés dans le paragraphe 3.6. « *Changement de méthode* », aucun texte n'a eu d'impact ni sur les exercices antérieurs, ni sur les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2013.

De plus, aucune des normes, interprétations ou amendements suivants n'a été appliqué par anticipation. Le Groupe continue de mener des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et les effets de leur application dans les comptes. Il s'agit de :

- IFRS 10 « *États financiers consolidés* », IFRS 11 « *Partenariat* » et IFRS 12 « *Informations à fournir sur les intérêts dans d'autres entités* », y compris l'amendement sur les dispositions transitoires de IFRS 10 et IFRS 11.
- IAS 27 « *États financiers séparés* » révisée et IAS 28 « *Participations dans les entités associées et les co-entreprises* » révisée, amendements publiés en mai 2010 et applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.
- Amendement IAS 32 « *Instruments financiers - présentation : compensations des actifs et des passifs financiers* » applicable à compter des exercices à partir du 1er janvier 2014.
- IFRIC 21 « *Taxes* »

Le Groupe n'est pas impacté par l'amendement sur IFRS 1 « *Première Application-Avances Gouvernementales* » et IFRIC 20 « *Frais de découverte* ».

Par ailleurs, conformément aux Notes 4.8 « *Tests de dépréciation d'actifs* » et 5 « *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels* » des états financiers publiés au 30 juin 2013, le Groupe a procédé au test de dépréciation d'actifs au 31 décembre 2013. La méthodologie appliquée au test annuel obligatoire sur les écarts d'acquisition et les actifs non amortissables n'a pas changé. Au 31 décembre 2013, comme l'exercice précédent, le groupe a pris en compte les conditions d'utilisation de sa flotte en déterminant ses UGT, et notamment la capacité de certains satellites à servir de back-up pour d'autres satellites.

### 3.3 – Périodes présentées et comparatifs

La période de six mois s'étend du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2013.

La monnaie fonctionnelle et de présentation des comptes est l'euro.

### 3.4 – Recours à des estimations

La préparation des comptes consolidés du Groupe requiert le recours de la Direction à des jugements et estimations susceptibles d'impacter certains éléments d'actif et de passif et les montants des produits et des charges qui figurent dans ces états financiers et les notes qui les accompagnent. Eutelsat Communications est amenée à revoir ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de l'expérience passée et des autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Le dénouement des opérations sous-jacentes à ces estimations et hypothèses pourrait résulter, en raison de l'incertitude attachée à ces dernières, en un ajustement significatif des montants comptabilisés au cours d'une période subséquente.

Au 31 décembre 2013, le Groupe n'a pas identifié de sources d'incertitude significatives relatives aux estimations réalisées à la date de clôture, pour lesquelles il existe un risque non négligeable d'évolution dans les 12 prochains mois et qui pourrait conduire à un ajustement significatif des montants comptabilisés.

### Jugements

Dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2013, la Direction a réapprécié l'ensemble des risques auxquels le Groupe est exposé et notamment au regard du litige avec SES (cf. Note 17.3. « *Litige* »).

### 3.5 – Impôts

L'évaluation de la charge d'impôt intermédiaire est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice (cf. Note 12 « *Impôts sur les sociétés* »).

### 3.6 – Changement de méthode

Depuis le 1er juillet 2013, le Groupe applique la version révisée de la norme IAS 19 « *Avantages du personnel* ».

Le changement de méthode consiste à reconnaître la totalité des engagements de retraite du Groupe dans les comptes consolidés, et notamment les écarts actuariels et les coûts des services passés qui n'avaient pas été reconnus en totalité du fait de l'application de la méthode dite du corridor.

L'impact de ce changement de méthode sur les capitaux propres – part du Groupe – s'élève à (32,4) millions d'euros au 1er juillet 2013. Les impacts de ce changement de méthode sur les comptes de l'exercice 2012/2013 sont présentés ci-dessous.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

3.6.1. Impact sur le bilan au 30 juin 2013 :

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>30-juin-2013</b> <b>Publié</b>	<b>Impact</b> <b>IAS 19 R</b>	<b>30-juin-2013</b> <b>Retraité</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social	220,1		220,1
Primes liées au capital	453,2		453,2
Réserves et résultat consolidés	1 262,20	(31,2)	1 230,96
Participations ne donnant pas le contrôle	47,7	(1,2)	46,51
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 983,2</b>	<b>(32,4)</b>	<b>1 950,8</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dettes financières non courantes	2 849,1		2 849,1
Autres passifs financiers non courants	82,9		82,9
Provisions non courantes	29,6	50,7	80,3
Passifs d'impôts différés	336,2	(18,3)	317,9
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>3 297,8</b>	<b>32,4</b>	<b>3 330,2</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>324,0</b>		<b>324,0</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5 605,0</b>		<b>5 605,0</b>

Aucun impact sur l'actif au 1er juillet 2013.

3.6.2. Impact sur le compte de résultat consolidé au 30 juin 2013 :

L'amendement aurait donné lieu à une diminution des autres charges de personnel de 1,5 millions d'euros, soit une amélioration de 1,0 million d'euros du résultat net consolidé.

Le compte de résultat comparatif n'a pas retraité de l'impact de cette application, ce dernier étant jugé non matériel aux bornes du Groupe.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

3.6.3. Impact sur l'état du résultat global au 30 juin 2013 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Période de 12 mois close au 30-juin-13 Publiée	Impact IAS 19R	Période de 12 mois close au 30-juin-13 Retraitee
<b>Résultat net</b>	<b>369,8</b>	<b>1,0</b>	<b>370,8</b>
<b>Autres éléments recyclables de gains et pertes du résultat global</b>	<b>10,6</b>	<b>-</b>	<b>10,6</b>
Ecarts actuariels sur engagements retraites et assimilés		(18,6)	<b>(18,6)</b>
Impôt sur les autres éléments non recyclables du résultat global		6,7	<b>6,7</b>
<b>Autres éléments non recyclables de gains et pertes du résultat global</b>	<b>-</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(11,9)</b>
<b>Total état du résultat global</b>	<b>380,4</b>	<b>(10,9)</b>	<b>369,5</b>
Part attribuable au Groupe	365,6	(10,5)	355,1
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	14,8	(0,4)	14,4

## NOTE 4 : ECART D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le poste écart d'acquisition et immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	Écart d'acquisition	Contrats clients et relations associées	Marque Eutelsat	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur nette au 30 juin 2013	855,7	552,3	40,8	46,7	1 495,5
Valeur nette au 31 décembre 2013	849,6	533,2	40,8	44,4	1 468,0

La variation sur la période close au 31 décembre 2013 est principalement composée des amortissements des contrats clients et relations associées.

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES**

Au 31 décembre 2013, l'écart d'acquisition a été soumis au test de dépréciation annuel qui n'a pas remis en cause le montant figurant au bilan. La valeur recouvrable a été approchée par la juste valeur laquelle découle de la valeur de marché d'Eutelsat S.A.. Cette valeur de marché est appréciée sur la base d'une analyse de la valeur implicite d'Eutelsat S.A. déterminée à partir de la valeur boursière d'Eutelsat Communications S.A. (et en tenant compte de la dette de cette société) comparée/corroborée avec/par les dernières transactions privées constatées sur le titre Eutelsat S.A..

La méthode n'est pas remise en cause par le contexte actuel, la capitalisation boursière étant restée sensiblement équivalente à celle retenue lors de la mise en œuvre du dernier test. En termes de sensibilité, une variation négative d'au moins 63% du cours de bourse serait nécessaire pour que la juste valeur représentative au cas d'espèce de la valeur recouvrable, devienne inférieure à la valeur comptable.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## NOTE 5 : SATELLITES ET AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Variations des immobilisations brutes, amortissements et dépréciations

<i>(En millions d'euros)</i>	Satellites	Autres Immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Valeur brute au 30 juin 2013</b>	<b>4 355,0</b>	<b>305,3</b>	<b>460,8</b>	<b>5 121,1</b>
Acquisitions	-	10,8	129,0	139,8
Cessions et mises au rebut	(127,2)	(1,0)	-	(128,2)
Transferts	119,9	0,1	(121,1)	(1,1)
Variation de change	(6,8)	0	-	(6,9)
<b>Valeur brute au 31 décembre 2013</b>	<b>4 340,9</b>	<b>315,2</b>	<b>468,7</b>	<b>5 124,6</b>
<b>Amortissements cumulés au 30 juin 2013</b>	<b>(1 695,8)</b>	<b>(167,0)</b>	-	<b>(1 862,8)</b>
Dotations	(143,9)	(17,5)	-	(161,6)
Cessions et mises au rebut	127,3	0,5	-	128,3
Variation de change	0,8	-	-	0,8
<b>Amortissements cumulés au 31 décembre 2013</b>	<b>(1 711,6)</b>	<b>(183,7)</b>	-	<b>(1 895,3)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2013</b>	<b>2 659,2</b>	<b>138,3</b>	<b>460,8</b>	<b>3 258,3</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2013</b>	<b>2 629,3</b>	<b>131,3</b>	<b>468,7</b>	<b>3 229,3</b>

Au cours du semestre clos le 31 décembre 2013, le Groupe a mis en service le satellite EUTELSAT 25B le 29 octobre suite à son lancement réussi le 29 août 2013 et désorbité le satellite EUTELSAT 4B, complètement amorti, en octobre 2013.

Immobilisations en cours

Les satellites listés ci-dessous sont actuellement en cours de construction et devraient être mis en service au cours des exercices indiqués :

Projets	Exercice prévu de mise en service
EXPRESS AT1, EXPRESS AT2 et EUTELSAT 3B	<i>1<sup>er</sup> janvier-30 juin 2014</i>
EUTELSAT 9B	<i>2014-2015</i>
EUTELSAT 65WA, EUTELSAT 8WB et EUTELSAT 36C	<i>2015-2016</i>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

**NOTE 6 : TITRES DE PARTICIPATION DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE**

Le 12 décembre, Eutelsat a cédé sa participation dans la société Solaris, réalisant une plus-value de 12,4 millions d'euros.

Au 31 décembre 2013, les titres des sociétés mises en équivalence représentent la valeur de mise en équivalence du groupe Hispasat.

**NOTE 7 : ACTIFS FINANCIERS**

Les actifs financiers comprennent principalement :

- la portion des titres Satmex acquis le 31 décembre 2013 (soit 9,9%) pour 43,8 millions d'euros présentés en actifs financiers non courants, ainsi que
- le dépôt chez un notaire de la valeur des 90,1% de Satmex restant à acquérir, pour une valeur de 537,3 millions d'euros présenté en actifs financiers courants. Ce dépôt a été utilisé le 2 janvier 2014 pour la livraison des titres (cf Note 18 « Evénements postérieurs à la clôture »).

**NOTE 8 : TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE**

Le montant des disponibilités et équivalents de trésorerie se détaille comme ci-après :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>30 juin 2013</b>	<b>31 décembre 2013</b>
Disponibilités	105,9	131,1
Équivalents de trésorerie	142,1	373,9
<b>Total</b>	<b>248,0</b>	<b>505,0</b>

Les équivalents de trésorerie sont composés principalement de certificats de dépôt ayant une maturité inférieure à trois mois au moment de leur acquisition et de parts d'OPCVM répondant à la qualification d'équivalents de trésorerie.

Les OPCVM sont évalués à la juste valeur (niveau 1).

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## NOTE 9 : CAPITAUX PROPRES

## 9.1 – Capitaux propres

Au 31 décembre 2013, le capital social d'Eutelsat Communications est composé de 220 113 982 actions d'une valeur nominale de € 1. La société Eutelsat Communications S.A. détient 1 007 486 actions propres dont 207 486 actions pour un montant de 4,7 millions d'euros dans le cadre du contrat de liquidité et 800 000 actions pour un montant de 21,1 millions d'euros au titre des plans d'attributions gratuites d'actions (cf. infra). Ces actions sont présentées en déduction des capitaux propres.

Le capital social et la prime d'émission de la Société n'ont pas évolué depuis le 30 juin 2013.

Le 7 novembre 2013, les actionnaires réunis en Assemblée Générale Mixte ont décidé de distribuer un montant brut de € 1,08 par action, soit un montant total de 237,7 millions d'euros totalement prélevé sur le résultat de l'exercice 2012-2013. En 2012, le montant distribué s'était élevé à 219,2 millions d'euros soit € 1,00 par action.

## 9.2 – Rémunération en actions et assimilés

## Attributions gratuites d'actions

Le Groupe gère deux plans débutés respectivement en juillet 2011 et en novembre 2012.

Le produit constaté en contrepartie des capitaux propres pour la période arrêtée au 31 décembre 2013 s'est élevée à 1,0 million d'euros au titre de ces deux plans.

Ce produit correspond à :

- une annulation des dotations constatées sur les exercices 2011-2012 et 2012-2013 pour les plans de juillet 2011 (1,1 million d'euros) et novembre 2012 (0,5 million d'euros), suite à l'actualisation de la valorisation des plans, compensant
- une dotation à hauteur de 0,5 million d'euros sur le plan de juillet 2011, et de 0,1 million d'euros sur le plan de novembre 2012.

Conditions	Plan 07/2011	Plan 11/2012
<i>Période d'attribution</i>	Juillet 2011 - juillet 2014 <sup>(1)</sup>	Novembre 2012- novembre 2015 <sup>(2)</sup>
<i>Mode de règlement</i>	Actions	Actions
<i>Période d'incessibilité</i>	Juillet 2014 - juillet 2016 <sup>(3)</sup>	Novembre 2015- novembre 2017 <sup>(3)</sup>
<i>Nombre maximal d'actions attribuables</i>	700 000	347 530
<i>Produit de la période (en millions d'euros)</i>	0,6	0,4
<i>Valorisation totale du plan au 31/12/13 (en millions d'euros)</i>	2,8	1,0

<sup>(1)</sup> La période d'attribution est de juillet 2011 à juillet 2015 pour les filiales étrangères.

<sup>(2)</sup> La période d'attribution est de novembre 2012 à novembre 2016 pour les filiales étrangères.

<sup>(3)</sup> Il n'existe pas de période d'incessibilité pour les filiales étrangères.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## 9.3 – Variation de la réserve de réévaluation des instruments financiers

Tous les instruments financiers impactant la réserve de réévaluation sont des couvertures de flux de trésorerie pour la part efficace.

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Total</b>
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>(10,0)</b>
Variations de juste valeur en capitaux propres recyclables en résultat	(11,9)
Variations de juste valeur en capitaux propres non recyclables en résultat	-
Transfert en résultat <sup>(1)</sup>	3,3
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>	<b>(18,6)</b>

<sup>(1)</sup> Ce montant correspond aux coupons courus et échus sur les instruments de couverture de taux

La variation sur la période n'inclut pas la variation de réserve de réévaluation d'Hispat qui s'élève à 0,4 million d'euros.

## 9.4 – Réserve de conversion

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Total</b>
<b>Solde au 30 juin 2013</b>	<b>(2,9)</b>
Variation de la période	(10,4)
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>	<b>(13,3)</b>

La variation de (10,4) millions d'euros n'inclut pas la variation de réserve de conversion d'Hispat qui s'élève à (1,5) millions d'euros.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## NOTE 10 : DETTES FINANCIERES

Aux 30 juin et 31 décembre 2013, l'endettement est libellé en euros et en dollars US.

- *Données chiffrées aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2013 :*

<i>(En millions d'euros)</i>	Taux	30 juin 2013	31 décembre 2013	Échéance
Crédit in fine 2016	Variable	800,0	800,0	6 décembre 2016
Emprunt obligataire 2017 <sup>(1)</sup>	4,125%	850,0	850,0	27 mars 2017
Emprunt obligataire 2019 <sup>(1)</sup>	5,000%	800,0	800,0	14 janvier 2019
Emprunt obligataire 2022 <sup>(1)</sup>	3,125%	300,0	300,0	10 octobre 2022
Emprunt obligataire 2020 <sup>(1)</sup>	2,625%	-	930,0	13 janvier 2020
Crédit Export US Exim	1,710%	42,0	45,5	15 novembre 2021
Crédit Export ONDD	Variable	95,1	105,5	31 août 2024
<b>Sous-total des dettes (part non courante)</b>		<b>2 887,1</b>	<b>3 831,0</b>	
Frais et primes d'émission		(38,0)	(44,0)	
<b>Total des dettes (part non courante)</b>		<b>2 849,1</b>	<b>3 787,0</b>	
Découverts bancaires		0,1	-	
Intérêts courus non échus		35,8	70,4	
<b>Total des dettes (part courante)</b>		<b>35,9</b>	<b>70,4</b>	

<sup>(1)</sup> Les justes valeurs sont présentées ci-dessous :

<i>(En millions d'euros)</i>	30 juin 2013	31 décembre 2013
Emprunt obligataire 2017	931,9	945,5
Emprunt obligataire 2019	927,7	940,5
Emprunt obligataire 2022	305,1	298,0
Emprunt obligataire 2020	-	921,6

La juste valeur des emprunts obligataires est évaluée à partir des cours cotés.

La valeur comptable des crédits exports et du crédit in fine constituent une approximation satisfaisante de leur juste valeur.

Le taux d'intérêt moyen pondéré sur les tirages au titre de la ligne de crédit revolving est pour la période close au 31 décembre 2013 de 0,47% après prise en compte des effets de la couverture.

Par ailleurs, le Groupe dispose sur ses lignes de crédit revolving actives d'un montant total non tiré de 650 millions d'euros.

- *Évolution de la structure depuis le 30 juin 2013*

Le Groupe a procédé à une émission obligataire de 930 millions d'euros le 13 décembre 2013 pour une durée de 6 ans arrivant à maturité le 13 janvier 2020 sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg. Cette émission obligataire a été réalisée par la filiale Eutelsat S.A.. L'emprunt obligataire porte un coupon annuel de 2,625% émis à 99,289% et remboursable in fine à 100% du montant total principal.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

- *Échéancier des dettes*

Au 31 décembre 2013, l'échéancier des dettes s'établit comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	Montant	Échéance à moins d'un an	Échéance à + de 1 an et à moins de 5 ans	Échéance à + 5 ans
Crédit in fine	800,0	-	800,0	-
Crédit Export US Exim	45,5	5,7	22,8	17,0
Crédit Export ONDD	105,5	-	34,1	71,4
Emprunt obligataire 2017	850,0	-	850,0	-
Emprunt obligataire 2019	800,0	-	-	800,0
Emprunt obligataire 2020	930,0	-	-	930,0
Emprunt obligataire 2022	300,0	-	-	300,0
<b>Total</b>	<b>3 831,0</b>	<b>5,7</b>	<b>1 706,9</b>	<b>2 118,4</b>

- *Respect des covenants bancaires*

Les contrats de financement ONDD et US Exim sont assortis de covenants financiers identiques à ceux existants sur les autres contrats (rapport entre l'endettement total net et EBITDA devant rester inférieur ou égal à 3,75 pour 1). Les covenants sur les financements existants au 31 décembre 2013 n'ont pas évolué depuis leur mise en place. Au 31 décembre 2013, le Groupe respecte l'ensemble des covenants bancaires.

**NOTE 11 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>30 juin 2013</u>	<u>31 décembre 2013</u>
Instruments financiers <sup>(1)</sup>	11,2	21,8
"Performance incentives" <sup>(2)</sup>	7,3	5,5
Contrats de financement <sup>(3)</sup>	7,2	5,1
Autres créditeurs	97,7	98,4
<b>Total</b>	<b>123,4</b>	<b>130,8</b>
<i>Dont part courante</i>	40,5	50,9
<i>Dont part non courante</i>	82,9	79,9

<sup>(1)</sup> Cf. Note 16 « Instruments financiers ».

<sup>(2)</sup> Dont intérêts sur les "Performance Incentives" de 2,3 millions d'euros au 30 juin 2013 et 2,0 millions d'euros au 31 décembre 2013.

<sup>(3)</sup> Aux 30 juin 2013 et 31 décembre 2013, les montants des intérêts sur les contrats de location financement ne sont pas matériels.

Les « Autres créditeurs » sont composés d'acomptes et cautions reçus des clients.

Les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur (niveau 2) et les autres passifs au coût amorti.

Pour information, le coût amorti des passifs financiers constitue une approximation raisonnable de la juste valeur.

**NOTE 12 : IMPOTS SUR LES SOCIETES**

La ligne « Impôts sur les sociétés » comprend l'impôt exigible et les impôts différés des sociétés consolidées.

Au 31 décembre 2013, le taux d'impôt effectif du Groupe est de 42,7%. Ce taux s'explique principalement par la loi de finances 2014 prévoyant l'augmentation du taux de la contribution exceptionnelle sur l'IS de 5% à 10,7%, portant le taux normatif d'impôt à 38%. Les lois de finances votées précédemment prévoyant la taxation des dividendes à une contribution additionnelle de 3% et limitant à 85% la déductibilité des charges financières augmentent sensiblement le taux d'impôt effectif.

*12.1 - Contrôle fiscal*

Les sociétés Eutelsat Communications S.A. et Eutelsat S.A. appartenant au groupe d'intégration fiscale dont Eutelsat Communications S.A. est la société tête de Groupe ont fait l'objet d'une procédure de vérification de comptabilité sur les exercices clos aux 30 juin 2009, 2010 et 2011.

A l'issue de cette vérification, l'administration fiscale a notifié, le 20 décembre 2012, à Eutelsat Communications S.A. et à Eutelsat S.A., des redressements dont les montants s'élèvent respectivement à 1,5 million et 26,1 millions d'euros, intérêts de retard et pénalités compris.

Sachant que les sociétés Eutelsat Communications S.A. et Eutelsat S.A. avaient de solides arguments en leur possession, le bien-fondé de ces propositions de rectification a été contesté. Au 30 juin 2013, Eutelsat S.A. n'avait pas constaté de provision pour risques à ce titre considérant qu'il s'agissait d'un passif éventuel (cf. Note 17.4 « *Passif éventuel* »).

Au cours du premier semestre de l'exercice 2013-14, le Groupe et l'administration fiscale ont conclu un accord prévoyant un redressement total de 7,4 millions d'euros, intérêts de retard et pénalités compris. Ce montant a été intégralement comptabilisé en charges.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## NOTE 13 : INFORMATION SECTORIELLE

Sur la période close au 31 décembre 2013, il n'y a pas eu de changement dans l'organisation du Groupe ayant un impact sur la nature et la façon dont l'information sur la performance des activités est remontée au principal décideur opérationnel du Groupe.

Ainsi, de manière similaire au 30 juin 2013, le Groupe considère qu'il n'opère que dans un seul secteur d'activité se fondant sur l'appréciation des services rendus et la nature des risques associés, plutôt que sur leur destination. Il s'agit de la fourniture de services de communications par satellite pour la vidéo, les réseaux d'entreprise et à haut débit, et les mobiles, principalement aux opérateurs de communications et diffuseurs internationaux, intégrateurs de réseaux d'entreprise et entreprises pour leurs besoins propres.

Le chiffre d'affaires du Groupe par zone géographique, déterminé à partir des adresses de facturation, pour les périodes closes aux 31 décembre 2012 et 2013 s'analyse comme suit :

(En millions d'euros et pourcentage)

<i>Régions</i>	Période de 6 mois close au 31 décembre 2012		Période de 6 mois close au 31 décembre 2013	
	Montant	%	Montant	%
France	73,7	11,6	73,8	11,4
Italie	100,8	15,9	101,6	15,7
Royaume Uni	47,8	7,5	52,7	8,1
Europe (autres)	206,9	32,7	201,9	31,2
Amériques	85,5	13,5	81,1	12,5
Moyen Orient	73,5	11,6	84,3	13,0
Afrique	33,2	5,2	36,2	5,6
Asie	12,0	1,9	13,4	2,1
Autres	0,2	0,1	2,4	0,4
<b>Total</b>	<b>633,6</b>	<b>100,0</b>	<b>647,4</b>	<b>100,0</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## NOTE 14 : RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	<b>Période de 6 mois close au 31 décembre 2012</b>	<b>Période de 6 mois clos au 31 décembre 2013</b>
Charges d'intérêts après couverture <sup>(1)</sup>	(66,4)	(59,7)
Frais d'émission d'emprunt & commissions <sup>(2)</sup>	(4,0)	(6,5)
Intérêts capitalisés <sup>(3)</sup>	16,3	7,2
<b>Coût de la dette brute</b>	<b>(54,1)</b>	<b>(59,0)</b>
Produits Financiers	1,2	1,7
<b>Coût de la dette nette</b>	<b>(52,9)</b>	<b>(57,3)</b>
Variation des instruments financiers <sup>(4)</sup>	3,1	(2,5)
Résultat de change	(1,6)	(3,5)
Autres	(3,0)	(1,6)
<b>Résultat financier</b>	<b>(54,4)</b>	<b>(64,8)</b>

<sup>(1)</sup> La charge d'intérêt a été impactée par les instruments qualifiés de couvertures à hauteur de 12,5 millions d'euros et 3,3 millions d'euros sur les exercices clos au 31 décembre 2012 et 31 décembre 2013 respectivement.

<sup>(2)</sup> Les frais d'émission comprennent l'amortissement des frais et primes d'émission des dettes.

<sup>(3)</sup> Le montant des intérêts capitalisés est fort dépendant de l'avancement et du nombre des programmes de constructions satellitaires constatés au cours de l'exercice concerné.

Les taux d'intérêts retenus pour la détermination des charges d'intérêts capitalisables sont de 4,9% au 31 décembre 2012 et de 3,3% au 31 décembre 2013.

<sup>(4)</sup> Les variations de juste valeur des instruments financiers incluent essentiellement :

- les variations de la juste valeur des instruments dérivés non qualifiés de couverture,
- la part inefficace des instruments dérivés qualifiés dans une relation de couverture, ainsi que
- les déqualifications/cessions d'instruments de couverture (cf. Note 16 « Instruments financiers »).

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## NOTE 15 : RESULTAT PAR ACTION

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le résultat net et les résultats nets (de base et dilué) revenant aux actionnaires utilisés pour le calcul des résultats par action (de base et dilué) :

	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2013</u>
Résultat net	186,4	153,7
Quote-part de résultat des filiales rétrocédée aux minoritaires, avant prise en compte des instruments dilutifs dans les filiales	(7,5)	(6,4)
<b>Résultat net utilisé pour le calcul du résultat par action de base</b>	<b><u>178,9</u></b>	<b><u>147,3</u></b>

Il n'existe pas d'instrument dilutif aux 31 décembre 2012 et 31 décembre 2013.

## NOTE 16 : INSTRUMENTS FINANCIERS

*16.1 – Risque de change*

Par ses opérations de ventes de capacité satellitaire, le Groupe est principalement receveur de devises, et majoritairement de dollar US.

Le Groupe est donc majoritairement exposé au risque de change dollar US/euro.

Au cours du premier semestre clos au 31 décembre 2013, le Groupe a dû acquiescer le montant en dollars US nécessaire au versement du prix d'acquisition de Satmex (cf note 18 « *Événements postérieurs à la clôture* »).

Dans cette optique, le Groupe a eu recours à des instruments lui permettant de couvrir ses achats de dollars US.

Compte tenu de son exposition au risque de change, le Groupe estime qu'une hausse de 10 centimes de la valeur du taux dollar US/euro aurait un impact de 42,1 millions d'euros sur le résultat et entraînerait une variation de 30,4 millions d'euros sur la réserve de réévaluation des instruments financiers, et une variation de 26,3 millions d'euros sur la réserve de conversion du Groupe.

*16.2 – Sensibilité au risque de taux*

Compte tenu de l'ensemble des instruments financiers dont dispose le Groupe au 31 décembre 2013, une augmentation de dix points de base (+0,10%) du taux d'intérêt EURIBOR aurait un impact négligeable sur la charge d'intérêts et la réévaluation des instruments financiers entraînant un impact sur le compte de résultat. Elle se traduirait par une variation positive de 1,5 millions d'euros de capitaux propres, liée à la variation de juste valeur efficace des instruments de couverture qualifiés de couverture de flux de trésorerie futurs.

*16.3 – Données chiffrées au 31 décembre 2013*

Les tableaux ci-après présentent les montants contractuels ou notionnels ainsi que les justes valeurs des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2013 analysés par type de contrat. Les instruments financiers font l'objet d'une évaluation par les contreparties bancaires qui est vérifiée/validée par un expert indépendant.

Eutelsat Communications

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

<i>(En millions d'euros)</i>	Notionnels		Justes Valeurs		Variation de juste valeur sur la période	Impact Résultat (hors coupons)	Impact capitaux propres	
	30 juin 2013	31 décembre 2013.	30 juin 2013	Prime initiale				31 décembre 2013
	Achat à terme KI	-	289,8	-				0,3
Achat de call	-	315,6	-	2,4	0,6	(1,8)	(1,8)	-
Achat à terme	-	301,5	-	(2,7)	(7,3)	(4,6)	0,5	(5,1)
Vente à terme	-	301,5	-	7,8	7,3	(0,5)	(0,5)	-
Vente à terme KI	68,7	-	0,4	-	-	(0,4)	(0,4)	-
<b>Total des instruments de change</b>	<b>68,7</b>	<b>1 208,4</b>	<b>0,4</b>	<b>7,8</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(8,5)</b>
Swap	350,0	350,0	(6,8)	-	(6,5)	0,3	-	0,3
Collars	350,0	350,0	(4,3)	-	(4,2)	0,1	0,4	(0,3)
Caps	100,0	100,0	0,2	-	0,1	(0,1)	(0,1)	-
Tunnel	100,0	-	(0,1)	-	-	0,1	0,1	-
<b>Total des instruments de taux d'intérêt</b>	<b>900,0</b>	<b>800,0</b>	<b>(11,0)</b>	<b>-</b>	<b>(10,6)</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total instruments financiers dérivés</b>			<b>(10,6)</b>	<b>7,8</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(8,6)</b>
Sociétés mises en équivalence								0,4
<b>Total</b>								<b>(8,2)</b>

Au 31 décembre 2013, le montant cumulé des justes valeurs des instruments financiers ressort en positif pour 8,0 millions d'euros et en négatif pour 21,8 millions d'euros (cf. Note 11 « *Autres passifs financiers* »).

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

## NOTE 17 : AUTRES ENGAGEMENTS HORS BILAN

*17.1 – Engagements d'achat*

Au 31 décembre 2013, les paiements futurs au titre des contrats de construction et de financement de satellite s'élèvent à 1 068 millions d'euros et les paiements futurs au titre des contrats de lancement s'élèvent à 310 millions d'euros. Ces paiements futurs s'étalent sur 18 ans.

Le Groupe s'est engagé par ailleurs auprès de certains fournisseurs pour la réalisation de prestations de services et l'acquisition d'immobilisations liées au suivi et au contrôle des satellites.

L'échéancier au 31 décembre 2013 des paiements minima futurs au titre de ces prestations et acquisitions s'établit comme suit :

<i>(En millions d'euros)</i>	<u>Au 31 décembre 2013</u>
2013	63
2014	22
2015	18
2016	15
2017 et au-delà	55
<b>Total</b>	<b><u>173</u></b>

*17.2 – Assurance de la flotte*

Les assurances Lancement + 1 an et assurances vie en orbite du Groupe existantes au 30 juin 2013 sont placées auprès de syndicats de compagnies d'assurance, lesquelles sont généralement notés entre AA- et A+. Le risque de contrepartie est ainsi limité, les cas de défaillance d'un des assureurs pouvant être traités via la reprise de sa quote-part par un nouvel entrant.

Le 1<sup>er</sup> juillet 2013, le Groupe a renouvelé son programme d'assurance Vie en Orbite pour une durée de 12 mois. Ce programme est défini en vue de minimiser, pour un coût acceptable, l'impact sur son bilan et sur ses résultats d'une ou de plusieurs pertes de satellites. Les satellites assurés par ce programme sont couverts pour une valeur représentant leur valeur nette comptable.

*17.3 – Litige*

Le 16 octobre 2012, Eutelsat a déposé une requête d'arbitrage contre SES auprès de la Chambre de Commerce Internationale. Cette requête est fondée sur la violation par SES de l'Intersystem Coordination Agreement (ICA) signé avec Eutelsat en 1999, dont l'objet est de coordonner les opérations respectives d'Eutelsat et de SES à plusieurs positions orbitales, notamment 28,2° Est et 28,5° Est.

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

Le 16 septembre 2013, la Chambre de commerce internationale (CCI) de Paris a rendu ses conclusions dans la première phase de l'arbitrage initiée par la Société contre SES en octobre 2012.

Dans le cadre de cette première phase, le Tribunal arbitral de la CCI a jugé que :

- L'ICA n'interdit pas à SES d'utiliser les bandes de fréquences litigieuses, si et lorsque Eutelsat ne détient pas de droit « réglementaire » d'opérer sur ces bandes de fréquences ;

- SES a accepté qu'Eutelsat utiliserait les bandes de fréquences litigieuses aussi longtemps qu'Eutelsat détiendrait le droit « réglementaire » d'opérer sur ces bandes de fréquences.

Le Tribunal arbitral ne s'est pas prononcé sur la question de savoir si Eutelsat possède un tel droit « réglementaire ». Eutelsat est fermement convaincue et peut démontrer qu'elle possède ce droit « réglementaire » d'opérer sur les bandes de fréquences litigieuses.

Le 30 août 2013, Media Broadcast a obtenu du Tribunal civil régional de Bonn une décision provisoire empêchant Eutelsat d'utiliser les bandes de fréquences litigieuses dans l'éventualité où cette utilisation créerait des interférences préjudiciables. Eutelsat peut faire appel de cette décision provisoire et confirme qu'elle n'a pas l'intention de créer d'interférence préjudiciable.

L'objet de la seconde phase de l'arbitrage devant la CCI est, notamment, de décider si SES était autorisée à signer en 2005 un accord avec Media Broadcast sans violer ses obligations au titre de l'ICA.

Suite à ces décisions, SES et la Société ont collaboré dans le meilleur intérêt des clients afin d'assurer une transition en souplesse des opérations sur les fréquences à 28,5° Est sous filing allemand. À compter du 4 octobre, SES opère ces fréquences qu'Eutelsat a cessé d'opérer. Cette opération a été menée dans la nuit du 3 au 4 octobre.

Au 31 décembre 2013, Eutelsat et SES étaient en discussion pour trouver une solution en regard de l'objet de la procédure d'arbitrage (cf. Note 18 « *Evénements postérieurs à la clôture* »).

*17.4 – Passif éventuel*

Le passif éventuel présenté en note 27.5. « *Passif éventuel* » des états financiers clos le 30 juin 2013 n'existe plus au 31 décembre 2013 (cf. Note 12.1. « *Contrôle fiscal* »).

**NOTE 18 : EVENEMENTS POSTERIEURS À LA CLOTURE**

- Le 1er janvier 2014, la Société a finalisé la clôture de la transaction portant sur l'acquisition de la totalité du capital de Satélites Mexicanos, S.A. de C.V. (« Satmex »). 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. Le groupe est en cours d'évaluation des actifs et passifs acquis.
- En janvier, le satellite EUTELSAT 8WC a rencontré une anomalie des sous-systèmes de génération de puissance. Cette anomalie n'a pas d'impact sur la fourniture de services de ce satellite dans sa mission actuelle. Le Groupe est en cours d'analyse des éventuels impacts.
- Le 29 janvier, 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.