

# **Eutelsat Communications**

**Société anonyme au capital de 475 178 378 euros**

**Siège social : 32 BOULEVARD GALLIENI, 92130 ISSY LES MOULINEAUX**

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

## **COMPTES ANNUELS AU 30 JUIN 2024**

## COMPTE DE RESULTAT

| <i>(en millions d'euros)</i>             | Note          | 30 juin 2023  | 30 juin 2024     |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Chiffres d'affaires                      |               | 5.1           | 3.6              |
| Autres produits, transferts de charges   |               | 0.1           | 8.0              |
| <b>Total des produits d'exploitation</b> | <b>3.1.</b>   | <b>5.2</b>    | <b>11.6</b>      |
| Frais de personnel                       |               | (2.6)         | (2.7)            |
| Autres charges d'exploitation            |               | (11.6)        | (16.3)           |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>  | <b>3.2.</b>   | <b>(14.2)</b> | <b>(19.1)</b>    |
| <b>Résultat d'exploitation</b>           |               | <b>(9.0)</b>  | <b>(7.5)</b>     |
| Produits financiers                      |               | 0.2           | 0.1              |
| Charges financières                      |               | (11.5)        | (1 387.5)        |
| <b>Résultat financier</b>                | <b>3.3.</b>   | <b>(11.3)</b> | <b>(1 387.4)</b> |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>      |               | <b>(20.3)</b> | <b>(1 394.9)</b> |
| <b>Résultat exceptionnel</b>             | <b>3.4.</b>   | <b>(1.2)</b>  | <b>(9.1)</b>     |
| Impôts sur les bénéfices                 | 3.5.          | 0.0           | 0.3              |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>            | <b>3.5.2.</b> | <b>(21.6)</b> | <b>(1 403.7)</b> |

## BILAN

| <i>(en millions d'euros)</i>       | Note        | 30 juin 2023<br>Montants Nets | 30 juin 2024<br>Montants Nets |
|------------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Actif</b>                       |             |                               |                               |
| <b>Immobilisations financières</b> | <b>4.1.</b> | <b>2 982.9</b>                | <b>4 146.1</b>                |
| Titres de participation            |             | 2 943.4                       | 4 143.3                       |
| Autres immobilisations financières |             | 39.5                          | 2.8                           |
| <b>Actif circulant</b>             |             | <b>21.5</b>                   | <b>5.9</b>                    |
| Autres créances                    | 4.2.        | 19.1                          | 5.5                           |
| Comptes courants financiers groupe | 4.2.        | 0.0                           | 0.0                           |
| Valeurs mobilières de placement    | 4.3.        | 1.0                           | 0.1                           |
| Disponibilités                     | 4.3.        | 1.3                           | 0.1                           |
| Charges constatées d'avance        |             | 0.1                           | 0.1                           |
| <b>Autres actifs</b>               |             | <b>1.3</b>                    | <b>1.3</b>                    |
| Frais émission emprunt             | 4.4.        | 1.3                           | 1.3                           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                 |             | <b>3 005.8</b>                | <b>4 153.2</b>                |

| <i>(en millions d'euros)</i>                          | Note        | 30 juin 2023   | 30 juin 2024   |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <b>Passif</b>   |             |                |                |
| Capital social  |             | 248.9          | 475.2          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                |             | 1 330.8        | 3 588.8        |
| Autres réserves                                       |             | 0.2            | 0.2            |
| Réserves légales                                      |             | 24.9           | 47.5           |
| Report à nouveau                                      |             | 902.1          | 880.5          |
| Résultat de l'exercice                                |             | (21.6)         | (1 403.7)      |
| Provisions réglementées                               |             | 0.5            | 8.5            |
| <b>Capitaux Propres</b>                               | <b>4.5.</b> | <b>2 485.8</b> | <b>3 597.1</b> |
| <b>Provisions</b>                                     |             | <b>0.2</b>     | <b>0.5</b>     |
| Dettes financières                                    | 4.6.        | 401.0          | 401.2          |
| Autres Dettes   | 4.7.        | 118.7          | 154.4          |
| <b>Dettes financières, d'exploitation et diverses</b> |             | <b>519.7</b>   | <b>555.6</b>   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |             | <b>3 005.8</b> | <b>4 153.2</b> |

# NOTES ANNEXES

Les informations contenues dans ces notes font partie intégrante des comptes annuels. Elles sont exprimées en millions d'euros, sauf indication contraire.

L'exercice fiscal de la Société a une durée de 12 mois du 1er juillet au 30 juin.

## NOTE 1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

### 1.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE

Eutelsat Communications S.A. (« la Société » ou « Eutelsat ») est la société mère du groupe Eutelsat Communications (« le Groupe »). Elle a pour objet la détention de participations et la réalisation de prestations de services à destination de ses participations.

La société, dont le siège social est situé 32 boulevard Gallieni 92130 Issy-les-Moulineaux, est immatriculée au RCS sous le numéro 481 043 040.

### 1.2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le 28 septembre 2023, Eutelsat Communications S.A. a annoncé que son rapprochement avec OneWeb, réseau mondial de télécommunications par satellite en orbite basse (LEO), est désormais effectif, suite à l'approbation de l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires d'Eutelsat le même jour. Le siège social du Groupe reste situé à Issy-Les-Moulineaux, en France.

La transaction est structurée comme un échange des actions de la société OneWeb Holdings Ltd par leurs détenteurs (autres qu'Eutelsat) avec des actions Eutelsat nouvellement émises (voir notes 4.1 et 4.5). Les actionnaires de OneWeb ont reçu environ 226 millions d'actions Eutelsat nouvellement émises. A la suite de cette opération la Société détient 77% de OneWeb Holdings Ltd et 23% par l'intermédiaire de sa filiale Eutelsat SA.

## NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES

### 2.1. BASE DE PRESENTATION COMPTABLE

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les dispositions du règlement 2018-01 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) ainsi que des avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables. La monnaie de présentation des comptes de la Société est l'euro.

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Il n'y a pas eu de changements de méthodes comptables au cours de l'exercice.

### 2.2. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS SIGNIFICATIFS

La préparation des comptes annuels requiert le recours à des jugements et estimations susceptibles d'impacter certains éléments du compte de résultat, du bilan et des notes qui les accompagnent. La Direction est amenée à revoir ces 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.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers au 30 juin 2024, la Direction a exercé son jugement, notamment au regard de la valeur des titres de participation et des rémunérations fondées sur des actions.

### **2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières sont composées de titres de participation et d'autres immobilisations financières dont les actions propres acquises dans le cadre d'un contrat de liquidité.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition, frais d'acquisition inclus. Ils font l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur d'acquisition est supérieure à la valeur d'utilité, appréciée sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres.

Les autres immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition hors frais d'acquisition. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur coût d'acquisition est supérieur à leur valeur liquidative.

### **2.4. CREANCES ET DETTES**

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

### **2.5. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Ce poste comprend les actions propres acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions, les OPVCM, les soldes bancaires disponibles et les certificats de dépôt à échéance de moins de trois mois à l'origine.

Les actions propres rachetées non affectées à des plans d'actions sont dépréciées lorsque le cours de bourse est inférieur au prix d'achat.

Les actions propres rachetées affectées à des plans d'actions gratuites sont comptabilisées à leur coût d'entrée jusqu'à leur livraison aux bénéficiaires ou jusqu'à leur reclassement en cas de non-attribution. Elles ne font l'objet d'aucune dépréciation.

### **2.6. FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT**

Les frais d'émission d'emprunts sont étalés sur la durée de l'emprunt.

### **2.7. CAPITAUX PROPRES**

Les frais externes directement liés à des augmentations de capital ou réductions de capital sont imputés sur la prime d'émission et d'apport, nets d'impôt lorsqu'une économie d'impôt est générée.

### **2.8. PROVISIONS**

Une provision est constatée lorsqu'il existe une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci et dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise.

## NOTE 3. NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 3.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

#### 3.1.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Société inclut la refacturation de prestations de services fournies, au profit de ses participations, notamment en matière d'élaboration de la stratégie, de mise en œuvre de la politique industrielle et commerciale et de communication financière et institutionnelle.

Le chiffre d'affaires, réalisé principalement en France, s'élève au 30 juin 2024 à 3.6 millions d'euros et au 30 juin 2023 à 5.08 millions d'euros.

#### 3.1.2. Autres produits

Les transferts de charges s'élèvent à 8 millions d'euros et sont composés principalement pour 5.2 millions d'euros de frais acquisition OneWeb.

### 3.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation se répartissent de la façon suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i>      | 30 juin 2023  | 30 juin 2024  |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Frais de personnel                | (2.6)         | (2.7)         |
| Autres achats et charges externes | (9.6)         | (13.9)        |
| Autres charges d'exploitation     | (2.0)         | (2.4)         |
| <b>Total</b>                      | <b>(14.2)</b> | <b>(19.1)</b> |

#### 3.2.1. Frais de personnel

La Société n'a pas d'employés.

Les frais de personnel correspondent à la rémunération des mandataires sociaux, y compris celle fondée sur des actions, et s'élèvent à 2.7 millions d'euros (2.6 millions d'euros au 30 juin 2023).

La rémunération et les avantages accordés aux membres des organes de direction et d'administration sont présentés en note 5.1. « Rémunérations des dirigeants ».

#### 3.2.2. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont principalement composés de frais de sous-traitance et de conseil pour 7.9 millions d'euros (3.4 millions d'euros au 30 juin 2023), d'honoraires pour 4.4 millions d'euros (4.7 millions d'euros au 30 juin 2023) et de commissions,

#### 3.2.3. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation sont principalement composées des jetons de présence pour 1.5 million d'euros (1 million d'euros au 30 juin 2023), des impôts et taxes pour 0.1 millions d'euros (0.4 millions d'euros au 30 juin 2023) et des frais amortis des emprunts pour 0.8 millions d'euros (0.6 millions d'euros au 30 juin 2023).

### 3.3. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i>                                      | 30 juin 2023  | 30 juin 2024     |
|---|---------------|------------------|
| Produits de participation   | 0.0           | 0.0              |
| Charges d'intérêts  | (11.5)        | (26.8)           |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | 0.0           | (1 360.8)        |
| Autres  | 0.2           | 0.1              |
| <b>Total</b>  | <b>(11.3)</b> | <b>(1 387.4)</b> |

Les charges d'intérêts correspondent aux intérêts de l'emprunt mis en place en 2015.

### 3.4. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i>                                | 30 juin 2023 | 30 juin 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Amortissement dérogatoire des frais d'acquisition de titres |              | (8.1)        |
| Autres  | (1.2)        | (1.0)        |
| <b>Total</b>  | <b>(1.2)</b> | <b>(9.1)</b> |

Le poste « Autres » est composé des bonis et des malis de rachat des actions propres liés au contrat de liquidité.

### 3.5. IMPOTS SUR LES BENEFICES

#### 3.5.1. Intégration fiscale

Le périmètre du groupe d'intégration fiscale comprend les entités Eutelsat S.A., Eutelsat Konnect Services, Fransat S.A, Konnect Africa France.

La convention d'intégration fiscale prévoit que les filiales supportent une charge d'impôt égal au montant qu'elles auraient supporté en l'absence du régime de Groupe. Les charges supplémentaires ou économies d'impôt résultant du régime du Groupe restent intégralement à la charge ou au bénéfice de la société tête de Groupe.

Au 30 juin 2023, le Groupe d'intégration fiscale dégage une perte fiscale reportable sur les résultats fiscaux futurs du Groupe d'intégration de € 68.1 millions, ajustée à € 70.8 millions après finalisation de la liasse fiscale du groupe d'intégration.

Au 30 juin 2024, le Groupe d'intégration fiscale dégage une perte fiscale provisoire de € 66.8 millions, reportable sur les résultats fiscaux futurs du Groupe d'intégration.

Les déficits d'Eutelsat Communications antérieurs à l'intégration fiscale s'élèvent à 43.3 millions d'euros.

### 3.5.2. Dispositions de droit commun

Au 30 juin 2024, l'impôt sur les sociétés estimé se ventile entre le résultat courant et le résultat exceptionnel de la façon suivante :

| (En millions d'euros) | Résultat avant impôt | Impôt dû     | Résultat net     |
|-----------------------|----------------------|--------------|------------------|
| Courant               | (1 394.9)            | (0.3)        | (1 394.6)        |
| Exceptionnel          | (9.1)                |              | (9.1)            |
| <b>Total</b>          | <b>(1 404.0)</b>     | <b>(0.3)</b> | <b>(1 403.7)</b> |

L'impôt de la Société est calculé sur la base du taux d'impôt sur les sociétés à 25.83%, conformément aux dispositions du droit commun.

### 3.5.3. Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

| (en millions d'euros)                           | 30 juin 2023 | 30 juin 2024 |
|---|--------------|--------------|
| <b>Allègements de la dette future d'impôt :</b> |              |              |
| Déficits reportables                            | 16.0         | 22.0         |
| <b>Total</b>                                    | <b>16.0</b>  | <b>22.0</b>  |

## NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN

### 4.1. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les variations des immobilisations financières sur l'exercice sont les suivantes :

| (en millions d'euros)                         | 30 juin 2023   | Acquisition /<br>souscription | Cession/<br>réduction | Transfert | 30 juin 2024   |
|---|----------------|-------------------------------|-----------------------|-----------|----------------|
| Titres de participation (dont mali de fusion) | 2 943.4        | 2 524.8                       |                       | 35.8      | 5 504.1        |
| Autres immobilisations financières            | 39.5           | 35.8                          | (36.6)                | (35.8)    | 2.9            |
| <b>Total des valeurs brutes</b>               | <b>2 982.9</b> | <b>2 560.6</b>                | <b>(0.0)</b>          |           | <b>5 507.0</b> |
| Provision pour dépréciation                   | (0.0)          | (0.1)                         | (1 360.7)             |           | (1 360.9)      |
| <b>Total des valeurs nettes</b>               | <b>2 982.9</b> | <b>2 560.5</b>                | <b>(1 360.7)</b>      |           | <b>4 146.1</b> |

Les titres de participation se composent :

- des actions de la société Eutelsat S.A. au nombre de 976 475 432 pour un montant de 2 558.5 millions d'euros au 30 juin 2024 et au nombre de 976 475 432 pour un montant de 2 558.5 millions d'euros au 30 juin 2023
- d'un mali de fusion affecté aux titres d'Eutelsat S.A. pour un montant de 384.9 millions d'euros.
- des actions de la société OneWeb Holdings Ltd, au nombre de 2 186 644 pour un montant de 2 556.7 millions d'euros dont 53.8 millions de frais d'acquisition.

La valeur d'utilité des titres Eutelsat SA et de OneWeb Holding Limited au 30 juin 2024 ont été déterminées sur la base des flux de trésorerie futurs, ces flux ayant fait l'objet d'une mise à jour au 30 juin 2024 pour tenir compte des informations récentes disponibles.

La valeur d'utilité ainsi déterminée est inférieure à la valeur brute de 5 504.1 millions d'euros. En conséquence, une dépréciation sur les titres OneWeb est constatée pour 1 360.7 millions d'euros au 30 juin 2024.

Les autres immobilisations financières sont composées d'éléments relatifs au contrat de liquidité dont :

- des actions propres pour un montant de 1.9 millions d'euros correspondant à 497 082 actions au 30 juin 2024 et pour un montant de 2.2 millions d'euros correspondant à 356 061 actions au 30 juin 2023.
- des SICAV de trésorerie pour un montant de 0.8 million d'euros au 30 juin 2024 et pour un montant de 1.4 million d'euros au 30 juin 2023.

#### 4.2. CREANCES

Les créances s'élèvent à 5.5 millions d'euros. Elles sont principalement composées des autres créances constituées pour 3 millions d'euros de la créance d'impôt sur les sociétés au 30 juin 2024.

Au 30 juin 2023 les créances s'élèvent à 19,1 millions d'euros. Elles incluent les autres créances constituées de la créance d'impôt sur les sociétés au 30 Juin 2023 pour 14.7 millions d'euros.

Toutes les créances sont à échéance à moins d'un an.

#### 4.3. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les disponibilités et valeurs mobilières de placement se décomposent comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30 juin 2023 | 30 juin 2024 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Actions propres              | 0.0          | 0.1          |
| Disponibilités               | 1.3          | 0.1          |
| Certificats de dépôt         | 1.0          | 0.0          |
| <b>Total</b>                 | <b>2.4</b>   | <b>0.3</b>   |

#### 4.4. FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNT

Les frais d'émission d'emprunt, relatifs à l'emprunt contracté initialement en mars 2015 et renégocié en juin 2021, d'un montant de 2.2 millions d'euros, font l'objet d'un étalement en résultat sur 5 années à hauteur de 0.4 millions d'euros par an. Les frais d'émission d'emprunt restant à amortir s'élèvent à 1.3 millions d'euros au 30 juin 2024 (1.3 millions d'euros au 30 juin 2023)

#### 4.5. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2024, le capital social est composé de 475 178 378 actions ordinaires d'une valeur de 1 euro par action. L'augmentation du capital et de la prime d'émission sur l'exercice 2024 sont liées à l'émission de 226 252 053 actions Eutelsat en rémunération de l'apport reçu de 2 186 644 actions de la société OneWeb Holdings Ltd, conformément au traité d'apport conclu le 18 août 2023 entre la Société et les actionnaires de OneWeb. Le traité a été approuvé par les actionnaires d'Eutelsat lors de l'assemblée générale mixte du 28 septembre 2023.

Le 23 novembre 2023, les actionnaires réunis en Assemblée Générale mixte, statuant sur les comptes annuels de l'exercice clos le 30 juin 2023 et constatant une perte de 21.6 millions d'euros ont décidé d'affecter l'intégralité du résultat au report à nouveau.

| <i>(en millions d'euros)</i>           | 30 juin 2023   | Affectation<br>du<br>résultat | Distribution<br>de<br>dividendes | Autres<br>mouvements            | 30 juin 2024   |
|--|----------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Capital social                         | 248.9          |                               |                                  | 226.3                           | 475.2          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 1 330.8        |                               |                                  | 2 258.0                         | 3 588.8        |
| Réserve légale                         | 24.9           |                               |                                  | 22.6                            | 47.5           |
| Réserve statutaire                     | 0.2            |                               |                                  |                                 | 0.2            |
| Report à nouveau créditeur             | 902.1          | (21.6)                        |                                  |                                 | 880.5          |
| Résultat au 30/06/2023                 | (21.6)         | 21.6                          |                                  |                                 | 0.0            |
| Provisions réglementées                | 0.5            |                               |                                  | 8.1                             | 8.5            |
| <b>Total</b>                           | <b>2 485.8</b> |                               |                                  | <b>2 514.9</b>                  | <b>5 000.7</b> |
|  |                |                               |                                  | Capitaux propres avant résultat | 5 000.7        |
|  |                |                               |                                  | Résultat de l'exercice          | (1 403.7)      |
|  |                |                               |                                  | <b>Total capitaux propres</b>   | <b>3 597.1</b> |

Les provisions réglementées correspondent à l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisition de titres.

#### 4.6. DETTES FINANCIERES

Les emprunts auprès des établissements de crédits, libellés en euros, ont été conclus en juin 2021 pour une durée de cinq ans avec deux options d'extension d'un an à la main des prêteurs. La première extension d'un an a été obtenue pendant l'exercice 2021-22. La seconde extension n'a pas été demandée. Par conséquent, les lignes de financements d'Eutelsat Communications auprès de ses prêteurs viendront à échéance en juin 2027.

Les emprunts auprès des établissements de crédits se présentent comme suit :

| <i>(en milliers d'euros)</i>                           | 30 juin 2023 | 30 juin 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 400.0        | 400.0        |
| Intérêts courus  | 1.0          | 1.2          |
| <b>Total</b>   | <b>401.0</b> | <b>401.2</b> |

Eutelsat Communications dispose en outre d'une ligne de crédit revolving, conclue en juin 2021 pour une durée initiale de cinq ans puis étendue à juin 2027. Par ailleurs, à l'occasion des opérations de refinancement du groupe conclues en avril 2024, cette ligne de crédit revolving a été ramenée de 200 millions d'euros à 100 millions d'euros (non utilisée au 30 juin 2024). La première extension d'un an a été obtenue, l'option, pour la seconde n'a pas été exercée.

Les contrats de crédit ne comportent ni garantie du Groupe ni nantissement d'actifs au profit des prêteurs mais comportent des clauses restrictives (sous réserve d'exceptions usuelles prévues dans ce type de contrat de prêt) limitant la capacité d'Eutelsat Communications et de ses filiales, notamment à consentir des sûretés, contracter des dettes supplémentaires, céder des actifs, s'engager dans des fusions, des acquisitions, des ventes d'actifs et des opérations de crédit-bail (à l'exception de celles réalisées à l'intérieur du Groupe et expressément prévues dans le contrat de prêt) et modifier la nature de l'activité de la Société et de ses filiales.

Les contrats de crédit prévoient la possibilité pour chaque prêteur partie au contrat de demander le remboursement anticipé de l'intégralité des sommes dues en cas de changement du contrôle de la Société et de sa filiale Eutelsat S.A. ou en cas d'actions de concert. La Société doit par ailleurs détenir, directement ou indirectement, pendant toute la durée d'emprunt 95 % du capital et de droits de vote d'Eutelsat S.A.

Les contrats de crédit comportent un engagement de conserver des polices d'assurance 'Lancement plus un an' pour tout satellite localisé à 13° Est et, pour tout autre satellite, l'engagement de ne pas avoir plus d'un seul satellite qui ne soit pas couvert par une police d'assurance lancement.

Par ailleurs, ces contrats de crédit sont assortis d'un covenant financier, testé semestriellement, qui prévoyait initialement un rapport entre l'endettement total net et l'EBITDA annualisé inférieur ou égal à 4,0 pour 1, déterminé sur la base des comptes consolidés du Groupe. Dans la perspective du rachat par Eutelsat Communications du Groupe OneWeb, le ratio a été porté à 4.75 pour 1 à compter de test du 30 juin 2023 ; ce niveau s'applique pour les tests effectués au 30 juin 2024 puis au 31 décembre 2024. Il sera ensuite ramené à 4.50 pour 1 pour les tests du 30 juin 2025 au 31 décembre 2025, puis à 4.00 pour 1 pour les tests à compter du 30 juin 2026

Au 30 juin 2024, la Société respecte ce covenant bancaire.

#### 4.7. AUTRES DETTES

Les autres dettes se décomposent de la façon suivante :

| (en millions d'euros)               | 30 juin 2023 | 30 juin 2024 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Dettes fournisseurs                 | 22.9         | 8.1          |
| Dettes vis-à-vis de l'Etat          | 0.5          | 0.1          |
| Dettes vis-à-vis du personnel       | 1.3          | 1.8          |
| Comptes courants intégration fiscal | 17.6         | 3.3          |
| Comptes courants                    | 76.3         | 141.0        |
| <b>Total</b>                        | <b>118.7</b> | <b>154.4</b> |

Toutes les dettes sont à échéance à moins d'un an.

Le compte courant avec Eutelsat SA s'élève à 141 millions d'euros au 30 juin 2024.

### NOTE 5. AUTRES INFORMATIONS

#### 5.1. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

##### 5.1.1. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations brutes (y compris charges patronales) versées par la Société aux membres des organes de direction et d'administration se présentent comme suit :

| (en millions d'euros)     | 30 juin 2023 | 30 juin 2024 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Avantages court terme     | 2.6          | 2.7          |
| Jetons de présence versés | 1.0          | 1.5          |

Ces frais sont refacturés à hauteur de 71 % à Eutelsat S.A et OneWeb Holdings Ltd. au titre des activités décrites dans la note 1.1 « Activité de la société »

## Rémunération fondée sur des actions

Le plan d'attribution gratuite fictives de novembre 2020 est arrivé à échéance en juin 2023. La société a octroyé, au titre de ce plan, 0.2 million d'euros.

Les charges sociales constatées au titre des quatre autres plans dont les caractéristiques sont présentées ci-après s'élèvent à 0.5 million d'euros (0.1 million d'euros au 30 juin 2023).

Dans le cadre des plans ci-dessous, des actions gratuites ont été accordées aux mandataires sociaux en Novembre 2021, Janvier 2022, Novembre 2022 et Novembre 2023.

Leur attribution est soumise à une condition de présence et à l'atteinte de conditions de performance.

| Caractéristiques des plans   | Plan<br>Novembre<br>2021     | Plan<br>Janvier<br>2022         | Plan<br>Novembre<br>2022        | Plan<br>Novembre<br>2023     |
|--|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Période d'acquisition  | Juillet 2021 -<br>Juin 2024  | Janvier 2022 -<br>Décembre 2024 | Novembre 2022 -<br>Janvier 2025 | Novembre 2023 -<br>Juin 2026 |
| Nb maximal d'actions attribuables aux mandataires sociaux à l'octroi               | 58 581                       | 75 736                          | 98 010                          | 362 398                      |
| Nombre de bénéficiaires  | 1                            | 1                               | 1                               | 1                            |
| <b>Nombre d'actions et conditions de performance des plans d'actions gratuites</b> |                              |                                 |                                 |                              |
| Nombre d'actions en circulation (base calcul provision)                            | 20 064                       | 59 860                          | 64 845                          | 239 767                      |
|  | Chiffre<br>d'affaires        | Chiffre<br>d'affaires           | Chiffre<br>d'affaires           | Chiffre<br>d'affaires        |
| Objectifs de performance   | Cash flow<br>discrétionnaire | Cash flow<br>discrétionnaire    | Cash flow<br>discrétionnaire    | Cash flow<br>discrétionnaire |
|  | TSR relatif                  | TSR relatif                     | TSR relatif                     | TSR relatif                  |
|  | CSR                          | CSR                             | CSR                             | CSR                          |
|  | <b>(0.2)</b>                 | <b>(0.0)</b>                    | <b>(0.0)</b>                    | <b>(0.1)</b>                 |
| Charge (-) ou produit (+) de l'exercice en M€                                      |                              |                                 |                                 |                              |

Le TSR (total shareholder return) relatif mesure le taux de rentabilité de l'action Eutelsat par rapport à celui d'autres références ou indices

L'assemblée générale mixte du 23 novembre 2023 a approuvé une rémunération exceptionnelle octroyée sous la forme d'un plan d'attribution d'actions gratuites, réparti sur trois années consécutives, et dont la première échéance est fixée au 30 juin 2024. Le nombre maximal d'action à l'octroi pour cette première tranche s'élève à 103 542.

## Engagements de non-concurrence

En cas de fin de mandat du Directeur général et de l'un des Directeurs généraux délégués, il est prévu un engagement de non-concurrence, rémunéré par le versement pendant 18 mois de 50% de la rémunération fixe. Cet engagement prévoit que le Directeur général et le Directeur général délégué s'abstiennent pendant cette durée de travailler directement ou indirectement pour tout opérateur de satellites. A ce titre, il n'a été versé aucune somme au cours de l'exercice clos au 30 juin 2024.

### 5.1.2. Parties liées hors dirigeants

Les parties liées sont composées des actionnaires directs ou indirects qui exercent une influence notable, laquelle est présumée en cas de détention de plus de 20% ou dès lors que l'investisseur bénéficie d'une présence au Conseil d'Administration d'une filiale de la Société, des sociétés autres que les filiales dans lesquelles Eutelsat détient une participation et des « principaux dirigeants ».

Au cours de l'exercice 2024, Eutelsat Communications S.A et ses parties liées n'ont conclu aucune transaction significative à des conditions anormales de marché.

## 5.2. PASSIFS EVENTUELS

La société Eutelsat a fait l'objet de plusieurs procédures de vérification de comptabilité des administrations fiscales portant sur la période allant du 1er juillet 2012 au 30 juin 2020.

Une première procédure vise les exercices clos aux 30 juin 2012, 2013 et 2014 pour laquelle une proposition de rehaussement a été reçue en décembre 2016. À la suite de l'exercice de recours précontentieux et aux discussions qui s'en sont suivies, les montants réclamés par l'administration fiscale ont été réduits. Un désaccord persiste sur un rehaussement qui a fait l'objet d'un recours contentieux en 2024.

Une seconde procédure vise les exercices clos aux 30 juin 2018, 2019 et 2020 pour laquelle deux propositions de rehaussement ont été reçues en décembre 2021 puis en décembre 2022. Les réponses aux observations ont été reçues fin mai 2023. Un désaccord persiste sur un dernier rehaussement pour lequel la société a initié les voies de recours administratives applicables.

## 5.3. ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Les engagements hors bilan d'achats de la Société s'élèvent au 30 juin 2024 à 0.8 millions d'euros

## 5.4. INFORMATIONS SUR LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Le tableau suivant présente la liste des filiales et participations d'Eutelsat Communications au 30 juin 2024 :

|   | Capital | Capitaux propres autres que le capital au 30 juin (comptes locaux) | Quote-part du capital détenu (en %) | Période du dernier exercice clos    |                               | Valeur brute comptable des titres détenus | Provision pour dépréciation des titres | Prêts et avances reçus | Avals et cautions donnés | Dividendes encaissés |
|---|---------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|--|------------------------|--------------------------|----------------------|
|   |         |  |                                     | Chiffre d'affaires (comptes locaux) | Résultat net (comptes locaux) |   |  |                        |                          |                      |
| <i>(en millions d'euros)</i>  |         |  |                                     |                                     |                               |   |  |                        |                          |                      |
| Eutelsat SA<br>RCS n° 422551176<br>Nanterre<br>Siège situé à Issy-les-Moulineaux<br>(exercice clos le 30/06/2024) | 658.6   | 2 591.0  | 96.38%                              | 994.2                               | 224.2                         | 2 558.5                                   | -                                      | -                      | -                        | -                    |
| OneWeb holdings limited<br>Siège situé à Londres<br>(exercice clos le 30/06/2024)                                 | 0.03    | 1 215.0  | 77.09%                              | 2.9                                 | (13.2)                        | 2 560.6                                   | (1 360.7)                              | -                      | -                        | -                    |

## 5.5. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.