

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2022-23

- **Confirmation de tous les objectifs financiers pour l'exercice 2022-23 en standalone, et des objectifs financiers à plus long terme**
- **Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles en baisse de 4,1 % sur une base comparable ; dans la fourchette des objectifs annuels**
- **Maintien d'une rentabilité parmi les plus élevées du secteur avec une marge d'EBITDA à 73 %**
- **Réussite des lancements de 4 satellites au premier semestre, ouvrant la voie à un retour à la croissance pour l'exercice 2023-24**
- **Dynamique positive des activités commerciales de OneWeb ; Finalisation de l'opération de rapprochement avec OneWeb prévue d'ici au deuxième ou troisième trimestre 2022-23**

Paris, 17 février 2023 – Le Conseil d'administration d'Eutelsat Communications (ISIN : FR0010221234 - Euronext Paris : ETL), s'est réuni sous la présidence de Dominique D'Hinnin et a arrêté les comptes semestriels au 31 décembre 2022.

Informations financières clés	6 mois clos le 31/12/21	6 mois clos le 31/12/22	Variation
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires - M€	572,2	573,8	+0,3%
Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles - M€	568,7	581,9	+2,3%
Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles à périmètre et taux constants - M€	568,7	545,3	-4,1%
EBITDA ¹ - M€	435,7	419,0	-3,8%
Marge d'EBITDA - % ¹	76,1	73,0	-3,1pt
Marge d'EBITDA à taux de change constant - %	76,1	72,9	-3,2pt
Résultat net attribuable au Groupe - M€	166,0	51,9	-68,7%
Structure financière			
Cash-flow libre discrétionnaire - M€ ¹	195,0	81,6	-58,2%
Cash-flow libre discrétionnaire ajusté - M€¹	231,3	120,6	-47,8%
Dette nette - M€	3 081,0	2 996,0	-85,0 M€
Dette nette/EBITDA ¹	3,53x	3,55x	+0,02 pt
Carnet de commandes - Mds €	4,2	3,7	-11,4%

Eva Berneke, Directrice Générale d'Eutelsat Communications, a commenté les résultats du premier semestre : « *Eutelsat affiche des résultats solides au premier semestre grâce à un chiffre d'affaires des*

¹ Il convient de se référer à l'Annexe 3 de ce document pour la définition et le calcul de ces indicateurs.

activités opérationnelles conforme à nos objectifs annuels, et au maintien d'une rentabilité parmi les plus élevées du secteur se traduisant par une marge d'EBITDA de 73 %. Cette performance financière nous permet de confirmer nos objectifs financiers pour l'exercice 2022-23 sur une base standalone, ainsi que pour les exercices suivants. Ce début d'exercice a également été marqué par une réussite majeure sur le plan opérationnel avec la forte montée en puissance commerciale d'EUTELSAT QUANTUM et le lancement de quatre satellites - un nombre record - permettant d'assurer à la fois la continuité de service et de la capacité incrémentale - autant de facteurs qui nous permettront de renouer avec la croissance au cours de l'exercice 2023-24. Parallèlement, la montée en puissance commerciale de OneWeb se poursuit, tandis que le projet de rapprochement de nos deux entreprises suit son cours en vue de sa concrétisation au cours du deuxième ou troisième trimestre de l'année civile 2023. À plus long terme, nos nouvelles ressources orbitales ainsi que le rapprochement prévu avec OneWeb ouvriront des perspectives prometteuses sur le marché en plein essor de la connectivité. »

Ce communiqué contient des chiffres provenant des états financiers consolidés semestriels. Les états financiers consolidés semestriels, établis selon le référentiel IFRS, ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes de la société, ont été revus par le Comité d'audit le 15 février 2023 et arrêtés par le Conseil d'administration d'Eutelsat Communications le 16 février 2023. L'EBITDA, la marge d'EBITDA, le ratio Dette Nette / EBITDA, les investissements Cash, le Cash-flow libre discrétionnaire et le Cash-flow libre discrétionnaire ajusté sont des Indicateurs Alternatifs de Performance dont la définition et le calcul figurent en annexe 3 du présent communiqué.

FAITS MARQUANTS

- Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles du premier semestre en baisse de 4,1 % sur une base comparable, se situant dans la fourchette d'objectifs de l'exercice 2022-23.
- Une rentabilité parmi les plus élevées du secteur se traduisant par une marge d'EBITDA de 73,0 % au premier semestre, malgré la baisse du chiffre d'affaires.
- Un cash-flow libre discrétionnaire ajusté de 121 millions d'euros qui reflète le phasage des programmes satellitaires et qui est en voie pour atteindre l'objectif de l'exercice 2022-23.
- Des succès opérationnels, avec le lancement de quatre satellites au premier semestre, qui ouvrent la voie au retour à la croissance et assurent la continuité du service pour les clients actuels :
 - KONNECT VHTS avec 500 Gbps de capacité destinée au Haut Débit Fixe et à la Connectivité Mobile partout en Europe, et un carnet de commandes d'environ 450 millions d'euros constitué notamment d'engagements fermes signés avec Orange, Telecom Italia et TAS ;
 - EUTELSAT 10B offrant une capacité HTS additionnelle de 35 Gbps en bande Ku destinée au marché de la connectivité mobile ;
 - HOTBIRD 13F et HOTBIRD 13G qui assurent la continuité des services de télédiffusion à 13° Est, position orbitale phare du Groupe ;
 - HOTBIRD 13G hébergeant la charge utile EGNOS GEO-4.
- Accélération rapide de la commercialisation d'EUTELSAT QUANTUM avec sept des huit faisceaux commercialisés dès la première année de mise en service :
 - Discussions avancées en vue de la commercialisation du dernier faisceau.
 - Cinq des sept faisceaux commercialisés constituent de la capacité incrémentale.
 - Rééquilibrage des contrats de ce satellite vers les usages en Connectivité Mobile, traduisant la demande dynamique de ce marché.
- De nouvelles avancées dans notre stratégie centrée autour du Pivot des Télécommunications, avec la réorganisation réussie de notre structure en deux branches d'activité (Vidéo et Connectivité) pour consolider notre approche centrée sur le client et mieux saisir les opportunités commerciales, ainsi que le développement des services Eutelsat Advance.

- Confirmation de l'ensemble des objectifs financiers sur une base *standalone* pour l'exercice 2022-23 et les suivants.
- Montée en puissance commerciale de OneWeb en ligne avec les objectifs.
 - Carnet de commandes sécurisé de 0,8 milliard de dollars à fin décembre 2022, en hausse de 200 millions d'euros par rapport à la revue stratégique (*Strategic Update*) d'octobre 2022.
 - Chiffre d'affaires en bonne voie pour atteindre l'objectif de 50 millions de dollars à fin juin 2023.
- Finalisation de l'opération de rapprochement avec OneWeb prévue au deuxième ou troisième trimestre de l'année civile 2023, les procédures d'autorisation réglementaire se déroulant conformément au calendrier prévu (pas de renvoi envisagé au niveau de l'Union européenne, les procédures en France et aux États-Unis étant toujours en cours).

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ²

En millions d'euros	6 mois clos déc. 2021	6 mois clos déc. 2022	Variation	
			Réelle	Comparable ³
Broadcast	350,5	338,5	-3,4%	-6,7%
Données & Vidéo Professionnelle	77,8	83,3	+7,1%	-2,5%
Services aux gouvernements	73,9	66,9	-9,5%	-20,3%
Haut Débit Fixe	30,1	37,2	+23,6%	+17,0%
Connectivité Mobile	36,5	55,9	+53,2%	+32,7%
Total Activités opérationnelles	568,7	581,9	+2,3%	-4,1%
Autres Revenus ⁴	3,5	-8,1	-331,4%	NR
Total	572,2	573,8	+0,3%	-6,1%
<i>Taux de change EUR/USD</i>	<i>1,17</i>	<i>1,01</i>		

Le chiffre d'affaires total du **premier semestre** de l'exercice 2022-23 ressort à 574 millions d'euros, en hausse de 0,3 % sur une base publiée et en repli de 6,1 % sur une base comparable.

Le chiffre d'affaires des cinq Activités opérationnelles (hors Autres Revenus) s'établit à 582 millions d'euros, en baisse de 4,1 % sur une base comparable, excluant un effet de change positif de 37 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires du **deuxième trimestre** ressort à 286 millions d'euros en baisse de 6,0 % sur une base comparable. Le chiffre d'affaires des cinq Activités opérationnelles s'établit à 291 millions d'euros, en recul de 3,9 % sur douze mois et de 0,6 % par rapport au trimestre précédent sur une base comparable.

Sauf indication contraire, toutes les variations mentionnées ci-après sont sur une base comparable (à périmètre et taux de change constants).

² Les contributions de chaque application sont calculées hors « Autres Revenus ».

³ A taux de change constant. La variation est calculée comme suit : i) le chiffre d'affaires en dollars U.S. du S1 2022-23 est converti au taux du S1 2021-22 ; ii) l'impact de la couverture de change est exclu des Autres Revenus.

⁴ Les « Autres Revenus » incluent principalement l'effet de couverture de change du chiffre d'affaires euros/dollars, la rémunération de services de conseil ou d'ingénierie, ainsi que des indemnités de fin de contrat.

Broadcast (58 % du chiffre d'affaires)

Au **premier semestre**, le chiffre d'affaires du Broadcast ressort à 339 millions d'euros, soit un repli de 6,7 % sur un an qui reflète pour l'essentiel trois éléments : un effet temporaire négatif lié au renouvellement partiel de la capacité avec Nilesat à 7/8° Ouest ; l'effet négatif lié au non-renouvellement anticipé d'un contrat de capacité avec Digitürk à partir de mi-novembre, ainsi qu'un repli des revenus générés en Europe lié à une baisse des volumes auprès de certains distributeurs.

Au **deuxième trimestre**, le chiffre d'affaires s'élève à 169 millions d'euros, en baisse de 6,0 % sur un an et de 1,4 % sur un trimestre, principalement en raison de la fin progressive de l'impact de Nilesat à partir de la mi-octobre, tandis que l'impact du non-renouvellement du contrat de capacité pour Digitürk n'a commencé à se concrétiser qu'à partir de la mi-novembre.

La tendance sur l'année fiscale en cours devrait être légèrement moins bonne que celle du premier semestre dans la mesure où l'impact des sanctions prises à l'encontre de certaines chaînes russes et iraniennes se fera pleinement sentir au second semestre.

Données et Vidéo Professionnelle (14 % du chiffre d'affaires)

Au **premier semestre**, le chiffre d'affaires des Données et Vidéo Professionnelle s'établit à 83 millions d'euros, en baisse de 2,5 % sur un an.

La performance des Données Fixes, dont le chiffre d'affaires représente les deux tiers de cette application, bénéficie d'une amélioration des volumes qui compense désormais la majeure partie de l'effet négatif de la pression concurrentielle sur les prix.

Le chiffre d'affaires de la Vidéo Professionnelle, qui représente un tiers des revenus, connaît une baisse dans le milieu de la fourchette à un chiffre résultant notamment du ralentissement de l'activité de la composante « Utilisation occasionnelle » au premier trimestre, en particulier sur le continent américain, ainsi que de la persistance du déclin structurel de cette application.

Au **deuxième trimestre**, le chiffre d'affaires s'élève à 42 millions d'euros, en repli de 2,6 % sur un an, mais en hausse de 1,3 % par rapport au trimestre précédent.

Pour l'exercice en cours, le chiffre d'affaires de cette application devrait connaître une baisse dans le milieu de la fourchette à un chiffre en raison du caractère saisonnier de certains contrats, notamment dans la Vidéo professionnelle.

Services aux gouvernements (12 % du chiffre d'affaires)

Au **premier semestre**, le chiffre d'affaires de l'application Services aux gouvernements ressort à 67 millions d'euros, en baisse de 20,3 % sur un an. Il reflète l'effet report négatif des campagnes de renouvellement avec l'administration américaine, notamment la campagne de l'automne 2022 dont le taux de renouvellement était d'environ 65 % et qui fait suite à un taux de renouvellement de 75 % au printemps 2022, en raison du contexte géopolitique spécifique des États-Unis.

Le chiffre d'affaires du **deuxième trimestre** s'élève à 32 millions d'euros, en baisse de 23,0 % sur un an et de 8,9 % par rapport au trimestre précédent.

Le second semestre traduira le plein effet des éléments défavorables évoqués précédemment.

Haut Débit Fixe (6 % du chiffre d'affaires)

Au **premier semestre**, le chiffre d'affaires du Haut Débit Fixe s'établit à 37 millions d'euros, en rebond de 17,0 % sur un an. Il reflète les revenus générés par les accords de capacité signés avec Orange, TIM et plus récemment Hispasat et Swisscom ainsi que, dans une moindre mesure, la croissance des activités en Afrique.

Au **deuxième trimestre**, le chiffre d'affaires s'élève à 19 millions d'euros. Sur une base comparable, le chiffre d'affaires est en hausse de 13,2 % sur un an, et en baisse de 1,2 % par rapport au trimestre précédent.

Pour l'exercice annuel en cours, le chiffre d'affaires de cette application devrait être globalement stable, la base de comparaison reflétant désormais la plupart des contrats précités, notamment en Europe et en Afrique. La croissance devrait s'accroître au cours de l'exercice 2023-24 avec l'entrée en service de KONNECT VHTS.

Connectivité Mobile (10 % du chiffre d'affaires)

Au **premier semestre**, le chiffre d'affaires ressort à 56 millions d'euros, en hausse de 32,7 % sur un an, reflétant en particulier le succès commercial enregistré par le satellite EUTELSAT QUANTUM, pour lequel deux faisceaux additionnels ont été commercialisés pour de la capacité incrémentale dans le segment de la mobilité maritime au cours du premier semestre, portant à trois le nombre total de faisceaux commercialisés pour la Connectivité mobile.

Le chiffre d'affaires du **deuxième trimestre** s'élève à 30 millions d'euros, en hausse de 33,8% sur un an et de 13,3% par rapport au trimestre précédent, reflétant le calendrier de commercialisation du troisième faisceau du satellite EUTELSAT QUANTUM auprès d'un client du secteur de la mobilité maritime.

Cette dynamique favorable devrait se traduire par une croissance à deux chiffres pour l'ensemble de l'exercice annuel en cours, bien qu'à un rythme moins soutenu par rapport au premier semestre, car la base de comparaison intégrera progressivement certains contrats précités ainsi que d'autres contrats de capacité incrémentale.

Autres Revenus

Au **premier semestre**, les Autres Revenus s'élèvent à -8 millions d'euros contre 4 million d'euros un an plus tôt. Ils incluent un impact négatif de 12 millions d'euros lié aux opérations de couverture de change euros/dollar contre un effet négatif de 2 millions d'euros l'année précédente.

CARNET DE COMMANDES

Au 31 décembre 2022, le carnet de commandes s'établit à 3,7 milliards d'euros contre 4,2 milliards d'euros au 31 décembre 2021 et 4,0 milliards d'euros au 30 juin 2022. La consommation naturelle du carnet de commandes au premier semestre compense largement la contribution du contrat de capacité avec Swisscom sur le satellite EUTELSAT KONNECT ainsi que les nouveaux faisceaux commercialisés sur le satellite EUTELSAT QUANTUM.

Le carnet de commandes équivaut à 3,2 fois le chiffre d'affaires de l'exercice 2021-22 et le Broadcast représente 59 % du total.

	31 décembre 2021	30 juin 2022	31 décembre 2022
Valeur des contrats (en milliards d'euros)	4,2	4,0	3,7
<i>En années du chiffre d'affaires de l'exercice précédent</i>	3,4	3,5	3,2
Poids du Broadcast	64%	62%	59%

Note: Le carnet de commandes représente les revenus futurs provenant d'accords de capacité ou de services et peut inclure des contrats pour des satellites en cours d'acquisition. Les « services managés » ne sont pas inclus dans le carnet de commandes.

RENTABILITE

L'**EBITDA** s'élève à 419 millions d'euros au 31 décembre 2022 contre 436 millions d'euros un an plus tôt, en repli de 3,8 %. La **marge d'EBITDA** s'établit à 72,9 % à taux de change constant (73,0 % en publié) comparé à 76,1 % un an plus tôt, reflétant le repli du chiffre d'affaires, en particulier dans le Broadcast. Les **charges opérationnelles** sont en hausse de 18 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une augmentation des provisions pour créances douteuses, une hausse des charges de personnel due à une évolution dans la composition des revenus et, dans une moindre mesure, une augmentation des salaires. Elles comprennent également les coûts de transaction encourus avec les clients russes. Cette marge EBITDA reflète le rééquilibrage graduel de nos activités vers les applications de la connectivité.

Le **résultat net attribuable au Groupe** ressort à 52 millions d'euros contre 166 millions d'euros un an plus tôt, soit un recul de 68,7 %. Il représente une marge nette de 9 %. Ceci reflète :

- Des **dotations aux amortissements** en baisse, à -234 millions d'euros au 31 décembre 2022 contre -243 millions d'euros un an plus tôt, en raison de la baisse des dotations aux amortissements des actifs en orbite et au sol ;
- D'autres **charges opérationnelles** de -34 millions d'euros contre un produit opérationnel de 84 millions d'euros un an plus tôt, qui incluait pour l'essentiel un produit de 125 millions de dollars lié à la bande C ;
- Un **résultat financier** de -56 millions d'euros contre -35 millions d'euros un an plus tôt, reflétant l'évolution défavorable du résultat de change ;
- Une charge d'**impôt** de 1% contre 24% l'année dernière. Cette baisse est principalement due à un taux d'imposition plus faible en France ainsi qu'aux effets favorables du régime fiscal spécifique des satellites français. À noter que le taux d'imposition de l'année dernière a été accentué par la taxation à hauteur de 30% du produit de 125 millions de dollars lié à la phase I de la bande C.
- Une **quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence** négative à hauteur de -39 millions d'euros reflétant la contribution semestrielle complète de la participation dans OneWeb, qui ne s'appliquait l'année dernière qu'à partir de septembre 2021⁵.

FLUX DE TRESORERIE

Au premier semestre 2022-23, les **flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation** ressortent à 353 millions d'euros, en baisse de 10 millions d'euros sur un an, principalement en raison du recul de l'EBITDA, qui a été partiellement compensé par une diminution du besoin en fonds de roulement, suite à un niveau d'encaissements plus élevé ce semestre.

Les **investissements « cash »** ressortent à 194 millions d'euros contre 98 millions d'euros il y a un an. Le niveau des investissements « cash » reflète le phasage des programmes satellitaires et des lancements, 4 satellites ayant été lancés au cours du premier semestre, et n'est pas représentatif du montant attendu sur l'ensemble de l'exercice.

Les **intérêts et autres frais financiers payés nets des produits d'intérêts reçus** s'élèvent à 77 millions d'euros contre 70 millions d'euros un an plus tôt. Ils comprennent notamment les intérêts capitalisés relatifs à la ligne de crédit mise en place pour le financement des programmes de satellites.

Le **cash-flow libre discrétionnaire** ressort à 82 millions d'euros sur une base publiée, en baisse de 113 millions d'euros. Le **cash-flow libre discrétionnaire ajusté**, tel que défini dans nos perspectives financières⁶, s'établit à 121 millions d'euros, en baisse de 111 millions d'euros soit 48 %. Il n'est pas représentatif du montant attendu sur l'ensemble de l'exercice en raison du phasage des programmes satellitaires durant ce semestre.

⁵ En septembre 2021, Eutelsat détenait 20,52% de OneWeb. Sa participation a été portée à 25,13% fin décembre 2021, après avoir souscrit à une partie de la dernière option d'achat de Bharti Global. Depuis mars 2022, suite à l'entrée au capital de Hanwha Systems UK Ltd, la participation d'Eutelsat au capital de OneWeb s'élève désormais à 22,91%.

⁶ Se référer à l'annexe 3.

STRUCTURE FINANCIERE

Au 31 décembre 2022, l'**endettement financier net** s'élève à 2 996 millions d'euros, en hausse de 182 millions d'euros par rapport à fin juin 2022. Cette évolution reflète : i) le plus faible niveau de cash-flow libre discrétionnaire qui s'élève à 82 millions d'euros au premier semestre, ii) un paiement de dividende plus faible pour un montant de 81 millions d'euros suite au paiement d'une partie du dividende en actions dans le cadre de l'option qui donne la possibilité aux actionnaires de recevoir la totalité du dividende, soit en espèces, soit en actions nouvelles de la société, et iii) un décaissement de 34 millions d'euros au titre des investissements inorganiques relatifs à OneWeb. D'autres éléments ont contribué à l'augmentation de l'endettement net à hauteur de 149 millions d'euros, principalement le recours à une ligne de crédit destinée au financement de programmes de satellites pour un montant de 200 millions d'euros.

Le **ratio d'endettement net par rapport à l'EBITDA** s'établit ainsi à 3,55x contre 3,53x à fin décembre 2021 et 3,27x à fin juin 2022. Pour rappel, le mois de décembre représente généralement un pic dans le profil annuel de la dette compte tenu de la date de paiement du dividende. Cette saisonnalité est accentuée cette année par le phasage des prises de participation.

Le coût moyen de la dette tirée par le Groupe après effet des instruments de couverture s'établit à 2,67 % (2,5 % au premier semestre 2021-22). La maturité moyenne pondérée de l'endettement du Groupe s'élève à 4,1 années contre 4,5 années à fin décembre 2021.

La liquidité du Groupe reste élevée avec un montant cumulé d'environ 1,3 milliard d'euros de lignes de crédits disponibles non utilisées et de trésorerie.

DIVIDENDE

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires réunie le 10 novembre 2022 a approuvé le versement d'un **dividende de 0,93 € par action au titre de l'exercice clos le 30 juin 2022**, ainsi que l'option permettant aux actionnaires de recevoir la totalité du dividende, soit en espèces, soit en actions nouvelles de la société. Cette option devait être exercée du 21 novembre 2022 au 9 décembre 2022 inclus.

Il en résulte que 62% des droits ont été exercés en faveur du dividende en actions nouvelles. Le dividende a été versé le 16 décembre 2022 et 18 381 330 actions nouvelles ont été émises et inscrites à la cote d'Euronext Paris. Elles donnent droit au dividende de l'exercice courant à compter du 1er juillet 2022 et sont de rang égal aux actions existantes à compter de la date d'émission. L'émission des actions a eu pour effet de porter le capital social d'Eutelsat Communications à 248 926 325 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune.

Le dividende en espèces a été distribué le 16 décembre 2022 pour un montant total de 81 millions d'euros.

PERSPECTIVES

Le chiffre d'affaires du premier semestre se situe dans la fourchette des objectifs fixés pour l'exercice 2022-23.

L'impact des sanctions contre certaines chaînes russes et iraniennes se manifesterá principalement au cours du second semestre. Combiné au non-renouvellement attendu de la part des pays de la zone MENA de contrats dans le Broadcast, cet impact devrait entraîner une baisse légèrement plus marquée du chiffre d'affaires réalisé par le Broadcast au cours de l'exercice 2022-23 que celle enregistrée au premier semestre. Le chiffre d'affaires des Services aux gouvernements sera impacté négativement par la baisse du taux de renouvellement des contrats avec le Département de la Défense américain, dans un contexte géopolitique américain spécifique. En revanche, la Mobilité continuera d'enregistrer une croissance à deux chiffres grâce à une solide dynamique commerciale, tandis que pour le Haut Débit

Fixe, la prochaine étape dimensionnante sera l'entrée en service de KONNECT VHTS au second semestre 2023 (année civile).

En conséquence, l'ensemble des objectifs financiers pour l'exercice 2022-23 et les suivants sont confirmés comme suit :

- Chiffre d'affaires des cinq Activités opérationnelles pour l'exercice 2022-23 attendu entre 1 135 et 1 165 millions d'euros (sur la base d'un taux de change euro/dollar de 1,00) ;
- Des investissements « Cash »⁷ ne dépassant pas 400 millions d'euros par an pour chacun des deux prochains exercices (exercice 2022-23 / exercice 2023-24) ;
- Un cash-flow libre discrétionnaire ajusté estimé à une moyenne de 420 millions d'euros par an à un taux de change euro/dollar de 1,00 pour les exercices 2022-23 et 2023-24. Cela équivaut à un cash-flow libre discrétionnaire ajusté cumulé de 1 361 millions d'euros sur trois exercices au taux de change euro/dollar de 1,00 (exercice 2021-22, exercice 2022-23 et exercice 2023-24). Notons que les objectifs de cash-flow libre discrétionnaire ajusté excluent les paiements futurs liés au partenariat commercial exclusif conclu avec OneWeb ;
- Le maintien d'une structure financière saine en continuant à viser à moyen terme un ratio d'endettement net sur EBITDA d'environ 3x.

Ces objectifs sont basés sur le plan de déploiement nominal mis à jour et publié dans le Rapport Financier Semestriel 2022-2023 ainsi que dans la Présentation des résultats. Ils supposent qu'il n'y ait pas de détérioration significative des revenus générés par les clients russes et s'entendent hors effet du projet de rapprochement avec OneWeb.

Un prochain cap sera franchi dans l'évolution du chiffre d'affaires avec l'entrée en service au cours du second semestre calendaire 2023 de nouvelles ressources en orbite assorties d'engagements fermes, notamment dans les applications de la Connectivité Mobile, des Services aux gouvernements et du Haut Débit Fixe, ce qui permettra le retour à la croissance au cours de l'exercice 2023-24.

ONEWEB - POINT DE SITUATION

Activité opérationnelle

La dynamique commerciale positive de OneWeb se poursuit, avec un carnet de commandes ferme de 0,8 milliard⁸ de dollars à la fin décembre 2022, en progression de 200 millions d'euros par rapport à la revue stratégique d'octobre 2022, grâce à la signature de contrats majeurs, comme ceux conclus avec Airtel en Afrique et Galaxy au Canada. Le chiffre d'affaires devrait atteindre l'objectif des 50 millions de dollars d'ici fin juin 2023.

Par ailleurs, la société a procédé au lancement de trois séries de satellites depuis le mois d'octobre et environ 85 % de la constellation est désormais en service. Elle devrait être pleinement opérationnelle d'ici janvier 2024.

Projet de rapprochement

Suite à l'avis rendu par les instances représentatives du personnel sur le projet de rapprochement entre Eutelsat Communications et OneWeb tel qu'annoncé le 26 juillet 2022, le Conseil d'administration d'Eutelsat Communications a approuvé l'opération. En conséquence, Eutelsat et les principaux actionnaires de OneWeb (Bharti, le gouvernement britannique, Softbank et Hanwha) ont signé un accord définitif de rapprochement en date du 14 novembre 2022.

La réalisation de la transaction reste soumise aux conditions suspensives habituelles en la matière, en particulier les autorisations des autorités réglementaires compétentes. Compte tenu de l'échéancier

⁷ Ce montant couvre les immobilisations et les paiements au titre de facilités de crédit à l'exportation et des autres facilités finançant les investissements ainsi que les paiements au titre des dettes locatives.

⁸ Dont 275 millions de dollars avec Eutelsat.

d'examen par ces autorités attendu à ce jour, l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires d'Eutelsat appelée à approuver l'opération devrait se tenir au deuxième ou au troisième trimestre 2023.

GOVERNANCE ET RESPONSABILITÉ SOCIALE DE L'ENTREPRISE

Nomination de Christophe Caudrelier en qualité de Directeur financier du Groupe

Christophe Caudrelier a été nommé en tant que Directeur financier. Il apporte au Groupe l'expérience solide qu'il a acquise en tant que directeur financier au cours de ses 30 années de carrière au service d'entreprises de dimension mondiale, où l'excellence opérationnelle et les investissements à long terme sont des facteurs clés permettant de répondre aux besoins en constante évolution des marchés.

Assemblée générale annuelle

L'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires d'Eutelsat Communications s'est tenue le 10 novembre 2022 à Paris. L'ensemble des résolutions présentées ont été approuvées. Elles portaient notamment sur :

- L'approbation des comptes ;
- La ratification de la nomination d'Eva Berneke en qualité d'administratrice ;
- La nomination de Mme Fleur Pellerin en qualité d'administratrice ;
- La nomination de la société CMA-CGM en tant qu'administratrice. La CMA-CGM sera représentée par Michel Sirat ;
- Le renouvellement du mandat d'administrateur de Bpifrance Participations. Bpifrance Participations sera représentée par Samuel Dalens ;
- La rémunération des mandataires sociaux et la politique de rémunérations.

Le Conseil d'administration est composé de dix membres, dont 50% de femmes et 70% d'indépendants.

Responsabilité sociale de l'entreprise

Le 1er novembre 2022, un département exclusivement consacré à la Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE) a été créé, piloté par un nouveau Directeur RSE qui est rattaché directement au Département de la Stratégie et des Ressources traduisant la volonté du Groupe de placer la RSE au cœur de sa stratégie.

L'utilisation durable de l'espace est l'un des axes prioritaires de la Stratégie RSE d'Eutelsat et en tant premier acteur de l'initiative « Net Zero Space », Eutelsat est engagée en faveur d'une utilisation durable de l'espace d'ici 2030. Dans le prolongement de cet engagement, le Groupe a signé, le 21 novembre dernier, la « Déclaration commune pour un secteur spatial responsable » élaborée par l'Agence spatiale européenne (ESA).

Présentation des résultats semestriels

Eutelsat Communications tiendra une conférence téléphonique le **jeudi 17 février 2023 à 9h00 CET**.

La présentation sera également accessible en direct par webcast [ici](#).

Il n'est pas nécessaire de se connecter à la conférence téléphonique, sauf si vous ne parvenez pas à rejoindre l'URL du webcast.

Si besoin, veuillez composer le :

+33 (0)1 70 72 25 50 (depuis la France)
+44 (0)330 165 3655 (depuis le Royaume-Uni)
+1 720-543-0214 (depuis les États-Unis)
Code d'accès : 1363564#

Une retransmission de la conférence téléphonique sera disponible sur ce même lien

Documentation

Les comptes consolidés sont disponibles sur : <https://www.eutelsat.com/en/investors/financial-information.html>.

Calendrier financier

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

- 11 mai 2023: chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021-22
- 28 juillet 2023: résultats de l'exercice 2021-22

À propos d'Eutelsat Communications

Créée en 1977, Eutelsat Communications est l'un des plus grands opérateurs de satellites au monde. Grâce à sa flotte mondiale de satellites et à ses infrastructures au sol, Eutelsat permet à ses clients des secteurs Vidéo, Données, Services aux gouvernements et Connectivité Fixe et Mobile d'établir des liaisons efficaces à destination de leurs propres clients, où qu'ils se trouvent. Eutelsat diffuse environ 7 000 chaînes, opérées par les plus grands groupes de télévision, touchant une audience de plus d'un milliard de téléspectateurs équipés pour la réception satellite ou connectés aux réseaux terrestres. Inscrivant le développement durable dans toutes ses dimensions au cœur de ses activités, Eutelsat place ses ressources satellitaires au service de la réduction de la fracture numérique, tout en s'engageant à préserver un environnement spatial sûr et désencombré. Employeur attractif et responsable, Eutelsat s'appuie sur 1 200 collaborateurs originaires de 50 pays, qui s'engagent au quotidien pour offrir la meilleure qualité de service. Eutelsat Communications est cotée à la Bourse de Paris (Euronext Paris) sous le symbole ETL.

Pour en savoir plus sur Eutelsat, consultez www.eutelsat.com

Presse		
Anita Baltagi	Tel.: +33 1 53 98 47 47	abaltagi@eutelsat.com
Daphné Joseph-Gabriel	Tel.: +33 1 53 98 47 47	djosephgabriel@eutelsat.com
Investisseurs		
Thomas Cardiel	Tel.: +33 6 99 07 86 47	tcardiel@eutelsat.com
Hugo Laurens-Berge		hlaurensberge@eutelsat.com
Christine Lopez	Tel.: +33 1 53 98 47 02	clopez@eutelsat.com

Déclarations prospectives

Les déclarations prospectives contenues dans le présent document sont fournies aux seules fins d'illustration et reposent sur les appréciations et les hypothèses de la Direction de la Société à la date où elles sont prononcées.

Ces déclarations prospectives sont tributaires de certains facteurs de risque identifiés ou inconnus. Cités à titre purement indicatif, ces risques comprennent notamment les risques liés à la crise sanitaire, des risques opérationnels comme des pannes ou des dysfonctionnements de satellites ou encore l'impossibilité de mener le plan de déploiement dans les conditions et délais prévus, certains risques liés à l'évolution du marché des télécommunications par satellite liés à sa situation concurrentielle ou aux changements technologiques qui l'affectent, des risques liés au caractère international de la clientèle et des activités du Groupe, des risques liés à l'application de la réglementation internationale en matière de coordinations de fréquences et des risques financiers liés par exemple à la garantie financière accordée au fond de pension fermée de l'organisation intergouvernementale et au risque de change.

Eutelsat Communications se dégage expressément de toute obligation ou engagement de mettre à jour ou réviser ses projections, prévisions ou estimations contenues dans le présent document afin de refléter toutes modifications des événements, conditions, hypothèses ou circonstances sur lesquels ces déclarations sont fondées à moins que ce ne soit requis par la loi applicable. Ces informations ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront. Ces informations sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe.

ANNEXES

Annexe 1 : Données financières supplémentaires

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

Six mois clos le 31 décembre	2021	2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires	572,2	573,8	+0,3 %
Charges opérationnelles	(136,5)	(154,8)	+13,4 %
EBITDA	435,7	419,0	-3,8 %
Dotations aux amortissements	(243,0)	(233,8)	-3,8 %
Autres produits et charges opérationnelles	83,7	(34,0)	-140,7 %
Résultat opérationnel	276,4	151,2	-45,3 %
Résultat financier	(34,6)	(56,1)	-62,1 %
Impôt sur les sociétés	(56,9)	(0,8)	-98,6 %
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(12,5)	(39,1)	+212,8%
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(6,3)	(3,4)	-46,1%
Résultat net attribuable au Groupe	166,0	51,9	-68,7%

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

6 mois clos le 31 décembre	2021	2022
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	362,9	353,3
Investissements « cash »	(98,2)	(194,3)
Intérêts et autres frais financiers payés nets des produits d'intérêts reçus	(69,7)	(77,4)
Cash-flow libre discrétionnaire	195,0	81,6
(Acquisitions) / cessions	(494,9)	(34,0)
Paiements liés à la bande C	109,4	0,0
Distribution aux actionnaires	(221,5)	(80,6)
Autres	(13,5)	(149,4)
Diminution (augmentation) de la dette nette	(425,5)	(181,6)

Annexe 2 : Chiffre d'affaires trimestriel par application

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

Le tableau ci-dessous indique le chiffre d'affaires trimestriel tel que publié.

En millions d'euros	T1 2021-22	T2 2021-22	T3 2021-22	T4 2021-22	Exercice 2021-22	T1 2022-23	T2 2022-23
Broadcast	177,6	172,8	172,5	173,9	696,9	170,1	168,5
Données et Vidéo Professionnelle	38,4	39,4	40,0	40,7	158,5	41,1	42,2
Services aux gouvernements	37,0	36,8	34,6	36,0	144,4	34,7	32,2
Haut Débit Fixe	14,6	15,5	16,9	21,7	68,7	18,7	18,6
Connectivité Mobile	17,1	19,4	20,7	22,7	79,9	25,9	30,0
Total Activités opérationnelles	284,8	283,9	284,7	295,0	1 148,3	290,5	291,4
Autres Revenus	2,6	1,0	2,1	(2,3)	3,3	(3,1)	(5,0)
Total	287,3	284,9	286,8	292,6	1 151,6	287,4	286,4

Annexe 3 : Indicateurs alternatifs de performance

Outre les agrégats directement lisibles dans ses comptes consolidés, le Groupe communique sur des indicateurs alternatifs de performance, qu'il estime pertinents pour mesurer ses performances financières. Ces indicateurs sont au nombre de trois : l'EBITDA, les Investissements « cash » et le cash-flow libre discrétionnaire. Ces indicateurs font l'objet d'une réconciliation avec les comptes consolidés.

EBITDA, marge d'EBITDA et Dette nette / EBITDA ratio

L'EBITDA reflète la rentabilité du Groupe avant prise en compte des Dotations aux amortissements, des charges financières et de la charge d'impôt. Il s'agit d'un indicateur fréquemment utilisé dans le secteur des Services Fixes par Satellites. Le tableau ci-dessous montre le calcul de l'EBITDA à partir du compte de résultat pour le premier semestre 2021-22 et le premier semestre 2022-23 :

Six mois clos le 31 décembre (en millions d'euros)	2021	2022
Résultat opérationnel	276,4	151,2
+ Dotation aux amortissements	243,0	233,8
- Autres produits et charges opérationnels	(83,7)	34,0
EBITDA	435,7	419,0

La marge d'EBITDA correspond au rapport de l'EBITDA au chiffre d'affaires de l'exercice :

6 mois clos le 31 décembre (en millions d'euros)	2021	2022
EBITDA	435,7	419,0
Chiffre d'affaires	572,2	573,8
Marge d'EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	76,1	73,0

À taux de change constant, la marge d'EBITDA aurait été de 72,9 % au 31 décembre 2022.

Le ratio dette nette sur EBITDA s'obtient de la manière suivante :

Six mois clos le 31 décembre (en millions d'euros)	2021	2022
EBITDA sur douze mois glissants	873,4	844,9
Dette Nette à la clôture ⁹	3 081,0	2 996,0
Dette nette / EBITDA	3,53x	3,55x

⁹ L'endettement net comprend l'ensemble des dettes bancaires, des obligations ainsi que les dettes locatives, les dettes structurées et la part « change » du *cross-currency swap* diminuées des disponibilités et des valeurs mobilières de placement (net des soldes créditeurs de banques). Son calcul est détaillé dans la note 6.4.3 de l'annexe aux comptes consolidés.

Investissements « cash »

Le Groupe peut être amené à opérer de la capacité dans le cadre de contrats de location ou à financer tout ou partie de certains programmes de satellites en faisant appel à des agences de crédit export ou à d'autres facilités bancaires, donnant lieu à des décaissements qui ne sont pas reflétés dans la ligne « acquisition de satellites et d'autres immobilisations corporelles et incorporelles ». Des Investissements « cash » qui incluent également les décaissements liés aux éléments cités ci-dessus sont donc communiqués afin de refléter l'ensemble des dépenses d'investissement du Groupe sur l'exercice. Par ailleurs, en cas de perte partielle ou totale d'un satellite, dans la mesure où les investissements « cash » publiés intègrent les investissements dans un actif qui est inopérable ou partiellement inopérable, le montant du produit de l'assurance est déduit des investissements « cash ». Le montant d'investissement « cash » couvre donc les acquisitions de satellites et d'autres immobilisations corporelles ou incorporelles, les paiements au titre des facilités de crédit à l'exportation ou des autres facilités bancaires finançant les investissements ainsi que les paiements au titre des dettes locatives. Le cas échéant, il est net du montant de la prime d'assurance.

Le tableau ci-dessous montre le calcul des investissements « cash » pour le premier semestre des exercices 2021-22 et 2022-23 :

Six mois clos le 31 décembre (en millions d'euros)	2021	2022
Acquisitions de satellites et autres immobilisations corporelles et incorporelles	(83,1)	(166,5)
Produits d'assurance reçus	-	-
Remboursement des crédits exports et des dettes locatives ¹⁰	(15,2)	(27,8)
Investissements « cash »	(98,2)	(194,3)

Cash-flow libre discrétionnaire

Le Groupe communique sur un cash-flow libre discrétionnaire qui reflète sa capacité à générer de la Trésorerie après paiement des intérêts financiers et des impôts, cette trésorerie étant généralement et principalement affectée au financement de la stratégie, au retour aux actionnaires et/ou au désendettement.

Le cash-flow libre discrétionnaire publié se définit comme le flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation duquel sont soustraits les investissements « cash » ainsi que les intérêts et autres frais financiers payés nets des produits d'intérêts reçus.

Le cash-flow libre discrétionnaire ajusté (tel que défini dans les objectifs financiers) est calculé au taux des objectifs financiers (taux de change euro/dollar de 1,00) et exclut des éléments ponctuels comme l'impact de la couverture de change, les effets des changements de périmètre éventuels s'ils sont significatifs, l'impact des paiements liés à la Bande C et le cas échéant des coûts exceptionnels liés à des projets spécifiques, notamment le projet COMETE ainsi que le projet de rapprochement Eutelsat-OneWeb (exercice 2022-23).

¹⁰ Inclus dans les lignes « Remboursement des emprunts » et « Remboursement des dettes locatives » du tableau de flux de trésorerie.

Le tableau ci-dessous montre le calcul du cash-flow libre discrétionnaire publié et ajusté pour les premiers semestres 2021-22 et 2022-23 et sa réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie consolidé :

6 mois clos le 31 décembre	2021	2022
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	362,9	353,3
Investissements « cash » (comme défini plus haut)	(98,2)	(194,3)
Intérêts et autres frais financiers payés nets des produits d'intérêts reçus	(69,7)	(77,4)
Cash-flow libre discrétionnaire publié	195,0	81,6
Effet de change ¹¹	28,8	1,8
Impact de la couverture de change	2,3	12,4
Charges exceptionnelles liées au programme "LEAP 2", au déménagement vers le nouveau siège (exercice 2021-22) et à des projets spécifiques, notamment le projet COMETE ainsi que le projet de rapprochement Eutelsat-OneWeb (exercice 2022-23)	5,2	24,8
Cash-flow libre discrétionnaire ajusté	231,3	120,6

¹¹ Le cash-flow libre discrétionnaire du premier semestre de l'exercice 2021-22 est converti aux taux de change du premier semestre de l'exercice 2020-21.