

## RÉSULTATS ANNUELS 2022-23

- **Atteinte de l'ensemble des objectifs financiers pour l'exercice 2022-23<sup>1</sup>**
  - **Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles s'établissant à 1,157 milliard d'euros, dans le haut de la fourchette des objectifs annuels**
  - **Poursuite du fort niveau de génération de cash-flow libre, avec un cash-flow libre discrétionnaire ajusté ressortant à 518 millions d'euros**
- **Confirmation du retour à la croissance du chiffre d'affaires sur une base standalone à partir de l'exercice 2023-24, avec maintien d'une forte génération de cash-flow**
- **Poursuite de la forte dynamique des activités commerciales de OneWeb**
  - **Objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2022-23 atteint**
  - **L'AGE devant approuver le rapprochement avec OneWeb attendue à fin septembre 2023**

**Paris, 28 juillet 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 annuels au 30 juin 2023.

Informations financières clés	FY 2021-22	FY 2022-23	Change
<b>Compte de résultat</b>			
Chiffre d'affaires - M€	1 151,6	1 131,3	-1,8%
Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles - M€	1 148,3	1 136,1	-1,1%
Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles à périmètre et taux constants - M€	1 148,3	1 093,2	-4,8%
Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles tel que défini dans les objectifs financiers <sup>1</sup> - M€	-	1 157,2	-
EBITDA ajusté <sup>2</sup> - M€	861,6	825,5	-4,2%
Marge EBITDA ajusté - % <sup>2</sup>	74,8%	73,0%	-1,8pt
Résultat opérationnel - M€	424,8	573,5	+35,0%
Résultat net attribuable au Groupe - M€	230,8	314,9	+36,4%
<b>Structure financière</b>			
Cash-flow libre discrétionnaire publié - M€ <sup>2</sup>	443,2	462,4	+4,3%
Cash-flow libre discrétionnaire ajusté - M€ <sup>2</sup>	521,5	518,0	-0,7%
Dettes nettes - M€	2 814,4	2 765,7	-48,7 M€
Dettes nettes / EBITDA ajusté – X <sup>2</sup>	3,27x	3,35x	+0,08 pt
<b>Carnet de commandes - Mds€</b>	4,0	3,4	-15,0%

<sup>1</sup> Sur la base d'un taux de change euro/dollar de 1,00.

<sup>2</sup> Il convient de se référer à l'Annexe 3 de ce document pour la définition et le calcul de ces indicateurs

**Note :** Ce communiqué contient des chiffres provenant des états financiers consolidés annuels. Les états financiers consolidés annuels, établis selon le référentiel IFRS, ont fait l'objet d'un examen par les commissaires aux comptes de la société, ont été revus par le Comité d'audit le 26 juillet 2023 et arrêtés par le Conseil d'administration d'Eutelsat Communications le 27 juillet 2023. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit est en cours d'émission. La présentation des résultats annuels et les annexes aux comptes consolidés sont disponibles sur le site web [www.eutelsat.com/investors](http://www.eutelsat.com/investors).

L'EBITDA ajusté, la marge d'EBITDA ajusté, le ratio Dette Nette / EBITDA ajusté, 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.

Conformément aux recommandations de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA), à compter du 30 juin 2023, l'« EBITDA » d'Eutelsat sera désigné sous le terme « EBITDA ajusté ». Cette évolution terminologique n'affecte aucunement le calcul de l'indicateur, qui est présenté en annexe 3 du présent document.

Eva Berneke, Directrice Générale d'Eutelsat Communications, a commenté : « Pour Eutelsat, l'exercice 2022-23 a été une année très solide, avec un chiffre d'affaires situé au plus haut de notre fourchette d'objectifs, une rentabilité élevée et une forte génération de cash-flow libre. Sur le front commercial, nous avons observé une très bonne dynamique dans nos activités de Connectivité, ce qui confirme la pertinence de notre stratégie de recentrage de notre modèle économique vers ces nouvelles applications. D'un point de vue opérationnel, Eutelsat a fait ses preuves quant à ses capacités technologiques en assurant un nombre record de lancements et de mises en service de satellites. En parallèle, OneWeb, avec qui nous travaillons en étroite collaboration pour préparer notre rapprochement, a connu une dynamique commerciale similaire avec un carnet de commandes en hausse de 50 % depuis octobre 2022.

Compte tenu des performances enregistrées lors du précédent exercice, Eutelsat confirme ses objectifs financiers en standalone pour l'exercice en cours et pour les exercices suivants, notamment le retour attendu de la croissance de son chiffre d'affaires. Forte d'une rentabilité parmi les plus élevées de l'industrie et de sa capacité éprouvée à générer un haut niveau de cash-flow libre, Eutelsat se trouve en position de force pour faire de son rapprochement avec OneWeb une véritable réussite, ce qui me permet d'avoir confiance en notre avenir conjoint. »

## FAITS MARQUANTS

- **Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles pour l'exercice 2022-23 s'élevant à 1 136 millions d'euros et 1 157 millions d'euros au taux défini dans nos objectifs financiers<sup>3</sup>**, se situant dans le haut de la fourchette d'objectifs.
- **Dynamique soutenue de la Connectivité Mobile** marquée par une croissance à deux chiffres sur l'ensemble de l'exercice.
- **Solide performance financière avec une marge d'EBITDA ajusté de 73 %, parmi les plus élevées de l'industrie.**
- **Un cash-flow libre discrétionnaire ajusté de 518 millions d'euros**, confortablement situé dans notre fourchette d'objectifs.
- **Produit de 382 millions de dollars lié à la phase II de la bande C**, comptabilisé fin juin 2023. Le montant du produit devrait être perçu au premier trimestre de l'exercice 2023-24.
- **Entrée en service réussie de trois satellites :**
  - **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 additionnelle.
  - **EUTELSAT 10B**, offrant une capacité HTS additionnelle de 35 Gbps en bande Ku destinée au marché de la connectivité mobile, avec des engagements fermes de la part d'Intelsat et de Panasonic ; EUTELSAT 10B assure également la continuité de service pour les clients d'EUTELSAT 10A.

<sup>3</sup> Sur la base d'un taux de change euro/dollar de 1,00.

- **L'ensemble des objectifs financiers sur une base *standalone* sont confirmés comme suit :**
  - Chiffre d'affaires des Activités opérationnelles en croissance à partir de l'exercice 2023-24 (sur une base comparable) grâce à l'entrée en service de nouvelles ressources en orbite bénéficiant d'engagements fermes.
  - Un cash-flow libre discrétionnaire ajusté estimé à 420 millions d'euros par an en moyenne pour les exercices 2022-23 et 2023-24. Cela équivaut à un cash-flow libre discrétionnaire ajusté cumulé d'environ 1,4 milliard d'euros sur trois exercices au taux de change euro/dollar de 1,00.
  
- **Une structure solide permettant de garantir le succès du projet de rapprochement avec OneWeb :**
  - Forte montée en puissance commerciale de OneWeb avec un carnet de commandes sécurisé de 900 millions de dollars à la fin juin 2023, en hausse de 300 millions de dollars depuis octobre 2022.
  - Confirmation de l'objectif de chiffre d'affaires de 50 millions de dollars à fin juin 2023.
  - Ajustement à court terme des objectifs financiers pour l'exercice 2023-24.
  - L'AGE devant approuver le rapprochement avec OneWeb attendue à fin septembre 2023.

#### ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES<sup>4</sup>

**Note : À compter du 30 juin 2023, la répartition du chiffre d'affaires des Activités opérationnelles évoluera pour mieux refléter les marchés respectifs auxquels elles s'adressent. La répartition des Activités passera de cinq segments (Broadcast, Données et Vidéo Professionnelle, Services aux gouvernements, Haut Débit Fixe et Connectivité Mobile) à quatre :**

**La Vidéo, englobant les activités Broadcast et Vidéo Professionnelle, la Connectivité Fixe, englobant les Données et le Haut Débit Fixe, la Connectivité Mobile, et les Services aux gouvernements. Les données trimestrielles proforma pour les exercices 2021-22 et 2022-23 sont publiées en annexe du présent communiqué.**

En millions d'euros	Exercice 2021-22	Exercice 2022-23	Variation	
			Réelle	Comparable <sup>5</sup>
Vidéo	<b>752,2</b>	<b>704,8</b>	-6,3%	-8,3%
Services aux gouvernements	<b>144,4</b>	<b>143,4</b>	-0,7%	-7,2%
Connectivité Mobile	<b>79,9</b>	<b>110,1</b>	37,9%	26,8%
Connectivité Fixe	<b>171,9</b>	<b>177,8</b>	3,5%	-2,3%
<b>Total Activités Opérationnelles</b>	<b>1 148,3</b>	<b>1 136,1</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-4,8%</b>
Autres Revenus <sup>6</sup>	<b>3,3</b>	<b>-4,8</b>	-244,7%	-247,1%
<b>Total</b>	<b>1 151,6</b>	<b>1 131,3</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-5,5%</b>
<i>Taux de change EUR/USD</i>	<b>1,14</b>	<b>1,04</b>		

Le chiffre d'affaires total pour l'**exercice 2022-23** s'établit à 1 131 millions d'euros, en repli de 1,8 % sur une base publiée et de 5,5 % sur une base comparable.

Le chiffre d'affaires des cinq Activités opérationnelles (hors Autres Revenus) s'établit à 1 136 millions d'euros, en recul de 4,8 % sur une base comparable excluant un effet de change positif de 43 millions d'euros. Le chiffre d'affaires des « Activités opérationnelles » tel que défini dans les objectifs financiers (au taux euro/dollar de 1,00) ressort à 1 157 millions d'euros.

<sup>4</sup> Les contributions de chaque application au chiffre d'affaires sont calculées hors « Autres Revenus ».

<sup>5</sup> A taux de change constant. La variation est calculée comme suit : i) le chiffre d'affaires en dollars U.S. de l'exercice 2022-23 est converti au taux de l'exercice 2021-22 ; ii) l'impact de la couverture de change est exclu des Autres Revenus.

<sup>6</sup> 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.

Au **quatrième trimestre**, le chiffre d'affaires ressort à 286 millions d'euros, en repli de 2,3 % sur une base comparable. Le chiffre d'affaires des cinq Activités opérationnelles s'établit à 283 millions d'euros, en baisse de 4,1 % sur un an et en hausse de 4,7 % par rapport au trimestre précédent, sur une base comparable.

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

### Vidéo (62 % du chiffre d'affaires)

Pour l'**exercice 2022-23**, le chiffre d'affaires de la Vidéo ressort à 705 millions d'euros, en repli de 8,3 %. Cette évolution traduit l'impact du non-renouvellement anticipé d'un contrat de capacité signé avec Digitürk à partir de mi-novembre 2022 ainsi qu'un repli des revenus générés en Europe lié à une baisse des volumes auprès de certains distributeurs. Le chiffre d'affaires a également été affecté par l'impact des sanctions prises à l'encontre de certaines chaînes russes et iraniennes, principalement au second semestre.

Sur le plan commercial, Eutelsat a été retenue par Orby Elevate pour la diffusion en réception directe (DTH) de ses premiers services audiovisuels grand public en langue anglaise aux États-Unis grâce à la couverture inégalée du satellite EUTELSAT WEST 117 West A sur le territoire des États-Unis. Eutelsat a également élargi son partenariat avec du, l'Emirates Integrated Telecommunications Company (EITC), en vue d'enrichir son offre de services DTH au Moyen-Orient et en Afrique du Nord.

Le chiffre d'affaires de la Vidéo Professionnelle, qui représente environ 10 % de la Vidéo, a également diminué en raison de difficultés structurelles et du caractère saisonnier de certains événements.

Au **quatrième trimestre**, le chiffre d'affaires de la Vidéo s'élève à 170 millions d'euros, en baisse de 9,7 % sur un an, et reste globalement stable par rapport au trimestre précédent.

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

Pour l'**exercice 2022-23**, le chiffre d'affaires des Services aux gouvernements ressort à 143 millions d'euros, en repli de 7,2% sur un an.

Au **quatrième trimestre**, le chiffre d'affaires s'élève à 45 millions d'euros, en hausse de 25,8 % sur un an et de 45,0 % par rapport au trimestre précédent. Cette hausse est essentiellement due à un contrat ponctuel de 14 millions d'euros avec l'Agence spatiale allemande (DLR) au titre duquel EUTELSAT HOTBIRD 13F a fourni des services à partir d'avril à la position orbitale 0,5° Est, avant son entrée en service à 13° Est, prévue au troisième trimestre 2023 (année civile).

Si l'on exclut cet élément, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre est en recul de 14,2 % sur un an, suivant la même tendance que le troisième trimestre (-13,4 %) bien qu'en légère amélioration par rapport au premier semestre, grâce à un meilleur taux de renouvellement (plus de 70 % contre 65 % à l'automne 2022) enregistré lors de la campagne de renouvellement des contrats avec le Département américain de la Défense au printemps 2023.

### Connectivité Mobile (10 % du chiffre d'affaires)

Pour l'**exercice 2022-23**, le chiffre d'affaires de la Connectivité Mobile s'élève à 110 millions d'euros, en hausse de 26,8 % sur un an. Cette évolution traduit la poursuite d'une dynamique favorable, notamment dans le secteur maritime.

Au **quatrième trimestre**, le chiffre d'affaires ressort à 27 millions d'euros, en hausse de 20,7 % sur un an et de 2,9 % par rapport au trimestre précédent, reflétant l'impact positif de la commercialisation au premier semestre du troisième faisceau du satellite EUTELSAT QUANTUM auprès d'un client du secteur de la mobilité maritime.

## Connectivité Fixe (16 % du chiffre d'affaires)

Pour l'exercice 2022-23, le chiffre d'affaires de la Connectivité Fixe s'établit à 178 millions d'euros, en baisse de 2,3 % sur un an.

Dans le Haut Débit, qui représente 40 % de cette application, le chiffre d'affaires est globalement stable, compte tenu de la base de comparaison qui intègre la contribution des accords de distribution avec Orange, TIM, et plus récemment Hispasat et Swisscom ainsi que, dans une moindre mesure, la croissance des activités en Afrique.

Eutelsat a finalisé la cession de ses activités de vente aux particuliers de services haut débit en Europe. Cette cession fait suite au succès de son modèle de distribution indirecte sur le marché du haut débit par satellite dans cette zone géographique. Cette stratégie sera soutenue par l'entrée en service de KONNECT VHTS prévue au second semestre 2023 (année civile).

Pour les Données Fixes qui représentent 60 % de cette application, l'amélioration des volumes compense partiellement l'effet négatif de la pression concurrentielle sur les prix.

Le chiffre d'affaires du **quatrième trimestre** s'élève à 41 millions d'euros. Sur une base comparable, il diminue de 16,0 % sur un an et de 6,9 % par rapport au trimestre précédent. Cette baisse s'explique essentiellement par une base de comparaison plus difficile qui intègre notamment un élément exceptionnel positif d'environ 2,5 millions d'euros enregistré au quatrième trimestre 2021-22. Si l'on exclut cet élément exceptionnel, le chiffre d'affaires est globalement stable d'un exercice à l'autre.

## Autres Revenus

Les Autres Revenus ressortent à -5 millions d'euros contre +3 millions d'euros un an plus tôt. Ils incluent un impact négatif de 15 millions d'euros lié aux opérations de couverture de change contre un impact négatif de 12 millions d'euros lors de l'exercice précédent.

## CARNET DE COMMANDES

Au 30 juin 2023, le carnet de commandes s'établit à 3,4 milliards d'euros contre 4,0 milliards d'euros au 30 juin 2022. La consommation naturelle du carnet de commandes, en particulier dans le segment Vidéo, compense largement la contribution du contrat EGNOS dans le segment des Services aux gouvernements ainsi que d'autres contrats additionnels dans la Mobilité.

Le carnet de commandes équivaut à 3,0 fois le chiffre d'affaires de l'exercice 2021-22 et la Vidéo représente 59 % du total.

	30 juin 2022	30 juin 2023
Valeurs des contrats (en milliards d'euros)	4,0	<b>3,4</b>
<i>En année du chiffre d'affaires de l'exercice précédent</i>	3,5	<b>3,0</b>
Poids de la Vidéo	64 %	<b>59 %</b>

**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 ajusté** ressort à 825 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 862 millions d'euros un an plus tôt, en repli de 4,2 %. La **marge d'EBITDA ajusté** s'établit à 72,9 % à taux de change constant (73,0 % sur une base publiée) contre 74,8 % un an plus tôt, reflétant le recul du chiffre d'affaires, en particulier dans la Vidéo. Les **charges opérationnelles** sont en hausse de 16 millions d'euros par rapport à

l'exercice précédent en raison d'une augmentation des charges de personnel et des charges techniques due à l'évolution dans la composition des revenus et, dans une moindre mesure, l'inflation. Elles comprennent également les coûts de transaction encourus avec les clients russes. Cette marge d'EBITDA ajusté reflète le rééquilibrage progressif de nos activités vers les applications de la connectivité.

Le **résultat net attribuable au Groupe** ressort à 315 millions d'euros contre 231 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 36 %. Il représente une marge nette de 28 %. Ceci reflète :

- Des **dotations aux amortissements** en baisse, à -455 millions d'euros au 30 juin 2023 contre -482 millions d'euros un an plus tôt, en raison de la baisse des dotations aux amortissements des actifs en orbite et au sol. Deux satellites, HOTBIRD 13F et HOTBIRD 13G sont entrés en service respectivement le 4 avril 2023 et le 30 mai 2023.
- D'**autres produits opérationnels** de 203 millions d'euros contre un produit opérationnel de 45 millions d'euros un an plus tôt, incluant pour l'essentiel un produit de 382 millions de dollars lié à la Phase II de la bande C. L'année dernière, les autres produits opérationnels incluaient un produit de 125 millions de dollars lié à la Phase I de la bande C.
- Un **résultat financier net** de -91 millions d'euros contre -65 millions d'euros un an plus tôt, reflétant l'évolution défavorable de la variation de change ainsi que des taux d'intérêt plus élevés.
- Une **charge d'impôt** de -67 millions d'euros contre -49 millions d'euros l'année dernière, reflétant notamment la taxation à hauteur de 30 % du produit de la bande C mentionné ci-dessus.
- Une **quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence** négative à hauteur de -87 millions d'euros, reflétant la contribution annuelle complète de la participation dans OneWeb, qui ne s'appliquait l'année dernière qu'à partir de septembre 2021<sup>7</sup>.

## FLUX DE TRÉSORERIE

Les **flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation** ressortent à 735 millions d'euros, en baisse de 66 millions d'euros sur un an, principalement en raison d'une baisse de l'EBITDA ajusté et du paiement de la première tranche de 100 millions de dollars de l'accord « *Take-or-pay* » signé avec OneWeb, compensé partiellement par une diminution du besoin en fonds de roulement, notamment grâce à un prépaiement de 85 millions d'euros au titre du contrat EGNOS et à un niveau d'encaissements plus élevé.

Les **investissements « cash »** ressortent à 271 millions d'euros, se maintenant à un niveau globalement stable par rapport à l'an dernier (280 millions d'euros).

Les **intérêts et autres frais financiers payés nets des produits d'intérêts reçus** s'élèvent à 95 millions d'euros contre 78 millions d'euros un an plus tôt. Ils reflètent notamment les intérêts relatifs à la ligne de crédit mise en place pour le financement des programmes de satellites.

Le **cash-flow libre discrétionnaire** ressort à 462 millions d'euros sur une base publiée, en hausse de 19 millions d'euros. Il exclut la première tranche de 100 millions de dollars de l'accord « *Take-or-pay* » signé avec OneWeb. Le **cash-flow libre discrétionnaire ajusté**, tel que défini dans nos perspectives financières<sup>8</sup> et au taux euro/dollar de 1,00, s'établit à 518 millions d'euros, en baisse de 3 millions d'euros soit 1 %, mais bien au-dessus de notre objectif de 420 millions d'euros par an en moyenne au taux euro/dollar de 1,00 pour les exercices 2022-23 et 2023-24.

<sup>7</sup> 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 à 22,91%.

<sup>8</sup> Se référer à l'annexe 3.

## STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 juin 2023, l'**endettement financier net** s'élève à 2 766 millions d'euros, en baisse de 49 millions d'euros par rapport à fin juin 2022. Cette évolution reflète : i) un montant de cash-flow libre discrétionnaire publié plus important 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 offrant aux actionnaires la possibilité de recevoir la totalité du dividende soit en espèces, soit en actions nouvelles de la société, et iii) une baisse des dettes locatives. Ces impacts ont été en partie compensés par un décaissement au titre des investissements inorganiques de 140 millions d'euros principalement relatifs à OneWeb ainsi que la première tranche de 100 millions de dollars de l'accord « *Take-or-pay* » signé avec OneWeb.

Le **ratio d'endettement net par rapport à l'EBITDA ajusté** s'établit à 3,35x contre 3,27x à fin juin 2022 et 3,55x à fin décembre 2022.

Le coût moyen de la dette tirée par le Groupe après effet des instruments de couverture s'établit à 2,96 % (2,6 % pour l'exercice 2021-22). La maturité moyenne pondérée de l'endettement du Groupe s'élève à 3,6 années contre 4,3 années à fin juin 2022.

La liquidité du Groupe reste élevée avec un montant cumulé d'environ 1,5 milliard d'euros de lignes de crédits disponibles non utilisées et de trésorerie.

## PERSPECTIVES ET OBJECTIFS FINANCIERS

Sur une base *standalone*, l'exercice 2023-24 devrait marquer le retour à la croissance du chiffre d'affaires, favorisée par l'entrée en service de nouvelles ressources en orbite.

- Le chiffre d'affaires de la Vidéo devrait refléter globalement les tendances du marché avec une baisse se situant dans le milieu de la fourchette à un chiffre, en excluant l'impact des sanctions, lesquelles auront un effet sur une période de 12 mois contre 6 mois au cours de l'exercice 2022-23.
- Le chiffre d'affaires généré par les Services aux gouvernements continuera de refléter les renouvellements passés et à venir des contrats signés avec le Département américain de la Défense ainsi que le durcissement de la base de comparaison avec l'exercice 2022-23 en raison du contrat ponctuel avec DLR évoqué plus haut. Le chiffre d'affaires sera toutefois favorisé par le contrat EGNOS GEO-4 sur le satellite HOTBIRD 13G, lequel devrait générer un chiffre d'affaires de 100 millions d'euros sur 15 ans.
- Les segments de la Connectivité Mobile et de la Connectivité Fixe devraient connaître une croissance à deux chiffres au cours de l'exercice 2023-24 grâce à l'entrée en service d'EUTELSAT 10B et de KONNECT VHTS qui ont tous deux fait l'objet d'engagements fermes, et à une dynamique commerciale favorable.

Les investissements « *cash* »<sup>9</sup> ne dépasseront pas 400 millions d'euros par an pour les exercices 2022-23 et 2023-24.

Le Groupe continuera de mettre en œuvre toutes les mesures permettant de maximiser la génération de cash-flow avec un objectif confirmé de cash-flow libre discrétionnaire ajusté attendu en moyenne à 420 millions d'euros par an à un taux euro/dollar de 1,00 pour l'exercice 2022-23 et pour l'exercice 2023-24. Cela est équivalent à une génération cumulée de cash-flow libre discrétionnaire ajusté de 1,4 milliard d'euros sur trois exercices à un taux de change euro/dollar de 1,00. Il exclut les futurs paiements liés au partenariat commercial exclusif conclu avec OneWeb.

Sur une base *standalone*, le Groupe continue de viser, à moyen terme, un ratio d'endettement net sur EBITDA ajusté d'environ 3x.

<sup>9</sup> 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.

Forte d'une rentabilité parmi les plus élevées de l'industrie et de sa capacité éprouvée à générer un haut niveau de cash-flow libre, Eutelsat se trouve en position de force pour faire de son intégration avec OneWeb une véritable réussite.

**Note : Ces objectifs sont basés sur le plan de déploiement nominal mis à jour et publié dans la Présentation des résultats 2022-2023. 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.**

## ONEWEB - POINT DE SITUATION

L'objectif de 50 millions de dollars de chiffre d'affaires annoncé pour OneWeb a été atteint fin juin 2023. Concernant l'exercice 2023-24, la disponibilité plus tardive des terminaux destinés aux principaux marchés entraînera un retard dans la comptabilisation des revenus générés par rapport à l'objectif communiqué en octobre 2022. Par conséquent, les objectifs de chiffre d'affaires et d'EBITDA ajusté du Groupe Combiné sont ajustés pour l'exercice en cours afin de refléter cet impact à court terme. Les nouveaux objectifs fixés sont les suivants (au taux euro/dollar de 1,00) :

- L'objectif de chiffre d'affaires des Activités opérationnelles se situe désormais dans une fourchette de 1,32 à 1,42 milliard d'euros, avec une contribution en standalone de OneWeb estimée entre 125 et 225 millions d'euros pour l'exercice 2024, contre 1,35 à 1,45 milliard d'euros pour le Groupe Combiné et de 150 à 250 millions d'euros pour OneWeb auparavant.
- L'objectif d'EBITDA ajusté du Groupe Combiné se situe désormais entre 725 et 825 millions d'euros pour l'exercice 2024 (contre une fourchette de 750 à 850 millions d'euros précédemment).

OneWeb continue de bénéficier d'une solide dynamique commerciale, avec plus de +300 millions de dollars de contrats additionnels signés depuis octobre 2022, soit un carnet de commande total de 900 millions<sup>10</sup> de dollars. La trajectoire annoncée pour les prochaines années reste inchangée et nos prévisions de marché ainsi que le fort potentiel de synergies, nous rendent confiants quant à la création de valeur que le Groupe Combiné sera en mesure de générer à long terme. De même, cet ajustement n'altère aucunement la capacité du futur Groupe à couvrir ses besoins de financement à long terme.

L'Assemblée Générale Extraordinaire appelée à approuver l'intégration devrait se réunir à fin septembre 2023.

## GOVERNANCE ET RESPONSABILITÉ SOCIALE DE L'ENTREPRISE

### Gouvernance

Le 16 juin 2023, Didier Leroy, Administrateur, a annoncé sa démission pour des raisons personnelles, avec effet immédiat. Au 30 juin 2023, le Conseil d'administration d'Eutelsat Communications S.A. est composé de neuf membres, dont 56 % de femmes et 67 % d'administrateurs indépendants.

Florence Parly a été cooptée en remplacement de Didier Leroy, avec effet au 27 juillet 2023. Elle apportera au Conseil une grande expertise acquise après des années de service distingué dans les secteurs public et privé, sur les thèmes des services gouvernementaux et de mobilité. En conséquence, le conseil d'administration est désormais composé de dix membres, dont 60 % de femmes et 70 % de membres indépendants.

### Responsabilité sociale de l'entreprise

Au cours de l'exercice, le Groupe a réajusté ses actions en matière de Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE) en se dotant d'une nouvelle mission et d'engagements stratégiques précis dans le cadre d'un programme ambitieux.

<sup>10</sup> Dont 275 millions de dollars avec Eutelsat.



Notre engagement à réduire la fracture numérique et à favoriser l'inclusivité numérique est un axe fondamental de notre stratégie dans le domaine de la Responsabilité Sociale de l'Entreprise. En rejoignant Partner2Connect, l'alliance numérique fondée par l'Union internationale des télécommunications (UIT) en 2022, le Groupe s'est engagé à offrir l'accès à Internet à 1 million de personnes vivant dans les régions les plus mal desservies d'Afrique subsaharienne d'ici 2027. En moins de six mois, nous avons déjà atteint le seuil des 200 000 utilisateurs, ce qui représente un cap important dans la réalisation de cet engagement.

L'utilisation durable de l'espace constitue le deuxième axe fondamental de la stratégie RSE d'Eutelsat. Comptant parmi les premiers acteurs de l'initiative « Net Zero Space », Eutelsat a réaffirmé, lors de la précédente édition annuelle du Forum de Paris sur la paix, sa volonté d'appeler à l'utilisation durable de l'espace, en s'engageant concrètement à réduire d'urgence la quantité de débris en orbite pour le bénéfice de l'ensemble de l'humanité d'ici 2030. Dans le prolongement de cet engagement, le Groupe a signé en novembre 2022 la « Déclaration commune pour un secteur spatial responsable » élaborée par l'Agence spatiale européenne (ESA), aux côtés de tous les acteurs du secteur spatial européen.

Eutelsat est résolument engagée à réduire son empreinte carbone. Conformément à l'objectif de l'Accord de Paris qui vise à limiter l'augmentation de la température mondiale à 1,5 °C, nous avons franchi une étape décisive en accélérant notre programme pour l'environnement et nos objectifs sont en cours de définition en collaboration avec les acteurs du secteur. D'ici 2030, nous visons une réduction substantielle de notre empreinte carbone totale, couvrant les scopes 1, 2 et 3, et ces objectifs seront soumis à la « Science Based Targets Initiative » (SBTi) au cours de l'année prochaine.

\*\*\*\*\*

## Présentation des résultats annuels

Eutelsat Communications tiendra une conférence téléphonique et en webcast le **vendredi 28 juillet 2023 à 9h00 CET**.

Cliquez [ici](#) pour accéder à la présentation du webcast.

*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 : 5801666#

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.*

- 26 octobre 2023 : chiffre d'affaires du premier trimestre 2023-24
- 16 février 2024 : résultats semestriels de l'exercice 2023-24

## 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](http://www.eutelsat.com)

<b>Médias</b>		
Anita Baltagi	Tel.: +33 1 53 98 47 47	<a href="mailto:abaltagi@eutelsat.com">abaltagi@eutelsat.com</a>
Daphné Joseph-Gabriel	Tel.: +33 1 53 98 47 47	<a href="mailto:djosephgabriel@eutelsat.com">djosephgabriel@eutelsat.com</a>
Baptiste Romeuf	Tel.: +33 6 63 80 87 54	<a href="mailto:eutelsat@agenceproches.com">eutelsat@agenceproches.com</a>
<b>Investors</b>		
Thomas Cardiel	Tel.: +33 6 99 07 86 47	<a href="mailto:tcardiel@eutelsat.com">tcardiel@eutelsat.com</a>
Hugo Laurens-Berge		<a href="mailto:hlaurensberge@eutelsat.com">hlaurensberge@eutelsat.com</a>
Christine Lopez	Tel.: +33 1 53 98 47 02	<a href="mailto:clopez@eutelsat.com">clopez@eutelsat.com</a>

### **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)**

<b>Douze mois clos le 30 juin</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variation (%)</b>
Chiffre d'affaires	1 151,6	1 131,3	-1,8%
Charges opérationnelles	(290,1)	(305,9)	-5,4%
<b>EBITDA</b>	<b>861,6</b>	<b>(825,5)</b>	<b>-4,2%</b>
Dotations aux amortissements	(481,7)	(455,5)	-5,4%
Autres produits et charges opérationnelles	44,9	203,5	353,2%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>424,8</b>	<b>573,5</b>	<b>35,0%</b>
Résultat financier	(64,9)	(91,3)	40,7%
Impôt sur les sociétés	(48,6)	(66,5)	36,9%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(71,5)	(87,3)	22,1
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(9,1)	(13,4)	47,3%
<b>Résultat net attribuable au Groupe</b>	<b>230,8</b>	<b>314,9</b>	<b>36,4%</b>

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

<b>Douze mois clos le 30 juin</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>	<b>800,9</b>	<b>734,9</b>
Paiements du "take-or-pay" OW	-	93,4
Investissements « cash »	(279,5)	(270,6)
Intérêts et autres frais financiers payés nets des produits d'intérêts reçus	(78,3)	(95,3)
<b>Cash-flow libre discrétionnaire publié</b>	<b>443,2</b>	<b>462,4</b>
Acquisition / cession de titres mis en équivalence et prises de contrôle	(494,9)	(143,4)
Distribution aux actionnaires (y compris participations ne donnant pas le contrôle)	(221,5)	(80,6)
Variation de juste valeur du Cross-Currency Swap	(80,0)	27,7
Bande C après impôt	86,1	(9,8)
Autres (y compris le crédit lié à la dette pour le financement de programmes satellitaires et "take-or pay" OW)	108,1	(207,6)
<b>Diminution (augmentation) de la dette nette</b>	<b>(159,0)</b>	<b>48,7</b>

## Annexe 2 : Chiffre d'affaires trimestriel par application

### Analyse du chiffre d'affaires par application au quatrième trimestre (en millions d'euros)

En millions d'euros	T4 2021-22	T4 2022-23	Variation	
			Réelle	Comparable
Broadcast	187,8	<b>169,5</b>	-9,7%	-9,7%
Services aux gouvernements	36,0	<b>45,1</b>	25,5%	25,8%
Connectivité Mobile	22,7	<b>27,3</b>	20,3%	20,7%
Connectivité Fixe	48,5	<b>40,6</b>	-16,3%	-16,0%
<b>Total Activités Opérationnelles</b>	<b>295,0</b>	<b>282,6</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-4,1%</b>
Autres Revenus	-2,3	<b>3,0</b>	-229,1%	230,4%
<b>Total</b>	<b>292,6</b>	<b>285,5</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-2,3%</b>
<i>Taux de change EUR/USD</i>	<i>1,08</i>	<i>1,08</i>		

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

Le tableau ci-dessous indique le chiffre d'affaires trimestriel de l'exercice 2021-22 tel que publié.

En millions d'euros	T1	T2	T3	T4	Exercice
	2021-22	2021-22	2021-22	2021-22	2021-22
Broadcast	191,2	186,5	186,7	187,8	752,2
Services aux gouvernements	37,0	36,8	34,6	36,0	144,4
Connectivité Mobile	17,1	19,4	20,7	22,7	79,9
Connectivité Fixe	39,4	41,2	42,7	48,5	171,9
<b>Total Activités Opérationnelles</b>	<b>284,8</b>	<b>283,9</b>	<b>284,7</b>	<b>295,0</b>	<b>1 148,3</b>
Autres Revenus	2,6	1,0	2,1	-2,3	3,3
<b>Total</b>	<b>287,3</b>	<b>284,9</b>	<b>286,8</b>	<b>292,6</b>	<b>1 151,6</b>

Le tableau ci-dessous indique le chiffre d'affaires trimestriel de l'exercice 2022-23 tel que publié.

En millions d'euros	T1	T2	T3	T4	Exercice
	2022-23	2022-23	2022-23	2022-23	2022-23
Broadcast	183,5	182,4	169,3	169,5	704,8
Services aux gouvernements	34,7	32,2	31,4	45,1	143,4
Connectivité Mobile	25,9	30,0	26,9	27,3	110,1
Connectivité Fixe	46,4	46,8	44,0	40,6	177,8
<b>Total Activités Opérationnelles</b>	<b>290,5</b>	<b>291,4</b>	<b>271,6</b>	<b>282,6</b>	<b>1 136,1</b>
Autres Revenus	-3,1	-5,0	0,4	3,0	-4,8
<b>Total</b>	<b>287,4</b>	<b>286,4</b>	<b>272,0</b>	<b>285,5</b>	<b>1 131,3</b>

### 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 ajusté, les Investissements « cash » et le cash-flow libre discrétionnaire. Ces indicateurs font l'objet d'une réconciliation avec les comptes consolidés.

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

Conformément aux recommandations de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA), à compter du 30 juin 2023, l'« EBITDA » d'Eutelsat sera désigné sous le terme « EBITDA ajusté ». Cette évolution terminologique n'affecte aucunement le calcul de l'indicateur.

L'EBITDA ajusté 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 ajusté à partir du compte de résultat pour les exercices 2021-22 et 2022-23 :

Douze mois clos le 30 juin (en millions d'euros)	2022	2023
Résultat opérationnel	424,8	573,5
+ Dotation aux amortissements	481,7	455,5
- Autres produits et charges opérationnels	(44,9)	(203,5)
<b>EBITDA Ajusté</b>	<b>861,6</b>	<b>825,5</b>

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

Douze mois clos le 30 juin (en millions d'euros)	2022	2023
EBITDA Ajusté	861,6	825,5
Chiffre d'affaires	1 151,6	1 131,3
<b>Marge d'EBITDA Ajusté (en % du chiffres d'affaires)</b>	<b>74,8 %</b>	<b>73,0%</b>

À taux de change constant, la marge d'EBITDA ajusté aurait été de 72,9 % au 30 juin 2023.

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

Douze mois clos le 30 juin (en millions d'euros)	2022	2023
EBITDA Ajusté sur douze mois glissants	861,6	825,5
Dette Nette à la clôture <sup>11</sup>	2 814,4	2 765,7
<b>Dette nette / EBITDA Ajusté</b>	<b>3,27x</b>	<b>3,35x</b>

<sup>11</sup> 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 7.4.4 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 les exercices 2021-22 et 2022-23 :

<b>Douze mois clos le 30 juin (en millions d'euros)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Acquisitions de satellites et autres immobilisations corporelles et	(177,2)	(201,0)
Produits d'assurance reçus	-	-
Remboursement des crédits exports et des dettes locatives <sup>12</sup>	(102,3)	(69,6)
<b>Invstissements "cash"</b>	<b>(279,5)</b>	<b>(270,6)</b>

<sup>12</sup> Inclus dans les lignes « Remboursement des emprunts » et « Remboursement des dettes locatives » du tableau de flux de trésorerie.

### 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 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).

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

Douze mois clos le 30 juin (millions €)	2022	2023
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	800,9	734,9
Paiement du "take-or-pay" OW	-	93,4
Investissements « cash » (comme défini plus haut)	(279,5)	(270,6)
Intérêts et autres frais financiers payés nets des produits d'intérêts reçus	(78,3)	(95,3)
<b>Cash-flow libre discrétionnaire publié</b>	<b>443,2</b>	<b>462,4</b>
Effet de change <sup>13</sup>	45,1	17,9
Impact de la couverture de change	11,8	13,6
Coûts exceptionnels liés au programme LEAP 2, au déménagement du siège social (exercice 2021-22) à des projets spécifiques, notamment le projet COMETE ainsi que le projet de rapprochement Eutelsat-OneWeb (exercice 2022-23).	21,4	24,2
<b>Cash-flow libre discrétionnaire ajusté</b>	<b>521,5</b>	<b>518,0</b>

<sup>13</sup> Le cash-flow libre discrétionnaire de l'exercice 2021-22 et de l'exercice 2022-23 sont convertis au taux de 1,00 €/€