

Communiqué de presse

Résultats du premier semestre 2017 : Solide performance dans l'exécution dans la stratégie de différenciation de SES

LUXEMBOURG, le 28 juillet 2017 -- SES S.A. (Euronext Paris et Bourse du Luxembourg : SESG) publie ses résultats financiers au titre du semestre clos le 30 juin 2017.

Retour à la croissance du chiffre d'affaires et rentabilité

- Le chiffre d'affaires ressort à 1 048,7 millions d'euros, en hausse de 9,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (en baisse de 1,5 % à périmètre comparable¹)
- La marge d'EBITDA s'établit à 65,5 % et la marge d'exploitation à 29.2 %² (S1 2016¹ : 66,4 % et 31,3 %, respectivement)
- Le résultat net part du Groupe s'inscrit à 275,5 millions d'euros, en hausse de 21,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent
- Le ratio d'endettement net sur EBITDA³ s'établit à 3,24 fois (S1 2016 : 2,03 fois), conformément au cadre financier de SES
- Un carnet de commandes robuste de 7,5 milliards d'euros (S1 2016 : 7,3 milliards d'euros)

Croissance stable des pôles d'activités grâce à l'amélioration de la tendance de SES Vidéo et à la forte expansion de SES Networks

- Amélioration de la tendance de SES Vidéo : -1.9 % (en glissement annuel) au deuxième trimestre 2017, contre -4,2 % (en glissement annuel) au premier trimestre
- Perspective de croissance stable pour SES Vidéo, sauf impact à court terme lié à l'évolution du calendrier de lancement et à l'état de santé des satellites
- Croissance de 7,5 % (en glissement annuel) de SES Networks grâce à l'amélioration du mix d'activités et aux solutions différenciées
- Contrat de développement signé avec Boeing portant sur des innovations technologiques de prochaines générations

¹ Retraitement des chiffres comparables à taux de change constants pour neutraliser les effets des variations du taux de change et en prenant pour hypothèse (sur une base proforma) une consolidation de RR Media et d'O3b au 1er janvier 2016.

² Inclut 38,4 millions d'euros de charge de dépréciation exceptionnelle au titre du satellite AMC-9 au S1 2017. Excluant cet élément la marge d'exploitation publiée au S1 2017 s'établit à 32,8 %

³ Selon la méthodologie des agences de notation (obligations hybrides comptabilisées pour moitié en instruments de dette et pour l'autre moitié en instruments de fonds propres). Selon la présentation en normes IFRS (obligations hybrides comptabilisées à 100 % en instruments de fonds propres), le ratio d'endettement net sur EBITDA s'élevait à 2,79 fois au 30 juin 2017 (30 juin 2016 : 1,77 fois)

Karim Michel Sabbagh, Président et Directeur général, déclare : « SES a fait un bon début d'année 2017 : le Groupe est désormais bien placé pour dégager une croissance durable et améliorer sa rentabilité.

SES Vidéo continue de fournir des services différenciés et d'améliorer l'expérience téléspectateur, la part des solutions intégrées ayant été multipliée presque par deux par rapport à l'année dernière. L'amélioration de la tendance au deuxième trimestre 2017 vient confirmer nos prévisions de croissance stable pour 2017 avant l'impact temporaire lié à l'évolution du calendrier de lancement et à l'état de santé des satellites, qui devrait se traduire par un léger repli pour la division.

Les capacités de réseau distribué de SES Networks génèrent une croissance robuste dans nos segments des services de données, dont l'expansion va de pair avec celle des clients mondiaux pour les solutions de données fixes, les solutions aéronautiques et maritimes et les services aux administrations publiques. Le contrat de développement, signé ce jour, avec Boeing marque la dernière étape dans la fourniture de technologie de prochaine génération qui devrait renforcer et accroître le marché potentiel de SES Networks ».

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Au 30 juin 2017, le carnet de commandes de SES s'établissait à 7,5 milliards d'euros (30 juin 2016 : 7,3 milliards d'euros). La robustesse du carnet de commandes est le fruit de l'activité commerciale déployée au sein des deux *Natural Business Units* du Groupe : SES Vidéo et SES Networks.

SES Vidéo : 67 % du chiffre d'affaires du Groupe (S1 2016 : 70 %)

- Chiffre d'affaires publié en hausse de 5,4 % à 699,7 millions d'euros (-3,1 % à périmètre comparable)
- Amélioration de la tendance au sein de SES Vidéo : -1.9 % (en glissement annuel) au deuxième trimestre 2017, contre -4,2 % (en glissement annuel) au premier trimestre
- Quasi doublement des revenus publiés provenant des solutions médias intégrées

Comme prévu, la nette amélioration du développement en glissement annuel (à périmètre comparable) entre le premier trimestre 2017 (-4,2 %) et le deuxième (-1.9 %) a permis de limiter le repli global du chiffre d'affaires à 3,1 %, au premier semestre 2017, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique par l'impact lié à l'augmentation des recettes périodiques, principalement au premier trimestre 2016, dont la normalisation progressive a commencé en 2017. De nouveaux contrats portant sur la flotte existante et les capacités récemment lancées ont, par ailleurs, été signés au deuxième trimestre 2017.

Au 30 juin 2017, la flotte mondiale de SES diffusait un total de 7 741 chaînes de télévision, soit une progression en glissement annuel de 4 %. Le nombre de chaînes diffusées en TVHD a augmenté de 6 % (en comprenant des variations régionales), en glissement annuel, à 2 587 chaînes, tandis que le réseau satellitaire de SES propose aussi désormais 20 chaînes commerciales en Ultra HD (30 juin 2016: 16).

En conséquence, le taux de pénétration de la TVHD a augmenté de 32,7 % à 33,4 % au cours des douze derniers mois. Sur la même période, la part des chaînes diffusées au format MPEG-4 a augmenté de 58,9 % à 63,5 % sur l'ensemble des chaînes de télévision diffusées par SES.

Faits marquants dans les services vidéo :

- Media Broadcast Satellite et SES ont conclu un contrat pluriannuel d'extension des capacités portant sur l'utilisation d'un répéteur complet à la position orbitale 19,2 degrés Est pour continuer à servir ses clients sur les marchés allemand, autrichien et suisse ;
- Deux distributeurs de programmes vidéo multicanaux (MVPD) aux États-Unis ont lancé les tout premiers services linéaires en Ultra HD auprès des foyers abonnés à la télévision par câble et par IP, grâce à la solution Ultra UHD de bout en bout proposée par SES ;
- Plus de 25 MVPD testent actuellement la solution intégrale Ultra HD de SES en Amérique du Nord. C'est notamment le cas de Verizon, qui utilise la plate-forme pour promouvoir le développement global de solutions de diffusion en Ultra HD pour Verizon Fios ;

- Signature d'un contrat de capacité pluriannuel avec MultTV pour la transmission d'un bouquet d'environ 60 chaînes (en définition standard et haute définition) à de petits fournisseurs de services Internet régionaux au Brésil ; et
- Lancement réussi de SES-10, qui desservira la Communauté andine (Bolivie, Colombie, Équateur et Pérou) pour la diffusion de programmes de télévision en réception directe (*direct-to-home* ou DTH) ainsi que pour les services de données fixes et mobilité.

MX1 a poursuivi sa progression sur le marché, proposant une offre différenciée de solutions médias de bout en bout, linéaires et non linéaires. Par rapport au S1 2016, la part du chiffre d'affaires publié, généré par les solutions médias intégrées (regroupant capacité et services à valeur ajoutée), a quasiment été multipliée par deux, à la faveur de l'acquisition de RR Media et de la création de MX1. Les principaux marchés remportés par MX1 sont les suivants :

- Contrat à long terme et extension d'un accord avec Beta Film Ltd. portant sur une gamme de services média, dont la gestion de contenus, à partir de la plate-forme MX1 360, à la fois nouvelle et innovante ;
- Contrat avec la Ligue israélienne de football portant sur la fourniture de services de bout en bout pour l'édition en direct de contenus ;
- Conclusion entre MX1 et Sky Deutschland d'une extension de contrat sur plusieurs années, portant sur la fourniture de services de *back-up* garantissant la continuité de la programmation. L'accord comprend plusieurs types de services comme l'encodage, le multiplexage et le chiffage ainsi que des services de liaison montante ;
- Contrat pluriannuel de distribution avec VUBIQUITY, portant sur un nouveau service qui offre aux télédiffuseurs, aux chaînes de télévision et aux titulaires de droits la possibilité d'agrèger des contenus et d'atteindre des millions de téléspectateurs de manière à la fois simple et rapide ; et
- Contrat destiné à répondre aux besoins de télédiffusion linéaire d'une grande plate-forme mondiale de vidéo à la demande.

SES Networks : 33 % du chiffre d'affaires du Groupe (S1 2016 : 29 %)

- Chiffre d'affaires publié en hausse de 24,9 % à 343,4 millions d'euros (+7,5 % à périmètre comparable)
- Croissance dans les services de mobilité et les services aux administrations publiques, à laquelle s'ajoute un développement globalement stable dans les données fixes
- Contrat de développement signé avec Boeing portant sur des innovations technologiques de prochaines générations

SES Networks regroupe les services de données fixes, les services de mobilité et les services aux administrations publiques ; l'unité intègre également O3b et sa constellation unique de satellites à haut débit (HTS) et latence faible en orbite terrestre moyenne (MEO) ainsi que des capacités de réseau distribué. Les progrès enregistrés dans chacun de ces segments de services de données sont présentés ci-dessous.

SES et Boeing ont signé, ce jour, un nouvel accord portant sur le développement d'innovations afin de fournir des technologies de nouvelles générations qui renforceront la flotte de satellites de SES.

Services de données fixes : 13 % du chiffre d'affaires du Groupe (S1 2016 : 12 %)

- Chiffre d'affaires publié en hausse de 18,9 % à 139,6 millions d'euros (-0,4 % à périmètre comparable)
- Poursuite de l'expansion et extension par d'importants clients mondiaux des contrats de services satellitaires en orbite géostationnaire et en orbite terrestre moyenne, compensant la baisse du chiffre d'affaires généré par la vente de capacités de gros pour des applications point à point (actuellement représentant environ 1,5 % du chiffre d'affaires du Groupe)

En sa qualité de fournisseur unique de solutions réseau distribué multi-orbites et multifréquences, SES Networks a continué à saisir de nouvelles opportunités commerciales tout en faisant évoluer les services fournis aux clients de premier rang et de long terme existants. Le chiffre d'affaires au S1 2017 a également bénéficié de la contribution des recettes périodiques à hauteur d'environ 9 millions d'euros.

SES Networks est centré sur le soutien aux applications et réseaux du futur pour un large éventail de sociétés télécoms, d'opérateurs de réseau mobile, de sociétés offrant des services en nuage et autres entreprises, segment dans lequel cette unité commerciale peut bénéficier d'une importante élasticité de la demande et d'opportunités de croissance notables. Les faits marquants dans les services de données fixes sont les suivants :

- SES Networks fournira au Burkina Faso une solution intégrale de bout en bout, y compris la communication terrestre sans fil permettant de connecter près de 900 sites dans l'ensemble du pays, grâce aux capacités satellitaires à haut débit et latence faible de sa flotte en orbite terrestre moyenne (MEO) ;
- Orange Centrafrique a signé un contrat avec SES Networks pour la fourniture de services 3G plus rapides et des connexions internet de meilleure qualité aux entreprises clientes et aux centaines de milliers de personnes dans la région ;
- Intersat a signé un accord de capacité pluriannuel et multifréquence portant sur la fourniture de solutions internet en Afrique grâce au réseau et aux services téléports de SES ;
- Palau Telecoms a accru ses capacités réseau contractées pour la cinquième fois en moins de deux ans, multipliant quasiment par deux les services fournis à ses clients depuis le premier contrat conclu avec le réseau en orbite terrestre moyenne ;
- Timor Telecom a procédé à une extension de son contrat de services en orbite terrestre moyenne, qui fournit à présent plus d'un Gigabit par seconde (Gbps) de connectivité à latence faible sur deux sites opérés par Timor Telecom ; et
- Presta Bist Telecoms a accru de 66 % ses capacités contractées en orbite terrestre moyenne en réponse à la demande grandissante de connectivité haut débit fiable dans la République du Tchad.

Services de mobilité : 8 % du chiffre d'affaires du Groupe (S1 2016 : 5 %)

- Chiffre d'affaires publié en progression de 88,1 % à 83,8 millions d'euros (+37,1 % à périmètre comparable)
- Les chiffres du premier semestre 2017 comprennent les produits perçus et constatés d'avance au titre du contrat conclu avec Global Eagle Entertainment (GEE) au premier trimestre 2017
- La croissance à deux chiffres des solutions aéronautiques et maritimes conforte des perspectives de croissance robuste

Au premier semestre 2017, SES a poursuivi l'expansion de ses activités mondiales de solutions aéronautiques auprès des grands fournisseurs de services de connectivité et de divertissement en vol, comme en témoigne la conclusion des opérations suivantes :

- GEE a annoncé l'acquisition d'une charge utile en bande Ku à bord du satellite AMC-3 de SES afin d'accroître les capacités pour ses clients d'Amérique du Nord, du Golfe du Mexique et des Caraïbes ;
- Gogo a signé un nouveau contrat de capacités portant sur 12 répéteurs en bande Ku, ainsi que sur les services de support de l'infrastructure au sol, en vue de développer les services de connectivité en vol à haut débit au-dessus des États-Unis et du Canada ; et
- Gogo a par la suite loué toutes les capacités disponibles à bord du satellite AMC-4 pour desservir les vols au-dessus de l'Alaska, de Hawaï et de la côte Ouest des États-Unis, ainsi que de l'océan Pacifique.

Les accords signés avec GEE et Gogo illustrent l'approche unique de SES, qui consiste à s'appuyer sur l'ensemble de sa flotte mondiale, y compris les satellites en orbite inclinée, pour accompagner les opportunités de croissance dans le secteur des services de mobilité.

SES Networks continue de renforcer sa présence sur le marché, profitant de capacités différenciées pour fournir des solutions de connectivité réseau flexibles et évolutives dans le secteur maritime, comme le montre la signature des contrats suivants :

- Contrat pluriannuel avec Primacom, qui utilisera le service SES Maritime+ entièrement géré pour fournir une connectivité fiable et haut débit aux navires opérant dans la région Asie-Pacifique ;
- Contrat pluriannuel avec Telenor Maritime portant sur la fourniture de solutions entièrement gérées offrant une expérience utilisateur final de qualité aux passagers de huit navires grand luxe du croisiériste Silversea ;
- SES et GT Maritime ont annoncé un partenariat portant sur la fourniture d'une nouvelle offre de solutions basées sur les volumes et utilisant le service Maritime+ de SES Networks, destinées à un ensemble de navires en Europe et au Moyen-Orient ;
- Patrakom a signé un contrat pluriannuel portant sur l'utilisation des capacités du puissant faisceau satellitaire de SES-9 pour fournir des services de connectivité à plus de 80 paquebots et plates-formes pétrolières dans les eaux indonésiennes ; et
- Satcom Global a signé un accord de capacités portant sur la flotte de satellites actuelle de SES comme sur les futurs satellites hybrides de prochaine génération pour fournir un accès en continu et une connectivité haut débit à ses clients.

Services aux administrations publiques : 12 % du chiffre d'affaires du Groupe (S1 2016 : 12 %)

- Chiffre d'affaires publié en hausse de 6,3 % à 120,0 millions d'euros (+1,6 % à périmètre comparable)
- Expansion du portefeuille d'administrations et institutions gouvernementales dans le monde, dont de nouveaux contrats significatifs pour LuxGovSat et O3b
- SES GS bénéficie de solutions différenciées et de l'accroissement de la stabilisation de la demande des administrations gouvernementales américaines.

Faits marquants dans les services aux administrations publiques :

- SES GS a signé un contrat pluriannuel portant sur des services satellitaires supplémentaires en orbite terrestre moyenne avec un client final du gouvernement américain;
- SES et le ministère luxembourgeois des Affaires étrangères ont prolongé un contrat visant à conserver et soutenir SATMED, une plate-forme satellitaire de e-santé, jusqu'en 2020 ; et
- SES a lancé le véhicule d'intervention rapide (RRV pour *Rapid Response Vehicle*), une nouvelle solution Government+, capable de fournir une connectivité multi-orbite (orbite géostationnaire et orbite terrestre moyenne) et multifréquence pour un large éventail de missions gouvernementales.

Augmentation future des capacités et mise à jour

CALENDRIER DE LANCEMENT

| Satellite | Région | Application | Date de lancement |
|--------------------------------|------------------|--|------------------------------|
| SES-10 | Amérique latine | Services vidéo, Services données fixes | Lancé (en mars 2017) |
| SES-11 | Amérique du Nord | Services vidéo, Services données fixes | T4 2017 (au lieu de T2 2017) |
| SES-12 ⁽¹⁾ | Asie-Pacifique | Services vidéo, Services données fixes, Services de mobilité | T1 2018 (au lieu de T4 2017) |
| SES-14 ⁽¹⁾ | Amérique latine | Services vidéo, Services données fixes, Services de mobilité | T1 2018 (au lieu de T4 2017) |
| SES-15 ⁽¹⁾ | Amérique du Nord | Services données fixes, Services de mobilité, Services aux administrations publiques | Lancé (en mai 2017) |
| SES-16/GovSat-1 ⁽²⁾ | Europe/MENA | Services aux administrations publiques | T4 2017 |
| O3b (satellites 13-16) | Monde | Services données fixes, Services de mobilité, Services aux administrations publiques | T1 2018 |
| O3b (satellites 17-20) | Monde | Services données fixes, Services de mobilité, Services aux administrations publiques | S1 2019 |
| SES-17 | Amériques | Services données fixes, Services de mobilité, Services aux administrations publiques | S1 2021 |

1) Devant être positionné à l'aide d'un système de propulsion électrique pour mise en orbite (l'entrée en service intervient en général de quatre à six mois après le lancement)

2) Acheté par LuxGovSat

SES-10 a été lancé avec succès, le 30 mars 2017, par le lanceur Falcon 9 de SpaceX, devenant ainsi le premier satellite à être mis en orbite géostationnaire à l'aide d'une fusée dont le premier étage a fait ses preuves en vol ; il est entré en service commercial en mai 2017.

SES-15 a été lancé le 18 mai 2017 par une fusée Soyouz et devrait entrer en service à la fin de 2017. C'est le premier satellite hybride de SES avec faisceaux larges et capacité haut débit offrant une couverture optimisée aux fournisseurs de services de connectivité et de divertissement en vol au-dessus de l'Amérique du Nord. SES-15 emporte également une charge utile hébergée du système WAAS (*Wide Area Augmentation System*) pour l'administration fédérale américaine.

En juin 2017, AMC-9 (48 répéteurs en tout) a subi une anomalie significative, ayant entraîné la comptabilisation d'une charge de dépréciation de 38,4 millions d'euros dans les états financiers du Groupe au titre du premier semestre 2017. SES a pu transférer rapidement les capacités d'AMC-9 sur d'autres satellites de sa flotte mondiale, limitant ainsi l'incidence de cette anomalie sur les clients. L'impact sur le chiffre d'affaires du Groupe au titre de l'exercice 2017, lié à la diminution du nombre total de répéteurs disponibles pour commercialisation future, devrait, selon les prévisions, se situer entre 15 millions d'euros et 18 millions d'euros.

En juillet 2017, SES a enregistré une diminution de 12 répéteurs disponibles à bord du satellite NSS-806, suite à une anomalie récente. L'impact sur le chiffre d'affaires de l'exercice 2017, lié à la diminution du nombre total de répéteurs disponibles pour commercialisation future, devrait être compris entre 7 millions d'euros et 9 millions d'euros.

Ces anomalies ne devraient avoir qu'un impact temporaire car le calendrier de la flotte de SES et les lancements de satellites prévus pour les neuf prochains mois permettront de limiter la diminution à court terme des capacités commercialisables.

L'impact lié à l'évolution de l'état de santé des satellites et à la mise à jour du calendrier de lancement se concentrera principalement au second semestre 2017 et, notamment, dans le segment des services vidéo. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 sera moins impacté.

RÉSULTATS FINANCIERS
CHIFFRE D'AFFAIRES PAR VERTICALE DE MARCHÉ

| En millions d'euros | S1 2017 | S1 2016 | Variation (en publié) | Variation (à périmètre comparable) ⁽¹⁾ |
|--|----------------|--------------|-----------------------|---|
| SES Vidéo | 699,7 | 663,7 | +5,4 % | -3,1 % |
| SES Networks | 343,4 | 274,9 | +24,9 % | +7,5 % |
| - Services données fixes | 139,6 | 117,4 | +18,9 % | -0,4 % |
| - Services de mobilité | 83,8 | 44,6 | +88,1 % | +37,1 % |
| - Services aux administrations publiques | 120,0 | 112,9 | +6,3 % | +1,6 % |
| Sous-total | 1 043,1 | 938,6 | +11,1 % | +0,2 % |
| Autres ⁽²⁾ | 5,6 | 18,2 | n. s. | n. s. |
| Total Groupe | 1 048,7 | 956,8 | +9,6 % | -1,5 % |

1) À taux de change constants et dans l'hypothèse d'une consolidation de RR Media et d'O3b à compter du 1^{er} janvier 2016

2) Le poste « Autres » inclut le chiffre d'affaires qui n'a pas été directement généré par une verticale de marché

Le chiffre d'affaires publié s'inscrit en hausse de 9,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, compte tenu de la contribution de RR Media (rachetée le 6 juillet 2016) et d'O3b (consolidée le 1^{er} août 2016). À périmètre comparable (à taux de change constants et en prenant pour hypothèse une consolidation de RR Media et d'O3b à compter du 1^{er} janvier 2016), l'évolution des quatre verticales de marché a été stable sous l'effet conjugué de l'amélioration de la tendance de SES Vidéo et de la forte croissance de SES Networks. La diminution du chiffre d'affaires global à hauteur de 1,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent est entièrement imputable au repli du chiffre d'affaires enregistré sous le poste « Autres revenus ».

CHARGES D'EXPLOITATION ET EBITDA

| En millions d'euros | S1 2017 | S1 2016 | Variation | Variation |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Charges d'exploitation | (361,6) | (257,0) | (104,6) | -40,7 % |
| Charges d'exploitation (à taux de change constants) | (361,6) | (260,7) | (100,9) | -38,7 % |
| Charges d'exploitation (à périmètre comparable) ⁽¹⁾ | (361,6) | (357,3) | (4,3) | -1,2 % |
| EBITDA | 687,1 | 699,8 | (12,7) | -1,8 % |
| EBITDA (à taux de change constants) | 687,1 | 707,9 | (20,8) | -2,9 % |
| EBITDA (à périmètre comparable) ⁽¹⁾ | 687,1 | 706,9 | (19,8) | -2,8 % |

1) À taux de change constants et dans l'hypothèse d'une consolidation de RR Media et d'O3b à compter du 1^{er} janvier 2016

Les charges d'exploitation sont en hausse de 4,3 millions d'euros (soit 1,2 %) à périmètre comparable, principalement en raison de l'augmentation des coûts variables des ventes, liée à la croissance du chiffre d'affaires d'O3b et de HD+. La base de coûts fixes du Groupe est restée stable à périmètre comparable, reflétant l'action à long terme de SES en matière d'optimisation des charges fixes.

L'**EBITDA** publié s'inscrit en repli de 1,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (-2,8 % à périmètre comparable). La **marge d'EBITDA** ressort à 65,5 % contre 73,1 % au premier semestre 2016, en publié, et 66,4 % à périmètre comparable.

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR ACTIFS CORPORELS ET INCORPORELS ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

| En millions d'euros | S1 2017 | S1 2016 | Variation | Variation |
|---|---------|---------|-----------|-----------|
| Dotations aux amortissements sur actifs corporels et aux dépréciations | (342,0) | (251,0) | (91,0) | -36,2 % |
| Dotations aux amortissements sur actifs incorporels | (39,1) | (31,2) | (7,9) | -25,8 % |
| Dotations aux amortissements sur actifs corporels et incorporels et aux dépréciations | (381,1) | (282,2) | (98,9) | -35,1 % |
| Dotations aux amortissements sur actifs corporels et incorporels et aux dépréciations (à taux de change constants) | (381,1) | (286,4) | (94,7) | -33,1 % |
| Dotations aux amortissements sur actifs corporels et incorporels et aux dépréciations (à périmètre comparable) ⁽¹⁾ | (381,1) | (374,0) | (7,1) | -1,9 % |
| Résultat opérationnel | 306,0 | 417,6 | (111,6) | -26,7 % |
| Résultat opérationnel (à taux de change constants) | 306,0 | 421,5 | (115,5) | -27,4 % |
| Résultat opérationnel (à périmètre comparable) ⁽¹⁾ | 306,0 | 332,9 | (26,9) | -8,1 % |

1) À taux de change constants et dans l'hypothèse d'une consolidation de RR Media et d'O3b à compter du 1^{er} janvier 2016

Les dotations aux amortissements sur actifs corporels et incorporels et aux dépréciations ont augmenté de 98,9 millions d'euros en raison de la consolidation d'O3b et de RR Media, ainsi que d'une charge de dépréciation de 38,4 millions d'euros au titre du satellite AMC-9. À périmètre comparable, les dotations aux amortissements sur actifs corporels et incorporels (hors charges de dépréciation) s'inscrivent en baisse de 8,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent sous l'effet de la diminution des amortissements sur immobilisations corporelles au titre de la flotte d'O3b et de la réduction nette des amortissements sur immobilisations corporelles au titre de la flotte en orbite géostationnaire (GEO), qui ont largement compensé les dotations supplémentaires aux amortissements sur immobilisations corporelles liées à l'ajout de nouvelles capacités.

Le résultat opérationnel se replie de 26,7 % (-8,1 % à périmètre comparable) par rapport à la même période de l'exercice précédent et la **marge d'exploitation** du Groupe s'inscrit à 29,2 % (S1 2016 : 43,7 % en publié et 31,3 % à périmètre comparable). Hors charge exceptionnelle de dépréciation au titre du satellite AMC-9, le résultat opérationnel à périmètre comparable est en progression de 3,5 % et la marge d'exploitation s'établit à 32,8 %.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

| En millions d'euros | S1 2017 | S1 2016 | Variation | Variation |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Charges nettes d'intérêt et autres | (96,1) | (93,8) | (2,3) | -2,5 % |
| Intérêts capitalisés | 21,8 | 16,4 | +5,4 | +33,0 % |
| Résultat des opérations de change | 5,7 | 1,8 | +3,9 | n. s. |
| Résultat financier | (68,6) | (75,6) | +7,0 | +9,2 % |
| Résultat avant impôt | 237,4 | 342,0 | (104,6) | -30,6 % |
| Charge fiscale | 40,1 | (59,6) | +99,7 | n. s. |
| Résultat après impôt | 277,5 | 282,4 | (4,9) | -1,7 % |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence (net d'impôts) | -- | (54,1) | +54,1 | n. s. |
| Intérêts minoritaires | (2,0) | (1,0) | (1,0) | n. s. |
| Résultat net part du Groupe | 275,5 | 227,3 | +48,2 | +21,2 % |

Le **résultat financier** comprend un gain de change net de 5,7 millions d'euros (S1 2016 : 1,8 million d'euros). La charge nette d'intérêt est globalement conforme à celle de la même période de l'exercice précédent, les frais financiers supplémentaires liés à RR Media et à O3b ayant été compensés par la baisse des intérêts nets à périmètre comparable et par la hausse des intérêts capitalisés. Conformément à la présentation en normes IFRS, le résultat financier exclut les versements d'intérêts au titre de 1,3 milliard d'euros d'obligations hybrides perpétuelles émises en 2016 et assorties d'un coupon moyen de 5,05 %.

La contribution positive au titre de la **charge fiscale**, soit 40,1 millions d'euros, s'explique par la reprise de certaines provisions fiscales et la comptabilisation d'un actif d'impôt en lien avec une retenue fiscale en Amérique latine. Retraité de ces éléments, le **taux d'imposition effectif** s'établit à 13,1 % (S1 2016 : 17,4 %).

Suite à la consolidation d'O3 le 1^{er} août 2016, la **quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence** (nette d'impôts) est égale à zéro (S1 2016 : perte de 54,1 millions d'euros).

Le **résultat net part du Groupe** ressort en hausse de 21,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le **bénéfice par action**, qui s'élève à 0,56 euro au titre du premier semestre (S1 2016 : 0,55 euro), intègre l'accroissement du nombre moyen pondéré d'actions faisant suite à l'augmentation du capital, réalisée par le Groupe en mai 2016, et s'entend après déduction du coupon net d'impôt au titre des obligations hybrides.

Cash-flow et financement

CASH-FLOW DISPONIBLE AVANT OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

| En millions d'euros | S1 2017 | S1 2016 | Variation | Variation |
|---|---------|---------|-----------|-----------|
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles | 635,1 | 566,8 | +68,3 | +12,1 % |
| Flux de trésorerie nets absorbés par les activités d'investissement | (259,9) | (286,8) | +26,9 | +9,4 % |
| Cash-flow disponible avant opérations de financement | 375,2 | 280,0 | +95,2 | +34,0 % |

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles s'inscrivent à 68,3 millions d'euros, en hausse de (12,1 %) par rapport à la même période de l'exercice précédent. Sous l'effet conjugué de cette hausse et de la baisse des flux de trésorerie nets absorbés par les activités d'investissement, le **cash-flow disponible avant opérations de financement** augmente de 95,2 millions d'euros (soit 34,0 %) par rapport au S1 2016. Le cash-flow disponible en pourcentage du chiffre d'affaires s'établit à 35,8 % (S1 2016 : 29,3 %).

RATIO D'ENDETTEMENT NET SUR EBITDA

| En millions d'euros | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 | Variation | Variation |
|---|--------------|--------------|-----------|-----------|
| Dettes envers les établissements de crédit ⁽¹⁾ | 4 248,0 | 4 358,9 | (110,9) | -2,5 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (234,8) | (1 777,7) | +1 542,9 | n. s. |
| Endettement net | 4 013,2 | 2 581,2 | +1 432,0 | +55,5 % |
| Endettement net / EBITDA (IFRS) | 2,79 fois | 1,77 fois | | |
| Endettement net / EBITDA (agences de notation) ⁽²⁾ | 3,24 fois | 2,03 fois | | |

1) Conformément à la présentation en normes IFRS, les obligations hybrides sont comptabilisées à 100 % en instruments de fonds propres

2) Selon la méthodologie des agences de notation (obligations hybrides comptabilisées pour moitié en instruments de dette et pour l'autre moitié en instruments de fonds propres)

Les **emprunts** à court et à long terme sont en baisse de 110,9 millions d'euros (soit 2,5 %) par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le repli de la **trésorerie et des équivalents de trésorerie** s'explique principalement par la date des décaissements au titre de l'acquisition de RR Media et de la consolidation d'O3b au S2 2016.

Le **ratio d'endettement net sur EBITDA** du Groupe s'établit à 3,24 fois au 30 juin 2017 (30 juin 2016 : 2,03 fois), si on comptabilise les obligations hybrides de SES pour moitié en instruments de dette et pour l'autre moitié en instruments de fonds propres.

Prévisions financières

Les prévisions financières sont destinées à permettre aux actionnaires d'avoir une compréhension précise de la trajectoire et des leviers de croissance de SES, de l'état d'avancement de la stratégie dans chacun de ses pôles d'activité, ainsi que du potentiel de création de valeur à long terme du Groupe. Les prévisions financières se fondent sur le calendrier de lancement nominal et sur l'état de santé de la flotte.

La croissance de SES Vidéo au titre de l'exercice 2017¹ devrait être stable, en ligne avec les prévisions, avant impact des derniers lancements et de l'évolution de l'état de santé des satellites, comme indiqué en pages sept et huit. Après retraitement pour tenir compte de l'effet temporaire de ces variations, SES Vidéo devrait reculer légèrement au cours de l'exercice 2017, pour renouer avec la croissance par la suite.

Les objectifs fixés précédemment pour les trois verticales de SES Networks sont tous confirmés. Pour l'exercice 2017, SES vise un retour à la croissance des services données fixes, une forte expansion dans les services de mobilité et une croissance de stable à légère dans les services aux administrations publiques.

La trajectoire future du chiffre d'affaires de SES bénéficiera de la contribution des investissements récents dans la flotte géostationnaire et en orbite terrestre moyenne, ainsi que des investissements futurs dans les satellites prévus d'être lancés d'ici à la fin de 2019 et générer un chiffre d'affaires annualisé supplémentaire de 750 millions d'euros (équivalent à 35 % environ du chiffre d'affaires du Groupe en 2016) sur la base d'un taux d'utilisation « stable ». Ce chiffre d'affaires est déjà assuré à plus de 30 % par les contrats signés.

La marge d'EBITDA¹ de SES devrait globalement se stabiliser en 2017 et 2018 pour augmenter légèrement par la suite, tandis que la marge d'exploitation¹ devrait nettement progresser à plus de 40 % à moyen terme.

Les investissements en capital de SES devraient, d'après les prévisions actuelles, reculer d'environ 120 millions d'euros au titre de l'exercice 2017 (de 810 millions à 690 millions d'euros), en raison de la modification du calendrier de lancement et de la baisse des dépenses en capital non engagées.

Grâce à ces solides bases, SES sera en mesure d'accroître sensiblement la rentabilité du capital investi (ROIC)² à plus de 10 % à moyen terme.

¹ À périmètre comparable et dans l'hypothèse d'une consolidation de RR Media et d'O3b au 1^{er} janvier 2016. Sur cette base, la marge d'EBITDA au titre de l'exercice 2016 était de 66,7 % et la marge d'exploitation (avant la plus-value de cession présumée des participations) de 33,3 %

² Résultat opérationnel après impôts (Net Operating Profit After Tax ou NOPAT) divisé par le montant total moyen des capitaux propres et de l'endettement net à l'ouverture et à la clôture de l'exercice

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

| En millions d'euros | 2017 | 2016 |
|--|----------------|---------|
| Taux de change moyen Euro / US dollar | 1,0789 | 1,1106 |
| Chiffre d'affaires | 1 048,7 | 956,8 |
| Charges d'exploitation | (361,6) | (257,0) |
| EBITDA⁽¹⁾ | 687,1 | 699,8 |
| Dotations aux amortissements sur actifs corporels et aux dépréciations | (342,0) | (251,0) |
| Dotations aux amortissements sur actifs incorporels | (39,1) | (31,2) |
| Résultat opérationnel | 306,0 | 417,6 |
| Produits financiers | 5,7 | 6,9 |
| Frais financiers | (74,3) | (82,5) |
| Résultat financier | (68,6) | (75,6) |
| Résultat avant impôt | 237,4 | 342,0 |
| Impôt sur les sociétés – produit / (charge) | 40,1 | (59,6) |
| Résultat après impôt | 277,5 | 282,4 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalences (nette d'impôt) | -- | (54,1) |
| Résultat net de la période | 277,5 | 228,3 |
| Intérêts minoritaires | (2,0) | (1,0) |
| Résultat net – Part attribuable au Groupe | 275,5 | 227,3 |
| Bénéfice par action (en euros)⁽²⁾ | | |
| Actions de catégorie A | 0,56 | 0,55 |
| Actions de catégorie B | 0,22 | 0,22 |

1) *Earnings before interest, tax, depreciation, impairment, amortisation and share of associates' result* (Excédent brut d'exploitation avant frais financiers, impôts, amortissements et quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence, net d'impôt)

2) *Le bénéfice par action est calculé en divisant le résultat net, part attribuable au Groupe, par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, ajusté en fonction des droits économiques de chaque catégorie d'actions. Aux fins du seul calcul du bénéfice par action, le résultat net part du Groupe a été ajusté pour tenir compte du coupon, net d'impôt, au titre des obligations « perpétuelles ». Le bénéfice par action après dilution ne diffère pas sensiblement du bénéfice par action avant dilution.*

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA POSITION FINANCIÈRE

| En millions d'euros | 30 juin 2017 | 31 décembre 2016 |
|---|-----------------|------------------|
| Immobilisations corporelles | 4 773,7 | 5 156,3 |
| Acomptes versés sur immobilisations en cours | 1 330,1 | 1 389,6 |
| Total des immobilisations corporelles | 6 103,8 | 6 545,9 |
| Immobilisations incorporelles | 4 863,0 | 5 247,7 |
| Impôts différés actifs | 68,8 | 70,5 |
| Immobilisations financières et autres actifs non courants | 175,3 | 215,6 |
| Total actifs non courants | 11 210,9 | 12,079.7 |
| Stocks | 36,1 | 30,2 |
| Créances clients et autres créances | 721,8 | 870,4 |
| Charges constatées d'avance | 49,2 | 49,8 |
| Instruments dérivés | 3,2 | -- |
| Créances d'impôt courant | 63,2 | 28,3 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 234,8 | 587,5 |
| Total actifs courants | 1 108,3 | 1 566,2 |
| Total des actifs | 12 319,2 | 13 645,9 |
| Capitaux propres – Part attribuable au Groupe | 5 948,9 | 6 806,5 |
| Intérêts minoritaires | 132,3 | 138,6 |
| Total des capitaux propres | 6 081,2 | 6 945,1 |
| Emprunts | 4 078,3 | 4 223,1 |
| Provisions | 33,3 | 44,7 |
| Produits constatés et perçus d'avance | 372,3 | 411,8 |
| Impôts différés passifs | 583,0 | 664,2 |
| Autres passifs à long terme | 93,5 | 69,1 |
| Total passifs non courants | 5 160,4 | 5 412,9 |
| Emprunts | 169,7 | 204,3 |
| Provisions | 48,2 | 86,7 |
| Produits constatés et perçus d'avance | 412,1 | 510,5 |
| Fournisseurs et autres dettes | 403,0 | 459,1 |
| Instruments dérivés | -- | 1,0 |
| Impôt sur le résultat exigible | 44,6 | 26,3 |
| Total passifs courants | 1 077,6 | 1 287,9 |
| Total des passifs | 6 238,0 | 6 700,8 |
| Total des passifs et capitaux propres | 12 319,2 | 13 645,9 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

| En millions d'euros | 2017 | 2016 |
|--|----------------|---------------------------------|
| Résultat avant impôt | 237,4 | 342,0 |
| Impôts versés au cours de l'exercice | (45,9) | (52,7) |
| Élimination des éléments non monétaires | 395,3 | 329,5 |
| Résultat opérationnel consolidé avant variation du besoin en fonds de roulement | 586,8 | 618,8 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 48,3 | (52,0) |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles | 635,1 | 566,8 |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles | (10,9) | (12,2) |
| Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles | (239,7) | (252,4) |
| Autres activités d'investissement | (9,3) | (22,2) |
| Flux de trésorerie nets absorbés par les activités d'investissement | (259,9) | (286,8) |
| Flux de trésorerie disponible avant activités de financement | 375,2 | 280,0 |
| Produits des emprunts | 34,5 | 124,4 |
| Remboursement des emprunts | (68,7) | (163,8) |
| Produit de l'émission d'obligations « perpétuelles » ⁽¹⁾ | (1,8) | 733,5 |
| Coupon versé au titre des obligations « perpétuelles » | (24,7) | -- |
| Dividendes versés sur actions ordinaires, net des dividendes reçus sur actions propres | (547,3) | (527,5) |
| Dividendes versés aux actionnaires minoritaires | (3,5) | (3,6) |
| Intérêts sur emprunts | (110,1) | (108,1) |
| Produit d'émission d'actions, net de l'apport en nature | -- | 885,5 |
| Paiements pour acquisition d'actions propres | (42,6) | (172,1) |
| Produit de cession d'actions propres et exercice de stock-options | 40,8 | 63,6 |
| Apport en capital des intérêts minoritaires | 1,9 | 12,5 |
| Flux de trésorerie nets (absorbés) / générés par les activités de financement | (721,5) | 844,4 |
| Flux de trésorerie disponible après activités de financement | (346,3) | 1 124,4 |
| Effets des variations de change | (6,4) | 13,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période | 587,5 | 1 138,0 639,7 |
| Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (352,7) | 639,7-1 138,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période | 234,8 | 1 777,7 |

1) Net des coûts de transaction

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Richard Whiteing
Relations investisseurs
Tél. : +352 710 725 261
Richard.Whiteing@ses.com

Markus Payer
Corporate Communications
Tél. : +352 710 725 500
Markus.Payer@ses.com

Pour nous suivre sur les réseaux sociaux :

Twitter : https://twitter.com/SES_Satellites
LinkedIn : <https://www.linkedin.com/company/ses>
Facebook : <https://www.facebook.com/SES.Satellites>
YouTube : <http://www.youtube.com/SESVideoChannel>
Blog : <https://www.ses.com/news/blogs>
Media Gallery : <https://www.ses.com/media-gallery>
Retrouvez les livres blancs de SES ici : <https://www.ses.com/news/whitepapers>

Présentation des résultats :

Les résultats seront présentés aux investisseurs et analystes à 12h00 (CEST) le 28 juillet 2017 et seront diffusés sur Internet et par conférence téléphonique. Les personnes souhaitant y participer devront composer l'un des numéros suivants :

| | |
|-------------|----------------------|
| Belgique | +32 (0)2 620 0138 |
| France | +33 (0)1 76 77 22 23 |
| Allemagne | +49 (0)69 2222 10624 |
| Luxembourg | +352 342 080 8570 |
| Royaume-Uni | +44 (0)20 7136 2051 |
| États-Unis | +1 646 254 3360 |

Code de confirmation : 9759865

Enregistrement pour la diffusion sur Internet : http://edge.media-server.com/m/go/SES_HY_2017

La présentation pourra être téléchargée à la section Relations Investisseurs de notre site Web (www.ses.com), et une diffusion en différé sera disponible pendant deux semaines sur ce même site Web.

À propos de SES

SES, opérateur satellitaire de premier plan à l'échelle mondiale, est la première société à proposer une offre GEO-MEO différenciée et évolutive, avec plus de 50 satellites géostationnaires (GEO) et 12 satellites en orbite terrestre moyenne (MEO). SES concentre ses efforts sur des solutions de bout en bout à valeur ajoutée dans deux unités commerciales : SES Vidéo et SES Networks. La société propose des services de communications par satellite aux télédiffuseurs, fournisseurs de contenu et de services Internet, exploitants de réseaux fixes et mobiles, gouvernements et institutions. Le portefeuille de SES comprend le système de satellites ASTRA, qui offre la plus vaste couverture de diffusion directe par satellite (DTH) d'Europe, et O3b Networks, un fournisseur global de services de communications de données gérées. Une autre de ses filiales, MX1, est un fournisseur de services de médias de premier plan proposant une gamme complète de services de médias et vidéo numériques innovants.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site : www.ses.com

Disclaimer

This presentation does not, in any jurisdiction, and in particular not in the U.S., constitute or form part of, and should not be construed as, any offer for sale of, or solicitation of any offer to buy, or any investment advice in connection with, any securities of SES nor should it or any part of it form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment whatsoever.

No representation or warranty, express or implied, is or will be made by SES, its directors, officers or advisors or any other person as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions contained in this presentation, and any reliance you place on them will be at your sole risk. Without prejudice to the foregoing, none of SES or its directors, officers or advisors accept any liability whatsoever for any loss however arising, directly or indirectly, from use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith.

This presentation includes "forward-looking statements". All statements other than statements of historical fact included in this presentation, including, without limitation, those regarding SES's financial position, business strategy, plans and objectives of management for future operations (including development plans and objectives relating to SES products and services) are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that could cause the actual results, performance or achievements of SES to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding SES and its subsidiaries and affiliates, present and future business strategies and the environment in which SES will operate in the future and such assumptions may or may not prove to be correct. These forward-looking statements speak only as at the date of this presentation. Forward-looking statements contained in this presentation regarding past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future. SES and its directors, officers and advisors do not undertake any obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.