

Résultats
du premier trimestre 2011
Mobistar

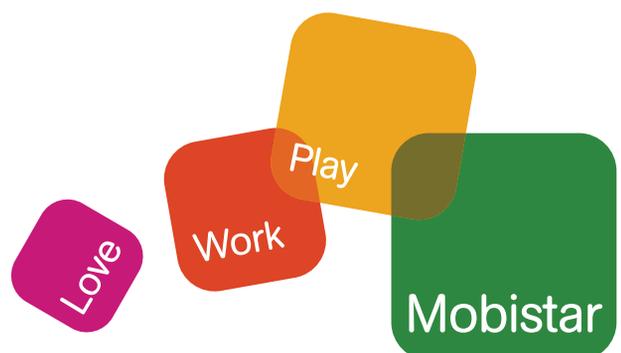


Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du premier trimestre 2011	10
Données trimestrielles	16

Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 28 avril 2011 à 7h00
Information réglementée

Mobistar confirme ses prévisions grâce à une bonne croissance de sa base clients

Bruxelles, le 28 avril 2011 – Mobistar communique ce jour ses résultats pour le premier trimestre 2011. Mobistar poursuit sa stratégie de convergence. Le nombre de nouveaux clients est en progression dans tous les segments, tandis que les résultats sont fortement influencés par les baisses du MTR en août 2010 et janvier 2011 et par la diminution des tarifs de roaming en juillet 2010. L'impact de la régulation sur les résultats du groupe Mobistar pour le premier trimestre 2011 s'élève à 26,8 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et à 14,2 millions d'euros sur l'EBITDA.

Faits marquants:

- Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Mobistar au premier trimestre 2011 s'élève à 400,9 millions d'euros, contre 393,6 millions d'euros un an auparavant, soit une progression de 1,9 % (-3,1 % MES excl.). Sans l'impact de la régulation, le chiffre d'affaires consolidé du groupe Mobistar aurait augmenté de 9,3 % (+4 % MES excl.).
- Notamment sous l'effet de la pression régulatoire, le groupe Mobistar enregistre une baisse de la marge d'EBITDA de la téléphonie qui s'élève à 33,9 % à la fin du premier trimestre 2011, contre 37,8 % un an auparavant. Au 31 mars 2011, l'EBITDA s'élève à 125,2 millions d'euros, soit une baisse de 9,3 % (-12,5 % MES excl.) par rapport aux 138,1 millions d'euros fin mars 2010. Sans l'impact de la régulation, l'EBITDA aurait atteint 139,4 millions d'euros (135 millions d'euros MES excl.), soit une progression de 1 % (-2,5 % MES excl.).
- Le résultat net consolidé du groupe Mobistar diminue de 22,5 % (-23,5 % MES excl.) et s'élève à 53,1 millions d'euros fin mars 2011, contre 68,5 millions d'euros un an auparavant. La baisse du bénéfice net s'explique par une diminution de l'EBITDA et des coûts financiers plus élevés liés à la nouvelle facilité de crédit à long terme. D'autre part, il est à noter que le résultat net du premier trimestre 2010 avait été influencé par une diminution d'impôts exceptionnelle.
- Les investissements du groupe Mobistar s'élèvent à 31,9 millions d'euros au premier trimestre 2011, soit 8,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie.
- Le groupe Mobistar totalise 4.075.647 clients actifs en téléphonie mobile à la fin du premier trimestre 2011, soit une progression de 5 % par rapport aux 3.881.097 clients actifs un an auparavant.
- Fin mars 2011, Mobistar S.A. enregistre 116.237 clients Internet mobile, soit 27.634 clients de plus par rapport aux 88.603 clients un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 31,2 %.
- Mobistar S.A. compte 3.512.048 clients actifs en téléphonie mobile dont 2.245.109 abonnés à la fin du premier trimestre 2011, contre 2.100.459 un an auparavant. La part des clients postpaid dans la base clients totale atteint ainsi 63,9 %.
- A la fin du premier trimestre 2011, Mobistar S.A. enregistre 66.171 clients ADSL, contre 42.421 fin mars 2010, soit une progression de 56 %.
- Fin mars 2011, Mobistar S.A. totalise 16.883 clients 'Starpac' (l'offre combinée incluant la télévision) installés et activés.
- Le nombre de cartes actives 'machine-to-machine' s'élève à 229.760 à la fin du premier trimestre 2011, contre 137.725 cartes un an auparavant, ce qui représente une croissance de 66,8 %.
- Mobistar S.A. compte 198.380 lignes actives en téléphonie fixe (retail) à la fin du premier trimestre 2011, soit une progression de 26,3 % par rapport à l'année précédente.
- Le revenu mensuel moyen par client (ARPU) de Mobistar S.A. s'élève à 30,54 euros fin mars 2011, contre 31,86 euros un an auparavant, soit une baisse de 4,14 % principalement liée à l'impact régulatoire.

1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	3 mois au 31/03/2011 MES incl.	3 mois au 31/03/2010	Variation	3 mois au 31/03/2011 MES excl.	Variation
Total clients actifs ⁽¹⁾ (téléphonie mobile)					
Mobistar S.A., Orange S.A. et MVNO	4.075.647	3.881.097	+5,0 %	-	-
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	400,9	393,6	+1,9 %	381,5	-3,1 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	369,7	365,5	+1,1 %	350,2	-4,2 %
EBITDA ⁽²⁾ (mio €)	125,2	138,1	-9,3 %	120,8	-12,5 %
Marge d'EBITDA	33,9 %	37,8 %	-	34,5 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	53,1	68,5	-22,5 %	52,4	-23,5 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽³⁾ (€)	0,89	1,14	-22,5 %	0,88	-23,5 %
Investissements nets (mio €)	31,9	22,0	+45,0 %	30,0	+36,4 %
Cash-flow organique ⁽⁴⁾ (mio €)	95,7	124,2	-22,9 %	93,0	-25,1 %

Les résultats du groupe Mobistar ont notamment été impactés négativement par la régulation au cours du premier trimestre 2011. La concurrence accrue sur le marché des offres convergentes n'a pas empêché Mobistar d'attirer de nouveaux clients dans tous les segments.

Le nombre total de clients actifs en téléphonie mobile du groupe Mobistar s'élève à 4.075.647 fin mars 2011, soit une progression de 5 % par rapport aux 3.881.097 clients actifs un an auparavant.

Les résultats du groupe Mobistar ont subi un impact négatif de 26,8 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 14,2 millions d'euros sur l'EBITDA suite aux baisses des tarifs de terminaison mobile (MTR) en août 2010 et janvier 2011 ainsi que la diminution des tarifs de roaming en juillet 2010. Cet impact réglementaire est partiellement compensé par l'utilisation accrue des données mobiles, la vente de téléphones mobiles, où les smartphones occupent une place de plus en plus importante, et l'intégration de MES.

Le groupe Mobistar clôture son premier trimestre 2011 sur un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 369,7 millions d'euros, soit une progression de 1,1 % (-4,2 % MES excl.) par rapport aux 365,5 millions d'euros un an auparavant. Le chiffre d'affaires consolidé total, qui inclut les ventes de téléphones mobiles, s'élève à 400,9 millions d'euros au 31 mars 2011, soit une augmentation de 1,9 % (-3,1 % MES excl.) par rapport aux 393,6 millions d'euros au 31 mars 2010.

Au 31 mars 2011, le groupe Mobistar enregistre un EBITDA, après impact réglementaire, s'élevant à 125,2 millions d'euros, contre 138,1 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une baisse de 9,3 % (-12,5 % MES excl.). La marge d'EBITDA du groupe s'élève à 33,9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier trimestre 2011, contre 37,8 % fin mars 2010. Sans l'impact de la régulation, l'EBITDA aurait atteint 139,4 millions d'euros (135 millions d'euros MES excl.), soit une progression de 1 % (-2,5 % MES excl.). Au-delà de l'impact réglementaire, l'EBITDA a également été influencé négativement par les coûts liés au lancement de l'offre TV et le recrutement de nouveaux Team Members pour le service clientèle.

(1) Le nombre de clients actifs n'inclut pas les cartes 'machine-to-machine'.

(2) EBITDA: Earnings Before Interest, Taxation, Depreciation and Amortisation – résultat avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements.

(3) Bénéfice net moyen pondéré par action (IFRS).

(4) Cash-flow organique = flux de trésorerie généré par l'activité, diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et augmenté des produits de cession d'actifs corporels et incorporels.

Fin mars 2011, le groupe Mobistar présente un bénéfice net consolidé de 53,1 millions d'euros, soit une diminution de 22,5 % par rapport aux 68,5 millions d'euros fin mars 2010 (-23,5 % MES excl.). La baisse du bénéfice net s'explique par une diminution de l'EBITDA et des coûts financiers plus élevés liés à la nouvelle facilité de crédit à long terme. D'autre part, il est à noter que le résultat net du premier trimestre 2010 avait été influencé par une diminution d'impôts exceptionnelle. Le résultat net par action lui aussi diminue de 22,5 %, passant de 1,14 euro par action au 31 mars 2010 à 0,89 euro par action un an plus tard.

Au cours du premier trimestre 2011, le montant des investissements du groupe Mobistar s'élève à 31,9 millions d'euros, ce qui représente un niveau d'investissements de 8,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Ces investissements sont liés à l'offre télévisuelle (achat décodeurs/livebox), au renouvellement de l'infrastructure IT (Oxygen 2011) et à l'optimisation du réseau mobile.

Fin mars 2011, le cash-flow organique du groupe Mobistar s'élève à 95,7 millions d'euros, contre 124,2 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une baisse de 25,1 %. Le cash-flow organique a principalement été influencé par une diminution de l'EBITDA et des investissements plus élevés au cours du premier trimestre 2011.

2. Activités de Mobistar en Belgique (Mobistar S.A. et MES S.A.)

Chiffres-clés Mobistar S.A.	3 mois au 31/03/2011 MES incl.	3 mois au 31/03/2010	Variation
Total clients actifs ⁽⁵⁾ Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3.512.048	3.427.595	+2,5 %
Clients MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	471.952	375.854	+25,6 %
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile, MVNO incl.)	3.984.000	3.803.449	+4,7 %
Total clients actifs ADSL Mobistar S.A.	66.171	42.421	+56,0 %
Total clients Starpack Mobistar S.A.	16.883	-	-
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	198.380	157.108	+26,3 %
Total cartes SIM M2M (IMC incl.)	229.760	137.725	+66,8 %
ARPU ⁽⁶⁾ (€/mois/client actif)	30,54	31,86	-4,14 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	388,9	383,7	+1,4 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	356,7	356,2	+0,1 %

Activités mobiles

Au 31 mars 2011, Mobistar S.A. compte 3.512.048 clients actifs en téléphonie mobile (hors MVNO), contre 3.427.595 clients actifs un an auparavant, soit une progression de 2,5 %. Les 84.453 nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, dont la part dans la base clients totale a à nouveau augmenté pour atteindre 63,9 % fin mars 2011.

Fin mars 2011, Mobistar S.A. totalise 3.984.000 clients actifs en téléphonie mobile, clients MVNO inclus, contre 3.803.449 clients un an auparavant, ce qui représente une progression de 4,7 %.

Dans le segment des applications 'machine-to-machine', Mobistar enregistre son meilleur trimestre depuis le lancement de ces activités en 2002. Le nombre de cartes SIM actives pour les diverses applications M2M émises

(5) Le nombre de clients actifs n'inclut pas les cartes 'machine-to-machine'.

(6) Average Revenue per User, revenu mensuel moyen par client (moyenne lissée des 12 mois précédents), hors MVNO et M2M.

par Mobistar et l'IMC (International Machine-to-Machine Center) est passé de 137.725 au 31 mars 2010 à 229.760 cartes SIM un an plus tard, soit une progression de 66,8 % en un an.

Le nombre d'utilisateurs Internet mobile (Internet Everywhere, Internet Everywhere Ticket, Business Everywhere, iPad 15 et 25) via l'iPad et le portable muni d'un modem USB s'élève à 116.237 au 31 mars 2011, contre 88.603 un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 31,2 %. Le nombre d'utilisateurs de smartphones a lui aussi progressé, entraînant une croissance de l'utilisation de l'Internet mobile. Ces deux activités résultent en une augmentation de l'utilisation de données mobiles.

Activités fixes

Le nombre de nouveaux clients ADSL a progressé de 56 %, passant de 42.421 clients actifs fin mars 2010 à 66.171 clients un an plus tard, soit une augmentation de 23.750 clients, ce qui représente une belle accélération du nombre de nouveaux clients optant pour Mobistar ADSL.

Mobistar S.A. compte 198.380 lignes actives en téléphonie fixe à la fin du premier trimestre 2011, contre 157.108 lignes actives fin mars 2010, soit une progression de 26,3 %.

Convergence

Le 'Starpac' lancé en octobre 2010, qui combine la téléphonie fixe et mobile, l'Internet fixe et mobile et la télévision, est de plus en plus attractif grâce au lancement au cours du premier trimestre 2011 d'une série de nouvelles fonctionnalités (widgets, Android App et une fonction de recherche) et de nouveaux canaux HD. Fin mars 2011, Mobistar S.A. compte 16.883 clients 'Starpac' installés et activés. A partir du deuxième trimestre, des points de vente additionnels seront ouverts pour la distribution de 'Starpac'.

La stratégie de convergence sur le marché professionnel attire de plus en plus de sociétés soucieuses de réduire leurs coûts de télécommunication en combinant la téléphonie et l'Internet fixe et mobile. Fin mars 2011, Mobistar S.A. compte 5.327 sociétés clientes One Office Full Pack, contre 2.638 sociétés clientes un an auparavant, soit une progression de 101,9 % en un an. Le nombre de sociétés qui optent pour une offre combinant la téléphonie fixe et mobile (One Office Voice Pack) s'élève à 31.918 fin mars 2011, soit 9,2 % de plus par rapport à fin mars 2010.

Évolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

La baisse des tarifs de terminaison mobile (MTR) et de roaming a influencé négativement l'ARPU. Malgré une utilisation accrue des données mobiles et une amélioration de la proportion prepaid/postpaid dans la base clients, le revenu mensuel moyen par client est passé de 31,86 euros fin mars 2010 à 30,54 euros un an plus tard, soit une diminution de 4,14 %.

Chiffre d'affaires

Mobistar est plus que jamais un acteur convergent sur le marché des télécoms, grâce à l'intégration de MES S.A. sur le marché professionnel et au lancement de la télévision sur le marché résidentiel. Malgré l'impact négatif de la régulation, Mobistar a pu maintenir son chiffre d'affaires au cours du premier trimestre 2011. Mobistar S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 356,7 millions d'euros fin mars 2011, un niveau équivalent aux 356,2 millions d'euros enregistrés un an auparavant. Le chiffre d'affaires total du premier trimestre 2011 s'élève à 388,9 millions d'euros, ce qui représente une progression de 1,4 % par rapport aux 383,7 millions d'euros enregistrés fin mars 2010, grâce notamment à la vente accrue de smartphones.

La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie ne cesse d'augmenter, grâce au nombre croissant de clients détenteurs d'un smartphone, d'une tablette tactile ou d'un portable qui optent pour un forfait données mobiles. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie est passée de 31 % fin mars 2010 à 36,5 % un an plus tard.

3. Activités au Luxembourg (Orange S.A.)

Chiffres-clés Orange S.A.	3 mois au 31/03/2011	3 mois au 31/03/2010 ⁽⁷⁾	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	91.647	77.648	+18,0 %
ARPU ⁽⁸⁾ (€/mois/client actif)	49,09	42,95	+14,3 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	15,6	12,0	+30,3 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	14,2	11,3	+26,1 %

Orange S.A. au Luxembourg enregistre une belle progression au cours du premier trimestre 2011. Au 31 mars 2011, Orange S.A. totalise 91.647 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une augmentation de 18 % par rapport aux 77.648 clients actifs un an auparavant. Les nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, actifs sur le marché professionnel, et des clients d'autres opérateurs qui optent pour un abonnement Orange S.A. La filiale de Mobistar est le seul opérateur à présenter un solde MNP (Mobile Number Portability) positif sur le marché luxembourgeois. La part des clients postpaid dans la base clients totale est ainsi passée de 78,4 % fin mars 2010 à 79,1 % un an plus tard.

Le nombre élevé de clients postpaid influence positivement l'ARPU qui a augmenté de 14,3 %, passant de 42,95 euros au 31 mars 2010 à 49,09 euros par client par mois un an plus tard. L'augmentation du nombre de clients et de leur utilisation a un impact positif sur les résultats. A la fin du premier trimestre 2011, Orange S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie de 14,2 millions d'euros, soit une progression de 26,1 % par rapport aux 11,3 millions d'euros fin mars 2010. Le chiffre d'affaires total s'élève à 15,6 millions d'euros au 31 mars 2011, ce qui représente une croissance de 30,3 % par rapport aux 12 millions d'euros enregistrés un an auparavant.

4. Tendances

Les résultats du premier trimestre 2011 permettent au groupe Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2011:

- un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2010;
- un EBITDA situé entre 505 et 535 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 11 à 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 210 et 230 millions d'euros.

Les prévisions 2011 du groupe Mobistar tiennent compte de l'influence négative des mesures réglementaires à hauteur de plus de 74 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 38 millions d'euros sur l'EBITDA pour l'exercice 2011.

(7) Le chiffre d'affaires de la téléphonie et l'ARPU au 31/03/10 ont été revus afin de prendre en compte une allocation appropriée de la subvention de terminaux.

(8) Average Revenue per User, revenu mensuel moyen par client (moyenne lissée des 12 mois précédents), hors MVNO et M2M.

Mobistar (EURONEXT BRUXELLES: MOBB) est l'un des principaux acteurs du monde des télécommunications en Belgique et au Luxembourg, actif en téléphonie mobile, en téléphonie fixe, en ADSL et sur d'autres marchés à fort potentiel de croissance. Des produits et services innovants sont développés pour le marché résidentiel et pour celui des professionnels. Mobistar est cotée à la Bourse de Bruxelles et fait partie du groupe France Télécom.

MOBB
LISTED
NYSE
EURONEXT

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Service presse: e-mail: press@mail.mobistar.be - <http://corporate.mobistar.be/press>
Patti Verdoodt: +32 (0)495 55 96 26
Mathieu Van Overstraeten: +32 (0)496 21 52 45

Investor relations: e-mail: ir@mail.mobistar.be
Christophe Lemaitre: +32 (0)2 745 72 26

Suivez-nous sur Twitter: PressMobistar

Faits marquants du premier trimestre 2011

Mise en œuvre de la stratégie

Dans un marché compétitif, Mobistar continue à investir dans sa croissance et la satisfaction de ses clients, et renforce ainsi sa position d'acteur convergent sur le marché des télécoms. Sur le marché résidentiel, les traditionnelles promotions de fin d'année se sont partiellement poursuivies au cours du premier trimestre 2011. Les actions de parrainage des opérateurs mobiles se sont arrêtées début 2011, alors que le partenaire full MVNO de Mobistar a poursuivi ses actions relatives aux subventions de terminaux.

Dans ce contexte de marché, Mobistar continue à se concentrer sur la valeur plutôt que sur le volume, en mettant l'accent sur les terminaux à écran tactile, ce qui a une nouvelle fois fait progresser le chiffre d'affaires de vente de terminaux. Ces terminaux jouent un rôle clé dans la croissance de l'utilisation des données mobiles. D'autre part, le nombre de clients Internet mobile via les tablettes tactiles et les portables (Internet Everywhere prepaid et postpaid, Business Everywhere, iPad 15 et 25) progresse de 31,2 %, passant de 88.603 clients fin mars 2010 à 116.237 clients fin mars 2011.

Sur le marché convergent résidentiel, l'accent a été mis sur l'amélioration de l'expérience client lors de la connexion ADSL, en réduisant le temps d'activation et les commandes inexécutées. Ceci explique la belle performance en termes de croissance de la base clients ADSL durant le premier trimestre 2011. C'était une condition préalable à l'ouverture de canaux de distribution additionnels pour l'offre Starpack de Mobistar, planifiée au cours du deuxième trimestre 2011.

Dans le segment professionnel, les produits convergents 'One Office Voice Pack' et 'One Office Full Pack' remportent toujours un franc succès dans un marché qui se stabilise mais qui connaît toujours un grand nombre de faillites.

Évolution de la base clients en Belgique

Activités mobiles

Au 31 mars 2011, Mobistar S.A. compte 3.512.048 clients actifs en téléphonie mobile (hors MVNO), contre 3.427.595 clients actifs un an auparavant, soit une progression de 2,5 %. Les 84.453 nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, dont la part dans la base clients totale a à nouveau augmenté pour atteindre 63,9 % fin mars 2011.

Fin mars 2011, Mobistar S.A. totalise 3.984.000 clients actifs en téléphonie mobile, clients MVNO inclus, contre 3.803.449 clients un an auparavant, ce qui représente une progression de 4,7 %.

Dans le segment des applications 'machine-to-machine', Mobistar enregistre son meilleur trimestre depuis le lancement de ces activités en 2002. Le nombre de cartes SIM actives pour les diverses applications M2M émises par Mobistar et l'IMC (International Machine-to-Machine Center) est passé de 137.725 au 31 mars 2010 à 229.760 cartes SIM un an plus tard, soit une progression de 66,8 % en un an.

Le nombre d'utilisateurs Internet mobile (Internet Everywhere, Internet Everywhere Ticket, Business Everywhere, iPad 15 et 25) via l'iPad et le portable muni d'un modem USB s'élève à 116.237 au 31 mars 2011, contre 88.603 un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 31,2 %. Le nombre d'utilisateurs de smartphones a lui aussi progressé, entraînant une croissance de l'utilisation de l'Internet mobile. Ces deux activités résultent en une augmentation de l'utilisation de données mobiles.

Activités fixes

Le nombre de nouveaux clients ADSL a progressé de 56 %, passant de 42.421 clients actifs fin mars 2010 à 66.171 clients un an plus tard, soit une augmentation de 23.750 clients, ce qui représente une belle accélération du nombre de nouveaux clients optant pour Mobistar ADSL.

Mobistar S.A. compte 198.380 lignes actives en téléphonie fixe à la fin du premier trimestre 2011, contre 157.108 lignes actives fin mars 2010, soit une progression de 26,3 %.

Évolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU) en Belgique

La baisse des tarifs de terminaison mobile (MTR) et de roaming a influencé négativement l'ARPU. Malgré une utilisation accrue des données mobiles et une amélioration de la proportion prepaid/postpaid dans la base clients, le revenu mensuel moyen par client est passé de 31,86 euros fin mars 2010 à 30,54 euros un an plus tard, soit une diminution de 4,14 %.

Orange S.A., Luxembourg

Orange S.A. au Luxembourg enregistre une belle progression au cours du premier trimestre 2011. Au 31 mars 2011, Orange S.A. totalise 91.647 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une augmentation de 18 % par rapport aux 77.648 clients actifs un an auparavant. Les nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, actifs sur le marché professionnel, et des clients d'autres opérateurs qui optent pour un abonnement Orange S.A. La filiale de Mobistar est le seul opérateur à présenter un solde MNP (Mobile Number Portability) positif sur le marché luxembourgeois. La part des clients postpaid dans la base clients totale est ainsi passée de 78,4 % fin mars 2010 à 79,1 % un an plus tard.

Le nombre élevé de clients postpaid influence positivement l'ARPU qui a augmenté de 14,3 %, passant de 42,95 euros au 31 mars 2010 à 49,09 euros par client par mois un an plus tard. L'augmentation du nombre de clients et de leur utilisation a un impact positif sur les résultats. A la fin du premier trimestre 2011, Orange S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie de 14,2 millions d'euros, soit une progression de 26,1 % par rapport aux 11,3 millions d'euros fin mars 2010. Le chiffre d'affaires total s'élève à 15,6 millions d'euros au 31 mars 2011, ce qui représente une croissance de 30,3 % par rapport aux 12 millions d'euros enregistrés un an auparavant.

Développement du réseau & IT

Fin mars 2011, la couverture 3G/HSDPA a atteint 91 % de la population. Le réseau Mobistar compte 5.218 sites fin mars 2011, dont 719 partagés avec d'autres opérateurs. Ceux-ci correspondent à un total de 15.654 cellules. Mobistar a également déployé 821 liaisons par micro-ondes.

Investissements

Au cours du premier trimestre 2011, le montant des investissements du groupe Mobistar s'élève à 31,9 millions d'euros, ce qui représente un niveau d'investissements de 8,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Ces investis-

sements sont liés à l'offre télévisuelle (achat décodeurs/livebox), au renouvellement de l'infrastructure IT (Oxygen 2011) et à l'optimisation du réseau mobile.

Commentaires sur la situation financière

Le périmètre de consolidation englobe la société Mobistar S.A., la société luxembourgeoise Orange S.A., Mobistar Enterprise Services S.A. et 50 % de l'association momentanée 'Irisnet'. L'association momentanée 'Irisnet' comprend des actions réparties de manière égale entre France Télécom S.A. et Belgacom S.A. (Telindus S.A., le partenaire initial, fait partie intégrante de Belgacom S.A. depuis le 1er janvier 2010). Mobistar S.A. ne détient aucun droit de vote dans l'association momentanée mais la contrôle avec son partenaire Belgacom S.A. et en assume les risques et bénéfices. L'association momentanée 'Irisnet' a été établie pour une durée de 10 ans s'achevant en avril 2010. Le 19 avril 2010, la durée de vie de l'association momentanée a été prolongée de 18 mois, avec la possibilité d'une extension supplémentaire de 6 mois.

Mobistar Enterprise Services S.A. (MES) est reprise dans le périmètre de consolidation depuis le 1er avril 2010.

Pour ses résultats trimestriels, Mobistar ne publie pas d'états financiers intermédiaires résumés et consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 Information Financière Intermédiaire ('IAS 34'), mais opte pour une déclaration intermédiaire sur une série de chiffres-clés.

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	3 mois au 31/03/2011 MES incl.	3 mois au 31/03/2010	Variation	3 mois au 31/03/2011 MES excl.	Variation
Total clients actifs ⁽¹⁾ (téléphonie mobile)					
Mobistar S.A., Orange S.A. et MVNO	4.075.647	3.881.097	+5,0 %	-	-
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	400,9	393,6	+1,9 %	381,5	-3,1 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	369,7	365,5	+1,1 %	350,2	-4,2 %
EBITDA ⁽²⁾ (mio €)	125,2	138,1	-9,3 %	120,8	-12,5 %
Marge d'EBITDA	33,9 %	37,8 %	-	34,5 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	53,1	68,5	-22,5 %	52,4	-23,5 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽³⁾ (€)	0,89	1,14	-22,5 %	0,88	-23,5 %
Investissements nets (mio €)	31,9	22,0	+45,0 %	30,0	+36,4 %
Cash-flow organique ⁽⁴⁾ (mio €)	95,7	124,2	-22,9 %	93,0	-25,1 %

Malgré un marché compétitif et un impact important de la régulation, le groupe Mobistar présente une fois de plus de beaux résultats pour le premier trimestre 2011. Fin mars 2011, le groupe Mobistar totalise 4.075.647 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.881.097 un an auparavant, ce qui représente une croissance de 5 %.

(1) Le nombre de clients actifs n'inclut pas les cartes 'machine-to-machine'.

(2) EBITDA: Earnings Before Interest, Taxation, Depreciation and Amortisation – résultat avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements.

(3) Bénéfice net moyen pondéré par action (IFRS).

(4) Cash-flow organique = flux de trésorerie généré par l'activité, diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et augmenté des produits de cession d'actifs corporels et incorporels.

Fin mars 2011, le groupe Mobistar enregistre un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 369,7 millions d'euros, contre 365,5 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2010. Cette progression de 1,1 % résulte de l'impact négatif de la régulation pour un montant total de 26,8 millions d'euros, intégralement compensé par la croissance organique de Mobistar S.A., la croissance externe via Mobistar Enterprise Services S.A. et la croissance organique d'Orange S.A. (Luxembourg). Le chiffre d'affaires consolidé total du premier trimestre 2011, à nouveau influencé positivement par les ventes de terminaux et de 'smartphones' en particulier, s'élève à 400,9 millions d'euros, contre 393,6 millions d'euros un an auparavant, soit une augmentation de 1,9 %.

Alors que la croissance interne et externe compense l'impact négatif de la régulation sur le niveau du chiffre d'affaires, elle ne compense nullement l'impact de 14,2 millions d'euros de cette régulation sur l'EBITDA du premier trimestre 2011. En effet, les coûts d'interconnexion ont diminué de 7,3 %, mais la plupart des autres coûts ont augmenté. Les raisons principales sont les suivantes: l'intégration de Mobistar Enterprise Services S.A., la hausse des coûts d'acquisition des produits vendus due à l'augmentation des ventes de terminaux, des avantages du personnel plus élevés liés à l'augmentation du nombre d'employés, résultant essentiellement de l'investissement dans l'expérience client (engagement d'agents supplémentaires au service clientèle et de vendeurs), ainsi que l'investissement commercial dans les offres résidentielles convergentes. Ce dernier a négativement influencé l'EBITDA du premier trimestre 2011 à hauteur de 10,8 millions d'euros.

Par conséquent, Mobistar enregistre un EBITDA de 125,2 millions d'euros au cours du premier trimestre 2011, soit une baisse de 9 % par rapport aux 138,1 millions d'euros enregistrés un an auparavant. La marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève à 33,9 % à la fin du premier trimestre 2011, contre 37,8 % à la fin du premier trimestre 2010. Cette évolution est en ligne avec les prévisions pour l'exercice 2011, l'impact réglementaire pesant plus fortement sur les deux premiers trimestres 2011.

Le résultat net consolidé de l'opérateur a diminué de 22,5 %, passant de 68,5 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2010 à 53,1 millions d'euros un an plus tard. Cette baisse résulte d'un EBITDA moins élevé, d'une augmentation des amortissements relatifs à Mobistar Enterprise Services S.A. et d'une hausse des coûts financiers due à des taux d'intérêt plus élevés qu'en 2010 et au refinancement réalisé fin 2010. De plus, le résultat net du premier trimestre 2010 était positivement influencé par certains ajustements non récurrents de provisions d'impôts liées aux investissements, ce qui n'a pas été le cas au cours du premier trimestre 2011. Le résultat net par action s'élève à 0,89 euro par action fin mars 2011, contre 1,14 euro par action un an auparavant.

Au cours du premier trimestre 2011, les investissements se sont élevés à 31,9 millions d'euros, contre 22 millions d'euros durant le premier trimestre 2010. Mobistar a principalement investi dans l'extension de son réseau radio et de transmission, dans son programme de renouvellement IT et dans l'équipement destiné aux connexions ADSL et Starpack des clients.

Le bilan ne présente pas de changement majeur depuis le 31 décembre 2010, hormis l'augmentation des capitaux propres liée au résultat net du premier trimestre 2011 (53,1 millions d'euros) et une baisse de la dette financière nette qui est passée de 287,8 millions d'euros au 31 décembre 2010 à 202,4 millions d'euros au 31 mars 2011. Le bilan, qui s'élève à 1.303,1 millions d'euros, est resté stable par rapport au 31 décembre 2010. Au 31 mars 2011, les écritures de première consolidation de Mobistar Enterprise Services S.A. ont été adaptées afin de prendre en compte les actifs d'impôts différés et la provision pour contrats déficitaires, chaque poste représentant un impact sur le goodwill comptabilisé de 3,9 millions d'euros mais avec un effet opposé, ce qui n'entraîne aucun changement important du goodwill relatif à l'acquisition de Mobistar Enterprise Services S.A. pour un montant final de 0,8 million d'euros. Toute modification future potentielle du prix d'achat de Mobistar Enterprise Services S.A. liée au litige avec KPN Mobile International B.V. relatif au contrat d'achat d'actions, devra être comptabilisée dans le compte de résultat.

Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

Aucun changement n'est survenu par rapport aux informations contenues dans le rapport annuel 2010 (paragraphe 4.3, p. 14).

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2010 ont été modifiées de la manière suivante:

Antennes: La créance représentative du montant des taxes enrôlées, augmentée des intérêts moratoires calculés au taux légal, s'élève à 44,3 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 2,3 millions d'euros à charge du premier trimestre 2011.

Abus de position dominante du groupe Belgacom: Le 21 janvier 2011, Belgacom a demandé la récusation et le remplacement des experts pour cause de partialité. Cette demande a été rejetée par le Tribunal le 17 mars 2011. Belgacom attaque cette décision entre autres pour des raisons linguistiques. En attendant, le Tribunal a fixé la date pour le rapport final des experts au 30 juin 2011.

Tendances

Les résultats du premier trimestre 2011 permettent au groupe Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2011:

- un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2010;
- un EBITDA situé entre 505 et 535 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 11 à 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 210 et 230 millions d'euros.

Les prévisions 2011 du groupe Mobistar tiennent compte de l'influence négative des mesures réglementaires à hauteur de plus de 74 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 38 millions d'euros sur l'EBITDA pour l'exercice 2011.

Données trimestrielles

		Chiffres trimestriels 2010				FY 2010
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 427,6	3 433,7	3 471,6	3 494,4	
dont Postpaid	en milliers	2 100,5	2 134,4	2 184,0	2 222,8	
dont Prepaid	en milliers	1 327,1	1 299,3	1 287,6	1 271,6	
Clients MVNO	en milliers	375,9	396,5	446,9	456,1	
Clients Orange S.A. (Luxembourg)	en milliers	77,6	80,7	86,1	88,9	
Total Groupe Mobistar	en milliers	3 881,1	3 910,9	4 004,6	4 039,4	
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)	en EUR/mois	31,86	32,03	31,80	31,26	
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	39,18	39,25	38,59	38,08	
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	18,53	18,82	18,41	18,25	
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	335,2	342,2	326,1	327,4	1 330,8
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	21,0	43,0	40,7	41,3	145,9
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange S.A. (Luxembourg)	en Mio EUR	10,1	11,3	10,0	11,3	42,8
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar*	en Mio EUR	365,5	395,3	375,7	379,1	1 515,6
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	28,1	29,9	39,2	51,8	149,0
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	393,6	425,2	414,9	430,8	1 664,6
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	138,1	143,5	136,6	130,5	548,7
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		37,8%	36,3%	36,4%	34,4%	36,2%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	68,5	63,9	60,4	70,7	263,6
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	1,14	1,06	1,01	1,18	4,39
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	1,14	1,06	1,01	1,18	4,39
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	22,0	33,0	45,8	139,0	239,8
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		6%	8%	12%	37%	16%
Cash-flow organique	en Mio EUR	124,2	76,0	87,8	41,3	329,3

* après élimination des transactions inter-groupe.

		Chiffres trimestriels 2011				YTD 2011
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 512,0				
dont Postpaid	en milliers	2 245,1				
dont Prepaid	en milliers	1 266,9				
Clients MVNO	en milliers	472,0				
Clients Orange S.A. (Luxembourg)	en milliers	91,6				
Total Groupe Mobistar	en milliers	4 075,6				
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)	en EUR/mois	30,54				
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	35,05				
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	16,60				
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	315,6				315,6
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Fixe/Data	en Mio EUR	41,1				41,1
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange S.A. (Luxembourg)	en Mio EUR	14,2				14,2
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar*	en Mio EUR	369,7				369,7
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,2				31,2
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	400,9				400,9
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	125,2				125,2
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		33,9%				33,9%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	53,1				53,1
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	0,89				0,89
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,89				0,89
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,9				31,9
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		9%				9%
Cash-flow organique		95,7				95,7

* après élimination des transactions inter-groupe.

