

Résultats
du premier trimestre 2012
Mobistar

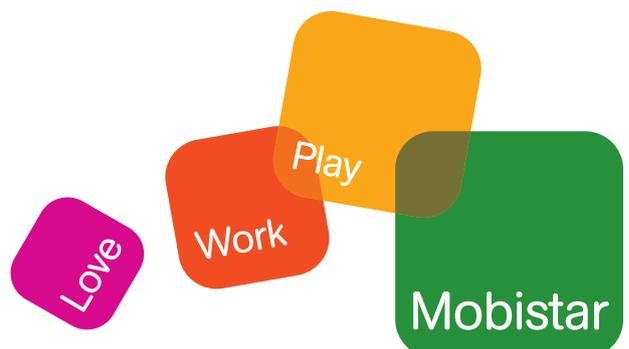


Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du premier trimestre 2012	11
Données trimestrielles	18

Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 26 avril 2012 à 7h00
Information réglementée

Mobistar, confiant dans sa nouvelle ligne de produits, maintient ses prévisions

Bruxelles, le 26 avril 2012– Mobistar (Euronext Bruxelles: MOBB) communique ce jour ses résultats pour le premier trimestre 2012. Les résultats sont en ligne avec les prévisions. Le chiffre d'affaires consolidé est stable par rapport à l'année précédente, alors que le résultat opérationnel et le résultat net sont en recul. La baisse des tarifs de terminaison mobile en janvier 2012 et de roaming en juillet 2011 ont négativement influencé les résultats. L'impact réglementaire au premier trimestre 2012 pour le groupe Mobistar s'élève respectivement à 11,6 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et à 5,6 millions d'euros sur l'EBITDA. Mobistar poursuit sa stratégie de services convergents et continue à investir dans son réseau et dans la satisfaction de ses clients.

Faits marquants:

- A la fin du premier trimestre 2012, le groupe Mobistar enregistre un chiffre d'affaires total consolidé stable s'élevant à 399,5 millions d'euros, contre 400,9 millions d'euros un an auparavant. Sans l'impact réglementaire, le chiffre d'affaires consolidé se serait élevé à 411,1 millions d'euros.
- Le groupe Mobistar clôture le premier trimestre 2012 sur un EBITDA de 113,1 millions d'euros, soit une diminution de 9,7 % par rapport aux 125,2 millions d'euros enregistrés un an auparavant. Sans l'impact réglementaire, l'EBITDA se serait élevé à 118,7 millions d'euros. La marge d'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 31,5 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier trimestre 2012, contre 33,9 % un an auparavant.
- Le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar a diminué de 28,1 % et s'élève à 38,2 millions d'euros fin mars 2012, contre 53,1 millions d'euros un an auparavant. La baisse du bénéfice net s'explique principalement par la diminution de l'EBITDA et par les amortissements accélérés du réseau suite au renouvellement de celui-ci.
- Au cours du premier trimestre 2012, le groupe Mobistar a investi 24,8 millions d'euros, soit 6,9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 31,9 millions d'euros un an auparavant.
- Le paiement du solde d'impôts de 2010, à hauteur de 51 millions d'euros, a fortement influencé le cash-flow organique, qui s'élève à 28,9 millions d'euros à fin mars 2012, comparé à 95,7 millions d'euros un an auparavant.
- Fin mars 2012, le groupe Mobistar enregistre 4.186.218 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une hausse de 2,6 % par rapport aux 4.078.457 clients actifs enregistrés un an auparavant.
- Mobistar S.A. enregistre 433.331 cartes actives 'machine-to-machine' à la fin du premier trimestre 2012, contre 229.760 cartes un an auparavant, soit une progression de 88,6 %.
- Le nombre de clients internet mobile de Mobistar S.A. s'élève à 153.112 fin mars 2012, contre 116.237 clients un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 31,7 %.
- Mobistar S.A. compte 233.186 lignes actives en téléphonie fixe (détail) à la fin du premier trimestre 2012, soit une progression de 17,5 % par rapport à l'année précédente.
- A la fin du premier trimestre 2012, Mobistar S.A. compte 82.272 clients ADSL, contre 66.171 fin mars 2011, une hausse de 24,3 %.

1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	3 mois au 31/03/2012	3 mois au 31/03/2011	Variation
Total clients actifs ⁽¹⁾ (téléphonie mobile) Mobistar S.A., Orange Communications Luxembourg S.A. et MVNO	4 186 218	4 078 457	+2,6 %
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	399,5	400,9	-0,3 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	358,4	369,7	-3,1 %
EBITDA ⁽²⁾ (mio €)	113,1	125,2	-9,7 %
Marge d'EBITDA	31,5 %	33,9 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	38,2	53,1	-28,1 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽³⁾ (€)	0,64	0,89	-28,1 %
Investissements nets (mio €)	24,8	31,9	-22,3 %
Investissements nets/chiffre d'affaires de la téléphonie	7 %	9 %	-
Cash-flow organique ⁽⁴⁾ (mio €)	28,9	95,7	-69,8 %
Cash-flow opérationnel ⁽⁵⁾ (mio €)	88,3	93,3	-5,4 %

Au cours du premier trimestre 2012, les résultats du groupe Mobistar ont été négativement influencés par la baisse des tarifs de terminaison mobile (MTR) en janvier 2012 et des tarifs de roaming en juillet 2011. L'impact de ces baisses sur le chiffre d'affaires et sur l'EBITDA s'élève respectivement à 11,6 millions d'euros et 5,6 millions d'euros pour le premier trimestre 2012. L'impact réglementaire est partiellement compensé par l'utilisation accrue des données mobiles et par la vente de terminaux, dont un sur trois est un smartphone.

Le chiffre d'affaires de la téléphonie du groupe Mobistar s'élève à 358,4 millions d'euros au premier trimestre 2012, contre 369,7 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 3,1 %. Le chiffre d'affaires total consolidé, qui comprend le chiffre d'affaires provenant de la vente des terminaux, s'élève à 399,5 millions d'euros fin mars 2012, contre 400,9 millions d'euros au 31 mars 2011.

Au 31 mars 2012, le groupe Mobistar enregistre un EBITDA, après impact réglementaire, de 113,1 millions d'euros, ce qui représente une diminution de 9,7 % par rapport aux 125,2 millions d'euros un an auparavant. Hors impact réglementaire, l'EBITDA du groupe Mobistar se serait élevé à 118,7 millions d'euros. La baisse de l'EBITDA s'explique d'une part par la régulation, et d'autre part par la hausse des coûts due à l'indexation des salaires et à l'engagement de nouveaux team members pour le service clientèle et les points de vente. La marge d'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 31,5 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier trimestre 2012, contre 33,9 % fin mars 2011.

Suite à l'accélération des amortissements consécutive au renouvellement du réseau, le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar recule de 28,1 %, passant de 53,1 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2011 à 38,2 millions d'euros un an plus tard. Le résultat net par action a donc diminué de 28,1 %, passant de 0,89 euro par action au 31 mars 2011 à 0,64 euro par action un an plus tard.

(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.

(5) Cash-flow opérationnel = EBITDA-investissements.

Au cours du premier trimestre 2012, le groupe Mobistar a investi 24,8 millions d'euros, soit 6,9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 31,9 millions d'euros un an auparavant. Les investissements ont porté sur l'extension de la capacité et de la vitesse du réseau data mobile et sont conformes au programme d'investissements prévu pour l'exercice 2012.

Fin mars 2012, le cash-flow organique du groupe Mobistar s'élève à 28,9 millions d'euros, contre 95,7 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une diminution de 69,8 %. La principale cause de cette baisse est le paiement du solde d'impôts pour l'exercice fiscal 2010.

Le groupe Mobistar reconfirme ses priorités stratégiques pour 2012: (1) améliorer ses réseaux mobiles afin d'augmenter le volume de transmission et la qualité des services voix et données, (2) développer des services convergents afin que les clients y aient accès là où ils se trouvent et quand ils le souhaitent, et (3) continuer à améliorer la satisfaction de ses clients et devenir ainsi la référence dans ce domaine en Belgique. Pour mener à bien ces trois priorités stratégiques, Mobistar a modifié son organisation à partir du 1er mars 2012. Mobistar a divisé son département marketing en deux unités, l'une dédiée au marché résidentiel et l'autre au marché professionnel, elle a renforcé son service clientèle et a divisé son département ITNO en un département "Networks" et un département "IT".

La concurrence agressive et la régulation ont lourdement pesé sur les résultats du groupe Mobistar. Pour cette raison, Mobistar a lancé une offre mobile totalement neuve, avec une structure tarifaire transparente et sans engagement sur la durée. L'opérateur est convaincu que ces initiatives généreront des résultats positifs au cours des prochains trimestres.

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

Chiffres-clés opérationnels Mobistar S.A.	3 mois au 31/03/2012	3 mois au 31/03/2011	Variation
Total clients actifs ⁽⁶⁾ Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3 517 146	3 512 048	+0,1 %
Clients MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	572 387	474 762	+20,6 %
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	4 089 533	3 986 810	+2,6 %
Total cartes SIM actives M2M (IMC incl.)	433 331	229 760	+88,6 %
Total clients internet mobile Mobistar S.A.	153 112	116 237	+31,7 %
Total clients ADSL Mobistar S.A.	82 272	66 171	+24,3 %
Total clients TV numérique Mobistar S.A.	34 244	16 883	+102,8 %
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	233 186	198 380	+17,5 %

Face à la pression tant de la régulation que de la concurrence, Mobistar poursuit sa stratégie de convergence de services basée sur les atouts suivants: une forte position sur le marché postpaid grâce à des produits et services innovants, des applications pour plusieurs écrans sur différents réseaux, le plus important réseau de distribution détenu en propre où l'accent est mis sur le service et la capacité d'innover tout en respectant un modèle de maîtrise des coûts.

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

Activités mobiles

Le nombre de clients actifs en téléphonie mobile de Mobistar S.A. hors MVNO s'élève à 3.517.146 au 31 mars 2012, contre 3.512.048 clients actifs enregistrés un an auparavant, soit une hausse de 0,1 %.

Mobistar enregistre une augmentation du nombre de clients postpaid, dont la part dans la base clients totale est passée de 63,9 % fin mars 2011 à 66,8 % un an plus tard.

Afin de mieux répondre à l'évolution des besoins du consommateur, Mobistar a lancé en avril 2012 des abonnements particulièrement innovants basés sur la transparence et la confiance. Ces nouvelles offres permettent aux clients de garder la maîtrise de leur consommation et de choisir l'abonnement qui correspond véritablement à leurs besoins. Mobistar a développé une nouvelle segmentation représentée par des animaux correspondant aux différents profils d'utilisateurs.

Dans le segment des cartes prépayées, la concurrence s'intensifie et Mobistar a perdu du terrain au cours du premier trimestre 2012. Les clients prépayés de certains opérateurs bénéficient d'offres agressives au sein de leur cercle. Afin de renforcer sa position sur le marché prépayé, Mobistar a réagi en renouvelant son offre RedBull Mobile, grâce à laquelle les clients RedBull Mobile peuvent aussi appeler gratuitement les clients Jim Mobile et Base. Mobistar a également lancé Plug Mobile en partenariat avec RTL Belgium, afin d'atteindre une population plus jeune et plus féminine et ainsi renforcer sa position sur le très compétitif marché prépayé.

La stratégie de partenariats par le biais des MVNO reste un grand succès. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 20,6 %, passant de 474.762 clients MVNO au 31 mars 2011 à 572.387 clients un an plus tard.

Fin mars 2012, Mobistar S.A. totalise 4.089.533 clients actifs en téléphonie mobile, clients MVNO inclus, contre 3.986.810 clients un an auparavant, soit une augmentation de 2,6 %.

Fin mars 2012, Mobistar enregistre 433.331 cartes SIM actives pour diverses applications 'machine-to-machine'. Le nombre de cartes a progressé de 88,6 % par rapport aux 229.760 cartes M2M actives enregistrées à la fin du premier trimestre 2011. D'importants accords internationaux sont à la base de cette croissance.

De plus en plus de clients font usage de l'internet mobile via les tablettes et portables munis d'un modem USB. Fin mars 2012, Mobistar S.A. compte 153.112 clients internet mobile (Internet Everywhere, Internet Everywhere Ticket, Business Everywhere, iPad 15 et 25), contre 116.237 clients un an auparavant, ce qui représente une hausse de 31,7 %. Le nombre d'utilisateurs de smartphones a lui aussi augmenté, entraînant une hausse de l'utilisation de l'internet mobile. Lors de l'achat de la licence LTE l'année dernière, Mobistar tablait sur une progression annuelle de l'utilisation des données mobiles aux alentours de 50 %. Cela se traduit déjà dans les chiffres: l'utilisation des données mobiles a progressé de 43 % en un an. Fin mars 2012, les données mobiles représentent déjà 41,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie.

Activités fixes

Fin mars 2012, Mobistar S.A. enregistre 82.272 clients ADSL, contre 66.171 clients un an auparavant, soit une hausse de 24,3 %. Grâce à l'amélioration du système d'activation, 70 % des nouveaux clients ADSL peuvent à présent être activés endéans les trois semaines.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe de Mobistar S.A. a progressé de 17,5 %, passant de 198.380 lignes actives fin mars 2011 à 233.186 à la fin du premier trimestre 2012.

Convergence

Au cours du premier trimestre 2012, l'accent a été davantage mis sur l'amélioration du processus d'activation pour la télévision numérique et l'ADSL. De plus en plus de clients résidentiels combinent plusieurs lignes de produits. Mobistar travaille toujours sur la possibilité d'offrir des produits convergents pour le marché résidentiel par le biais de technologies alternatives et continue à contribuer activement à la mise en place d'offres régulées sur le câble et le VDSL.

Sur le marché professionnel, les sociétés optent de plus en plus pour une offre combinant la téléphonie et l'internet fixes et mobiles. Fin mars 2012, Mobistar S.A. enregistre 7.244 sociétés clientes combinant quatre lignes de produits, contre 5.327 sociétés clientes un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 36 %. Le nombre de sociétés optant pour une offre combinant la téléphonie fixe et mobile s'élève à 32.538 fin mars 2012, soit une hausse de 1,9 % par rapport aux 31.918 sociétés clientes enregistrées fin mars 2011.

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU) et du chiffre d'affaires

Chiffres-clés opérationnels Mobistar S.A.	3 mois au 31/03/2012	3 mois au 31/03/2011	Variation
ARPU ⁽⁷⁾ (€/mois/client actif)	29,32	30,54	-4,0 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	386,8	387,9	-0,3 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	345,8	356,7	-3,1 %

L'évolution de l'ARPU des clients Mobistar est soumise à la pression réglementaire (baisse des tarifs de terminaison mobile au 1/1/2012 et des tarifs de roaming au 1/7/2011) et est influencée par l'offre agressive 'fix-to-mobile' de l'opérateur historique. Afin de contrer la baisse de consommation des minutes d'appels et mieux répondre à l'évolution des besoins du consommateur, Mobistar a lancé début avril 2012 des plans tarifaires innovants basés sur la transparence et la confiance. Ces nouvelles offres donnent au consommateur davantage de maîtrise sur leur consommation et le choix d'un plan tarifaire répondant à leurs besoins. Le revenu mensuel moyen par client s'élève à 29,32 euros fin mars 2012, contre 30,54 euros un an plus tôt, soit une diminution de 4 %. Cette baisse a été partiellement compensée par une utilisation accrue des services multimedia mobiles et une hausse du nombre de clients actifs internet mobile.

Le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar S.A. est lui aussi influencé par la baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming et par le lancement de l'offre agressive 'fix-to-mobile' de l'opérateur historique. L'impact de la régulation pour le premier trimestre 2012 s'élève à 11,6 millions d'euros. Fin mars 2012, le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar S.A. s'élève à 345,8 millions d'euros, ce qui représente une baisse de 3,1 % par rapport aux 356,7 millions d'euros enregistrés un an auparavant. La hausse de 31 % des ventes de téléphones mobiles compense la baisse du chiffre d'affaires de la téléphonie, entraînant une quasi stabilité du chiffre d'affaires total par rapport à 2011. Fin mars 2012, le chiffre d'affaires total de Mobistar S.A. s'élève à 386,8 millions d'euros, contre 387,9 millions d'euros un an auparavant, soit une baisse de 0,3 %.

La vente accrue de smartphones et de tablettes va de pair avec une utilisation accrue de l'internet mobile. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie a ainsi augmenté de 43 % en un an, passant de 36,5 % fin mars 2011 à 41,6 % un an plus tard. Afin d'aider plus rapidement les clients à utiliser les diverses applications de leur smartphone, Mobistar a lancé 'My Start'. Les clients qui optent pour 'My Start' reçoivent l'aide d'experts au sein des Mobistar Centers afin de configurer leur smartphone pour une utilisation immédiate.

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

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

Chiffres-clés Orange Communications Luxembourg S.A.	3 mois au 31/03/2012	3 mois au 31/03/2011	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile) ⁽⁸⁾	96.685	91.647	+5,5 %
ARPU ⁽⁹⁾ (€/mois/client actif)	49,01	49,09	-0,2 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	17,1	15,6	+9,6 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	15,7	14,2	+10,6 %

Les résultats d'Orange Communications Luxembourg S.A. sont en progression au cours du premier trimestre 2012 malgré la forte concurrence sur le marché des télécommunications luxembourgeois. Au 31 mars 2012, la filiale luxembourgeoise totalise 96.685 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une croissance de 5,5 % par rapport aux 91.647 clients actifs un an auparavant. C'est principalement l'activité prépayée qui est en progression; la part des clients postpaid dans la base clients totale est quant à elle passée de 79,1 % fin mars 2011 à 78 % un an plus tard.

L'ARPU reste stable par rapport à fin mars 2011, passant de 49,09 euros par client au 31 mars 2011 à 49,01 euros un an plus tard. A la fin du premier trimestre 2012, Orange Communications Luxembourg S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 15,7 millions d'euros, contre 14,2 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2011, soit une progression de 10,6 %. Le chiffre d'affaires total s'élève à 17,1 millions d'euros fin mars 2012, une hausse de 9,6 % par rapport aux 15,6 millions d'euros enregistrés fin mars 2011.

4. Tendances

Sur la base des résultats enregistrés au cours du premier trimestre 2012, le groupe Mobistar maintient pour l'exercice 2012:

- un chiffre d'affaires en légère baisse par rapport à 2011, limitée à 2 %;
- un EBITDA situé entre 460 et 500 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 170 et 195 millions d'euros;
- un niveau d'investissements autour de 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique⁽¹⁰⁾ situé entre 170 et 195 millions d'euros.

Les perspectives du groupe Mobistar pour l'exercice 2012 tiennent à nouveau compte de l'influence négative des mesures réglementaires: la baisse des MTR depuis le 1er janvier 2012 et la nouvelle baisse des tarifs de roaming à partir du 1er juillet 2012. L'impact s'élèvera à 58 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et 32 millions d'euros sur l'EBITDA pour l'exercice 2012 (comparé respectivement à 51 et 22 millions d'euros tel qu'initialement prévu). Les hypothèses sont toutefois basées sur les chiffres actuels de l'évolution du contexte économique belge. Elles pourraient être modifiées en fonction de l'évolution des subventions de terminaux en Belgique et de la conjoncture économique.

Mobistar est convaincu que le renouvellement de son portefeuille d'offres mobiles, plus simples et mieux adaptées à l'évolution des attentes des consommateurs, générera des résultats positifs au cours des prochains trimestres.

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

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

(10) 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.

Mobistar (EURONEXT BRUXELLES: MOBB) est l'un des principaux acteurs du monde des télécommunications en Belgique et au Luxembourg, actif dans la téléphonie et l'internet mobile, la téléphonie fixe, l'ADSL, la TV 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.

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 2012

Définition et mise en œuvre de la stratégie

Mobistar reconfirme ses priorités stratégiques pour 2012: (1) améliorer ses réseaux mobiles afin d'augmenter le volume de transmission et la qualité des services voix et données, (2) développer des services convergents afin que les clients y aient accès là où ils se trouvent et quand ils le souhaitent, et (3) continuer à améliorer la satisfaction de ses clients et devenir ainsi la référence dans ce domaine en Belgique. Le paysage des télécommunications évolue rapidement, tant en raison de la concurrence que de la régulation. Mobistar a donc décidé d'adapter son organisation à partir du 1er mars 2012 afin de répondre à ces changements de manière plus efficace et plus simple.

La pression concurrentielle est toujours forte au cours du premier trimestre 2012. Sur le marché résidentiel, les traditionnelles promotions de fin d'année se sont partiellement poursuivies au cours du premier trimestre 2012, en ce inclus les actions 'member-get-members' et les actions relatives aux subventions de terminaux par la concurrence, dans une moindre mesure toutefois qu'en novembre-décembre de l'année dernière. Mobistar n'a pas réagi à ces offres de subventions, parce que la majorité des clients préfèrent avoir des dépenses en télécommunications transparentes et investir eux-mêmes dans leurs terminaux. La progression des revenus provenant des équipements confirme ce fait. Afin de soutenir cette croissance, Mobistar a lancé en février 2012 MyStart, un service permettant à ses utilisateurs de démarrer sans problème avec leur smartphone, grâce à l'assistance d'un expert dans un Mobistar Center. De plus, Mobistar offre le nouvel iPad depuis le 23 mars 2012.

En mars 2012, RTL Belgium et Mobistar ont signé un accord de co-marketing, qui se traduit par l'offre 'Plug Mobile'. Cet accord s'inscrit parfaitement dans la stratégie de partenariats de Mobistar, dont l'objectif est de s'appuyer sur d'autres marques pour viser les segments de marché où la marque Mobistar est moins présente. A travers la marque 'Plug Mobile', Mobistar touche un groupe cible plus jeune et plus féminin et renforce encore sa position sur le segment très compétitif des cartes prépayées.

L'opérateur historique a lancé des offres 'fixe vers mobile' agressives, qui ont quelque peu pesé sur la consommation voix sur le marché résidentiel mobile. Afin de contrer cette évolution et d'anticiper le changement de comportement des consommateurs, Mobistar a lancé en avril 2012 des abonnements particulièrement innovants basés sur la confiance et la transparence. Ces nouvelles offres permettent aux clients de garder la maîtrise de leur consommation et de choisir l'abonnement qui correspond véritablement à leurs besoins. Mobistar a développé une nouvelle segmentation représentée par des animaux correspondant aux différents profils d'utilisateurs. Le lancement de ce nouveau portefeuille aura un impact au cours des prochains trimestres.

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. Au cours du premier trimestre 2012, aucune action commerciale n'a été lancée pour augmenter la base clients TV numérique, qui n'a pas évolué. En outre, Mobistar travaille toujours sur la possibilité d'offrir des produits convergents pour le marché résidentiel par le biais de technologies alternatives et continue à contribuer activement à la mise en place d'offres régulées sur le câble et le VDSL.

Dans le segment professionnel, Mobistar a mis sur pied une Business Unit totalement dédiée au marché B2B, afin de structurer et d'accélérer sa croissance au sein de ce marché.

Évolution de la base clients en Belgique

Activités mobiles

Le nombre de clients actifs en téléphonie mobile de Mobistar S.A. hors MVNO s'élève à 3.517.146 au 31 mars 2012, contre 3.512.048 clients actifs enregistrés un an auparavant, soit une hausse de 0,1 %.

Mobistar enregistre une augmentation du nombre de clients postpaid, dont la part dans la base clients totale est passée de 63,9 % fin mars 2011 à 66,8 % un an plus tard.

Afin de mieux répondre à l'évolution des besoins du consommateur, Mobistar a lancé en avril 2012 des abonnements particulièrement innovants basés sur la transparence et la confiance. Ces nouvelles offres permettent aux clients de garder la maîtrise de leur consommation et de choisir l'abonnement qui correspond véritablement à leurs besoins. Mobistar a développé une nouvelle segmentation représentée par des animaux correspondant aux différents profils d'utilisateurs.

Dans le segment des cartes prépayées, la concurrence s'intensifie et Mobistar a perdu du terrain au cours du premier trimestre 2012. Les clients prépayés de certains opérateurs bénéficient d'offres agressives au sein de leur cercle. Afin de renforcer sa position sur le marché prépayé, Mobistar a réagi en renouvelant son offre RedBull Mobile, grâce à laquelle les clients RedBull Mobile peuvent aussi appeler gratuitement les clients Jim Mobile et Base. Mobistar a également lancé Plug Mobile en partenariat avec RTL Belgium, afin d'atteindre une population plus jeune et plus féminine et ainsi renforcer sa position sur le très compétitif marché prépayé.

La stratégie de partenariats par le biais des MVNO reste un grand succès. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 20,6 %, passant de 474.762 clients MVNO au 31 mars 2011 à 572.387 clients un an plus tard.

Fin mars 2012, Mobistar S.A. totalise 4.089.533 clients actifs en téléphonie mobile, clients MVNO inclus, contre 3.986.810 clients un an auparavant, soit une augmentation de 2,6 %.

Fin mars 2012, Mobistar enregistre 433.331 cartes SIM actives pour diverses applications 'machine-to-machine'. Le nombre de cartes a progressé de 88,6 % par rapport aux 229.760 cartes M2M actives enregistrées à la fin du premier trimestre 2011. D'importants accords internationaux sont à la base de cette croissance.

De plus en plus de clients font usage de l'internet mobile via les tablettes et portables munis d'un modem USB. Fin mars 2012, Mobistar S.A. compte 153.112 clients internet mobile (*Internet Everywhere, Internet Everywhere Ticket, Business Everywhere*, iPad 15 et 25), contre 116.237 clients un an auparavant, ce qui représente une hausse de 31,7 %. Le nombre d'utilisateurs de smartphones a lui aussi augmenté, entraînant une hausse de l'utilisation de l'internet mobile. Lors de l'achat de la licence LTE l'année dernière, Mobistar tablait sur une progression annuelle de l'utilisation des données mobiles aux alentours de 50 %. Cela se traduit déjà dans les chiffres: l'utilisation des données mobiles a progressé de 43 % en un an. Fin mars 2012, les données mobiles représentent déjà 41,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie.

Activités fixes

Fin mars 2012, Mobistar S.A. enregistre 82.272 clients ADSL, contre 66.171 clients un an auparavant, soit une hausse de 24,3 %. Grâce à l'amélioration du système d'activation, 70 % des nouveaux clients ADSL peuvent à présent être activés endéans les trois semaines.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe de Mobistar S.A. a progressé de 17,5 %, passant de 198.380 lignes actives fin mars 2011 à 233.186 à la fin du premier trimestre 2012.

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

L'évolution de l'ARPU des clients Mobistar est soumise à la pression réglementaire (baisse des tarifs de terminaison mobile au 1/1/2012 et des tarifs de roaming au 1/7/2011) et est influencée par l'offre agressive 'fix-to-mobile' de l'opérateur historique. Afin de contrer la baisse de consommation des minutes d'appels et mieux répondre à l'évolution des besoins du consommateur, Mobistar a lancé début avril 2012 des plans tarifaires innovants basés sur la transparence et la confiance. Ces nouvelles offres donnent au consommateur davantage de maîtrise sur leur consommation et le choix d'un plan tarifaire répondant à leurs besoins. Le revenu mensuel moyen par client s'élève à 29,32 euros fin mars 2012, contre 30,54 euros un an plus tôt, soit une diminution de 4 %. Cette baisse a été partiellement compensée par une utilisation accrue des services multimedia mobiles et une hausse du nombre de clients actifs internet mobile.

Orange Communications Luxembourg S.A.

Les résultats d'Orange Communications Luxembourg S.A. sont en progression au cours du premier trimestre 2012 malgré la forte concurrence sur le marché des télécommunications luxembourgeois. Au 31 mars 2012, la filiale luxembourgeoise totalise 96.685 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une croissance de 5,5 % par rapport aux 91.647 clients actifs un an auparavant. C'est principalement l'activité prépayée qui est en progression; la part des clients postpaid dans la base clients totale est quant à elle passée de 79,1 % fin mars 2011 à 78 % un an plus tard.

L'ARPU reste stable par rapport à fin mars 2011, passant de 49,09 euros par client au 31 mars 2011 à 49,01 euros un an plus tard. A la fin du premier trimestre 2012, Orange Communications Luxembourg S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 15,7 millions d'euros, contre 14,2 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2011, soit une progression de 10,6 %. Le chiffre d'affaires total s'élève à 17,1 millions d'euros fin mars 2012, une hausse de 9,6 % par rapport aux 15,6 millions d'euros enregistrés fin mars 2011.

Développement du réseau & IT

Fin mars 2012, la couverture 3G/HSDPA a atteint 97 % de la population. Le réseau Mobistar compte 5.498 sites fin mars 2012, dont 730 partagés avec d'autres opérateurs. Ceux-ci correspondent à un total de 16.494 cellules. Mobistar a également déployé 1.207 liens hertziens.

Investissements

Au cours du premier trimestre 2012, le montant des investissements du groupe Mobistar s'élève à 24,8 millions d'euros, ce qui représente un niveau d'investissements de 6,9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Ces investissements sont liés au renouvellement de l'infrastructure IT 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 Communications Luxembourg 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. 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 24 mois. Cette durée fera l'objet d'une extension supplémentaire de 6 mois.

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 31/03/2012	3 mois au 31/03/2011	Variation
Total clients actifs ⁽¹⁾ (téléphonie mobile) Mobistar S.A., Orange Communications Luxembourg S.A. et MVNO	4.186.218	4.078.457	+2,6 %
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	399,5	400,9	-0,3 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	358,4	369,7	-3,1 %
EBITDA ⁽²⁾ (mio €)	113,1	125,2	-9,7 %
Marge d'EBITDA	31,5 %	33,9 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	38,2	53,1	-28,1 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽³⁾ (€)	0,64	0,89	-28,1 %
Investissements nets (mio €)	24,8	31,9	-22,3 %
Investissements nets/chiffre d'affaires de la téléphonie	7 %	9 %	-
Cash-flow organique ⁽⁴⁾ (mio €)	28,9	95,7	-69,8 %
Cash-flow opérationnel ⁽⁵⁾ (mio €)	88,3	93,3	-5,4 %

(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.

(5) Cash-flow opérationnel = EBITDA-investissements.

Fin mars 2012, le groupe Mobistar totalise 4.186.218 clients actifs en téléphonie mobile, contre 4.078.457 un an auparavant, ce qui représente une croissance de 2,6 %.

Fin mars 2012, le groupe Mobistar enregistre un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 358,4 millions d'euros, contre 369,7 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2011. Cette diminution de 3,1 % résulte largement de l'impact négatif de la régulation pour un montant total de 11,6 millions d'euros. Le chiffre d'affaires total consolidé du premier trimestre 2012, à nouveau influencé positivement par les ventes de terminaux et de 'smartphones' en particulier, s'élève à 399,5 millions d'euros, contre 400,9 millions d'euros un an auparavant.

L'impact net de la régulation sur le résultat de la période s'élève à -5,6 millions d'euros. Les autres coûts ont également augmenté. Les coûts d'acquisition des produits vendus ont augmenté parallèlement à l'augmentation des ventes de terminaux et la hausse des avantages du personnel est due à l'engagement en 2011 de personnel supplémentaire au sein du département des ventes et du service clientèle.

Par conséquent, Mobistar enregistre un EBITDA de 113,1 millions d'euros au cours du premier trimestre 2012, soit une baisse de 9,7 % par rapport aux 125,2 millions d'euros enregistrés un an auparavant. La marge d'EBITDA s'élève à 31,5 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier trimestre 2012, contre 33,9 % à la fin du premier trimestre 2011.

Le résultat net consolidé de l'opérateur a diminué de 28,1 %, passant de 53,1 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2011 à 38,2 millions d'euros un an plus tard. Cette baisse résulte d'un EBITDA moins élevé et d'une hausse des amortissements relative à l'impact des changements de la durée de vie des investissements suite au renouvellement du réseau débuté en 2011.

Au cours du premier trimestre 2012, les investissements se sont élevés à 24,8 millions d'euros, contre 31,9 millions d'euros durant le premier trimestre 2011. Mobistar a principalement investi dans l'extension de son réseau radio et de transmission.

Le bilan ne présente pas de changement majeur depuis le 31 décembre 2011, hormis l'augmentation des capitaux propres liée au résultat net du premier trimestre 2012 (38,2 millions d'euros), la diminution des dettes fiscales de 19,7 millions d'euros et une baisse des dettes financières nettes qui sont passées de 311,6 millions d'euros au 31 décembre 2011 à 282,7 millions d'euros au 31 mars 2012. A la fin du premier trimestre 2012, le bilan s'élève à 1.348,9 millions d'euros.

Le cash-flow a été largement influencé par le paiement du solde d'impôts 2010 au cours du premier trimestre 2012, pour un montant de 51 millions d'euros. Durant la même période en 2011, aucun paiement d'impôts n'avait été effectué.

Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

Aucun changement n'est survenu par rapport aux informations contenues dans le rapport annuel 2011 (paragraphe 4.3, p. 77).

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2011 ont été modifiées de la manière suivante:

Antennes: La Cour Suprême a confirmé dans ses jugements du 30 mars 2012 l'interprétation de la Cour Constitutionnelle de l'article 98 de la loi du 21 mars 1991. La créance représentative du montant des taxes enrôlées, augmentée des intérêts moratoires calculés au taux légal, s'élève à 51,5 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 1,8 million d'euros à charge du premier trimestre 2012.

Tarifs de terminaison: Une décision en annulation est attendue mi-2012.

Abus de position dominante du groupe Belgacom: Belgacom a fait appel du jugement du 29 mai 2007. Des conclusions seront échangées en 2013 et les plaidoiries devraient avoir lieu en 2014.

Dans le cadre de la plainte contre Belgacom pour abus de position dominante sur le marché broadband, des questions procédurales concernant la langue de la procédure, la méthode d'investigation ainsi que l'accès au dossier ont été soulevées et tranchées par la Cour de Cassation et la Cour Constitutionnelle en 2011. L'enquête est en cours.

Spectre: Base a arrêté son action au fond.

Tendances

Sur la base des résultats enregistrés au cours du premier trimestre 2012, le groupe Mobistar confirme pour l'exercice 2012:

- un chiffre d'affaires en légère baisse par rapport à 2011, limitée à 2 %;
- un EBITDA situé entre 460 et 500 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 170 et 195 millions d'euros;
- un niveau d'investissements autour de 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique⁽⁶⁾ situé entre 170 et 195 millions d'euros.

Les perspectives du groupe Mobistar pour l'exercice 2012 tiennent à nouveau compte de l'influence négative des mesures réglementaires: la baisse des MTR depuis le 1er janvier 2012 et la nouvelle baisse des tarifs de roaming à partir du 1er juillet 2012. L'impact s'élèvera à 58 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et 32 millions d'euros sur l'EBITDA pour l'exercice 2012 (comparé respectivement à 51 et 22 millions d'euros tel qu'initialement prévu). Les hypothèses sont toutefois basées sur les chiffres actuels de l'évolution du contexte économique belge. Elles pourraient être modifiées en fonction de l'évolution des subventions de terminaux en Belgique et de la conjoncture économique.

Mobistar est convaincu que le renouvellement de son portefeuille d'offres mobiles, plus simples et mieux adaptées à l'évolution des attentes des consommateurs, générera des résultats positifs au cours des prochains trimestres.

(6) 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.

Données trimestrielles

		Chiffres trimestriels 2011				FY 2011
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 512,0	3 521,9	3 524,4	3 515,6	
	dont Postpaid	2 245,1	2 264,7	2 292,4	2 330,2	
	dont Prepaid	1 266,9	1 257,1	1 232,0	1 185,4	
Clients MVNO	en milliers	474,8	487,0	528,3	589,8	
Clients Orange Communications Luxembourg S.A.	en milliers	91,6	94,4	98,0	99,2	
Total Groupe Mobistar	en milliers	4 078,4	4 103,2	4 150,7	4 204,6	
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)	en EUR/mois	30,54	29,94	29,70	29,54	
	ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	35,05	35,53	35,36	35,36	
	ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	16,60	16,95	16,93	17,06	
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	315,6	325,7	324,3	322,2	1 287,8
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	41,1	42,1	41,2	44,2	168,6
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange Communications Luxembourg S.A.	en Mio EUR	14,2	15,0	15,1	16,4	60,7
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar ⁽¹⁾	en Mio EUR	369,7	380,3	377,7	378,1	1 505,8
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,2	38,7	27,5	54,4	151,8
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	400,9	419,0	405,2	432,5	1 657,6
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	125,2	145,5	130,2	129,2	530,1
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	33,9%	38,3%	34,5%	34,2%	35,2%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	53,1	63,1	52,3	52,5	221,0
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	0,89	1,05	0,87	0,87	3,68
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,89	1,05	0,87	0,87	3,68
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,9	35,2	37,0	99,6	203,7
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	9%	9%	10%	26%	14%
Cash-flow organique	en Mio EUR	95,7	56,0	55,4	35,1	242,2

(1) Après élimination des transactions inter-groupe.

		Chiffres trimestriels 2012				YTD 2012
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 517,1				
dont Postpaid	en milliers	2 349,9				
dont Prepaid	en milliers	1 167,2				
Clients MVNO	en milliers	572,4				
Clients Orange Communications Luxembourg S.A.	en milliers	96,7				
Total Groupe Mobistar	en milliers	4 186,2				
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)	en EUR/mois	29,32				
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	34,95				
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	17,08				
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	304,3				304,3
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	41,5				41,5
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange Communications Luxembourg S.A.	en Mio EUR	15,7				15,7
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar ⁽¹⁾	en Mio EUR	358,4				358,4
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	41,1				41,1
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	399,5				399,5
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	113,1				113,1
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		31,5%				31,5%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	38,2				38,2
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	0,64				0,64
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,64				0,64
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	24,8				24,8
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		7%				7%
Cash-flow organique	en Mio EUR	28,9				28,9

(1) Après élimination des transactions inter-groupe.