

Résultats
de l'année 2011
Mobistar

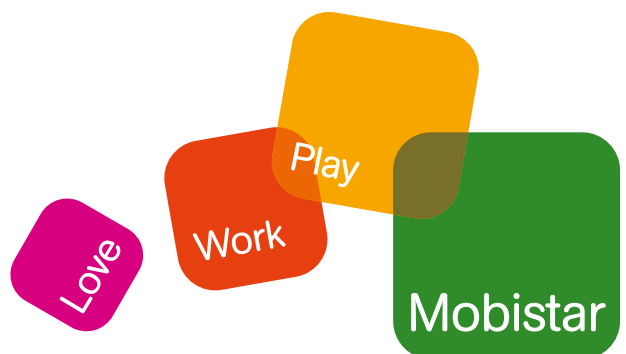


Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du quatrième trimestre 2011	12
Déclaration des personnes responsables	17
Etats financiers	18

Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 8 février 2012 à 7h00
Information réglementée

Mobistar atteint les objectifs fixés pour l'exercice 2011

Bruxelles, le 8 février 2012 – Mobistar communique ce jour ses résultats pour l'exercice 2011. Dans un contexte de marché particulièrement compétitif et malgré l'impact réglementaire, le groupe Mobistar atteint les objectifs fixés. Ces résultats permettent à l'opérateur de proposer un dividende ordinaire et extraordinaire pour un montant total de 222,1 millions d'euros, soit 3,70 euros par action.

Faits marquants:

- Fin décembre 2011, le groupe Mobistar totalise 4.204.656 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une progression de 4,1 % par rapport aux 4.039.372 clients actifs enregistrés un an auparavant.
- Mobistar S.A. enregistre 79.497 clients ADSL fin 2011, contre 54.861 un an auparavant, soit une augmentation de 44,9 %.
- A la fin de l'exercice 2011, Mobistar S.A. compte 34.194 clients Starpack (l'offre combinée incluant l'ADSL, la télévision digitale, la téléphonie fixe et mobile) installés et activés, contre 9.561 clients fin 2010 (+ 257,6 %).
- Le nombre de cartes actives 'machine-to-machine' de Mobistar S.A., IMC (International M2M Competence Center) inclus, s'élève à 416.971 à la fin de l'exercice 2011, contre 193.245 cartes 'machine-to-machine' actives un an auparavant, soit une progression de 115,8 %.
- Le groupe Mobistar réalise fin 2011 un chiffre d'affaires total consolidé - incluant la consolidation de MES S.A. (Mobistar Enterprise Services) sur 12 mois - de 1.657,6 millions d'euros, soit une baisse très légère de 0,4 % par rapport aux 1.664,6 millions d'euros enregistrés fin décembre 2010 (-1,1% MES S.A. excl.). Ce chiffre d'affaires est conforme aux prévisions du groupe Mobistar (un niveau de chiffre d'affaires semblable à celui de 2010). Sans l'impact réglementaire (74 millions d'euros), le chiffre d'affaires consolidé se serait élevé à 1.731,6 millions d'euros. Fin 2011, l'utilisation des données mobiles atteint 37,1 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 32,3 % un an auparavant.
- Le groupe Mobistar clôture l'exercice 2011 sur une marge d'EBITDA de 35,2 % (36 % MES S.A. excl.) du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 36 % fin 2010. L'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 530,1 millions d'euros fin décembre 2011, en ligne avec les prévisions (un EBITDA situé entre 520 et 535 millions d'euros). Sans l'impact réglementaire de 38 millions d'euros, l'EBITDA se serait élevé à 568,1 millions d'euros.
- Le résultat net consolidé du groupe Mobistar s'élève à 221 millions d'euros à la fin de l'exercice 2011, ce qui représente une diminution de 16,2 % (-16,6 % MES S.A. excl.) par rapport à l'année précédente, conformément aux prévisions (un résultat net situé entre 220 et 230 millions d'euros).
- En 2011, le groupe Mobistar a investi 12,2 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, soit un montant total de 183,7 millions d'euros hors licence LTE, contre 165,5 millions d'euros investis en 2010. Ce niveau d'investissement est en ligne avec les prévisions de 11 à 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie pour l'exercice 2011. Au-delà des investissements, Mobistar a investi 20,02 millions d'euros pour l'achat de la licence LTE en 2011.
- Le montant du cash-flow organique hors coûts licences dépasse les prévisions (un cash-flow organique situé entre 220 et 230 millions d'euros) et s'élève à 259 millions d'euros fin 2011, contre 347,5 millions d'euros un an auparavant, soit une baisse de 25,5 %.

- Le Conseil d'Administration du groupe Mobistar proposera le versement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros par action et un dividende extraordinaire de 0,80 euro par action et le soumettra à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 2 mai 2012.

1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	31.12.11 12 mois MES incl.	31.12.10 9 mois MES incl.	Variation	31.12.11 MES excl.	31.12.10 MES excl.	Variation
Total clients actifs ⁽¹⁾ (téléphonie mobile) Mobistar S.A., Orange Communications Luxembourg S.A. et MVNO	4.204.656	4.039.372	+4,1%	-	-	-
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	1.657,6	1.664,6	-0,4 %	1.584,6	1.602,2	- 1,1 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1.505,8	1.523,3 ⁽²⁾	-1,1 %	1.432,8	1.460,9	- 1,9 %
EBITDA ⁽³⁾ (mio €)	530,1	548,7	-3,4 %	515,3	539,1	-4,4 %
Marge d'EBITDA	35,2 %	36,0%	-	36,0 %	36,9 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	221,0	263,6	-16,2 %	221,2	265,2	-16,6 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽⁴⁾ (€)	3,68	4,39	-16,2 %	3,69	4,43	-16,6 %
Investissements nets ⁽⁵⁾ (mio €)	203,7	239,8	-15,1 %	195,4	235,7	-17,1 %
Investissements nets/chiffre d'affaires de la téléphonie	13,5 %	15,7 %	-	13,6 %	16,1 %	-
Cash-flow organique ⁽⁶⁾ (mio €)	242,2	329,3	-26,5 %	234,4	327,9	-28,5 %
Cash-flow opérationnel ⁽⁷⁾ (mio €)	326,4	308,9	+ 5,7 %	319,9	303,3	+ 5,5 %

Résultats

La pression réglementaire continue et la position dominante de certains acteurs sur le marché des offres convergentes ont négativement influencé les résultats de l'exercice 2011 du groupe Mobistar. Mais malgré le climat économique défavorable, une concurrence accrue et une situation de marché en pleine mutation, Mobistar atteint tous les objectifs fixés.

Fidèle à sa stratégie, Mobistar a en 2011 fortement investi dans la satisfaction de ses clients en recrutant plus de 240 nouveaux collaborateurs. Le recrutement net s'élève à 140 collaborateurs. Mobistar a également souscrit en juin 2011 à la charte en faveur de la clientèle et s'engage à poursuivre ses efforts pour améliorer encore son service clients en 2012.

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

(2) Le chiffre d'affaires d'Orange Communications Luxembourg a été revu afin de prendre en compte une allocation appropriée de la subvention de terminaux.

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

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

(5) Les investissements nets comprennent 74,3 millions d'euros pour la licence 2G en 2010 et 20,02 millions d'euros pour la licence 4G en 2011.

(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. Le cash-flow organique ne comprend pas les paiements pour la licence 2G de 16,8 millions d'euros en 2011 et de 18,2 millions d'euros en 2010.

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

A la fin de l'exercice 2011, le groupe Mobistar totalise 4.204.656 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une progression de 4,1 % par rapport aux 4.039.372 clients actifs enregistrés fin décembre 2010. Cette hausse est principalement due à l'augmentation du nombre de cartes MVNO et aux nouveaux clients postpaid en Belgique et au Luxembourg.

Le groupe Mobistar clôture l'exercice 2011 sur un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 1.505,8 millions d'euros, soit une diminution de 1,1 % par rapport aux 1.523,3 millions d'euros enregistrés un an auparavant (-1,9 % MES S.A. excl.). La régulation en matière de roaming et de terminaison mobile a négativement influencé le chiffre d'affaires à hauteur de 74 millions d'euros. Le groupe Mobistar enregistre fin 2011 un chiffre d'affaires total consolidé s'élevant à 1.657,6 millions d'euros, soit une baisse de 0,4 % par rapport aux 1.664,6 millions d'euros enregistrés fin décembre 2010 (-1,1 % MES S.A. excl.). Le succès des 'smartphones', particulièrement au quatrième trimestre, a eu un effet positif sur le chiffre d'affaires total du groupe Mobistar.

Le groupe Mobistar réalise un EBITDA de 530,1 millions d'euros au 31 décembre 2011, contre 548,7 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 3,4 % (-4,4 % MES S.A. excl.). Cette diminution s'explique principalement par la baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming à hauteur de 38 millions d'euros et par des frais de personnel en hausse suite au renforcement du service clientèle. La marge d'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 35,2 % du chiffre d'affaires de la téléphonie fin décembre 2011, contre 36 % un an auparavant.

Le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar s'élève à 221 millions d'euros à la fin de l'exercice 2011, soit une baisse de 16,2 % par rapport aux 263,6 millions d'euros enregistrés un an auparavant (-16,6 % MES S.A. excl.). Cette baisse est entre autres la conséquence de l'accélération des amortissements des investissements relatifs au swap du réseau et de la hausse des coûts financiers liée au refinancement de sa dette en décembre 2010.

Dans un marché des télécoms en pleine mutation, le groupe Mobistar est convaincu que sa croissance est liée à sa stratégie de convergence de services, et poursuivra ses investissements dans un réseau mobile performant, des produits innovants pour le marché résidentiel et professionnel et la satisfaction de ses clients dans tous les segments. Au cours de l'exercice 2011, le groupe Mobistar a investi 203,7 millions d'euros, soit 13,5 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 239,8 millions d'euros un an auparavant. Les investissements ont porté sur l'amélioration du réseau fixe et mobile, principalement le swap du réseau 2G/3G, et la transformation IP, sur la nouvelle infrastructure IT, sur l'achat de la licence LTE et sur les canaux de vente.

Le cash-flow organique s'élève à 242,2 millions d'euros à la fin de l'exercice 2011, contre 329,3 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une baisse de 26,5 % (-28,5 % MES S.A. excl.). Le montant du cash-flow organique hors coûts licences s'élève à 259 millions d'euros fin 2011, contre 347,5 millions d'euros un an auparavant, soit une baisse de 25,5 %. Cette diminution est due à la baisse de l'EBITDA, à une détérioration du fonds de roulement et à une augmentation des paiements d'impôts. La détérioration du fonds de roulement s'explique par la hausse des créances commerciales et du stock, partiellement compensée par l'augmentation des dettes commerciales.

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

Chiffres-clés opérationnels	31.12.11	31.12.10	Variation
Total clients actifs ⁽⁸⁾ Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3.515.593	3.494.407	+0,6 %
Clients MVNO (téléphonie mobile)	589.830	456.114	+ 29,3 %
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	4.105.423	3.950.521	+3,9%
Total cartes SIM actives M2M (IMC incl.)	416.971	193.245	+ 115,8 %
Total clients ADSL Mobistar S.A.	79.497	54.861	+ 44,9 %
Total clients Starpack Mobistar S.A.	34.194	9.561	+ 257,6 %
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	226.160	182.883	+23,7 %

Dans un marché saturé très compétitif qui reste soumis à une pression réglementaire sans relâche, Mobistar reconferme sa stratégie de convergence de services. Celle-ci est entre autres 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, la capacité d'innover tout en respectant un modèle de maîtrise des coûts.

Activités mobiles

Au 31 décembre 2011, Mobistar compte 3.515.593 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.494.407 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une hausse de 0,6 %. Mobistar continue d'enregistrer de bons résultats dans le segment postpaid grâce à des forfaits 'all-in' attractifs qui répondent à l'évolution des besoins des clients. C'est ainsi que fin 2011, la part des clients détenteurs d'un abonnement s'élève à 66,3 % de la base clients totale, contre 63,6 % fin 2010. Le marché prépayé reste extrêmement compétitif. Pour cette raison, Mobistar opte toujours – et avec succès – pour la stratégie de partenariats par le biais des MVNO tel que celui conclu avec Colruyt en novembre 2011. Le nombre total de clients MVNO a augmenté de 29,3 %, passant de 456.114 au 31 décembre 2010 à 589.830 un an plus tard. La base clients totale de Mobistar (Mobistar S.A. + MVNO) s'élève à 4.105.423 clients actifs en téléphonie mobile à la fin de l'exercice 2011, contre 3.950.521 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une progression de 3,9 %.

Dans le segment de l'Internet mobile, Mobistar enregistre également d'excellents résultats. Le nombre de clients Internet mobile sur tablettes et PC (Internet Everywhere Prepaid, Postpaid et Multi, Business Everywhere, iPad 15 et 25) a progressé de 25,5 %, passant de 111.793 à la fin de l'exercice 2010 à 140.296 un an plus tard. Grâce au lancement d'Internet Everywhere Multi en juin 2011, Mobistar répond aux besoins spécifiques des clients qui, grâce à un abonnement unique permettant de partager le même forfait data mobile, ont, à tout moment et en tout lieu, facilement accès à leurs données personnelles via plusieurs appareils.

Le nombre croissant des clients postpaid détenteurs d'un forfait data mobile et l'utilisation accrue de l'Internet mobile via les smartphones, tablettes et PC se traduisent par une augmentation de la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie. Celle-ci atteint 37,1 % du chiffre d'affaires de la téléphonie fin 2011, contre 32,3 % un an auparavant.

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

En 2011, Mobistar enregistre une croissance significative dans le segment 'machine-to-machine' grâce à l'exécution de plusieurs grands contrats nationaux et internationaux dans diverses industries et sur le marché des 'connected devices' via une série de partenariats. Le nombre de cartes actives 'machine-to-machine' a augmenté de 115,8 % en un an, passant de 193.245 cartes fin 2010 à 416.971 un an plus tard.

Activités fixes

Malgré la position dominante des câblo-opérateurs et de l'opérateur télécom historique dans le segment des lignes fixes, Mobistar enregistre en 2011 des résultats en hausse, tant sur le marché résidentiel que sur le marché professionnel. A la fin de l'exercice 2011, Mobistar totalise 79.497 clients ADSL, contre 54.861 un an auparavant, soit une progression de 44,9 %. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe s'élève en 2011 à 226.160, contre 182.883 lignes actives un an auparavant, ce qui représente une hausse de 23,7 %.

Convergence de services sur le marché résidentiel et professionnel

Mobistar est plus que jamais un acteur convergent sur le marché des télécoms grâce à l'intégration de MES S.A. et au lancement d'une nouvelle expérience télévisuelle sur le marché belge. Mobistar TV est proposé, avec la téléphonie mobile et fixe, l'accès à l'Internet mobile et l'accès illimité à l'Internet fixe, sous la forme du 'Starpack'. A la fin de l'exercice 2011, Mobistar S.A. compte 34.194 clients 'Starpack' activés et installés, contre 9.561 clients un an auparavant. L'attrait de l'offre Starpack et son appréciation par les clients ne se traduisent pas encore dans le chiffre d'affaires. Mobistar poursuit ses investissements dans un processus d'activation plus efficace.

Sur le marché professionnel, les offres convergentes 'One Office Voice Pack' et 'One Office Full Pack', qui combinent la téléphonie fixe et mobile, les services voix et données à des tarifs avantageux, connaissent un succès croissant. Le nombre de sociétés clientes qui ont opté pour l'une de ces solutions a augmenté de 9,6 %, passant de 36.102 fin 2010 à 39.556 un an plus tard.

Chiffres-clés financiers	31.12.11 12 m MES incl.	31.12.10 9 m MES incl.	Variation	31.12.11 MES excl.	31.12.10 MES excl.	Variation
ARPU ⁽⁹⁾ (€/mois/client actif)	29,54	31,26	-5,5 %			
Chiffre d'affaires total (mio €)	1.611,0	1.621,1	-0,6%	1.530,9	1.558,5	-1,8%
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1.456,4	1.476,8	-1,4%	1.376,3	1.414,3	-2,7%

Evolution du revenu mensuel moyen par client

Le modèle de consommation des clients a changé. La tendance à la baisse du trafic voix se confirme, les SMS, toujours populaires, continuent à augmenter et l'utilisation des données mobiles est en progression. Sans l'impact réglementaire, l'ARPU serait toutefois resté stable. La baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming a, une nouvelle fois, eu un impact négatif sur le revenu mensuel moyen par client. Celui-ci a diminué de 5,5 %, passant de 31,26 euros à la fin de l'exercice 2010 à 29,54 euros fin 2011.

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

Chiffre d'affaires

Mobistar enregistre à la fin de l'exercice 2011 un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 1.456,4 millions d'euros, contre 1.476,8 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 1,4 % (- 2,7 % MES S.A. excl.). La vente de smartphones reste un succès et compense l'impact de la baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming sur le chiffre d'affaires total de Mobistar. Celui-ci s'élève à 1.611 millions d'euros à la fin de l'exercice 2011, contre 1.621,1 millions d'euros un an auparavant. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève à 37,1 %, contre 32,3 % un an auparavant, grâce au nombre croissant de clients postpaid détenteurs d'un forfait data mobile et à l'utilisation croissante de l'Internet mobile via les smartphones, tablettes et PC.

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

Chiffres-clés Orange Communications Luxembourg S.A.	31.12.11	31.12.10	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	99.233	88.851	+11,7 %
ARPU ⁽¹⁰⁾ (€/mois/client actif)	49,8	47,7	+4,0 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	65,7	55,4	+19,0 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	60,6	50,6	+20,0 %

Les résultats d'Orange Communications Luxembourg S.A. présentent en 2011 une belle progression. A la fin de l'exercice 2011, la filiale luxembourgeoise de Mobistar totalise 99.233 clients actifs en téléphonie mobile, soit une hausse de 11,7 % par rapport aux 88.851 clients actifs enregistrés un an auparavant. La part des clients postpaid dans la base clients totale poursuit sa progression, passant de 78,9 % fin décembre 2010 à 79,8 % un an plus tard. Le revenu mensuel moyen par client a augmenté de 4 % en un an, passant de 47,7 euros fin décembre 2010 à 49,8 euros un an plus tard.

Le succès des offres combinées se traduit par la hausse de 20 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, qui est passé de 50,6 millions d'euros à la fin de l'exercice 2010 à 60,6 millions d'euros un an plus tard. Fin 2011, le chiffre d'affaires total s'élève à 65,7 millions d'euros, contre 55,4 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 19 %.

4. Tendances 2012

Mobistar réaffirme ses priorités d'investissements stratégiques pour 2012: (1) renforcer ses réseaux mobiles pour augmenter le débit et la qualité de ses services voix et données, (2) développer la convergence de ses services pour permettre à ses clients d'y accéder en mobilité quel que soit l'endroit où ils se trouvent et (3) continuer d'améliorer la satisfaction de ses clients pour devenir une entreprise de référence dans ce domaine en Belgique. Malgré un contexte économique qui s'annonce très difficile en 2012, Mobistar confirme donc son intention de continuer à investir afin de renforcer sa position sur le marché des télécoms.

Les mesures prises par le régulateur pour diminuer les MTR et les tarifs de roaming ont pesé sur la rentabilité de l'activité mobile de Mobistar en 2011. Mobistar prend acte de cet état de fait et espère que les décisions de l'IBPT relatives à l'ouverture du câble et du réseau VDSL, annoncées en 2010, seront exécutées dans leur entièreté sui-

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

vant l'agenda annoncé. Elles permettront de reproduire sur le marché belge de la téléphonie fixe et de la télévision les mêmes conditions de saine concurrence que celles qui s'appliquent au marché mobile. Dans cette perspective, Mobistar est persuadé que les évolutions réglementaires auront une influence positive sur le développement de ses offres Mobistar TV et Internet à large bande.

Perspectives

Le groupe Mobistar prévoit 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 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 à hauteur de 51 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 22 millions d'euros sur l'EBITDA pour l'exercice 2012. 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.

5. Rémunération des actionnaires

Le Conseil d'Administration proposera le versement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros par action le 25 mai 2012 et un dividende extraordinaire de 0,80 euro par action le 24 août et le soumettra à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 2 mai 2012.

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 quatrième trimestre 2011

Evolution de la base clients

Activités mobiles

Au 31 décembre 2011, Mobistar compte 3.515.593 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.494.407 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une hausse de 0,6 %. Mobistar continue d'enregistrer de bons résultats dans le segment postpaid grâce à des forfaits 'all-in' attractifs qui répondent à l'évolution des besoins des clients. C'est ainsi que fin 2011, la part des clients détenteurs d'un abonnement s'élève à 66,3 % de la base clients totale, contre 63,6 % fin 2010. Le marché prépayé reste extrêmement compétitif. Pour cette raison, Mobistar opte toujours – et avec succès – pour la stratégie de partenariats par le biais des MVNO tel que celui conclu avec Colruyt en novembre 2011. Le nombre total de clients MVNO a augmenté de 29,3 %, passant de 456.114 au 31 décembre 2010 à 589.830 un an plus tard. La base clients totale de Mobistar (Mobistar S.A. + MVNO) s'élève à 4.105.423 clients actifs en téléphonie mobile à la fin de l'exercice 2011, contre 3.950.521 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une progression de 3,9 %.

Dans le segment de l'Internet mobile, Mobistar enregistre également d'excellents résultats. Le nombre de clients Internet mobile sur tablettes et PC (*Internet Everywhere Prepaid, Postpaid et Multi, Business Everywhere, iPad 15 et 25*) a progressé de 25,5 %, passant de 111.793 à la fin de l'exercice 2010 à 140.296 un an plus tard. Grâce au lancement d'*Internet Everywhere Multi* en juin 2011, Mobistar répond aux besoins spécifiques des clients qui, grâce à un abonnement unique permettant de partager le même forfait data mobile, ont, à tout moment et en tout lieu, facilement accès à leurs données personnelles via plusieurs appareils.

Le nombre croissant des clients postpaid détenteurs d'un forfait data mobile et l'utilisation accrue de l'Internet mobile via les smartphones, tablettes et PC se traduisent par une augmentation de la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie. Celle-ci atteint 37,1 % du chiffre d'affaires de la téléphonie fin 2011, contre 32,3 % un an auparavant.

En 2011, Mobistar enregistre une croissance significative dans le segment 'machine-to-machine' grâce à l'exécution de plusieurs grands contrats nationaux et internationaux dans diverses industries et sur le marché des 'connected devices' via une série de partenariats. Le nombre de cartes actives 'machine-to-machine' a augmenté de 115,8 % en un an, passant de 193.245 cartes fin 2010 à 416.971 un an plus tard.

Activités fixes

Malgré la position dominante des câblo-opérateurs et de l'opérateur télécom historique dans le segment des lignes fixes, Mobistar enregistre en 2011 des résultats en hausse, tant sur le marché résidentiel que sur le marché professionnel. A la fin de l'exercice 2011, Mobistar totalise 79.497 clients ADSL, contre 54.861 un an auparavant, soit une progression de 44,9 %. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe s'élève en 2011 à 226.160, contre 182.883 lignes actives un an auparavant, ce qui représente une hausse de 23,7 %.

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

Le modèle de consommation des clients a changé. La tendance à la baisse du trafic voix se confirme, les SMS, toujours populaires, continuent à augmenter et l'utilisation des données mobiles est en progression. Sans l'impact réglementaire, l'ARPU serait toutefois resté stable. La baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming a, une nouvelle fois, eu un impact négatif sur le revenu mensuel moyen par client. Celui-ci a diminué de 5,5 %, passant de 31,26 euros à la fin de l'exercice 2010 à 29,54 euros fin 2011.

Orange Communications Luxembourg S.A.

Les résultats d'Orange Communications Luxembourg S.A. présentent en 2011 une belle progression. A la fin de l'exercice 2011, la filiale luxembourgeoise de Mobistar totalise 99.233 clients actifs en téléphonie mobile, soit une hausse de 11,7 % par rapport aux 88.851 clients actifs enregistrés un an auparavant. La part des clients postpaid dans la base clients totale poursuit sa progression, passant de 78,9 % fin décembre 2010 à 79,8 % un an plus tard. Le revenu mensuel moyen par client a augmenté de 4 % en un an, passant de 47,7 euros fin décembre 2010 à 49,8 euros un an plus tard.

Le succès des offres combinées se traduit par la hausse de 20 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, qui est passé de 50,6 millions d'euros à la fin de l'exercice 2010 à 60,6 millions d'euros un an plus tard. Fin 2011, le chiffre d'affaires total s'élève à 65,7 millions d'euros, contre 55,4 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 19 %.

Mobistar Enterprise Services S.A. (MES)

A la fin du premier trimestre 2010, Mobistar a racheté Mobistar Enterprise Services S.A., qui englobe les activités belges B2B et carrier de KPN. Le prix d'achat de 100 % des actions de KPN Belgium Business S.A. s'élevait à 65 millions d'euros (net de toutes dettes et surplus de trésorerie), montant payé le 31 mars 2010.

La consolidation est effective depuis le 1er avril 2010, et les neuf premiers mois d'activité de MES au sein du groupe ont eu un impact positif tant sur le chiffre d'affaires consolidé que sur l'EBITDA du groupe Mobistar. La comptabilisation du prix d'achat a été finalisée le 31 mars 2011 et n'a eu qu'un impact limité sur le goodwill. Toutefois, le prix final d'acquisition est toujours en négociation entre Mobistar et le vendeur, sur base de l'endettement réel et du besoin en fonds de roulement à la date de clôture. La conclusion du rapport de l'expert, stipulant que KPN devrait verser à Mobistar un montant situé entre 0,3 et 2,2 millions d'euros, est contestée par KPN qui déclare que ceci ne rentre pas dans le cadre de la mission de l'expert. KPN a ainsi entamé une procédure d'arbitrage relative à cette mission. Fin 2011, la procédure était toujours en cours. Les auditions sont prévues au cours du premier trimestre 2012.

Durant le quatrième trimestre 2011, MES a réalisé des produits d'exploitation de 21,6 millions d'euros, contre 20,5 millions d'euros au cours du quatrième trimestre 2010. MES a généré un EBITDA de 2,5 millions d'euros, contre 5,1 millions d'euros un an auparavant. La performance moindre en 2011 est largement influencée par une provision pour contrats déficitaires s'élevant à 3,3 millions d'euros.

Développement du réseau & IT

Fin décembre 2011, la couverture 3G/HSDPA a atteint 97 % de la population. Le réseau Mobistar compte 5.483 antennes fin décembre 2011, dont 730 partagées avec d'autres opérateurs. Celles-ci correspondent à un total de 16.449 cellules. Afin d'occuper une place prépondérante dans les services de données mobiles haut débit, Mobistar a finalisé un swap réseau vers un réseau hybride complet (2G/3G/4G) au Luxembourg, et a débuté un programme similaire en Belgique au cours du deuxième semestre 2011. Ceci a eu pour conséquence l'accélération des amortissements relatifs aux actifs sujets au remplacement. Mobistar a également déployé 1.100 liens hertziens.

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. (ci-après MES) 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. La durée de vie de l'association momentanée a toutefois été prolongée de 24 mois.

Résultats

Fin décembre 2011, le groupe Mobistar compte 4.204.656 clients actifs en téléphonie mobile, contre 4.039.372 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une croissance de 4,1 %.

Le groupe Mobistar enregistre au cours du quatrième trimestre 2011 un chiffre d'affaires consolidé s'élevant à 432,5 millions d'euros, contre 430,9 millions d'euros à la fin du quatrième trimestre 2010, soit une croissance de 0,4 %. Le groupe Mobistar enregistre fin 2011 un chiffre d'affaires total consolidé s'élevant à 1.657,6 millions d'euros, soit une baisse de 0,4 % par rapport aux 1.664,6 millions d'euros enregistrés fin décembre 2010. Le succès des 'smartphones', particulièrement au quatrième trimestre, a eu un effet positif sur le chiffre d'affaires total du groupe Mobistar.

Au cours du quatrième trimestre 2011, Mobistar enregistre un EBITDA consolidé de 129,2 millions d'euros, contre 130,5 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une légère baisse de 1 %. Le groupe Mobistar réalise un EBITDA de 530,1 millions d'euros au 31 décembre 2011, contre 548,7 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 3,4 %. Cette diminution s'explique principalement par la baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming à hauteur de 38 millions d'euros et par des frais de personnel en hausse suite au renforcement du service clientèle. La marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie est restée stable, s'élevant à 34,4 % à la fin du quatrième trimestre 2010 et à 34,2 % un an plus tard.

Le bénéfice net consolidé de l'opérateur a diminué de 16,2 % (-16,6 % organique), passant de 263,6 millions d'euros en 2010 à 221,0 millions d'euros pour l'exercice 2011. Cette baisse est entre autres la conséquence de l'accélération des amortissements des investissements relatifs au swap du réseau et de la hausse des coûts financiers liée au refinancement de sa dette en décembre 2010. Le bénéfice net par action s'élève à 3,68 euros par action au 31 décembre 2011, contre 4,39 euros par action un an auparavant, soit une baisse de 16,2 %.

Bilan

Le total du bilan consolidé a atteint 1.381,5 millions d'euros au 31 décembre 2011, contre 1.303,2 millions d'euros actés au 31 décembre 2010.

Les actifs non-courants s'élèvent à 1.070,3 millions d'euros fin décembre 2011, contre 1.020,0 millions d'euros fin 2010. Cette augmentation résulte du prix d'acquisition de la licence 4G pour un montant de 20,0 millions d'euros et d'un ajustement des actifs de démantèlement des sites à hauteur de 33,6 millions d'euros.

Les actifs courants sont passés de 283,2 millions d'euros fin 2010 à 311,2 millions d'euros fin décembre 2011. Les différentes composantes des actifs courants ont augmenté (stocks + 6,2 millions d'euros, créances commerciales

+ 19,3 millions d'euros, autres actifs courants + 8,3 millions d'euros) à l'exception de la trésorerie qui enregistre une légère baisse de 5,9 millions d'euros.

Les capitaux propres sont passés de 431,2 millions d'euros fin 2010 à 394,0 millions d'euros au 31 décembre 2011. Cette diminution résulte du paiement en 2011 des dividendes, tel qu'approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires, pour un montant total de 258,1 millions d'euros. Le résultat net de 221,0 millions d'euros réalisé en 2011 a presque entièrement compensé cette baisse.

Les provisions à long terme et les dettes commerciales ont augmenté, passant de 61,8 millions d'euros au 31 décembre 2010 à 89,9 millions d'euros un an plus tard, en raison d'une part de la diminution de la dette à long terme relative à la prolongation de la licence 2G (- 14,9 millions d'euros correspondant à la deuxième échéance annuelle), et d'autre part à l'augmentation de la provision pour le démantèlement des sites à hauteur de 34,0 millions d'euros et à la comptabilisation de 7,1 millions d'euros relatifs à des contrats déficitaires (partiellement comptabilisés via la finalisation de l'acquisition de MES).

En décembre 2010, le Conseil d'Administration de Mobistar a approuvé le refinancement d'une de ses facilités de crédit, échéant au 31/12/2010. La nouvelle facilité de crédit échéant au 31/12/2015, s'élève à 450 millions d'euros avec un taux d'intérêt EURIBOR + 65 Bps. Cette facilité de crédit permet à Mobistar de renforcer le financement à long terme de ses activités de croissance. Au 31 décembre 2011, 295 millions d'euros étaient tirés contre 270 millions d'euros un an auparavant.

Les dettes courantes ont augmenté, passant de 540,6 millions d'euros au 31 décembre 2010 à 603,2 millions d'euros au 31 décembre 2011. Cette augmentation résulte de la hausse des dettes commerciales à hauteur de 36,7 millions d'euros et des dettes fiscales à hauteur de 30,5 millions d'euros. Les produits reportés et les charges à imputer ont également augmenté de 10,1 millions d'euros. Par contre, les emprunts à court terme ont diminué de 14,5 millions d'euros.

Instrumentes financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

Aucun changement n'est survenu par rapport aux informations contenues dans le rapport annuel 2010 (p.15).

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2010 et dans les faits marquants des rapports trimestriels 2011 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 49,7 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 7,8 millions d'euros à charge de l'exercice 2011.

Licences 4G: Les enchères ont eu lieu comme prévu. Au regard des problèmes d'interférences avec les radars, la période de la licence ainsi que le paiement débiteront en juillet 2012.

Régulation de la large bande et du câble: Les régulateurs travaillent à la mise en œuvre de leurs décisions de régulation du câble et de la large bande selon le calendrier fixé. Tous les acteurs ont fait appel des décisions. Mobistar intervient dans les appels comme partie intéressée.

Abus de position dominante par Belgacom Mobile: Dans la procédure concernant les tarifs on-net de Belgacom Mobile, Belgacom a fait appel contre la décision initiale du Tribunal de Commerce. Belgacom a également demandé la récusation des experts choisis par le tribunal pour déterminer le dommage encouru par KPN Group Belgium et Mobistar.

Travaux du commissaire

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision des comptes consolidés sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux données comptables reprises dans le communiqué.

Tendances

Mobistar réaffirme ses priorités d'investissements stratégiques pour 2012: (1) renforcer ses réseaux mobiles pour augmenter le débit et la qualité de ses services voix et données, (2) développer la convergence de ses services pour permettre à ses clients d'y accéder en mobilité quel que soit l'endroit où ils se trouvent et (3) continuer d'améliorer la satisfaction de ses clients pour devenir une entreprise de référence dans ce domaine en Belgique. Malgré un contexte économique qui s'annonce très difficile en 2012, Mobistar confirme donc son intention de continuer à investir afin de renforcer sa position sur le marché des télécoms.

Les mesures prises par le régulateur pour diminuer les MTR et les tarifs de roaming ont pesé sur la rentabilité de l'activité mobile de Mobistar en 2011. Mobistar prend acte de cet état de fait et espère que les décisions de l'IBPT relatives à l'ouverture du câble et du réseau VDSL, annoncées en 2010, seront exécutées dans leur intégralité suivant l'agenda annoncé. Elles permettront de reproduire sur le marché belge de la téléphonie fixe et de la télévision les mêmes conditions de saine concurrence que celles qui s'appliquent au marché mobile. Dans cette perspective, Mobistar est persuadé que les évolutions réglementaires auront une influence positive sur le développement de ses offres Mobistar TV et Internet à large bande.

Perspectives

Le groupe Mobistar prévoit 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 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 à hauteur de 51 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et de 22 millions d'euros sur l'EBITDA pour l'exercice 2012. 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.

Déclaration des personnes responsables

Nous soussignés Jean-Marc Harion, CEO, et Werner De Laet, CFO, déclarons qu'à notre connaissance:

- a) les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation;
- b) le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.



Jean-Marc Harion
CEO



Werner De Laet
CFO

Etats financiers résumés et consolidés selon les normes IFRS

Compte de résultat résumé et consolidé (Mio €)

	31.12.2011	31.12.2010	Variation (%)
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires de la téléphonie	1.505,8	1.523,5	-1,2%
Chiffre d'affaires de vente de matériel	151,8	141,1	7,5%
Total du chiffre d'affaires	1.657,6	1.664,6	-0,4%
Autres produits d'exploitation	42,0	33,2	26,5%
Total des produits d'exploitation	1.699,6	1.697,8	0,1%
Charges d'exploitation			
Coûts d'interconnexion	-396,4	-416,4	-4,8%
Autres coûts d'acquisition des produits et services vendus	-297,1	-265,4	11,9%
Services et biens divers	-297,5	-306,9	-3,1%
Avantages du personnel	-150,0	-140,8	6,5%
Amortissements et pertes de valeur	-190,3	-170,7	11,5%
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours et sur créances commerciales	-7,7	-8,5	-9,4%
Provisions pour risques et charges	-4,9	3,0	-263,3%
Autres charges d'exploitation	-16,0	-14,1	13,5%
Total des charges d'exploitation	-1.359,9	-1.319,8	3,0%
EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur)			
	530,1	548,7	-3,4%
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie			
	35,2%	36,0%	
EBIT (résultat opérationnel)			
	339,7	378,0	-10,1%
Produits financiers	0,9	0,6	50,0%
Charges financières	-11,8	-5,1	131,4%
Résultat avant impôts	328,9	373,5	-11,9%
Impôts	-107,9	-109,9	-1,8%
Résultat des activités poursuivies et de la période (*)	221,0	263,6	-16,2%
Part du groupe dans le résultat de la période	221,0	263,6	-16,2%

Etat du résultat global résumé et consolidé (Mio €)

Résultat des activités poursuivies et de la période	221,0	263,6	-16,2%
Autres éléments du résultat global	0	0	
Résultat global de l'ensemble consolidé	221,0	263,6	-16,2%
Part du groupe dans le résultat global consolidé de la période	221,0	263,6	-16,2%
Résultat de base par action en €			
	3,68	4,39	-16,2%
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires			
	60.014.414	60.014.414	
Résultat dilué par action en €			
	3,68	4,39	-16,2%
Nombre moyen pondéré dilué des actions ordinaires			
	60.014.414	60.014.414	

(*) En l'absence d'activités abandonnées, le résultat de la période correspond au résultat des activités poursuivies.

Bilan résumé et consolidé (Mio €)

	31.12.2011	31.12.2010
ACTIF		
Actifs non-courants		
Goodwill	80,1	80,1
Immobilisations incorporelles	312,0	294,8
Immobilisations corporelles	666,0	635,9
Autres actifs non-courants	5,8	7,5
Impôts différés	6,4	1,7
Total des actifs non-courants	1.070,3	1.020,0
Actifs courants		
Stocks	16,5	10,3
Créances commerciales	225,3	205,9
Autres actifs courants	62,3	54,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,1	13,0
Total des actifs courants	311,2	283,2
Total de l'actif	1.381,5	1.303,2
CAPITAUX PROPRES ET DETTES		
Capitaux propres		
Capital	131,7	131,7
Réserve légale	13,2	13,2
Bénéfice reporté	249,1	286,3
Total des capitaux propres	394,0	431,2
Dettes non-courantes		
Emprunts à long terme	293,2	267,9
Dettes commerciales à long terme	28,3	43,2
Provisions à long terme	61,6	18,6
Impôts différés	1,2	1,7
Total des dettes non-courantes	384,3	331,4
Dettes courantes		
Emprunts à court terme	18,4	32,9
Dettes commerciales	347,6	310,9
Dettes liées aux avantages du personnel	32,9	31,4
Impôts	113,7	83,2
Revenus différés	87,8	77,7
Autres dettes courantes	2,7	4,5
Total des dettes courantes	603,2	540,6
Total des dettes	987,5	872,0
Total des capitaux propres et des dettes	1.381,5	1.303,2

Etat résumé et consolidé des variations des capitaux propres (Mio €)

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2011	131,7	13,2	286,3	431,2
Résultat des activités poursuivies et de la période			221,0	221,0
Résultat global de l'ensemble consolidé			221,0	221,0
Dividendes déclarés			-258,1	-258,1
Coûts des transactions imputées en capitaux propres			-0,1	-0,1
Solde au 31 décembre 2011	131,7	13,2	249,1	394,0

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2010	109,2	35,7	295,9	440,8
Résultat des activités poursuivies et de la période			263,6	263,6
Résultat global de l'ensemble consolidé			263,6	263,6
Transfert de la réserve légale au capital	22,5	-22,5		0,0
Dividendes déclarés			-273,1	-273,1
Coûts des transactions imputées en capitaux propres			-0,1	-0,1
Solde au 31 décembre 2010	131,7	13,2	286,3	431,2

Tableau résumé et consolidé des flux de trésorerie (Mio €)

	31.12.2011	31.12.2010
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat avant impôts	328,9	373,5
Ajustements non monétaires pour:		
Amortissements et pertes de valeur	190,3	170,7
Variations des provisions à long terme	5,3	-2,4
Variations de la provision pour créances douteuses	-1,3	0,5
Intérêts créditeurs	-0,9	-0,6
Intérêts débiteurs	9,9	5,1
Résultat opérationnel ajusté avant déduction des charges financières nettes	532,2	546,9
Stocks (augmentation -, diminution +)	-6,2	1,1
Créances commerciales et autres créances	-25,7	10,9
Dettes commerciales et autres dettes	23,9	11,3
Variation des besoins en fonds de roulement	-8,0	23,3
Impôts payés	-79,4	-58,4
Intérêts payés	-9,8	-5,1
Intérêts perçus	1,0	0,6
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	436,0	507,2
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-203,7	-239,8
Dette associée à l'acquisition d'immobilisations (augmentation +, diminution -)	9,9	60,9
Acquisition de filiale nette des liquidités acquises (*)		-63,1
Revenus provenant de la vente d'équipements		1,0
Remboursement des prêts consentis à long terme	1,0	4,2
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-192,8	-236,8
Cash-flow organique	242,2	329,3
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Prêts à court terme - net	-14,5	-215,1
Prêts à long terme - tirages	180,0	430,0
Prêts à long terme - remboursements	-155,2	-210,0
Coûts de transaction liés à la facilité de crédit à long terme	0,5	-2,3
Autres	-1,6	3,2
Coûts des transactions imputées en capitaux propres	-0,2	-0,1
Dividendes payés	-258,1	-273,1
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	-249,1	-267,4
Augmentation (+), diminution (-) de trésorerie et équivalents de trésorerie	-5,9	3,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	13,0	10,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	7,1	13,0

(*) Prix d'acquisition de MES (65 MEUR) diminué des liquidités disponibles dans MES à la date d'acquisition (1,8 MEUR).

Segment information (Mio €)

2011	31.12.2011 Belgique			31.12.2011 Luxembourg	Elimination interco Total	Groupe Mobistar Total
	Mobile	Non mobile	Total	Total		
Produits d'exploitation						
Produits d'exploitation réseau et autres (chiffre d'affaires de la téléphonie)	1 288,1	168,3	1 456,4	60,7	-11,2	1 505,8
Chiffre d'affaires de vente de matériel	154,6	0,0	154,6	5,1	-8,0	151,8
Total du chiffre d'affaires	1 442,7	168,3	1 611,0	65,7	-19,2	1 657,6
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total des produits d'exploitation	1 442,7	168,3	1 611,0	65,7	-19,2	1 657,6
Charges d'exploitation						
Coûts d'interconnexion	-304,5	-81,1	-385,6	-19,2	8,4	-396,4
Acquisition de contenus	-6,9	-7,3	-14,2	0,0	0,0	-14,2
Créances douteuses	-11,4	-0,9	-12,3	0,0	0,0	-12,3
Autres coûts directs de production	-157,9	-0,8	-158,7	-20,1	10,8	-168,0
Coûts directs, hors coûts commerciaux directs	-480,7	-90,1	-570,8	-39,3	19,2	-590,9
Coûts commerciaux directs	-115,3	-10,0	-125,3	0,0	0,0	-125,3
Coûts directs	-596,0	-100,1	-696,1	-39,3	19,2	-716,2
Marge directe	846,7	68,2	915,0	26,4	0,0	941,4
% revenus d'exploitation	65,7%	40,5%	62,8%	43,6%	-0,1%	62,5%
Coûts de production indirects	-106,3	-41,9	-148,2	-6,5	0,0	-154,7
Technologies de l'information	-35,4	-3,8	-39,2	-2,2	0,0	-41,3
Communication, Marketing & Développement produits	-28,4	-13,2	-41,6	-1,7	0,0	-43,3
Coûts indirects clients	-88,3	-27,3	-115,6	-5,4	0,0	-121,0
Coûts généraux et administratifs	-42,4	-6,4	-48,8	-2,1	0,0	-50,9
Coûts indirects	-300,8	-92,6	-393,4	-18,0	0,0	-411,4
EBITDA	545,9	-24,4	521,6	8,5	0,0	530,1
% d'EBITDA sur les produits d'exploitation			35,8%	14,0%	-0,4%	35,2%
Amortissements	-157,6	-22,3	-179,9	-10,4		-190,3
EBIT	388,3	-46,7	341,7	-1,9	0,0	339,7
Produits financiers			1,1	0,0	0,0	1,1
Charges financières			-11,6	-0,4	0,0	-12,0
Résultat avant impôts			331,2	-2,3	0,0	328,9
Impôts			-109,6	1,7	0,0	-107,9
Résultat des activités poursuivies et de la période (*)			221,6	-0,6	0,0	221,0
Part du groupe dans le résultat de la période			221,6	-0,6	0,0	221,0

(*) En l'absence d'activités abandonnées, le résultat de la période correspond au résultat des activités poursuivies.

2010	31.12.2010 Belgique			31.12.2010 Luxembourg	Elimination interco Total	Groupe Mobistar Total
	Mobile	Non mobile	Total	Total		
Produits d'exploitation						
Produits d'exploitation réseau et autres (chiffre d'affaires de la téléphonie)	1 332,2	144,6	1 476,8	50,6	-4,0	1 523,3
Chiffre d'affaires de vente de matériel	144,2	0,0	144,2	4,8	-7,8	141,2
Total du chiffre d'affaires	1 476,4	144,6	1 621,1	55,4	-11,9	1 664,6
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total des produits d'exploitation	1 476,4	144,6	1 621,1	55,4	-11,9	1 664,6
Charges d'exploitation						
Coûts d'interconnexion	-323,2	-80,5	-403,7	-16,6	3,7	-416,5
Acquisition de contenus	-5,5	-3,2	-8,7	0,0	0,0	-8,7
Créances douteuses	-11,1	0,1	-11,0	0,0	0,0	-11,0
Autres coûts directs de production	-145,0	-0,4	-145,4	-18,4	8,0	-155,8
Coûts directs, hors coûts commerciaux directs	-484,8	-84,0	-568,8	-35,0	11,7	-592,0
Coûts commerciaux directs	-115,8	-6,2	-122,0	0,0	0,0	-122,0
Coûts directs	-600,6	-90,2	-690,8	-35,0	11,7	-714,0
Marge directe	875,8	54,4	930,2	20,4	-0,1	950,6
% revenus d'exploitation	65,7%	37,6%	63,0%	40,4%	3,0%	62,4%
Coûts de production indirects	-122,8	-28,9	-151,7	-5,8	0,0	-157,5
Technologies de l'information	-34,6	-4,0	-38,6	-1,6	0,0	-40,2
Communication, Marketing & Développement produits	-29,2	-13,0	-42,2	-1,4	0,0	-43,6
Coûts indirects clients	-88,7	-18,4	-107,1	-4,2	0,0	-111,3
Coûts généraux et administratifs	-42,4	-5,3	-47,7	-1,5	0,1	-49,2
Coûts indirects	-317,7	-69,6	-387,3	-14,5	0,1	-401,8
EBITDA	558,1	-15,2	542,9	5,9	0,0	548,7
% d'EBITDA sur les produits d'exploitation			36,8%	11,7%	-0,3%	36,0%
Amortissements	-145,5	-17,5	-162,9	-7,9		-170,8
EBIT	412,7	-32,7	380,0	-2,0	0,0	378,0
Produits financiers			1,2	30,1	0,0	31,2
Charges financières			-35,1	-0,6	0,0	-35,8
Résultat avant impôts			346,1	27,5	0,0	373,5
Impôts			-105,0	-4,9	0,0	-109,9
Résultat des activités poursuivies et de la période (*)			241,0	22,6	0,0	263,6
Part du groupe dans le résultat de la période			241,0	22,6	0,0	263,6

(*) En l'absence d'activités abandonnées, le résultat de la période correspond au résultat des activités poursuivies.

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	2 100,5	2 134,4	2 184,0	2 222,8	
	dont Prepaid	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 Communications Luxembourg S.A.	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)	39,18	39,25	38,59	38,08	
	ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	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 Communications Luxembourg S.A. ⁽²⁾	en Mio EUR	11,3	12,6	12,7	14,1	50,7
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar ⁽¹⁾⁽²⁾	en Mio EUR	366,7	396,6	378,4	381,8	1 523,5
Total vente de matériel consolidé Mobistar ⁽²⁾	en Mio EUR	26,9	28,6	36,5	49,1	141,1
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	37,7%	36,2%	36,1%	34,2%	36,0%
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%	36%	16%
Cash-flow organique	en Mio EUR	124,2	76,0	87,8	41,3	329,3

(1) Après élimination des transactions inter-groupe.

(2) Les chiffres 2010 ont été revus afin de prendre en compte une allocation appropriée de la subvention de terminaux.

		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)	en EUR/mois	35,05	35,53	35,36	35,36
	ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	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.