

Résultats
du troisième trimestre 2011
Mobistar

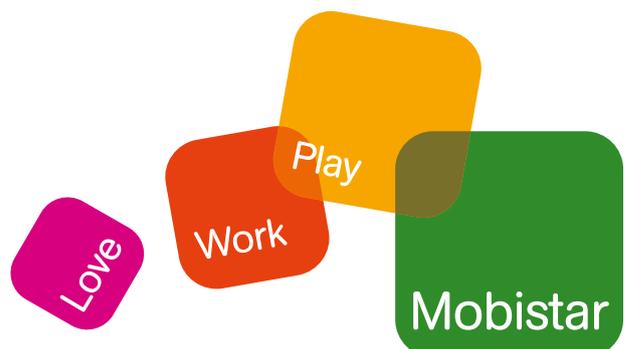


Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du troisième trimestre 2011	11
Données trimestrielles	16

Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 20 octobre 2011 à 7h00
Information réglementée

Le groupe Mobistar confirme ses prévisions pour l'exercice 2011

Bruxelles, le 20 octobre 2011 – Mobistar communique ce jour ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos au 30 septembre 2011. Le groupe Mobistar enregistre une hausse du nombre de clients, tant dans les segments du postpaid mobile et de l'Internet mobile que dans les activités 'machine-to-machine' et lignes fixes. Les résultats sont une fois de plus soumis à la pression réglementaire (69 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et 33 millions d'euros sur l'EBITDA). Le groupe Mobistar confirme cependant ses prévisions pour l'exercice 2011.

Faits marquants:

- A la fin du troisième trimestre 2011, le groupe Mobistar compte 4.150.719 clients actifs en téléphonie mobile, soit une augmentation de 3,6 % ou 146.055 clients supplémentaires par rapport à l'année précédente.
- Le nombre de clients postpaid de Mobistar S.A. progresse de 108.407 nouveaux clients en un an. La part des clients postpaid dans la base clients de Mobistar S.A. s'élève ainsi à 65 % au 30 septembre 2011, contre 62,9 % un an auparavant.
- Mobistar S.A. compte 129.749 clients Internet mobile à la fin du troisième trimestre 2011, soit une progression de 25,3 % par rapport aux 103.610 clients enregistrés un an auparavant. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie est ainsi passée de 31,5 % fin septembre 2010 à 36,7 % un an plus tard.
- Fin septembre 2011, Mobistar S.A. enregistre 71.377 clients ADSL, soit une progression de 46,5 % par rapport à l'année précédente. Le nombre de clients Starpack (quadruple play) actifs et installés de Mobistar S.A. s'élève à 26.643 à la fin du troisième trimestre 2011.
- Mobistar S.A. compte 341.038 cartes actives 'machine-to-machine' à la fin du troisième trimestre 2011, soit une croissance de 104,3 % par rapport à fin septembre 2010.
- Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe de Mobistar S.A. a augmenté de 23,4 %, passant de 172.364 au 30 septembre 2010 à 212.675 un an plus tard.
- Au 30 septembre 2011, le groupe Mobistar enregistre un chiffre d'affaires total consolidé - incluant la consolidation de MES S.A. (Mobistar Enterprise Services) sur 9 mois - s'élevant à 1.225,1 millions d'euros, soit une légère baisse de 0,7 % par rapport aux 1.233,7 millions d'euros enregistrés à la fin du troisième trimestre 2010 (-1,8 % MES S.A. excl.). Sans l'impact réglementaire, le chiffre d'affaires consolidé se serait élevé à 1.292,1 millions d'euros.
- L'EBITDA du groupe Mobistar, négativement influencé par la baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming, s'élève à 400,9 millions d'euros fin septembre 2011, soit une baisse de 4,1 % par rapport à fin septembre 2010 (-6 % MES S.A. excl.). Sans l'impact réglementaire, l'EBITDA se serait élevé à 434,3 millions d'euros. La marge d'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 35,6 % (36,2 % MES S.A. excl.) du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du troisième trimestre 2011, contre 36,8 % un an auparavant.
- A la fin du troisième trimestre 2011, le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar s'élève à 168,5 millions d'euros, soit une diminution de 12,6 % par rapport à fin septembre 2010 (-14,7 % MES S.A. excl.).
- Les investissements nets du groupe Mobistar pour les 9 premiers mois de 2011 s'élèvent à 104,1 millions d'euros, soit 9,2 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 100,8 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une augmentation de 3,3 % (1,8 % MES S.A. excl.).
- Le cash-flow organique du groupe Mobistar s'élève à 207,1 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2011, contre 288 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 28,1 % (-30,9 % MES S.A. excl.) suite à la baisse de l'EBITDA et à l'augmentation des décaissements d'impôts.
- Les résultats enregistrés au cours des neuf premiers mois de 2011 permettent à Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2011.

1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	30.09.11 9 m. MES incl.	30.09.10 6 m. MES incl.	Variation	30.09.11 MES excl.	30.09.10 MES excl.	Variation
Total clients actifs ⁽¹⁾ (téléphonie mobile) Mobistar S.A., O.C.L. S.A. ⁽²⁾ et MVNO	4.150.719	4.004.664	+3,6 %			
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	1.225,1	1.233,7	-0,7 %	1.170,2	1.191,7	-1,8 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1.127,7	1.136,5	-0,8 %	1.072,8	1.094,5	-2,0 %
EBITDA ⁽³⁾ (mio €)	400,9	418,2	-4,1 %	388,7	413,6	-6,0 %
Marge d'EBITDA	35,6 %	36,8 %		36,2 %	37,8 %	
Bénéfice net consolidé (mio €)	168,5	192,8	-12,6 %	167,1	196,0	-14,7 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽⁴⁾ (€)	2,81	3,21	-12,6 %	2,79	3,27	-14,7 %
Investissements nets (mio €)	104,1	100,8	3,3 %	99,5	97,7	1,8 %
Investissements nets/Chiffre d'affaires de la téléphonie	9,2 %	8,9 %		9,3 %	8,9 %	
Cash-flow organique ⁽⁵⁾ (mio €)	207,1	288,0	-28,1 %	202,6	293,1	-30,9 %
Cash-flow libre ⁽⁶⁾	296,8	317,4	-6,5 %	289,2	315,9	-8,5 %

Résultats

Les chiffres consolidés du groupe Mobistar incluent les résultats de Mobistar Enterprise Services (MES S.A.) sur neuf mois (six mois pour 2010).

Fin septembre 2011, le groupe Mobistar compte 4.150.719 clients actifs en téléphonie mobile, soit 146.055 clients supplémentaires par rapport aux 4.004.664 clients actifs enregistrés un an auparavant, ce qui représente une progression de 3,6 %.

La baisse des tarifs de roaming en juillet 2011 et la diminution des tarifs de terminaison mobile en août 2010 et janvier 2011 ont eu un impact négatif de 69 millions d'euros sur le chiffre d'affaires du groupe Mobistar. Le chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie du groupe Mobistar a ainsi diminué de 0,8 % (-2 % MES S.A. excl.) par rapport à fin septembre 2010, passant de 1.136,5 millions d'euros au 30 septembre 2010 à 1.127,7 millions d'euros un an plus tard. La diminution des tarifs de terminaison mobile a été partiellement compensée par la croissance continue des données mobiles et, dans une moindre mesure, par les services de lignes fixes.

A la fin du troisième trimestre 2011, le groupe Mobistar réalise un chiffre d'affaires total consolidé s'élevant à 1.225,1 millions d'euros, contre 1.233,7 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 0,7 % (-1,8 % MES S.A. excl.). Le délai de lancement de quelques smartphones haut de gamme ainsi que les offres commerciales de certains acteurs du marché ont pesé sur les chiffres de vente de téléphones mobiles de Mobistar au cours du troisième trimestre 2011. Toutefois, Mobistar réaffirme son choix de proposer à ses clients une offre étendue et transparente de smartphones et de plans tarifaires, et poursuit sa stratégie de création de valeur sans recourir à la subvention de téléphones mobiles.

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

(2) Orange Communications Luxembourg S.A.

(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) 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.

(6) Cash-flow libre = EBITDA - investissements.

Le groupe Mobistar enregistre à la fin du troisième trimestre 2011 un EBITDA de 400,9 millions d'euros, soit une baisse de 4,1 % (-6 % MES S.A. excl.) par rapport aux 418,2 millions d'euros enregistrés un an auparavant. La diminution de l'EBITDA est la conséquence de (1) la régulation en matière de roaming et de terminaison mobile, (2) l'embauche de personnel supplémentaire pour le 'call center' et les points de vente afin d'améliorer le service à la clientèle et (3) le lancement commercial d'offres convergentes au cours des neuf premiers mois de 2011. Cette diminution a été partiellement compensée par la consolidation sur neuf mois de MES S.A. et par la croissance de l'EBITDA d'Orange Communications Luxembourg S.A. L'impact négatif de la régulation sur l'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 33 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2011.

Le groupe Mobistar clôture les neuf premiers mois de 2011 sur un bénéfice net consolidé de 168,5 millions d'euros (167,1 millions d'euros MES S.A. excl.), ce qui représente une baisse de 12,6 % par rapport aux 192,8 millions d'euros enregistrés fin septembre 2010. Le résultat net a été négativement influencé par la hausse des amortissements engendrée par l'abaissement de la durée d'amortissement de certains actifs immobilisés, et par l'augmentation des coûts financiers liés à la renégociation du contrat de financement fin 2010. Le bénéfice net par action est passé de 3,21 euros par action au 30 septembre 2010 à 2,81 euros un an plus tard (2,79 euros MES S.A. excl.).

Le groupe Mobistar poursuit ses investissements dans le développement de son réseau 3G/HSDPA, le renouvellement de son réseau 2G et son infrastructure IT. Au cours des neuf premiers mois de 2011, Mobistar a investi 104,1 millions d'euros (99,5 millions d'euros MES S.A. excl.), soit 9,2 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, ce qui représente une hausse de 3,3 % par rapport aux 100,8 millions d'euros investis un an auparavant.

Au 30 septembre 2011, le cash-flow organique du groupe Mobistar s'élève à 207,1 millions d'euros, soit une diminution de 28,1 % (-30,9 % MES S.A. excl.) par rapport aux 288 millions d'euros enregistrés un an auparavant, suite à la baisse de l'EBITDA et à l'augmentation des décaissements d'impôts.

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

Chiffres-clés opérationnels de Mobistar S.A.	30.09.11	30.09.10	Variation
	9 m. MES	6 m. MES	
	incl.	incl.	
Total clients actifs Mobistar S.A. ⁽⁷⁾ (téléphonie mobile)	3.524.409	3.471.640	+1,5 %
Clients MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	528.291	446.924	+18,2 %
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	4.052.700	3.918.564	+3,4 %
Total clients actifs Internet mobile Mobistar S.A.	129.749	103.510	+25,3 %
Total cartes SIM actives M2M (IMC incl.)	341.038	166.924	+104,3 %
Total clients ADSL Mobistar S.A.	71.377	48.730	+46,5 %
Total clients Starpack Mobistar S.A.	26.643	-	-
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	212.675	172.364	+23,4 %

Dans un marché télécom très compétitif qui reste soumis à la pression régulatoire, Mobistar poursuit sa croissance dans le segment du postpaid mobile, de l'Internet mobile, des activités 'machine-to-machine' et des activités fixes. Mobistar reste fidèle à sa stratégie de création de valeur et continue d'investir dans son approche de convergence. Sur le marché professionnel, Mobistar confirme sa position d'opérateur convergent en offrant des solutions voix et données via un point de contact unique avec des partenaires.

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

Activités mobiles

Le nombre de clients en téléphonie mobile et l'utilisation des données mobiles poursuivent leur progression. A la fin du troisième trimestre 2011, Mobistar S.A. totalise 3.524.409 clients actifs en téléphonie mobile, soit 52.769 clients de plus par rapport aux 3.471.640 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une hausse de 1,5 %. Les nouveaux clients optant principalement pour un abonnement, la part des clients postpaid dans la base clients totale s'élève à 65 % fin septembre 2011, contre 62,9 % un an auparavant.

Le nombre de clients Internet mobile (*Internet Everywhere, Business Everywhere et Internet Everywhere ticket, iPad*) a augmenté de 25,3 %. Fin septembre 2011, Mobistar S.A. enregistre 129.749 clients Internet mobile, contre 103.510 clients Internet mobile un an auparavant. De plus en plus de clients possèdent plusieurs appareils et souhaitent à tout moment et en tout lieu rester connectés via leur smartphone ou leur tablette. C'est pour eux que Mobistar a lancé fin juin 2011 l'offre '*Internet Everywhere Multi*', un abonnement permettant de partager le même forfait data entre plusieurs appareils. Deux offres iPad sans engagement ont également été lancées en juillet dernier, *iPad 15* et *iPad 25*, pour 15 et 25 euros par mois. Une utilisation accrue des données mobiles se traduit par une hausse de la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie qui s'élève fin septembre 2011 à 36,7 %, contre 31,5 % un an auparavant.

L'approche segmentée par le biais des MVNO reste stratégiquement importante pour atteindre des marchés spécifiques. Tous les partenaires MVNO de Mobistar remportent un franc succès grâce à leurs cartes prépayées ou abonnements proposés à leurs groupes-cibles respectifs. Fin septembre 2011, Mobistar S.A. totalise 528.291 clients MVNO actifs sur son réseau, ce qui représente une progression de 18,2 % par rapport aux 446.924 clients MVNO enregistrés un an auparavant.

A la fin du troisième trimestre 2011, Mobistar S.A. et l'IMC (International Machine-to-Machine Competence Center) totalisent 341.038 cartes M2M actives dans diverses applications 'machine-to-machine', contre 166.924 cartes SIM actives un an auparavant, soit une progression de 104,3 %. Le nombre de cartes M2M signées qui seront activées sur notre réseau dans les prochaines années dépasse déjà le cap du million de cartes.

Activités fixes

Les activités fixes de Mobistar S.A. sur le marché résidentiel et professionnel poursuivent leur croissance. A la fin du troisième trimestre 2011, Mobistar S.A. enregistre 71.377 clients ADSL, contre 48.730 clients ADSL un an auparavant, soit une augmentation de 46,5 %. Afin de répondre à une demande croissante et de fluidifier l'activation des services ADSL, Mobistar S.A. investit dans un nouveau processus d'activation. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe a augmenté de 23,4 %, passant de 172.364 fin septembre 2010 à 212.675 lignes actives un an plus tard.

Convergence

Sur le marché résidentiel, Mobistar S.A. poursuit ses investissements dans son offre Starpack. Le lancement de la 'Video-on-Demand' et de la nouvelle application iPhone pour la télévision numérique en est le meilleur exemple. L'attrait de l'offre Starpack et son appréciation par les clients ne se reflètent pas encore dans le chiffre d'affaires. Mobistar continue dès lors à investir dans un processus d'activation plus efficace et reste confiant quant à une amélioration dans un avenir proche. Fin septembre 2011, Mobistar S.A. compte 26.643 clients Starpack activés et installés. Dans ce contexte, Mobistar S.A. revoit à la baisse ses objectifs relatifs au Starpack et prévoit 25.000 clients Starpack additionnels au cours de l'exercice 2011 au lieu des 50.000 initialement prévus. Mobistar

S.A. conserve toutefois son ambition à long terme de devenir un opérateur convergent important sur le marché résidentiel belge.

Mobistar S.A. renforce sa position d'acteur convergent sur le marché professionnel en poursuivant l'intégration des activités de MES S.A. Dans le segment professionnel, les offres convergentes 'One Office Voice Pack' et 'One Office Full Pack' qui combinent les services fixes et mobiles, voix et données à des tarifs avantageux, restent une alternative compétitive face aux offres de l'opérateur historique. Fin septembre 2011, Mobistar S.A. enregistre 32.313 sociétés clientes 'One Office Voice Pack' et 6.661 sociétés clientes 'One Office Full Pack', contre respectivement 30.821 et 3.962 sociétés clientes un an auparavant.

Mobistar S.A. a signé la deuxième prolongation ainsi qu'une extension de son contrat avec l'Autorité flamande pour la livraison de services de télécommunications à tous les Ministères flamands et toutes les Agences flamandes. Le contrat prévoit des services de télécommunications fixes et mobiles pour une durée de 7 ans. Mobistar S.A. confirme une nouvelle fois sa réputation d'opérateur fiable auprès des autorités et sa position d'acteur convergent.

Chiffres-clés financiers de Mobistar S.A.	30.09.11 9 m MES incl.	30.09.10 6 m MES incl.	Variation	30.09.11 MES excl.	30.09.10 MES excl.	Variation
ARPU ⁽⁸⁾ (€/mois/client actif)	29,7	31,8	-6,6 %			
Chiffre d'affaires total (mio €)	1.188,8	1.202,3	-1,1 %	1.130,3	1.160,4	-2,6 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1.090,0	1.108,2	-1,6 %	1.031,5	1.066,3	-3,3 %

ARPU

Malgré une utilisation accrue des données mobiles, le revenu mensuel moyen par client a enregistré une nouvelle baisse au cours du troisième trimestre 2011. L'ARPU est influencé par la baisse des tarifs de roaming en juillet 2011 (en vigueur depuis le 1er juillet 2011) et par la diminution des tarifs de terminaison mobile en août 2010 et janvier 2011. A la fin du troisième trimestre 2011, le revenu mensuel moyen par client s'élève à 29,7 euros contre 31,8 euros un an auparavant, soit une baisse de 6,6 %.

Chiffre d'affaires

A la fin du troisième trimestre 2011, les activités de Mobistar S.A. en Belgique génèrent un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 1.090,0 millions d'euros, contre 1.108,2 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 1,6 % (-3,3 % MES S.A. excl.). La diminution du chiffre d'affaires est principalement due à la baisse des tarifs de roaming et de terminaison mobile. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile a quant à elle augmenté, passant de 31,5 % fin septembre 2010 à 36,7 % un an plus tard, grâce à l'utilisation accrue des services de données mobiles (SMS, M2M et Internet mobile).

La vente des téléphones mobiles s'est ralentie au cours du troisième trimestre 2011, ce qui a négativement influencé le chiffre d'affaires total de Mobistar S.A. Au 30 septembre 2011, Mobistar S.A. enregistre un chiffre d'affaires total de 1.188,8 millions d'euros, ce qui représente une baisse de 1,1 % (-2,6 % MES S.A. excl.) par rapport aux 1.202,3 millions d'euros un an auparavant.

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

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

Chiffres-clés Orange Communications Luxembourg S.A.	30.09.11	30.09.10 ⁽⁹⁾	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	98.019	86.100	13,8 %
ARPU ⁽¹⁰⁾ (€/mois)	49,0	46,5	5,4 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	47,8	39,8	20,0 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	44,3	36,6	21,0 %

Orange Communications Luxembourg S.A., la nouvelle dénomination de l'entité juridique de la filiale luxembourgeoise de Mobistar, totalise 98.019 clients actifs en téléphonie mobile au 30 septembre 2011, contre 86.100 clients actifs en téléphonie mobile un an auparavant, ce qui représente une progression de 13,8 %.

La stratégie de création de valeur au Luxembourg continue de porter ses fruits. A la fin du troisième trimestre 2011, le revenu mensuel moyen par client (ARPU) s'élève à 49,0 euros, contre 46,5 euros un an auparavant, soit une augmentation de 5,4 %. Grâce à la part importante des clients postpaid dans la base clients, le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève à 44,3 millions d'euros au 30 septembre 2011, ce qui représente une progression de 21,0 % par rapport aux 36,6 millions d'euros enregistrés un an auparavant. Fin septembre 2011, le chiffre d'affaires total d'Orange Communications Luxembourg S.A. s'élève à 47,8 millions d'euros, soit une croissance de 20,0 % par rapport aux 39,8 millions d'euros fin septembre 2010.

4. Tendances

Au cours du dernier trimestre 2011, Mobistar continuera à investir dans l'innovation commerciale et le service aux clients.

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

- un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2010;
- un EBITDA situé entre 520 et 535 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 220 et 230 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 11 à 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 220 et 230 millions d'euros.

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

(9) Le chiffre d'affaires de la téléphonie et l'ARPU au 30/09/2010 ont été revus afin de prendre en compte une allocation appropriée de la subvention de terminaux.

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

Mobistar (EURONEXT BRUXELLES: MOBB) est l'un des principaux acteurs du monde des télécommunications en Belgique et au Luxembourg, actif 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.

MOBB
LISTED
NYSE
EURONEXT

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

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

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

Suivez-nous sur Twitter: PressMobistar

Faits marquants du troisième trimestre 2011

Évolution de la base clients

Activités mobiles

Le nombre de clients en téléphonie mobile et l'utilisation des données mobiles poursuivent leur progression. A la fin du troisième trimestre 2011, Mobistar S.A. totalise 3.524.409 clients actifs en téléphonie mobile, soit 52.769 clients de plus par rapport aux 3.471.640 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une hausse de 1,5 %. Les nouveaux clients optant principalement pour un abonnement, la part des clients postpaid dans la base clients totale s'élève à 65 % fin septembre 2011, contre 62,9 % un an auparavant.

Le nombre de clients Internet mobile (*Internet Everywhere, Business Everywhere et Internet Everywhere ticket, iPad*) a augmenté de 25,3 %. Fin septembre 2011, Mobistar S.A. enregistre 129.749 clients Internet mobile, contre 103.510 clients Internet mobile un an auparavant. De plus en plus de clients possèdent plusieurs appareils et souhaitent à tout moment et en tout lieu rester connectés via leur smartphone ou leur tablette. C'est pour eux que Mobistar a lancé fin juin 2011 l'offre '*Internet Everywhere Multi*', un abonnement permettant de partager le même forfait data entre plusieurs appareils. Deux offres iPad sans engagement ont également été lancées en juillet dernier, *iPad 15* et *iPad 25*, pour 15 et 25 euros par mois. Une utilisation accrue des données mobiles se traduit par une hausse de la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie qui s'élève fin septembre 2011 à 36,7 %, contre 31,5 % un an auparavant.

L'approche segmentée par le biais des MVNO reste stratégiquement importante pour atteindre des marchés spécifiques. Tous les partenaires MVNO de Mobistar remportent un franc succès grâce à leurs cartes prépayées ou abonnements proposés à leurs groupes-cibles respectifs. Fin septembre 2011, Mobistar S.A. totalise 528.291 clients MVNO actifs sur son réseau, ce qui représente une progression de 18,2 % par rapport aux 446.924 clients MVNO enregistrés un an auparavant.

A la fin du troisième trimestre 2011, Mobistar S.A. et l'IMC (International Machine-to-Machine Competence Center) totalisent 341.038 cartes M2M actives dans diverses applications 'machine-to-machine', contre 166.924 cartes SIM actives un an auparavant, soit une progression de 104,3 %. Le nombre de cartes M2M signées qui seront activées sur notre réseau dans les prochaines années dépasse déjà le cap du million de cartes.

Activités fixes

Les activités fixes de Mobistar S.A. sur le marché résidentiel et professionnel poursuivent leur croissance. A la fin du troisième trimestre 2011, Mobistar S.A. enregistre 71.377 clients ADSL, contre 48.730 clients ADSL un an auparavant, soit une augmentation de 46,5 %. Afin de répondre à une demande croissante et de fluidifier l'activation des services ADSL, Mobistar S.A. investit dans un nouveau processus d'activation. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe a augmenté de 23,4 %, passant de 172.364 fin septembre 2010 à 212.675 lignes actives un an plus tard.

Orange Communications Luxembourg S.A.

Orange Communications Luxembourg S.A., la nouvelle dénomination de l'entité juridique de la filiale luxembourgeoise de Mobistar, totalise 98.019 clients actifs en téléphonie mobile au 30 septembre 2011, contre 86.100 clients actifs en téléphonie mobile un an auparavant, ce qui représente une progression de 13,8 %.

La stratégie de création de valeur au Luxembourg continue de porter ses fruits. A la fin du troisième trimestre 2011,

le revenu mensuel moyen par client (ARPU) s'élève à 49,0 euros, contre 46,5 euros un an auparavant, soit une augmentation de 5,4 %. Grâce à la part importante des clients postpaid dans la base clients, le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève à 44,3 millions d'euros au 30 septembre 2011, ce qui représente une progression de 21,0 % par rapport aux 36,6 millions d'euros enregistrés un an auparavant. Fin septembre 2011, le chiffre d'affaires total d'Orange Communications Luxembourg S.A. s'élève à 47,8 millions d'euros, soit une croissance de 20,0 % par rapport aux 39,8 millions d'euros fin septembre 2010.

Développement du réseau & IT

Fin septembre 2011, la couverture 3G/HSDPA a atteint 94,6 % de la population. Le réseau Mobistar comptait 5.406 sites fin septembre 2011, dont 722 partagés avec d'autres opérateurs. Ceci correspond à un total de 16.218 cellules. Mobistar a également déployé 972 liens hertziens et poursuit ses investissements dans le développement technologique afin de préparer l'implémentation d'un réseau LTE.

Commentaires sur la situation financière

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés Mobistar S.A., Mobistar Enterprise Services S.A., la société luxembourgeoise Orange Communications Luxembourg S.A. et 50 % de l'association momentanée 'Irisnet'. L'association momentanée 'Irisnet' est composée de manière égale par deux associés, 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 2 ans.

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

Résultats

Fin septembre 2011, le groupe Mobistar compte 4.150.719 clients actifs en téléphonie mobile, contre 4.004.664 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une croissance de 3,6 %.

Le groupe Mobistar enregistre fin septembre 2011 un chiffre d'affaires consolidé s'élevant à 1.225,1 millions d'euros, contre 1.233,7 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2010, ce qui représente une diminution de 0,7 % (-1,8 % MES exclu). L'impact négatif de la régulation sur le chiffre d'affaires s'élève à 69 millions d'euros. Toutefois, le succès de la vente de smartphones, l'évolution positive et continue des offres d'abondance de SMS et de données mobiles et la croissance externe liée à l'acquisition de MES ont permis à Mobistar de maintenir un chiffre d'affaires à un niveau comparable à celui de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation ont été positivement influencées par la régulation (33,6 millions d'euros). Les coûts d'acquisition liés aux terminaux ont augmenté conformément à la hausse des ventes. Malgré d'importantes dépenses commerciales liées au lancement de la télévision, les coûts des services ont été positivement influencés par la diminution des provisions liées au service universel et ce, suite à la publication d'une nouvelle proposition de loi. Les coûts de personnel ont augmenté conformément à la hausse du nombre d'employés. La diminution des autres charges d'exploitation s'explique par le niveau peu élevé des réductions de valeur actées sur créances commerciales enregistrées au cours des neuf premiers mois de 2011 (différence de 5,0 millions d'euros comparé à septembre 2010).

Fin septembre 2011, Mobistar enregistre un EBITDA consolidé de 400,9 millions d'euros, contre 418,2 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une diminution de 4,1 %. La marge d'EBITDA s'élève à 35,5 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du troisième trimestre 2011, contre 36,6 % fin septembre 2010. La diminution de l'EBITDA est la conséquence de (1) la régulation en matière de roaming et de terminaison mobile, (2) l'embauche de personnel supplémentaire pour le 'call center' et les points de vente afin d'améliorer le service à la clientèle et (3) le lancement commercial d'offres convergentes au cours des neuf premiers mois de 2011. Cette diminution a été partiellement compensée par la consolidation sur neuf mois de MES S.A. et par la croissance de l'EBITDA d'Orange Communications Luxembourg S.A. L'impact négatif de la régulation sur l'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 33 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2011.

Le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar a diminué de 12,6 %, passant de 192,8 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2010 à 168,5 millions d'euros un an plus tard. Cette baisse est due à la diminution de l'EBITDA et à l'augmentation des charges financières.

Le bénéfice net par action s'élève à 2,81 euros par action fin septembre 2011, contre 3,21 euros par action un an auparavant, soit une diminution de 12,6 %.

Bilan

Le total du bilan consolidé a atteint 1.309,6 millions d'euros au 30 septembre 2011, contre 1.303,2 millions d'euros actés au 31 décembre 2010.

Les actifs non-courants, incluant les actifs d'impôts différés, s'élèvent à 1.018,7 millions d'euros à fin septembre 2011, contre 1.020,0 millions d'euros à fin 2010. Les investissements ont principalement porté sur l'amélioration du réseau et le projet de renouvellement IT.

Les actifs courants sont passés de 270,2 millions d'euros à fin 2010 à 284,9 millions d'euros fin septembre 2011, suite à une légère diminution des créances commerciales compensée par une augmentation des stocks, qui étaient particulièrement peu élevés à la fin de l'exercice précédent, et des autres actifs courants.

Les capitaux propres sont passés de 431,2 millions d'euros à fin 2010 à 341,5 millions d'euros au 30 septembre 2011. Cette diminution résulte du dividende déclaré sur le résultat 2010, qui a été approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 4 mai 2011 pour un montant total de 258,1 millions d'euros, et dont le dividende ordinaire a été payé en mai 2011 et le dividende extraordinaire en août 2011. Le résultat net de 168,5 millions d'euros réalisé au cours des neuf premiers mois de 2011 a partiellement compensé cette baisse.

Les dettes non-courantes ont augmenté suite à une nouvelle approche des provisions à long terme relatives aux coûts de démantèlement des sites et aux activités de MES.

Les dettes courantes ont augmenté, passant de 507,7 millions d'euros au 31 décembre 2010 à 520,9 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2011. Cette augmentation est principalement due à l'accroissement de la charge d'impôt et des revenus différés compensé par la diminution des dettes commerciales.

Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

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

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2010 et dans les faits marquants du premier trimestre et du premier semestre 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 48,2 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 6,3 millions d'euros à charge des neuf premiers mois de 2011.

Licences 4G: Le début des enchères est prévu vers fin novembre. Elles seront ouvertes à tous les opérateurs mobiles (existants ou nouveaux). La problématique des interférences entre le 4G et des systèmes de radar suscite des incertitudes par rapport à la possibilité de déployer le réseau avant juillet 2013.

Régulation de la bande large et du câble: Les régulateurs ont finalisé leurs décisions de régulation du câble et de la bande large. Tous les acteurs ont fait appel des décisions. Mobistar interviendra dans les appels comme partie intéressée.

Tendances

Au cours du dernier trimestre 2011, Mobistar continuera à investir dans l'innovation commerciale et le service aux clients.

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

- un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2010;
- un EBITDA situé entre 520 et 535 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 220 et 230 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 11 à 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 220 et 230 millions d'euros.

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

Données trimestrielles

		Chiffres trimestriels 2010				FY 2010
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 427,6	3 433,7	3 471,6	3 494,4	
dont Postpaid	en milliers	2 100,5	2 134,4	2 184,0	2 222,8	
dont Prepaid	en milliers	1 327,1	1 299,3	1 287,6	1 271,6	
Clients MVNO	en milliers	375,9	396,5	446,9	456,1	
Clients Orange 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)	en EUR/mois	39,18	39,25	38,59	38,08	
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	18,53	18,82	18,41	18,25	
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	335,2	342,2	326,1	327,4	1 330,8
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	21,0	43,0	40,7	41,3	145,9
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange 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			YTD 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	
	dont Postpaid	2 245,1	2 264,7	2 292,4	
	dont Prepaid	1 266,9	1 257,1	1 232,0	
Clients MVNO	en milliers	474,8	487,0	528,3	
Clients Orange Communications Luxembourg S.A.	en milliers	91,6	94,4	98,0	
Total Groupe Mobistar	en milliers	4 078,4	4 103,2	4 150,7	
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	
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	35,05	35,53	35,36	
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	16,60	16,95	16,93	
Pertes et profits					
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	315,6	325,7	324,3	965,6
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	41,1	42,1	41,2	124,4
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange Communications Luxembourg S.A.	en Mio EUR	14,2	15,0	15,1	44,3
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar ⁽¹⁾	en Mio EUR	369,7	380,3	377,7	1 127,7
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,2	38,7	27,5	97,4
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	400,9	419,0	405,2	1 225,1
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	125,2	145,5	130,2	400,9
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	33,9%	38,3%	34,5%	35,6%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	53,1	63,1	52,3	168,5
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	2,81
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,89	1,05	0,87	2,81
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,9	35,2	37,0	104,1
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	9%	9%	10%	9%
Cash-flow organique	en Mio EUR	95,7	56,0	55,4	207,1

(1) Après élimination des transactions inter-groupe.