Résultats
de l'année 2010
Mobistar

Love Work Play Mobistar

Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du quatrième trimestre 2010	12
Déclaration des personnes responsables	18
Rapport du commissaire	19
Etats financiers	20

Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 9 février 2011 à 7h00
Information réglementée

Mobistar dépasse ses prévisions de croissance en 2010

Bruxelles, le 9 février 2011 – Mobistar communique ce jour ses résultats pour l'exercice 2010. Le groupe Mobistar poursuit sa croissance en Belgique et au Luxembourg, et renforce sa position d'acteur télécom convergent, tant sur le marché résidentiel que sur le marché professionnel. Malgré un contexte régulatoire défavorable, le groupe Mobistar enregistre un chiffre d'affaires en hausse et dépasse ses prévisions pour l'exercice 2010. Ces résultats permettent à Mobistar de proposer un dividende pour un montant total de 258,1 millions d'euros, soit 4,30 euros par action.

Faits marquants:

- Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Mobistar, incluant la consolidation de MES S.A. (Mobistar Enterprise Services) pour 9 mois, progresse de 6,2 % (+2,2 % MES S.A. exclu) et s'élève à 1.664,6 millions d'euros fin 2010. Le groupe Mobistar dépasse ainsi ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires.

- Le groupe Mobistar clôture l'exercice 2010 avec une marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie de 36,2 % (37,1 % MES S.A. exclu), contre 39,2 % fin 2009. L'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 548,7 millions d'euros fin décembre 2010, dépassant ainsi les prévisions.

- Fin décembre 2010, le groupe Mobistar enregistre un résultat net consolidé de 263,6 millions d'euros, soit une progression de 1,3 % (1,9 % MES S.A. exclu) par rapport à l'année précédente, et démontre ainsi une performance supérieure aux prévisions.

- En 2010, le groupe Mobistar a investi un montant total de 239,8 millions d'euros (coûts de la prolongation de la licence 2G inclus), ce qui représente une augmentation de 64 % par rapport aux 146,1 millions d'euros investis en 2009. Quant au cash-flow organique, il a augmenté de 10,4 %, passant de 298,4 millions d'euros en 2009 à 329,3 millions d'euros en 2010.

- Le groupe Mobistar totalise 4.039.372 clients actifs en téléphonie mobile fin 2010, ce qui représente une augmentation de 5,5 % en un an.

- Fin 2010, Mobistar S.A. enregistre 111.793 utilisateurs Internet mobile via leur PC, soit une progression de 31,1 % par rapport à fin 2009. L'utilisation des données mobiles évolue significativement, passant de 28,7 % du chiffre d'affaires de la téléphonie fin 2009 à 32,3 % à fin 2010.

- Mobistar S.A. totalise à la fin de l'exercice 2.222.822 clients qui optent pour un abonnement, soit une progression de 145.677 clients par rapport à fin 2009. La part des clients postpaid dans la base clients atteint ainsi 63,6 %.

- Le revenu mensuel moyen par client (ARPU) de Mobistar S.A. diminue de 0,9 % en un an pour atteindre 31,26 euros fin décembre 2010, principalement à cause des mesures régulatoires.

- Fin décembre 2010, Mobistar S.A. compte 54.861 clients ADSL, soit 16.823 clients de plus par rapport à fin 2009, ce qui représente une augmentation de 44,2 %.

- En octobre 2010, Mobistar S.A. a réussi avec succès l'introduction de son 'Starpack' sur le marché résidentiel, une offre combinée incluant la télévision. En 10 semaines à peine, celle-ci enregistre près de 10.000 clients installés et activés.

- Le nombre de cartes actives 'machine-to-machine' s'élève à 193.245 à la fin de l'exercice 2010, soit une progression de 49,1 % en un an.

- En 2010, le nombre de lignes actives en téléphonie fixe de Mobistar S.A., en hausse de 22,2 %, s'élève à 182.883.

- Le Conseil d'Administration du Groupe Mobistar proposera le versement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros par action et d'un dividende extraordinaire de 1,40 euro par action et le soumettra à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 4 mai 2011.

1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	31.12.10 MES incl.	31.12.09	Variation	31.12.10 MES excl.	Variation
Total clients actifs(1) (téléphonie mobile) Mobistar S.A., Orange S.A. et MVNO	4 039 372	3 827 268	+5,5 %	-	-
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	1 664,6	1 567,2	+6,2 %	1 602,2	+2,2 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1 515,6	1 444,8	+4,9 %	1 453,2	+0,6 %
EBITDA(2) (mio €)	548,7	567,0	-3,2 %	539,0	-4,9 %
Marge d'EBITDA	36,2 %	39,2 %	-	37,1 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	263,6	260,3	+1,3 %	265,2	+1,9 %
Bénéfice net par action ordinaire(3) (€)	4,39	4,34	+1,3 %	4,43	+2,1 %
Investissements nets(4) (mio €)	239,8	146,1	+64 %	235,7	+61,3 %
Cash-flow organique(5) (mio €)	329,3	298,4	+10,4 %	327,9	+9,9 %

Résultats

Mobistar a poursuivi sa croissance en 2010 en dépit d'une évolution régulatoire défavorable et de la position dominante de certains acteurs sur le marché des offres convergentes. Les chiffres consolidés du groupe Mobistar incluent les résultats de Mobistar Enterprise Services (MES S.A.) sur 9 mois. Sur l'exercice 2010, Mobistar affiche des résultats supérieurs aux prévisions de juillet 2010. Pour rappel, ces dernières avaient déjà été revues à la hausse lors de l'annonce des résultats semestriels du groupe.

Fin 2010, la base clients totale du groupe Mobistar compte 4.039.372 clients actifs en téléphonie mobile, soit une progression de 5,5 % par rapport aux 3.827.268 clients actifs enregistrés fin décembre 2009. Cette progression s'explique notamment par la croissance du nombre de cartes MVNO et l'acquisition de nouveaux clients postpaid.

Le groupe Mobistar clôture l'exercice 2010 sur un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 1.515,6 millions d'euros, contre 1.444,8 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une croissance de 4,9 % (+0,6 % MES S.A. exclu, +4,8 % hors MES et régulation). Le succès de la vente de téléphones mobiles, l'augmentation du nombre de clients postpaid et l'utilisation accrue des données mobiles ont atténué l'impact négatif de la

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

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

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

(4) Le montant de 239,8 millions d'euros inclut les 74,4 millions d'euros pour la prolongation de la licence 2G, un montant contesté par le groupe Mobistar.

(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.

régulation (roaming et tarifs de terminaison mobile) sur le chiffre d'affaires, impact s'élevant à 57,8 millions d'euros. La forte croissance du chiffre d'affaires d'Orange S.A. au Luxembourg et l'intégration des activités de MES S.A. ont également contribué à l'évolution positive du chiffre d'affaires consolidé du groupe Mobistar. Fin décembre 2010, le chiffre d'affaires consolidé total s'élève à 1.664,6 millions d'euros, ce qui représente une progression de 6,2 % par rapport aux 1.567,2 millions d'euros enregistrés un an auparavant (+2,2 % MES S.A. exclu).

En décembre 2010, le groupe Mobistar enregistre un EBITDA de 548,7 millions d'euros, contre 567 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 3,2 % (-4,9 % MES S.A. exclu). Cette diminution est due à la baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming (-37,5 millions d'euros), mais est partiellement compensée par la croissance organique de Mobistar S.A., d'Orange S.A. et de MES S.A. et par une poursuite du plan de transformation Odyssey 2011. La marge d'EBITDA du groupe Mobistar est passée de 39,2% du chiffre d'affaires de la téléphonie fin décembre 2009, à 36,2 % un an plus tard. Cette baisse s'explique également par les dépenses liées au lancement commercial de la télévision et par l'engagement de personnel supplémentaire dans le cadre de la stratégie de croissance.

A la fin de l'exercice 2010, le groupe Mobistar enregistre un bénéfice net consolidé de 263,6 millions d'euros, ce qui représente une progression de 1,3 % par rapport aux 260,3 millions d'euros enregistrés un an auparavant (+1,9 % MES S.A. exclu). Cette augmentation résulte de la baisse de la charge d'impôts suite à l'obtention d'attestations fiscales liées aux investissements n'ayant pas d'effet sur l'environnement, et de la diminution des charges financières.

Le cash-flow organique a augmenté de 10,4 % en 2010, passant de 298,4 millions d'euros fin 2009 à 329,3 millions d'euros un an plus tard (+9,9 % MES S.A. exclu), grâce à l'optimisation du fond de roulement et à des versements anticipés réduits pour les impôts des sociétés.

Investissements

Confiant dans ses pôles de croissance, le groupe Mobistar continue à investir dans la performance de son réseau et la satisfaction de ses clients. Le montant total des investissements du groupe Mobistar en 2010 s'élève à 239,8 millions d'euros, dont 74,4 millions d'euros pour la prolongation de la licence 2G, un montant contesté par le groupe. D'autre part, Mobistar a investi 165,4 millions d'euros (soit 10,9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie) dans le développement du réseau 3G, l'infrastructure IT, les points de vente et l'achat de décodeurs TV. Fin 2010, le réseau Mobistar compte 5.123 sites radio 2G/3G. La couverture 'outdoor' du réseau mobile à large bande atteint 90,48 % de la population belge.

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

Chiffres-clés Mobistar S.A.	31.12.10 MES incl.	31.12.09	Variation
Total clients actifs[6] Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3 494 407	3 424 972	+2,0 %
Clients MVNO (téléphonie mobile)	456 114	321 543	+41,8 %
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile)	3 950 521	3 746 515	+5,4 %
Total clients ADSL Mobistar S.A.	54 861	38 038	+44,2 %
Total clients Starpack Mobistar S.A.	9 561	-	-
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	182 883	149 700	+22,2 %
Total cartes SIM M2M (IMC incl.)	193 245	129 631	+49,1 %
ARPU[7] (€/mois/client actif)	31,26	31,54	-0,9 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	1 621,8	1 529,3	+6,0 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1 472,8	1 407,0	+4,7 %

Activités mobiles

Au 31 décembre 2010, Mobistar S.A. enregistre 3.494.407 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.424.972 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une progression de 2 %. Les nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, dont la part dans la base clients totale atteint 63,6 % à la fin de l'année 2010, contre 60,6 % un an auparavant. Le nombre de clients MVNO a progressé en 2010, passant de 321.543 en décembre 2009 à 456.114 un an plus tard, soit une augmentation de 41,8 %. La base clients totale (Mobistar S.A. + MVNO) a augmenté de 5,4 % en un an, passant de 3.746.515 fin décembre 2009 à 3.950.521 un an plus tard.

Les chiffres 2010 révèlent le véritable engouement pour les données mobiles. Le nombre de clients Internet mobile via les tablettes et les PC (Internet Everywhere prepaid et postpaid et Business Everywhere, iPad 15 et 25) a progressé de 31,1 %, passant de 85.281 fin décembre 2009 à 111.793 à la fin de l'exercice 2010. Le lancement des plans tarifaires pour iPad en 2010, destinés à répondre aux nouvelles tendances, a remporté un vif succès. Mobistar reste la référence en termes de vente de smartphones. Au total, Mobistar S.A. a vendu 946.246 terminaux en 2010, contre 915.000 en 2009, soit une progression de 3,4 %.

Dans le segment 'machine-to-machine', Mobistar S.A. confirme son leadership sur ce marché en Belgique et enregistre une forte croissance. Mobistar S.A. a signé en 2010 une série de grands contrats avec diverses industries et a fait son entrée sur le marché des 'connected devices' en signant de nombreux partenariats. Mobistar S.A. est également à la base du projet-pilote de péage au kilomètre pour l'utilisation de l'infrastructure routière avec trois autres partenaires. Le nombre de cartes actives 'machine-to-machine' a augmenté de 49,1 % en un an, passant de 129.631 fin 2009 à 193.245 un an plus tard.

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

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

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

La baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming a influencé négativement l'ARPU. Malgré une augmentation de l'utilisation des données mobiles et une amélioration de la proportion prepaid/postpaid dans la base clients, le revenu mensuel moyen par client est passé de 31,54 euros fin 2009 à 31,26 euros un an plus tard.

Convergence 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 de la télévision.

Sur le marché résidentiel, les activités fixes ont enregistré une forte croissance. Fin 2010, Mobistar S.A. compte 54.861 clients ADSL, soit une progression de 44,2 % par rapport aux 38.038 clients Internet un an auparavant. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe s'élève fin 2010 à 182.883, ce qui représente une augmentation de 22,2 % par rapport aux 149.700 lignes actives enregistrées un an auparavant.

Mobistar S.A. a lancé en octobre 2010 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' à 55 euros par mois, installation, location de la Livebox et du décodeur inclus. Grâce au lancement de Mobistar TV, Mobistar S.A. devient un acteur convergent complet sur le marché résidentiel. En dix semaines, Mobistar S.A. a installé et activé près de 10.000 clients 'triple play'.

Sur le marché professionnel, les offres 'One Office Voice Pack' et 'One Office Full Pack' connaissent un succès croissant. Ces offres convergentes combinent la téléphonie fixe et mobile, les services voix et données à des tarifs avantageux. Le nombre de sociétés clientes qui ont opté pour l'une de ces solutions a augmenté de 17,3 %, passant de 30.783 sociétés clientes fin 2009 à 36.102 un an plus tard.

Chiffre d'affaires

Fin 2010, Mobistar S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 1.472,8 millions d'euros, ce qui représente une progression de 4,7 % par rapport aux 1.407 millions d'euros un an auparavant. Cette augmentation est principalement due à la croissance externe via Mobistar Enterprise Services S.A. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie est en augmentation, en raison du nombre croissant de clients postpaid ayant opté pour un forfait données mobiles et de l'utilisation accrue de l'Internet mobile via les tablettes tactiles. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève fin 2010 à 32,3 %, contre 28,7 % un an auparavant.

Mobistar S.A. offre via ses canaux de distribution le plus large choix de smartphones. Grâce à l'accent commercial mis sur les smartphones, un marché en plein essor, le chiffre d'affaires de la vente de téléphones mobiles a progressé en 2010 de 21,7 %. Le chiffre d'affaires total a ainsi été positivement influencé et a augmenté de 6 %, passant de 1.529,3 millions d'euros fin décembre 2009 à 1.621,8 millions d'euros un an plus tard.

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

Chiffres-clés Orange S.A.	31.12.10	31.12.09	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	88 851	80 753	+10,0 %
ARPU[8] (€/mois/client actif)	39,72	36,26	+9,5 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	55,4	45,5	+21,8 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	42,8	37,7	+13,5 %

Orange S.A. au Luxembourg enregistre également une forte progression en 2010. Fin 2010, Orange S.A. totalise 88.851 clients actifs en téléphonie mobile, soit 10 % de plus par rapport aux 80.753 clients actifs enregistrés un an auparavant. La part des clients postpaid dans la base clients totale poursuit sa progression, passant de 73,1 % fin décembre 2009 à 78,9 % un an plus tard.

La stratégie de création de valeur influence positivement l'ARPU. Le revenu mensuel moyen par client est passé de 36,26 euros fin décembre 2009 à 39,72 euros un an plus tard, soit une progression de 9,5 % en un an.

Fin 2010, Orange S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie de 42,8 millions d'euros, contre 37,7 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une progression de 13,5 %. Le chiffre d'affaires total a augmenté de 21,8 % et s'élève à 55,4 millions d'euros à la fin de l'exercice 2010, contre 45,5 millions d'euros un an auparavant.

4. Tendances 2011

Mobistar continuera à investir dans la croissance et la satisfaction de ses clients, et confortera ainsi sa position d'acteur convergent sur le marché des télécoms.

Au cours de l'année 2011, Mobistar élargira son offre de télévision. Le lancement de nouvelles fonctionnalités et de nouveaux services offrira aux clients une expérience télévisuelle encore meilleure. Mobistar accueille positivement les projets de décision d'ouverture du câble et du réseau VDSL. Si ces projets venaient à être confirmés, ces évolutions régulatoires auront une influence positive sur le développement futur de l'offre Mobistar TV et des offres broadband, et permettront une augmentation de la concurrence dans ce domaine sur le marché belge. Mobistar soutiendra activement cette proposition. Mobistar ambitionne d'acquérir 50.000 clients additionnels dans le segment de la télévision d'ici la fin de l'année 2011.

L'intégration complète de Mobistar Enterprise Services S.A. permettra à Mobistar de développer de nouveaux produits convergents pour le marché professionnel et d'optimiser son réseau grâce à la fibre optique acquise.

Mobistar a préparé un plan ambitieux relatif à la satisfaction et à la fidélisation de ses clients. De nouveaux recrutements et la mise en oeuvre de systèmes performants permettront de gérer plus efficacement le service à la clientèle. La mise en place des programmes de transformation Odyssey 2011 pour le renouvellement de l'infrastructure IT et réseau ainsi que du service clientèle se poursuivra en 2011. Mobistar prévoit ainsi de réaliser une économie brute de plus de 40 millions d'euros cette année.

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

Perspectives

Le groupe Mobistar prévoit pour l'exercice 2011:
– un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2010;
– un EBITDA situé entre 505 et 535 millions d'euros;
– un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros;
– un niveau d'investissements de 11 à 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
– un cash-flow organique situé entre 210 et 230 millions d'euros.

Ces perspectives 2011 du groupe Mobistar tiennent compte de l'influence négative des mesures régulatoires à hauteur de plus de 74 millions d'euros sur le chiffre d'affaires pour l'exercice 2011. Toutefois, les hypothèses sont basées sur les chiffres actuels de l'évolution du contexte économique belge et pourraient être modifiées en fonction de l'évolution du dossier de la subvention des terminaux.

5. Rémunération des actionnaires

Le Conseil d'Administration du Groupe Mobistar confirme que la situation financière de la société lui permet de réaliser son programme d'investissements et de verser une rémunération à ses actionnaires pour un montant total de 258,1 millions d'euros. Le Conseil d'Administration proposera le versement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros par action le 20 mai 2011 et d'un dividende extraordinaire de 1,40 euro par action le 19 août 2011, et le soumettra à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires du 4 mai 2011.

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

MOBB
LISTED
NYSE
EURONEXT

Pour plus d'informations, veuillez contacter:
Service presse : e-mail : press@mail.mobistar.be - http://corporate.mobistar.be/press
Patti Verdoodt : +32 (0)495 55 96 26
Mathieu Van Overstraeten : +32 (0) 496 21 52 45
Investor relations: e-mail : ir@mail.mobistar.be
Christophe Lemaitre : +32 (0)2 745 72 26
Suivez-nous sur Twitter : PressMobistar

Faits marquants du quatrième trimestre 2010

Évolution de la base clients

Activités mobiles

Au 31 décembre 2010, Mobistar S.A. enregistre 3.494.407 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.424.972 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une progression de 2 %. Les nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, dont la part dans la base clients totale atteint 63,6 % à la fin de l'année 2010, contre 60,6 % un an auparavant. Le nombre de clients MVNO a progressé en 2010, passant de 321.543 en décembre 2009 à 456.114 un an plus tard, soit une augmentation de 41,8 %. La base clients totale (Mobistar S.A. + MVNO) a augmenté de 5,4 % en un an, passant de 3.746.515 fin décembre 2009 à 3.950.521 un an plus tard.

Les chiffres 2010 révèlent le véritable engouement pour les données mobiles. Le nombre de clients Internet mobile via les tablettes et les PC (Internet Everywhere prepaid et postpaid et Business Everywhere, iPad 15 et 25) a progressé de 31,1 %, passant de 85.281 fin décembre 2009 à 111.793 à la fin de l'exercice 2010. Le lancement des plans tarifaires pour iPad en 2010, destinés à répondre aux nouvelles tendances, a remporté un vif succès. Mobistar reste la référence en termes de vente de smartphones. Au total, Mobistar S.A. a vendu 946.246 terminaux en 2010, contre 915.000 en 2009, soit une progression de 3,4 %.

Dans le segment 'machine-to-machine', Mobistar S.A. confirme son leadership sur ce marché en Belgique et enregistre une forte croissance. Mobistar S.A. a signé en 2010 une série de grands contrats avec diverses industries et a fait son entrée sur le marché des 'connected devices' en signant de nombreux partenariats. Mobistar S.A. est également à la base du projet-pilote de péage au kilomètre pour l'utilisation de l'infrastructure routière avec trois autres partenaires. Le nombre de cartes actives 'machine-to-machine' a augmenté de 49,1 % en un an, passant de 129.631 fin 2009 à 193.245 un an plus tard.

Activités fixes

Mobistar est plus que jamais un acteur convergent sur le marché des télécoms, grâce à l'intégration de MES S.A. et au lancement de la télévision.

Sur le marché résidentiel, les activités fixes ont enregistré une forte croissance. Fin 2010, Mobistar S.A. compte 54.861 clients ADSL, soit une progression de 44,2 % par rapport aux 38.038 clients Internet un an auparavant. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe s'élève fin 2010 à 182.883, ce qui représente une augmentation de 22,2 % par rapport aux 149.700 lignes actives enregistrées un an auparavant.

Mobistar S.A. a lancé en octobre 2010 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' à 55 euros par mois, installation, location de la Livebox et du décodeur inclus. Grâce au lancement de Mobistar TV, Mobistar S.A. devient un acteur convergent complet sur le marché résidentiel. En dix semaines, Mobistar S.A. a installé et activé près de 10.000 clients 'triple play'.

Sur le marché professionnel, les offres 'One Office Voice Pack' et 'One Office Full Pack' connaissent un succès croissant. Ces offres convergentes combinent la téléphonie fixe et mobile, les services voix et données à des tarifs avantageux. Le nombre de sociétés clientes qui ont opté pour l'une de ces solutions a augmenté de 17,3 %, passant de 30.783 sociétés clientes fin 2009 à 36.102 un an plus tard.

Évolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

La baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming a influencé négativement l'ARPU. Malgré une augmentation de l'utilisation des données mobiles et une amélioration de la proportion prepaid/postpaid dans la base clients, le revenu mensuel moyen par client est passé de 31,54 euros fin 2009 à 31,26 euros un an plus tard.

Orange S.A., Luxembourg

Orange S.A. au Luxembourg enregistre également une forte progression en 2010. Fin 2010, Orange S.A. totalise 88.851 clients actifs en téléphonie mobile, soit 10 % de plus par rapport aux 80.753 clients actifs enregistrés un an auparavant. La part des clients postpaid dans la base clients totale poursuit sa progression, passant de 73,1 % fin décembre 2009 à 78,9 % un an plus tard.

La stratégie de création de valeur influence positivement l'ARPU. Le revenu mensuel moyen par client est passé de 36,26 euros fin décembre 2009 à 39,72 euros un an plus tard, soit une progression de 9,5 % en un an.

Fin 2010, Orange S.A. enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie de 42,8 millions d'euros, contre 37,7 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une progression de 13,5 %. Le chiffre d'affaires total a augmenté de 21,8 % et s'élève à 55,4 millions d'euros à la fin de l'exercice 2010, contre 45,5 millions d'euros un an auparavant.

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 ont eu un impact positif tant sur le chiffre d'affaires consolidé que sur l'EBITDA du groupe Mobistar. 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. Par conséquent, la balance d'ouverture à la date de la première consolidation pourrait être légèrement impactée par l'issue de ce litige. La conclusion finale est attendue en 2011.

Durant le quatrième trimestre 2010, MES a réalisé des produits d'exploitation de 20,5 millions d'euros générant un EBITDA de 5,1 millions d'euros. De plus, MES a investi 1,0 million d'euros, essentiellement en projets relatifs à des clients spécifiques et dans l'extension de son réseau de fibre optique.

D'un point de vue organisationnel, l'intégration d'une force de vente commune à Mobistar et Mobistar Enterprise Services à partir du 1er juillet 2010 a commencé à influencer positivement les résultats commerciaux. De plus, les synergies en termes de coût ont elles aussi eu un impact positif sur l'EBITDA à partir du quatrième trimestre 2010.

Développement du réseau & IT

Fin décembre 2010, la couverture 3G/HSDPA a atteint 90 % de la population. Le réseau Mobistar compte 5.123 sites fin décembre 2010, dont 695 partagés avec d'autres opérateurs. Ceux-ci correspondent à un total de 15.369 cellules. Mobistar a également déployé 669 liaisons par micro-ondes.

Commentaires sur la situation financière

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

Mobistar Enterprise Services S.A., anciennement KPN Belgium Business S.A., est reprise dans le périmètre de consolidation depuis le 1er avril 2010.

Résultats

Fin décembre 2010, le groupe Mobistar compte 4.039.472 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.827.268 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une croissance de 5,5 %.

Le groupe Mobistar enregistre fin décembre 2010 un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 430,9 millions d'euros, contre 419,6 millions d'euros à la fin du quatrième trimestre 2009, ce qui représente une croissance de 2,7 % (-2,2 % organique). 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 Mobistar Enterprise Services constituent les facteurs principaux de cette augmentation, partiellement réduite par l'impact régulatoire de la diminution des tarifs de roaming à partir du 1er juillet 2010 et de la baisse des tarifs de terminaison mobile pour Mobistar, passant de 9,02 eurocents à 5,05 eurocents, en vigueur depuis le 1er août 2010.

Fin décembre 2010, Mobistar enregistre un EBITDA consolidé de 130,5 millions d'euros, contre 146,2 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une baisse de 10,7 %. Cette diminution résulte de la baisse des tarifs de roaming et de terminaison mobile, partiellement compensée par la croissance organique et externe de Mobistar et des progrès réalisés dans le cadre de son programme de transformation "Odyssey 2011". Mobistar a en outre lancé son offre 'Starpack' en octobre 2010, ce qui influence négativement l'EBITDA du quatrième trimestre 2010 en raison des coûts de publicité et de promotion. L'impact du lancement du 'Starpack' sur l'EBITDA 2010 s'élève à 14,2 millions d'euros, dont 82 % à charge du quatrième trimestre. La marge d'EBITDA s'élève à 34,4 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du quatrième trimestre 2010, contre 39,5 % fin décembre 2009. Cette diminution est due à la part croissante des activités fixes dans le groupe Mobistar, activités reconnues pour générer une marge relative moindre, et qui font partie intégrante de la stratégie de convergence de Mobistar.

Le bénéfice net consolidé de l'opérateur a augmenté de 1,3 % (+1,9 % organique), passant de 260,3 millions d'euros en 2009 à 263,6 millions d'euros pour l'exercice 2010. Cette augmentation s'explique par le fait que la diminution du taux d'impôts effectif compense largement la baisse de la marge d'EBITDA. Le taux d'impôts effectif a été positivement influencé par une diminution des charges de 14 millions d'euros pour le quatrième trimestre

2010. Cette diminution résulte de l'obtention des attestations fiscales nécessaires relatives au crédit d'impôts lié aux investissements n'ayant pas d'effet sur l'environnement, et à l'impact net de la remise de dette conditionnelle à Orange S.A. (Luxembourg). Le bénéfice net par action s'élève à 4,39 euros par action fin décembre 2010, contre 4,34 euros par action un an auparavant, soit une augmentation de 1,3 %.

Bilan

Le total du bilan consolidé a atteint 1.303,2 millions d'euros au 31 décembre 2010, contre 1.153,1 millions d'euros actés au 31 décembre 2009.

Les actifs non-courants s'élèvent à 1.020,0 millions d'euros à fin décembre 2010, contre 882,5 millions d'euros à fin 2009. Cette augmentation résulte de l'acquisition de Mobistar Enterprise Services S.A. et du renouvellement pour 5 ans de la licence 2G pour un montant total de 74,4 millions d'euros.

Les actifs courants sont passés de 270,6 millions d'euros fin 2009 à 283,2 millions d'euros fin décembre 2010, suite à une augmentation des revenus à facturer et des charges différées ainsi que des encours bancaires et autres éléments assimilés.

Les capitaux propres sont passés de 440,8 millions d'euros à fin 2009 à 431,2 millions d'euros au 31 décembre 2010. Cette diminution résulte du paiement en 2010 des dividendes, tel qu'approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires, pour un montant total de 273,1 millions d'euros. Le résultat net de 263,6 millions d'euros réalisé en 2010 a presque entièrement compensé cette baisse.

Les provisions à long terme et les dettes commerciales ont augmenté, passant de 14,6 millions d'euros fin décembre 2009 à 61,8 millions d'euros un an plus tard, en raison des provisions à long terme relatives aux activités de MES et à la partie à long terme de la dette relative à la prolongation de la licence 2G.

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 permettra à Mobistar de renforcer le financement à long terme de ses activités de croissance. Au 31 décembre 2010, 300,7 millions d'euros étaient tirés, dont 270,0 millions d'euros à long terme.

Les dettes courantes ont diminué, passant de 697,7 millions d'euros au 31 décembre 2009 à 540,6 millions d'euros au 31 décembre 2010. Cette diminution s'explique par le refinancement de la facilité de crédit, réallouant un montant important aux prêts à long terme. Outre cet impact, les autres dettes courantes enregistrent une hausse, suite à l'augmentation des dettes fiscales et des dettes commerciales liées aux activités de MES.

Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

Aucun changement n'est survenu par rapport aux informations contenues dans le rapport annuel 2009 (p.13).

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2009 et dans les rapports trimestriels 2010 ont été modifiées de la manière suivante:

Antennes

La créance représentative du montant des taxes enrôlées, augmentée des intérêts moratoires calculés au taux légal, s'élève à 41,9 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 6,9 millions d'euros à charge de l'exercice 2010.

Contrat de cession d'actions de KPN Belgium Business S.A. à Mobistar S.A.

Le 10 novembre 2010, KPN Mobile International B.V. a introduit une demande d'arbitrage auprès du Cepani contre Mobistar pour un litige concernant leur contrat de cession d'actions datant du 24 novembre 2009.

Par cette requête, KPN demande au tribunal arbitral de prononcer l'interdiction de tout ajustement des états financiers, en d'autres termes que le réviseur indépendant ne puisse pas prendre de décision relative aux éléments contestés qui lui auraient été préalablement soumis par les parties conformément au contrat de cession et que Mobistar soit, par conséquent, condamné à payer un montant de 6,3 millions d'euros à KPN au lieu de recevoir entre 0,3 million d'euros et 2,2 millions d'euros sur base de la décision du réviseur indépendant. Mobistar demande au tribunal de rejeter les requêtes introduites par KPN et de confirmer la décision du réviseur indépendant. La procédure d'arbitrage est toujours pendante.

Renouvellement de la licence 2G et redevance pour le renouvellement de la licence

A la suite d'un jugement prononcé par la Cour d'Appel en 2009, la décision initiale de l'IBPT (Institut belge des Services Postaux et des Télécommunications) de ne pas renouveler tacitement la licence 2G de Mobistar a été annulée. Par conséquent, la licence 2G de Mobistar a été renouvelée pour 5 ans et est désormais valable jusqu'en 2015.

Une nouvelle loi (loi du 15 mars 2010) instaure la possibilité de réclamer une redevance pour le renouvellement d'une licence 2G. La redevance s'élèverait à environ 15 millions d'euros par an pour une période de 5 ans. Tous les opérateurs mobiles (Belgacom Mobile, KPN Group Belgium et Mobistar) introduisent un recours contre cette loi devant la Cour constitutionnelle, car ils l'estiment contraire au principe de non-rétroactivité des lois (cette loi modifie, en effet, de manière rétroactive les conditions définies initialement pour le renouvellement d'une licence 2G). Une décision de la Cour est attendue à la fin de l'année 2011 ou au début de l'année 2012.

Tarifs MTR

Pour la période 2006-2010

Le 30 juin 2009, la Cour d'Appel a annulé les décisions de l'IBPT concernant le niveau des tarifs de terminaison mobiles (MTR) d'août 2006 et décembre 2007. Le 10 août 2010, l'IBPT a pris une nouvelle décision avec effet rétroactif, pour la période susmentionnée, reconfirmant les tarifs tels que définis dans les précédentes décisions.

Pour la période 2010-2013

Dans sa décision du 29 juin 2010, l'IBPT a décidé d'imposer de nouveaux tarifs de terminaison basés sur un modèle de coûts strictement incrémentaux à long terme (long-run incremental cost model - LRIC). Les tarifs diminueront progressivement pour atteindre un niveau symétrique de 1,08 cent/min dès le 1er janvier 2013. KPN Group Belgium et Mobistar ont interjeté appel en suspension et en annulation de cette décision. Une décision quant à la suspension est attendue au début de l'année 2011. Une décision concernant les procédures d'annulation est, quant à elle, peu probable avant le deuxième semestre 2012.

Régulation européenne des services de roaming

De nouvelles réductions des tarifs de roaming international pour les services retail (voix et SMS) et wholesale (voix, SMS et data) ont été instaurées en 2010, conformément à la régulation européenne. Des mécanismes de transparence complémentaires ont été définis pour éviter les mauvaises surprises de facturation.

En décembre 2010, la Commission européenne a lancé une consultation sur le bilan de la régulation au niveau des tarifs roaming en vue d'identifier la manière d'améliorer la concurrence sur le marché du roaming. Ceci pourrait conduire à une régulation continue et/ou étendue des coûts de roaming (ex.: pour les services retail data) et/ou à l'introduction de nouveaux mécanismes wholesale. La nouvelle régulation prendrait effet à la mi-2012, au terme de la période de régulation actuelle.

Régulation de la bande large et du câble

En décembre 2010, l'IBPT a soumis à consultation ses projets de décision sur les marchés de haut débit (marché 4: fourniture en gros d'accès (physique) à l'infrastructure du réseau; marché 5: fourniture en gros d'accès à la large bande). Ces projets de décision impliquent essentiellement les mêmes obligations que celles en vigueur actuellement. Les obligations non utilisées en pratique (telles que le dégroupage de la sous-boucle locale ou les obligations relatives aux réseaux de fibres) ont été retirées du marché 4. Le changement majeur concerne l'obligation de fournir l'accès à la fonctionnalité multicast pour le marché 5, ce qui permet la fourniture de services audiovisuels et l'obligation d'équivalence d'input par laquelle Belgacom, en tant qu'opérateur ayant un pouvoir significatif sur le marché, doit pouvoir garantir les mêmes services wholesale aux autres parties que ceux qu'il fournit à sa propre branche retail. Une décision est attendue dans le courant de l'année 2011.

Les 4 régulateurs de médias (IBPT, CSA, Medienrat, VRM) ont lancé des consultations sur les projets de décision pour leurs zones géographiques de compétence (respectivement Bruxelles, la Wallonie, la Communauté germanophone, la Flandre). Les projets de décision visent à imposer des obligations d'accès et de revente aux câblo-opérateurs (en particulier la revente de la télévision analogique et l'accès à la plateforme de télévision numérique). Les câblo-opérateurs doivent, en outre, fournir une offre de revente de bande large, mais seulement en combinaison avec un abonnement à la télévision. Une décision est attendue dans le courant de l'année 2011.

Tendances

Le groupe Mobistar prévoit pour l'exercice 2011:
– un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2010;
– un EBITDA situé entre 505 et 535 millions d'euros;
– un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros;
– un niveau d'investissements de 11 à 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
– un cash-flow organique situé entre 210 et 230 millions d'euros.

Ces perspectives 2011 du groupe Mobistar tiennent compte de l'influence négative des mesures régulatoires à hauteur de plus de 74 millions d'euros sur le chiffre d'affaires pour l'exercice 2011. Toutefois, les hypothèses sont basées sur les chiffres actuels de l'évolution du contexte économique belge et pourraient être modifiées en fonction de l'évolution du dossier de la subvention des terminaux.

Déclaration des personnes responsables

Nous soussignés Benoit Scheen, 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.

Benoit Scheen
CEO

Werner De Laet
CFO

Rapport du commissaire aux actionnaires de Mobistar S.A. sur la revue limitée des états financiers résumés et consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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.

Bruxelles, le 8 février 2011

Ernst & Young Reviseurs d'Entreprises SCC
Commissaire
représentée par Herman Van den Abeele, Associé

Etats financiers résumés et consolidés selon les normes IFRS

Compte de résultat résumé et consolidé (Mio €)

	31.12.2010	31.12.2009	Variation (%)
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires de la téléphonie	1 515,6	1 444,8	4,9%
Chiffre d'affaires de vente de matériel	149,0	122,4	21,7%
Total du chiffre d'affaires	**1 664,6**	**1 567,2**	**6,2%**
Autres produits d'exploitation	33,2	37,6	-11,7%
Total des produits d'exploitation	**1 697,8**	**1 604,8**	**5,8%**
Charges d'exploitation			
Coûts d'interconnexion	-381,8	-358,1	6,6%
Autres coûts d'acquisition des produits et services vendus	-300,0	-250,2	19,9%
Services et biens divers	-306,9	-271,5	13,0%
Avantages du personnel	-140,8	-133,1	5,8%
Amortissements et pertes de valeur	-170,7	-164,3	3,9%
Autres charges d'exploitation	-19,6	-24,9	-21,3%
Total des charges d'exploitation	**-1 319,8**	**-1 202,1**	**9,8%**
EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur)	548,7	567,0	-3,2%
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	36,2%	39,2%	
EBIT (résultat opérationnel)	378,0	402,7	-6,1%
Produits financiers	0,6	1,4	-57,1%
Charges financières	-5,1	-6,1	-16,4%
Résultat avant impôts	**373,5**	**398,0**	**-6,2%**
Impôts	-109,9	-137,7	-20,2%
Résultat des activités poursuivies et de la période (*)	**263,6**	**260,3**	**1,3%**
Part du groupe dans le résultat de la période	**263,6**	**260,3**	**1,3%**

Etat du résultat global résumé et consolidé (Mio €)

Résultat des activités poursuivies et de la période	**263,6**	**260,3**	**1,3%**
Autres éléments du résultat global	0	0	
Résultat global de l'ensemble consolidé	**263,6**	**260,3**	**1,3%**
Part du groupe dans le résultat global consolidé de la période	**263,6**	**260,3**	**1,3%**
Résultat de base par action en €	4,39	4,34	1,3%
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	60 014 414	60 014 414	
Résultat dilué par action en €	4,39	4,34	1,3%
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 €)

	31.12.2010	31.12.2009
ACTIF		
Actifs non-courants		
Goodwill	80,1	79,3
Immobilisations incorporelles	294,8	235,5
Immobilisations corporelles	635,9	548,9
Autres actifs non-courants	7,5	11,5
Impôts différés	1,7	7,3
Total des actifs non-courants	**1 020,0**	**882,5**
Actifs courants		
Stocks	10,3	10,1
Créances commerciales	205,9	204,4
Autres actifs courants	54,0	46,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,0	10,0
Total des actifs courants	**283,2**	**270,6**
Total de l'actif	**1 303,2**	**1 153,1**
CAPITAUX PROPRES ET DETTES		
Capitaux propres		
Capital	131,7	109,2
Réserve légale	13,2	35,7
Bénéfice reporté	286,3	295,9
Total des capitaux propres	**431,2**	**440,8**
Dettes non-courantes		
Emprunts à long terme	267,9	
Dettes commerciales à long terme	43,2	
Provisions à long terme	18,6	14,6
Impôts différés	1,7	
Total des dettes non-courantes	**331,4**	**14,6**
Dettes courantes		
Emprunts à court terme	32,9	298,0
Dettes commerciales	310,9	266,4
Dettes liées aux avantages du personnel	31,4	25,4
Impôts	83,2	37,4
Revenus différés	77,7	68,0
Autres dettes courantes	4,5	2,5
Total des dettes courantes	**540,6**	**697,7**
Total des dettes	**872,0**	**712,3**
Total des capitaux propres et des dettes	**1 303,2**	**1 153,1**

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

	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**

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2009	**109,2**	**35,7**	**307,6**	**452,5**
Résultat des activités poursuivies et de la période			260,3	260,3
Résultat global de l'ensemble consolidé			**260,3**	**260,3**
Plan d'intéressement sur les actions France Télécom			1,3	1,3
Dividendes déclarés			-273,1	-273,1
Coûts des transactions imputées en capitaux propres			-0,2	-0,2
Solde au 31 décembre 2009	**109,2**	**35,7**	**295,9**	**440,8**

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

	31.12.2010	31.12.2009
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat avant impôts	**373,5**	**398,0**
Ajustements non monétaires pour:		
Amortissements et pertes de valeur	170,7	164,3
Autres charges non monétaires		1,3
Intérêts créditeurs	-0,6	-0,7
Intérêts débiteurs	2,9	3,8
Résultat opérationnel ajusté avant déduction des charges financières nettes	**546,5**	**566,7**
Stocks (augmentation -, diminution +)	1,1	2,2
Créances commerciales et autres créances	11,4	35,3
Dettes commerciales et autres dettes	11,7	-26,0
Variation des besoins en fonds de roulement	**24,2**	**11,5**
Impôts payés	**-58,4**	**-131,7**
Intérêts payés	**-2,9**	**-3,8**
Intérêts perçus	**0,6**	**0,7**
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	**510,0**	**443,4**
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-239,8	-146,1
Dette associée à l'acquisition d'immobilisations (augmentation +, diminution -)	58,1	
Acquisition de filiale nette des liquidités acquises (*)	-63,1	
Revenus provenant de la vente d'équipements	1,0	
Prêts et avances consentis à long terme		-9,9
Remboursement des prêts consentis à long terme	4,2	7,0
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	**-239,6**	**-149,0**
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Prêts à court terme - net	-215,1	4,7
Prêts à long terme - tirages	430,0	140,0
Prêts à long terme - remboursements	-210,0	-165,0
Coûts de transaction liés à la facilité de crédit à long terme	-2,3	
Autres	3,2	2,4
Coûts des transactions imputées en capitaux propres	-0,1	-0,2
Dividendes payés	-273,1	-273,1
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	**-267,4**	**-291,2**
Augmentation (+), diminution (-) de trésorerie et équivalents de trésorerie	**3,0**	**3,2**
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	**10,0**	**6,8**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	**13,0**	**10,0**

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

Information sectorielle (Mio €)

		31.12.2010 Belgique		31.12.2010 Luxembourg	Elimination interco	Groupe Mobistar
	Mobile	Fixe	Total	Total	Total	Total
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires de la téléphonie	1 330,8	146,0	1 476,8	42,8	-4,0	1 515,6
Chiffre d'affaires de vente de matériel	144,2		144,2	12,6	-7,8	149,0
Total du chiffre d'affaires	1 475,0	146,0	1 621,0	55,4	-11,8	1 664,6
Autres produits d'exploitation	28,8	5,2	34,0	0,4	-1,2	33,2
Total des produits d'exploitation	1 503,8	151,2	1 655,0	55,8	-13,0	1 697,8
Résultats						
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur (EBITDA)	562,3	-19,5	542,8	5,9		548,7
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	42,3%	-13,4%	36,8%	13,8%		36,2%
Résultat opérationnel (EBIT)	417,1	-37,1	380,0	-2,0		378,0
Revenu financier net			-34,0	29,5		-4,5
Impôts sur le résultat			-105,0	-4,9		-109,9
Résultat net			241,0	22,6		263,6

		31.12.2009 Belgique		31.12.2009 Luxembourg	Elimination interco	Groupe Mobistar
	Mobile	Fixe	Total	Total	Total	Total
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires de la téléphonie	1 323,6	86,3	1 409,9	37,7	-2,9	1 444,8
Chiffre d'affaires de vente de matériel	119,3		119,3	7,8	-4,8	122,4
Total du chiffre d'affaires	1 442,9	86,3	1 529,2	45,5	-7,6	1 567,2
Autres produits d'exploitation	34,2	3,3	37,5	0,3	-0,2	37,6
Total des produits d'exploitation	1 477,1	89,6	1 566,7	45,8	-7,8	1 604,8
Résultats						
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur (EBITDA)	578,7	-16,2	562,6	4,4		567,0
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	43,7%	-18,7%	39,9%	11,7%		39,2%
Résultat opérationnel (EBIT)	430,8	-20,8	410,0	-7,3		402,7
Revenu financier net			-3,9	-0,8		-4,7
Impôts sur le résultat			-139,4	1,7		-137,7
Résultat net			266,7	-6,4		260,3

Données trimestrielles

		Chiffres trimestriels 2009				FY 2009
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 421,5	3 443,0	3 420,7	3 425,0	
dont Postpaid	en milliers	1 979,1	2 013,9	2 033,4	2 077,1	
dont Prepaid	en milliers	1 442,3	1 429,2	1 387,3	1 347,8	
Clients MVNO	en milliers	363,1	344,5	313,0	321,5	
Clients Orange S.A. (Luxembourg)	en milliers	79,7	79,6	80,1	80,8	
Total Groupe Mobistar	**en milliers**	**3 864,2**	**3 867,2**	**3 813,8**	**3 827,3**	
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)	**en EUR/mois**	**32,00**	**31,65**	**31,31**	**31,54**	
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	39,13	39,31	39,48	39,63	
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	16,86	17,84	17,85	18,14	
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	319,3	332,4	331,7	340,2	1 323,6
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	22,1	22,1	20,7	21,5	86,4
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange S.A. (Luxembourg)	en Mio EUR	8,7	9,7	9,7	9,8	37,8
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar*	**en Mio EUR**	**349,6**	**363,7**	**361,5**	**370,1**	**1 444,8**
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	21,6	26,7	24,6	49,5	122,4
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	371,2	390,4	386,1	419,6	1 567,2
Total EBITDA consolidé Mobistar	**en Mio EUR**	**134,0**	**144,4**	**142,4**	**146,2**	**567,0**
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		38,3%	39,7%	39,4%	39,5%	39,2%
Total résultat net consolidé Mobistar	**en Mio EUR**	**60,1**	**68,4**	**67,1**	**64,7**	**260,3**
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	1,00	1,14	1,12	1,08	4,34
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	1,00	1,14	1,12	1,08	4,34
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	25,7	35,4	36,8	48,2	146,1
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		7%	10%	10%	13%	10%
Cash-flow organique	en Mio EUR	110,4	87,1	52,1	48,8	298,4

* après élimination des transactions inter-groupe.

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

* après élimination des transactions inter-groupe.