

Résultats
du premier trimestre 2010
Mobistar

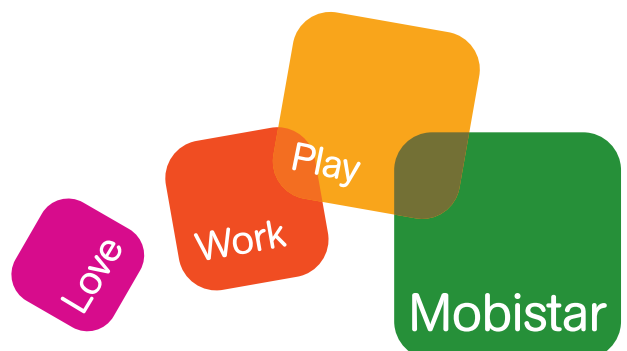


Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du premier trimestre 2010	10
Données trimestrielles	16

Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 22 avril 2010 à 7h00
Information réglementée

Mobistar clôture le premier trimestre 2010 sur un chiffre d'affaires en hausse de 6,06 %

Bruxelles, le 22 avril 2010 – Mobistar communique ce jour ses résultats financiers pour le premier trimestre 2010. L'opérateur présente d'excellents résultats en termes de chiffre d'affaires et de résultat net, et peut ainsi confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010, qui tiennent compte d'une concurrence soutenue et de l'annonce d'une pression réglementaire accrue.

Faits marquants:

- Le groupe Mobistar totalise 3.881.097 clients actifs en téléphonie mobile à la fin du premier trimestre 2010, soit 16.735 clients de plus par rapport à l'année précédente.
- Le nombre de clients Internet mobile Mobistar S.A. progresse de 51,43 % et s'élève à 88.603 fin mars 2010.
- Fin mars 2010, Mobistar S.A. compte 42.421 clients ADSL, soit une progression de 64,33 % par rapport à l'année précédente. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe atteint 157.108 à la fin du premier trimestre 2010, soit une hausse de 22,96 % par rapport à fin mars 2009.
- Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Mobistar progresse de 6,06 % et s'élève à 393,6 millions d'euros à fin mars 2010.
- Mobistar S.A. parvient à maintenir son ARPU à un niveau comparable à l'année précédente (31,86 euros), malgré l'impact de la réglementation et de la concurrence.
- L'usage de l'Internet mobile et du SMS continue à progresser en 2010. Fin mars, la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar S.A. s'élève à 31 % contre 27,4 % un an auparavant.
- A la fin du premier trimestre 2010, la marge d'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 37,8 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 38,3 % un an auparavant.
- Le groupe Mobistar enregistre à la fin du premier trimestre 2010 un bénéfice net consolidé s'élevant à 68,5 millions d'euros, soit une hausse de 13,98 % par rapport à fin mars 2009.
- Les résultats du premier trimestre 2010 permettent à Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010.

1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	3 mois au 31 mars 2010	3 mois au 31 mars 2009	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)			
Mobistar S.A., Orange S.A. (L) et MVNO	3.881.097	3.864.362	0,43 %
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	393,6	371,1	6,06 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	365,5	349,6	4,55 %
EBITDA ⁽¹⁾ (mio €)	138,1	134,0	3,06 %
Marge d'EBITDA	37,8 %	38,3 %	
Bénéfice net consolidé (mio €)	68,5	60,1	13,98 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽²⁾ (€)	1,14	1,0	14 %
Investissements nets (mio €)	22,0	25,7	-14,39 %
Cash-flow organique ⁽³⁾ (mio €)	124,2	110,4	13 %

Résultats

Le groupe Mobistar présente à nouveau de solides résultats pour le premier trimestre 2010, en dépit d'un marché compétitif et mature. Fin mars 2010, le groupe Mobistar compte 3.881.097 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.864.362 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une croissance de 0,43 %.

Le groupe Mobistar enregistre fin mars 2010 un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 365,5 millions d'euros, contre 349,6 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2009. Cette croissance de 4,55 % est la plus forte depuis deux ans. Le chiffre d'affaires consolidé total du premier trimestre 2010, à nouveau positivement influencé par les ventes de téléphones mobiles, s'élève à 393,6 millions d'euros, contre 371,1 millions d'euros un an auparavant, soit une progression de 6,06 %.

L'augmentation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2010 et la mise en oeuvre réussie du projet Odyssey 2011, grâce auquel une économie peut être réalisée sur les coûts opérationnels, ont un effet positif sur l'EBITDA de l'opérateur. Fin mars 2010, Mobistar enregistre un EBITDA de 138,1 millions d'euros, contre 134 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une progression de 3,06 %. La marge d'EBITDA s'élève à 37,8 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier trimestre 2010, contre 38,3 % fin mars 2009.

Le bénéfice net consolidé de l'opérateur a augmenté de 13,98 %, passant de 60,1 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2009 à 68,5 millions d'euros un an plus tard. Cette progression résulte d'une diminution des amortissements due au niveau d'investissements plus bas en 2009 par rapport aux années antérieures, et à certaines réductions d'impôts exceptionnelles liées aux investissements. Le bénéfice net par action s'élève à 1,14 euro par action fin mars 2010, contre 1 euro par action un an auparavant, soit une croissance de 14 %.

Au cours du premier trimestre 2010, Mobistar a investi 22 millions d'euros, contre 25,7 millions d'euros durant le premier trimestre 2009 conformément à l'étalement des investissements sur l'année.

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

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

(3) Cash-flow organique = flux net 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.

2. Mobistar S.A. (activités en Belgique)

Chiffres-clés Mobistar S.A.	3 mois au 31 mars 2010	3 mois au 31 mars 2009	Variation
Total clients actifs ⁽⁴⁾ Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3.427.595	3.421.491	0,18 %
Clients MVNO	375.854	363.050	3,53 %
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile)	3.803.449	3.784.541	0,50 %
Total clients actifs ADSL Mobistar S.A.	42.421	25.814	64,33 %
Total lignes actives en téléphonie fixe	157.108	127.768	22,96 %
Total cartes SIM M2M	137.725	112.979	21,9 %
ARPU ⁽⁵⁾ (€/mois/client actif)	31,86	32,00	-0,44 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	383,7	362,7	5,79 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	356,2	341,4	4,33 %

Mobistar S.A. poursuit sa stratégie de création de valeur et en récolte les fruits en enregistrant une croissance au cours du premier trimestre 2010 malgré une concurrence soutenue.

Activités mobiles

Le nombre total de clients actifs en téléphonie mobile a augmenté de 6.104 nouveaux clients, passant de 3.421.491 fin mars 2009 à 3.427.595 un an plus tard, ce qui représente une légère progression de 0,18 %. Le nombre de clients postpaid ne cesse de progresser; leur part dans la base clients atteint 61,3 % à la fin du premier trimestre 2010, contre 58 % un an auparavant. Fin mars 2010, Mobistar S.A. enregistre sur son réseau 375.854 clients MVNO, contre 363.050 à la fin du premier trimestre 2009, ce qui représente une augmentation de 3,53 % en un an. L'approche segmentée visant à attirer de nouveaux clients reste un succès.

Les chiffres d'Internet Everywhere démontrent que l'Internet mobile ne cesse de progresser. Fin mars 2010, Mobistar S.A. compte 88.603 clients Internet mobile utilisant un modem USB ('Internet Everywhere', 'Business Everywhere' et 'Internet Everywhere Ticket') contre 58.507 clients 'Internet Everywhere' un an auparavant, soit une croissance de 51,43 %.

Dans le segment des applications 'machine-to-machine', le nombre de cartes SIM a augmenté de 21,9 %, passant de 112.979 cartes fin mars 2009 à 137.725 cartes SIM M2M un an plus tard.

Activités fixes

Le segment des activités fixes de Mobistar S.A. enregistre une forte croissance. Le nombre de clients ADSL a augmenté de 64,33 % en un an. Fin mars 2010, Mobistar S.A. enregistre 42.421 clients haut débit fixe, contre 25.814 un an auparavant.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe a progressé de 22,96 %.

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

(5) Average Revenue Per User – revenu mensuel moyen par client (moyenne lissée des 12 mois précédents), hors MVNO.

Sur le marché professionnel, les solutions combinées restent un succès et seront encore étendues grâce aux synergies entre Mobistar S.A. et Mobistar Enterprise Services S.A. (ex-KPN Belgium Business). Fin mars 2010, Mobistar S.A. enregistre 31.972 sociétés clientes ayant opté pour les solutions combinées 'One Office Voice and Full Pack'.

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

Le revenu mensuel moyen par client (ARPU) s'élève à 31,86 euros fin mars 2010, soit une diminution de 0,44 % par rapport à l'année précédente. Malgré la diminution des tarifs de roaming pour le trafic voix et données en juillet 2009, l'ARPU a renoué avec la croissance depuis septembre 2009 grâce à l'augmentation du nombre de clients postpaid et à une utilisation accrue des données.

Chiffre d'affaires

A la fin du premier trimestre 2010, Mobistar S.A. enregistre un chiffre d'affaires total s'élevant à 383,7 millions d'euros, soit une progression de 5,79 % par rapport aux 362,7 millions d'euros fin mars 2009. Cette augmentation est principalement due à une utilisation accrue des données mobiles et au succès des ventes de téléphones mobiles. Les clients toujours plus nombreux veulent rester en ligne et utilisent l'Internet mobile en complément de leur abonnement fixe à haut débit. Le chiffre d'affaires de la téléphonie a augmenté de 4,33 %, passant de 341,4 millions d'euros fin mars 2009 à 356,2 millions d'euros un an plus tard.

Le chiffre d'affaires des données mobiles est en progression. Fin mars 2010, la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar S.A. s'élève à 31 % contre 27,4 % un an auparavant.

La diminution des tarifs de roaming en juillet 2009 a eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires de la téléphonie à hauteur de 7,9 millions d'euros pour le premier trimestre 2010.

3. Orange S.A. (ex-VOXmobile S.A., activités au Luxembourg)

Chiffres-clés Orange S.A.	3 mois au 31 mars 2010	3 mois au 31 mars 2009	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	77.648	79.821	-2,7 %
ARPU ⁽⁵⁾ (€/mois/client actif)	38,72	33,30	16 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	12,0	10,4	15,38 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	10,1	8,7	16,09 %

Fin mars 2010, Orange S.A. enregistre 77.648 clients actifs en téléphonie mobile, contre 79.821 clients actifs un an auparavant, soit une diminution de 2.173 clients. Cette baisse s'explique par le départ de certains clients prepaid. Les nouveaux clients sont eux des clients postpaid dont la part représente 78,4 % de la base clients totale contre 67,5 % un an auparavant. C'est ainsi que l'ARPU des clients luxembourgeois s'élève à 38,72 euros à la fin du premier trimestre 2010, contre 33,30 euros un an auparavant, soit une hausse de 16 % en un an.

Orange S.A. enregistre à la fin du premier trimestre 2010 un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 10,1 millions d'euros, ce qui représente une augmentation de 16,09 % par rapport aux 8,7 millions d'euros un an

auparavant. Le chiffre d'affaires total a progressé de 15,38 % grâce à l'augmentation du nombre de clients post-paid dans la base clients totale et aux bons chiffres de ventes de smartphones. Fin mars 2010, le chiffre d'affaires total d'Orange S.A. au Luxembourg s'élève à 12 millions d'euros, contre 10,4 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2009.

4. Tendances 2010

Mobistar poursuivra en 2010 sa stratégie et continuera à investir dans le développement de nouvelles activités afin de satisfaire aux nouveaux besoins des clients et ainsi poursuivre sa croissance. Mobistar sécurisera également son cash-flow et sa position concurrentielle. Les investissements commerciaux liés au développement des activités 'quadruple play' s'élèveront à 15 millions d'euros en 2010.

Le 31 mars 2010, Mobistar a clôturé le rachat de KPN Belgium Business suite à l'approbation du Conseil de la Concurrence en date du 25 mars 2010. L'entité juridique a été rebaptisée Mobistar Enterprise Services S.A. (MES). Mobistar investira dans le développement de solutions convergentes innovantes destinées au marché professionnel, afin d'y renforcer sa position en tant qu'acteur convergent. Les prévisions pour 2010 porteront sur 9 mois d'activité de MES.

Mobistar a pris acte de la décision de mettre des licences 4G/LTE aux enchères, pour lesquelles Mobistar confirmera ou non son intérêt en fonction des conditions liées à celles-ci.

La loi relative aux communications électroniques publiée le 25 mars 2010 détermine la redevance unique d'un montant de 51.644 euros par MHz et par mois pour les bandes de fréquences 900 MHz. Au 31 mars 2010, Mobistar détenait 24 MHz dans cette bande de spectre. L'obtention de droits d'utilisation pour les bandes de fréquences 900 MHz implique également l'obtention de droits d'utilisation pour les bandes de fréquences 1800 MHz. Ce montant n'est pas compris dans les prévisions. Mobistar se réserve le droit d'attaquer cette décision.

Mobistar continuera à investir dans son réseau 3G/HSDPA actuel et dans les évolutions de celui-ci afin de pouvoir offrir à ses clients une expérience haut débit encore meilleure.

Mobistar a participé activement à la consultation du marché relative aux tarifs de terminaison mobile, et attend une décision de l'IBPT. En 2010, la baisse des tarifs de terminaison mobile et la diminution des tarifs de roaming auront un impact de respectivement 40 millions d'euros et 27 millions d'euros sur le chiffre d'affaires.

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 en Belgique et si la situation économique devait encore se dégrader. Cependant, les bons résultats enregistrés au cours du premier trimestre 2010 renforcent la confiance de Mobistar dans l'évolution de ses résultats et Mobistar peut ainsi confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010:

- un chiffre d'affaires au moins comparable à celui de 2009;
- un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un EBITDA situé entre 500 et 520 millions d'euros;
- un cash-flow organique situé entre 260 et 280 millions d'euros avant paiement des coûts de prolongation de la licence 2G.

Les perspectives d'avenir de Mobistar tiennent compte de l'influence des mesures réglementaires et de son programme d'investissements.

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:

Patti Verdoodt - Service presse: +32 (0)495 55 96 26 - e-mail: press@mail.mobistar.be - <http://corporate.mobistar.be/press>

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

Faits marquants du premier trimestre 2010

Stratégie de mobilité

Dans un marché compétitif, Mobistar poursuit sa stratégie 'mobility centric'. Les traditionnelles promotions de fin d'année destinées aux clients résidentiels ont été prolongées durant le mois de février 2010. Outre ces promotions classiques, un des partenaires MVNO de Mobistar a poursuivi la vente de téléphones mobiles subsidiés. Mobistar ne l'a pas suivi dans cette voie. Les données mobiles restent un pôle de croissance important dans la stratégie de valeur. Mobistar a donc continué à mettre l'accent sur les 'smartphones' à écran tactile, dont les revenus de vente ont enregistré une forte croissance dans un marché en perte de vitesse.

Le nombre de clients Internet mobile ne cesse de progresser. Fin mars 2010, le nombre total de clients 'Internet Everywhere', 'Internet Everywhere Ticket' et 'Business Everywhere' s'élevait à 88.603. Le nombre total de clients ADSL a encore augmenté au cours du premier trimestre 2010 pour atteindre 42.421 clients au 31 mars 2010.

Dans le segment professionnel, les offres convergentes 'One Office Voice Pack' et 'One Office Full Pack' restent un succès dans un marché soumis aux effets négatifs de la crise économique, comme en témoigne le nombre élevé de faillites.

Evolution de la base clients

Activités mobiles

Le nombre total de clients actifs en téléphonie mobile a augmenté de 6.104 nouveaux clients, passant de 3.421.491 fin mars 2009 à 3.427.595 un an plus tard, ce qui représente une légère progression de 0,18 %. Le nombre de clients postpaid ne cesse de progresser; leur part dans la base clients atteint 61,3 % à la fin du premier trimestre 2010, contre 58 % un an auparavant. Fin mars 2010, Mobistar S.A. enregistre sur son réseau 375.854 clients MVNO, contre 363.050 à la fin du premier trimestre 2009, ce qui représente une augmentation de 3,53 % en un an. L'approche segmentée visant à attirer de nouveaux clients reste un succès.

Les chiffres d'Internet Everywhere démontrent que l'Internet mobile ne cesse de progresser. Fin mars 2010, Mobistar S.A. compte 88.603 clients Internet mobile utilisant un modem USB ('Internet Everywhere', 'Business Everywhere' et 'Internet Everywhere Ticket') contre 58.507 clients 'Internet Everywhere' un an auparavant, soit une croissance de 51,43 %.

Dans le segment des applications 'machine-to-machine', le nombre de cartes SIM a augmenté de 21,9 %, passant de 112.979 cartes fin mars 2009 à 137.725 cartes SIM M2M un an plus tard.

Activités fixes

Le segment des activités fixes de Mobistar S.A. enregistre une forte croissance. Le nombre de clients ADSL a augmenté de 64,33 % en un an. Fin mars 2010, Mobistar S.A. enregistre 42.421 clients haut débit fixe, contre 25.814 un an auparavant.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe a progressé de 22,96 %.

Sur le marché professionnel, les solutions combinées restent un succès et seront encore étendues grâce aux synergies entre Mobistar S.A. et Mobistar Enterprise Services S.A. (ex-KPN Belgium Business). Fin mars 2010, Mobistar S.A. enregistre 31.972 sociétés clientes ayant opté pour les solutions combinées 'One Office Voice and Full Pack'.

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

Le revenu mensuel moyen par client (ARPU) s'élève à 31,86 euros fin mars 2010, soit une diminution de 0,44 % par rapport à l'année précédente. Malgré la diminution des tarifs de roaming pour le trafic voix et données en juillet 2009, l'ARPU a renoué avec la croissance depuis septembre 2009 grâce à l'augmentation du nombre de clients postpaid et à une utilisation accrue des données.

Orange S.A. (ex-VOXmobile S.A.), Luxembourg

Fin mars 2010, Orange S.A. enregistre 77.648 clients actifs en téléphonie mobile, contre 79.821 clients actifs un an auparavant, soit une diminution de 2.173 clients. Cette baisse s'explique par le départ de certains clients prepaid. Les nouveaux clients sont eux des clients postpaid dont la part représente 78,4 % de la base clients totale contre 67,5 % un an auparavant. C'est ainsi que l'ARPU des clients luxembourgeois s'élève à 38,72 euros à la fin du premier trimestre 2010, contre 33,30 euros un an auparavant, soit une hausse de 16 % en un an.

Orange S.A. enregistre à la fin du premier trimestre 2010 un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 10,1 millions d'euros, ce qui représente une augmentation de 16,09 % par rapport aux 8,7 millions d'euros un an auparavant. Le chiffre d'affaires total a progressé de 15,38 % grâce à l'augmentation du nombre de clients postpaid dans la base clients totale et aux bons chiffres de ventes de smartphones. Fin mars 2010, le chiffre d'affaires total d'Orange S.A. au Luxembourg s'élève à 12 millions d'euros, contre 10,4 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2009.

Mobistar Enterprise Services

En novembre 2009, Mobistar a annoncé un accord portant sur le rachat de KPN Belgium Business S.A. (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. L'entité légale a été rebaptisée Mobistar Enterprise Services S.A. Ainsi, la marque 'Mobistar' englobera désormais la gamme complète des solutions de télécommunications de Mobistar et de Mobistar Enterprise Services S.A. destinées au marché professionnel.

Le rachat de KPN Belgium Business S.A. a eu lieu suite à l'approbation de la transaction par le Conseil de la concurrence, à la condition que, outre ses propres services wholesale, Mobistar conserve l'offre wholesale ADSL de Mobistar Enterprise Services S.A. durant 18 mois aux mêmes conditions qu'avant l'acquisition.

La consolidation est effective à partir du 1er avril 2010, et la transaction aura dès 2010 un impact positif sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA de Mobistar.

Développement du réseau & IT

Fin mars 2010, la couverture 3G/HSDPA a atteint 88 % de la population. Mobistar est le seul opérateur en mesure de proposer à ses clients du haut débit mobile avec plus de 99 % de la population couverte, grâce à la complémentarité entre son réseau EDGE et son réseau 3G/HSDPA.

Le réseau Mobistar comptait 4.916 sites fin mars 2010, dont 614 partagés avec d'autres opérateurs. Ceux-ci correspondent à un total de 14.748 cellules. Mobistar a également déployé 502 liaisons par micro-ondes.

Au cours du premier trimestre 2010, Mobistar a lancé son programme de renouvellement IT. Ce programme vise à implémenter un système intégré, convergent, opérant en temps réel, alliant le mobile et le fixe, le prepaid et le postpaid et ce, tant pour le service à la clientèle et le service de livraison que pour la facturation. Mobistar tend ainsi à obtenir une intégration plus forte par le biais d'une responsabilité 'end-to-end' en matière d'implémentation, de migration et d'évolution, afin d'améliorer le coût total de propriété (TCO) et le temps d'accès au marché (TTM).

Commentaires sur la situation financière

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué au cours du premier trimestre 2010, et englobe la société Mobistar S.A., la société luxembourgeoise Orange 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 Telindus S.A. Mobistar S.A. ne détient aucun droit de vote dans l'association momentanée mais la contrôle avec son partenaire Telindus 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. Il est cependant hautement probable que la durée de vie de l'association momentanée soit étendue de 2 ans.

Mobistar Enterprise Services S.A., anciennement KPN Belgium Business S.A., sera reprise dans le périmètre de consolidation à partir des résultats du premier semestre 2010.

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

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	3 mois au 31 mars 2010	3 mois au 31 mars 2009	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)			
Mobistar S.A., Orange S.A. (L) et MVNO	3.881.097	3.864.362	0,43 %
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	393,6	371,1	6,06 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	365,5	349,6	4,55 %
EBITDA ⁽¹⁾ (mio €)	138,1	134,0	3,06 %
Marge d'EBITDA	37,8 %	38,3 %	
Bénéfice net consolidé (mio €)	68,5	60,1	13,98 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽²⁾ (€)	1,14	1,0	14 %
Investissements nets (mio €)	22,0	25,7	-14,39 %
Cash-flow organique ⁽³⁾ (mio €)	124,2	110,4	13 %

Le groupe Mobistar présente à nouveau de solides résultats pour le premier trimestre 2010, en dépit d'un marché compétitif et mature. Fin mars 2010, le groupe Mobistar compte 3.881.097 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.864.362 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une croissance de 0,43 %.

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

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

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

Le groupe Mobistar enregistre fin mars 2010 un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 365,5 millions d'euros, contre 349,6 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2009. Cette croissance de 4,55 % est la plus forte depuis deux ans. Le chiffre d'affaires consolidé total du premier trimestre 2010, à nouveau positivement influencé par les ventes de téléphones mobiles, s'élève à 393,6 millions d'euros, contre 371,1 millions d'euros un an auparavant, soit une progression de 6,06 %.

L'augmentation du chiffre d'affaires du premier trimestre 2010 et la mise en oeuvre réussie du projet Odyssey 2011, grâce auquel une économie peut être réalisée sur les coûts opérationnels, ont un effet positif sur l'EBITDA de l'opérateur. Fin mars 2010, Mobistar enregistre un EBITDA de 138,1 millions d'euros, contre 134 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une progression de 3,06 %. La marge d'EBITDA s'élève à 37,8 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier trimestre 2010, contre 38,3 % fin mars 2009.

Le bénéfice net consolidé de l'opérateur a augmenté de 13,98 %, passant de 60,1 millions d'euros à la fin du premier trimestre 2009 à 68,5 millions d'euros un an plus tard. Cette progression résulte d'une diminution des amortissements due au niveau d'investissements plus bas en 2009 par rapport aux années antérieures, et à certaines réductions d'impôts exceptionnelles liées aux investissements. Le bénéfice net par action s'élève à 1,14 euro par action fin mars 2010, contre 1 euro par action un an auparavant, soit une croissance de 14 %.

Au cours du premier trimestre 2010, Mobistar a investi 22 millions d'euros, contre 25,7 millions d'euros durant le premier trimestre 2009 conformément à l'étalement des investissements sur l'année.

Le bilan ne présente pas de modifications importantes, à l'exception de l'augmentation des capitaux propres à hauteur du résultat net du trimestre écoulé (68,5 millions d'euros), de la diminution des créances commerciales de 27,3 millions d'euros et de la baisse de la dette financière nette qui est passée de 287,9 millions d'euros au 31 décembre 2009 à 228,4 millions d'euros au 31 mars 2010, malgré les 65 millions d'euros payés le 31 mars 2010 pour la reprise de KPN Belgium Business S.A. Cette dernière, rebaptisée Mobistar Enterprise Services S.A., est comprise dans les immobilisations financières jusqu'à la première consolidation qui aura lieu dans le cadre des résultats du premier semestre 2010.

Instrument 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.14).

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2009 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 36,7 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 1,7 million d'euros à charge du premier trimestre 2010.

Abus de position dominante de Belgacom Mobile: Le rapport préliminaire des experts communiqué aux parties le 2 octobre 2009 et détaillé plus avant le 15 janvier 2010, confirme les faits reprochés à Belgacom Mobile et conclut à un dommage de 1,18 milliard d'euros pour Mobistar et KPN Group Belgium. En mars 2010, les parties ont transmis leurs observations aux experts. Les experts proposent la soumission d'un rapport intermédiaire aux parties dans le courant du deuxième trimestre 2010. Une fois finalisé et après avoir pris en compte les remarques des parties, un rapport final sera transmis au Tribunal de Commerce qui adoptera sa décision.

Abus de position dominante de Belgacom sur le marché du haut débit: Mobistar, conjointement avec KPN Belgium, avait saisi la Commission Européenne en avril 2009 d'une plainte contre Belgacom pour abus de position dominante sur le marché du haut débit. En février 2010, une plainte a été déposée devant le Conseil de la Concurrence belge suite aux suggestions faites par la Commission Européenne.

Accès à la boucle locale et au débit binaire: Mobistar, conjointement avec KPN Belgium, avait introduit un recours à l'encontre des décisions de l'IBPT en date des 11 et 25 juin 2008 fixant les tarifs de gros de l'offre d'accès binaire ADSL2+. L'audience s'est déroulée fin 2009 et un jugement intermédiaire a été rendu afin de permettre à l'IBPT de soumettre des pièces. Ce recours est toujours pendant.

Non-renouvellement des licences 2G: Le Gouvernement avait lancé une consultation en novembre 2009 sur un projet de loi visant à créer une nouvelle redevance de renouvellement pour la période 2010-2015. Une loi du 15 mars 2010 est entrée en vigueur le 25 mars 2010. Elle vise à instaurer une redevance payable à l'acquisition et lors du renouvellement éventuel des licences. La possibilité de payer cette redevance en une seule fois ou en plusieurs versements est prévue. En cas de versements, des intérêts calculés sur base de l'intérêt légal seront également dus.

Tendances

Mobistar poursuivra en 2010 sa stratégie et continuera à investir dans le développement de nouvelles activités afin de satisfaire aux nouveaux besoins des clients et ainsi poursuivre sa croissance. Mobistar sécurisera également son cash-flow et sa position concurrentielle. Les investissements commerciaux liés au développement des activités 'quadruple play' s'élèveront à 15 millions d'euros en 2010.

Le 31 mars 2010, Mobistar a clôturé le rachat de KPN Belgium Business suite à l'approbation du Conseil de la Concurrence en date du 25 mars 2010. L'entité juridique a été rebaptisée Mobistar Enterprise Services S.A. (MES). Mobistar investira dans le développement de solutions convergentes innovantes destinées au marché professionnel, afin d'y renforcer sa position en tant qu'acteur convergent. Les prévisions pour 2010 porteront sur 9 mois d'activité de MES.

Mobistar a pris acte de la décision de mettre des licences 4G/LTE aux enchères, pour lesquelles Mobistar confirmera ou non son intérêt en fonction des conditions liées à celles-ci.

La loi relative aux communications électroniques publiée le 25 mars 2010 détermine la redevance unique d'un montant de 51.644 euros par MHz et par mois pour les bandes de fréquences 900 MHz. Au 31 mars 2010, Mobistar détenait 24 MHz dans cette bande de spectre. L'obtention de droits d'utilisation pour les bandes de fréquences 900 MHz implique également l'obtention de droits d'utilisation pour les bandes de fréquences 1800 MHz. Ce montant n'est pas compris dans les prévisions. Mobistar se réserve le droit d'attaquer cette décision.

Mobistar continuera à investir dans son réseau 3G/HSDPA actuel et dans les évolutions de celui-ci afin de pouvoir offrir à ses clients une expérience haut débit encore meilleure.

Mobistar a participé activement à la consultation du marché relative aux tarifs de terminaison mobile, et attend une décision de l'IBPT. En 2010, la baisse des tarifs de terminaison mobile et la diminution des tarifs de roaming auront un impact de respectivement 40 millions d'euros et 27 millions d'euros sur le chiffre d'affaires.

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 en Belgique et si la situation

économique devait encore se dégrader. Cependant, les bons résultats enregistrés au cours du premier trimestre 2010 renforcent la confiance de Mobistar dans l'évolution de ses résultats et Mobistar peut ainsi confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010:

- un chiffre d'affaires au moins comparable à celui de 2009;
- un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un EBITDA situé entre 500 et 520 millions d'euros;
- un cash-flow organique situé entre 260 et 280 millions d'euros avant paiement des coûts de prolongation de la licence 2G.

Les perspectives d'avenir de Mobistar tiennent compte de l'influence des mesures réglementaires et de son programme d'investissements.

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 / ex-VOXmobile)	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 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 / ex-VOXmobile)	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		110,4	87,1	52,1	48,8	298,4

* après élimination des transactions inter-groupe.

		Chiffres trimestriels 2010				YTD 2010
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 427,6				
dont Postpaid	en milliers	2 100,5				
dont Prepaid	en milliers	1 327,1				
Clients MVNO	en milliers	375,9				
Clients Orange S.A. (Luxembourg / ex-VOXmobile)	en milliers	77,6				
TOTAL groupe MOBISTAR	en milliers	3 881,1				
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)	en EUR/mois	31,86				
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	39,18				
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	18,53				
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	335,2				335,2
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Fixe/Data	en Mio EUR	21,0				21,0
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange S.A. (Luxembourg / ex-VOXmobile)	en Mio EUR	10,1				10,1
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar*	en Mio EUR	365,5				365,5
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	28,1				28,1
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	393,6				393,6
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	138,1				138,1
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		37,8%				37,8%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	68,5				68,5
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	1,14				1,14
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	1,14				1,14
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	22,0				22,0
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		7%				7%
Cash-flow organique		124,2				124,2

* après élimination des transactions inter-groupe.

