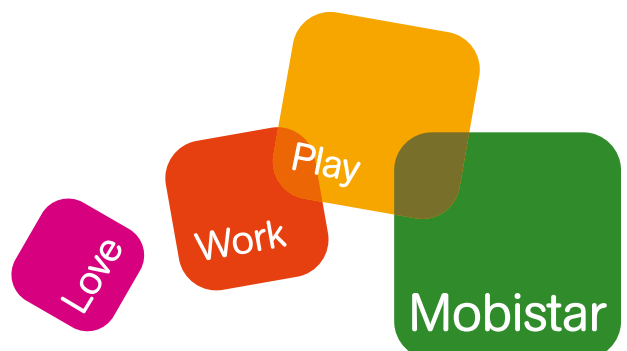


**Résultats**  
**du troisième trimestre 2010**  
**Mobistar**





## Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du troisième trimestre 2010	11
Données trimestrielles	16

## Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 21 octobre 2010 à 7h00  
Information réglementée

### Le groupe Mobistar poursuit sa progression avec une hausse du chiffre d'affaires de 7,5 % et dépasse le cap des 4 millions de clients en téléphonie mobile

**Bruxelles, le 21 octobre 2010 – Mobistar communique ce jour ses résultats financiers au 30 septembre 2010. Le groupe Mobistar poursuit sa croissance, tant sur le marché belge que sur le marché luxembourgeois. Les résultats financiers du troisième trimestre permettent à Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010, telles que revues à la hausse en juillet dernier.**

#### Faits marquants:

- Le chiffre d'affaires consolidé du groupe Mobistar, incluant la consolidation de MES S.A. (Mobistar Enterprise Services) pour 6 mois, a progressé de 7,5 % en un an et s'élève à 1.233,7 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2010 (+3,7 % MES S.A. exclu).
- Fin septembre 2010, le groupe Mobistar enregistre une marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie de 36,8 % (37,8 % MES S.A. exclu), contre 39,2 % fin septembre 2009. La baisse des tarifs régulés (MTR et roaming) a impacté l'EBITDA du groupe Mobistar pour un montant de 26 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2010. L'EBITDA s'élève au 30 septembre 2010 à 418,2 millions d'euros, soit une légère diminution de 0,6 % par rapport aux 420,8 millions d'euros enregistrés un an auparavant.
- Le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar s'élève à 192,8 millions d'euros au 30 septembre 2010, soit une baisse de 1,4 % par rapport à fin septembre 2009 (+0,2 % MES S.A. exclu).
- Fin septembre 2010, le groupe Mobistar enregistre 4.004.664 clients actifs en téléphonie mobile, soit 190.828 clients de plus par rapport à fin septembre 2009.
- Mobistar S.A. compte 103.510 utilisateurs Internet mobile à la fin du troisième trimestre 2010, ce qui représente une progression de 33,4 % par rapport à l'année précédente. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève fin septembre 2010 à 31,5 %, contre 28,3 % à fin septembre 2009.
- La part des clients postpaid Mobistar S.A. dans la base clients totale progresse de 150.589 clients en un an pour atteindre 62,9 % à la fin du troisième trimestre 2010.
- L'ARPU des clients Mobistar S.A. augmente de 1,6 % pour atteindre 31,8 euros à la fin du troisième trimestre 2010.
- Le nombre de clients ADSL de Mobistar S.A. a augmenté de 45,9 % en un an et s'élève à 48.730 clients au 30 septembre 2010.
- A la fin du troisième trimestre 2010, Mobistar S.A. enregistre 166.924 cartes actives 'machine-to-machine', soit une progression de 38,3 % par rapport à fin septembre 2009.
- Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe de Mobistar S.A. passe de 142.097 au 30 septembre 2009 à 172.364 un an plus tard, soit une hausse de 21,3 %.
- Les résultats enregistrés au cours des neuf premiers mois de 2010 permettent à Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010, telles que revues à la hausse en juillet dernier.

## 1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	30.09.10 MES incl.	30.09.09	Variation	30.09.10	Variation
Total clients actifs <sup>(1)</sup> (téléphonie mobile) Mobistar S.A., Orange S.A. et MVNO	4.004.664	3.813.836	+5,0 %		
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	1.233,7	1.147,7	+7,5 %	1.191,7	+3,7 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1.136,5	1.074,8	+5,7 %	1.094,5	+1,8 %
EBITDA <sup>(2)</sup> (mio €)	418,2	420,8	-0,6 %	413,6	-1,7 %
Marge d'EBITDA	36,8 %	39,2 %	-	37,8 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	192,8	195,6	-1,4 %	196,0	+0,2 %
Bénéfice net par action ordinaire <sup>(3)</sup> (€)	3,21	3,26	-1,4 %	3,27	+0,3 %
Investissements nets (mio €)	100,8	97,9	+3,0 %	97,7	-0,2 %
Cash-flow organique <sup>(4)</sup> (mio €)	288,0	249,5	+15,4 %	293,1	+17,5 %

### Résultats

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

Fin septembre 2010, le groupe Mobistar compte 4.004.664 clients actifs en téléphonie mobile, soit 190.828 clients actifs de plus par rapport aux 3.813.836 clients actifs enregistrés un an auparavant, ce qui représente une progression de 5 %.

Malgré un impact plus élevé de la régulation au troisième trimestre 2010, le chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie du groupe Mobistar augmente de 5,7 % (+ 1,8 % MES S.A. exclu) en un an, passant de 1.074,8 millions d'euros au 30 septembre 2009 à 1.136,5 millions d'euros un an plus tard. A la fin du troisième trimestre 2010, le groupe Mobistar réalise un chiffre d'affaires consolidé total de 1.233,7 millions d'euros, contre 1.147,7 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une progression de 7,5 % (+ 3,7 % MES S.A. exclu). Cette augmentation s'explique par les excellents chiffres de vente de smartphones, l'utilisation croissante des données mobiles (SMS, M2M et Internet mobile) et le succès des activités d'Orange S.A. au Luxembourg et de MES S.A.

La marge d'EBITDA du groupe Mobistar est passée de 39,2 % du chiffre d'affaires de la téléphonie fin septembre 2009 à 36,8 % du chiffre d'affaires de la téléphonie un an plus tard (37,8 % MES S.A. exclu). Les frais commerciaux liés au lancement de l'offre TV digitale, les coûts d'acquisition résultant du nombre croissant de clients postpaid et la baisse des tarifs de terminaison mobile depuis août 2010 ainsi que celle des tarifs de roaming ont négativement influencé l'EBITDA consolidé du groupe Mobistar. L'impact négatif de la régulation sur l'EBITDA s'élève à 26 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2010. Le troisième trimestre 2010 s'est clôturé sur un EBITDA s'élevant à 418,2 millions d'euros, contre 420,8 millions d'euros un an auparavant, soit une baisse de 0,6 % (- 1,7 % MES S.A. exclu).

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

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

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

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

Au 30 septembre 2010, le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar s'élève à 192,8 millions d'euros (196,0 millions d'euros MES S.A. exclu), soit une diminution de 1,4 % par rapport aux 195,6 millions d'euros enregistrés fin septembre 2009. Le bénéfice net par action est passé de 3,26 euros par action au 30 septembre 2009 à 3,21 euros un an plus tard (3,27 euros MES S.A. exclu).

Mobistar poursuit ses investissements. Le montant total pour les 9 premiers mois de 2010 s'élève à 100,8 millions d'euros, soit une hausse de 3,0 % par rapport aux 97,9 millions d'euros investis au cours de la même période un an auparavant. Ces investissements ont permis à Mobistar de développer davantage son réseau mobile et d'augmenter les vitesses de transmission sur son réseau 3G/HSDPA. Mobistar offre aujourd'hui à 90 % de la population un accès large bande mobile via son réseau 3G/HSDPA. Suivant l'exemple de la Belgique au mois d'avril, les premiers tests sur le réseau LTE luxembourgeois ont également été effectués avec succès au mois de septembre 2010.

Le cash-flow organique a augmenté de 15,4 %, passant de 249,5 millions d'euros au 30 septembre 2009 à 288 millions d'euros un an plus tard, grâce à l'optimisation du fond de roulement et à un versement anticipé réduit pour les impôts sur les revenus.

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

Chiffres-clés Mobistar S.A.	30.09.10 MES incl.	30.09.09	Variation	30.09.10 MES excl.	Variation
Total clients actifs <sup>(5)</sup> Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3.471.640	3.420.702	+1,5 %		
Clients MVNO (téléphonie mobile)	446.924	313.031	+42,8 %		
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile)	3.918.564	3.733.733	+5,0 %		
Total clients actifs ADSL Mobistar S.A.	48.730	33.397	+45,9 %		
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	172.364	142.097	+21,3 %		
Total cartes SIM M2M (IMC incl.)	166.924	120.673	+38,3 %		
ARPU <sup>(6)</sup> (€/mois)	31,8	31,31	+1,6 %		
Chiffre d'affaires total (mio €)	1.202,3	1.118,9	+7,5 %	1.160,4	+3,7 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1.108,2	1.048,3	+5,7 %	1.066,3	+1,7 %

### Activités mobiles

Le nombre de clients et l'utilisation de la téléphonie et des données mobiles ne cessent de progresser. Mobistar S.A. a attiré 50.938 nouveaux clients en téléphonie mobile depuis fin septembre 2009. A la fin du troisième trimestre 2010, Mobistar S.A. enregistre 3.471.640 clients actifs en téléphonie mobile, soit une augmentation de 1,5 % par rapport aux 3.420.702 clients actifs au 30 septembre 2009. Les nouveaux clients sont en majorité des clients qui optent pour un abonnement. Grâce à la croissance du nombre de nouveaux clients postpaid et à la migration continue du prepaid vers le postpaid, la part des clients postpaid dans la base clients totale s'élève fin septembre 2010 à 62,9 %, contre 59,4 % au 30 septembre 2009.

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

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

L'approche segmentée via les MVNO pour atteindre des marchés spécifiques continue à porter ses fruits. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 42,8 % en un an, passant de 313.031 au 30 septembre 2009 à 446.924 un an plus tard. Depuis juillet 2010, les premières cartes SIM du partenaire MVNO Tellink sont actives sur le réseau Mobistar.

De plus en plus de clients se familiarisent avec l'Internet mobile, prouvant le potentiel de croissance important, via l'utilisation de smartphones, de tablettes PC ou d'ordinateurs portables. Pour appuyer cette croissance, Mobistar a encore élargi sa très large gamme de smartphones en y ajoutant l'iPhone4 en juillet et en développant des plans tarifaires adaptés à l'utilisation de l'Internet mobile. En juillet 2010, Mobistar a également lancé deux plans tarifaires spécifiques pour iPad, l'iPad15 et l'iPad25, afin de répondre à la nouvelle tendance des tablettes PC. Le nombre de clients Internet mobile (Internet Everywhere, Business Everywhere et Internet Everywhere ticket) a augmenté de 33,4 %, passant de 77.618 clients au 30 septembre 2009 à 103.510 un an plus tard.

L'IMC (International machine-to-machine Competence Center) a conclu une série de nouveaux accords, représentant 150.000 nouvelles cartes M2M qui seront activées au cours des trimestres à venir. Au 30 septembre 2010, Mobistar enregistre 166.924 cartes M2M actives, soit une progression de 38,3 % par rapport aux 120.673 cartes actives un an auparavant.

### **Activités fixes**

Les activités fixes de Mobistar sur le marché résidentiel poursuivent leur croissance, et Mobistar renforce encore sa position d'acteur convergent sur le marché professionnel en poursuivant l'intégration des activités de MES S.A.

Mobistar compte 48.730 clients ADSL à la fin du troisième trimestre 2010, contre 33.397 clients ADSL un an auparavant, soit une progression de 45,9 %. Depuis septembre 2010, Mobistar a lancé une nouvelle gamme d'offres ADSL, plus adaptée aux besoins du client, allant d'une formule à 35 GB par mois jusqu'à une formule illimitée.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe a progressé de 21,3 %, passant de 142.097 fin septembre 2009 à 172.364 un an plus tard. Cette croissance confirme la position de Mobistar en tant qu'acteur convergent sur le marché des activités fixes.

Dans le segment professionnel, Mobistar compte au 30 septembre 2010, 30.821 sociétés clientes 'One Office Voice Pack' et 3.962 sociétés clientes 'One Office Full Pack', contre respectivement 26.812 et 1.163 sociétés clientes un an auparavant. Ces offres convergentes destinées au segment professionnel combinent la téléphonie fixe et mobile, les services voix et données à des tarifs avantageux.

### **Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)**

Contrairement au trimestre passé, l'ARPU est à nouveau soumis à la pression de la baisse des tarifs de roaming et de terminaison mobile (de 9,02 eurocents à 5,05 eurocents en vigueur depuis le 1er août 2010) mais est compensé par l'utilisation accrue des données mobiles et la part croissante des clients postpaid dans la base clients totale. A la fin du troisième trimestre 2010, le revenu mensuel moyen par client s'élève à 31,8 euros, contre 31,31 euros un an auparavant, soit une progression de 1,6 %.

Mobistar, de même que les deux autres opérateurs mobiles, a fait appel contre la proposition de diminution des tarifs de terminaison mobile auprès de la Cour d'Appel de Bruxelles, en raison du caractère discriminatoire et déséquilibrant de cette proposition.

## Chiffre d'affaires

A la fin du troisième trimestre 2010, les activités de Mobistar en Belgique enregistrent un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 1.108,2 millions d'euros, contre 1.048,3 millions d'euros un an auparavant, soit une progression de 5,7 % (+ 1,7 % MES S.A. exclu). La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie est passée de 28,3 % au 30 septembre 2009 à 31,5 % fin septembre 2010, grâce à l'utilisation croissante des services de données mobiles (SMS, M2M et l'Internet mobile).

Le succès des ventes de téléphones mobiles a positivement influencé le chiffre d'affaires total de Mobistar S.A. Au 30 septembre 2010, Mobistar S.A. enregistre un chiffre d'affaires total de 1.202,3 millions d'euros, contre 1.118,9 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une croissance de 7,5 % (+3,7 % MES S.A. exclu).

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

Chiffres-clés Orange S.A.	30.09.10	30.09.09	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	86.100	80.103	+7 %
ARPU <sup>(7)</sup> (€/mois)	39,87	35,16	+13 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	39,8	33,4	+19 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	31,4	28,1	+12 %

Au 30 septembre 2010, Orange S.A. enregistre 86.100 clients actifs en téléphonie mobile, contre 80.103 clients actifs un an auparavant, soit une progression de 7 %. Grâce aux offres combinées d'Orange S.A., les nouveaux clients optent davantage pour un abonnement, et les clients existants détenteurs d'une carte prépayée migrent eux aussi vers une offre postpaid. La part des clients postpaid dans la base clients totale est ainsi passée de 71,2 % fin septembre 2009 à 78,0 % un an plus tard.

Grâce à la stratégie de création de valeur au Luxembourg, l'ARPU s'élève fin septembre 2010 à 39,8 euros par client, soit une progression de 19 % par rapport aux 33,4 euros enregistrés un an auparavant. L'augmentation du nombre de clients postpaid et une nouvelle gamme de produits ont permis d'enregistrer un chiffre d'affaires de la téléphonie en progression de 12 %, passant de 28,1 millions d'euros au 30 septembre 2009 à 31,4 millions d'euros un an plus tard. Fin septembre 2010, le chiffre d'affaires total d'Orange S.A. s'élève à 39,8 millions d'euros, soit une croissance de 19 % par rapport aux 33,4 millions d'euros enregistrés fin septembre 2009.

En septembre 2010, Orange S.A. a été le premier opérateur luxembourgeois à effectuer avec succès un test LTE sur son réseau expérimental. Orange S.A. a également annoncé l'arrivée d'un nouveau Directeur Général.

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



## 4. Tendances

Malgré la pression réglementaire accrue, Mobistar poursuivra ses investissements dans son réseau, ses produits, ses services et dans de nouvelles offres afin de mener à bien sa stratégie de création de valeur. Le lancement de l'offre TV digitale convergente en est un bel exemple. Depuis le 8 octobre 2010, l'offre TV digitale est en vente dans tous les Mobistar Centers. Le 'Starpack' combine la télévision digitale avec la téléphonie mobile et fixe, l'accès à l'Internet mobile ainsi que l'accès illimité à l'Internet fixe (offre «quintuple play»).

Les bons résultats enregistrés au cours du troisième trimestre 2010 permettent à Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010, telles que revues à la hausse en juillet:

- une croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 %;
- un EBITDA situé entre 520 et 540 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 225 et 245 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 330 et 350 millions d'euros, hors coûts pour la 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:**

**Service presse** - e-mail: [press@mail.mobistar.be](mailto: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](mailto:ir@mail.mobistar.be)

Christophe Lemaitre: +32 (0)2 745 72 26

**Suivez-nous sur Twitter: PressMobistar**

## Faits marquants du troisième trimestre 2010

### Évolution de la base clients

#### Activités mobiles

Le nombre de clients et l'utilisation de la téléphonie et des données mobiles ne cessent de progresser. Mobistar S.A. a attiré 50.938 nouveaux clients en téléphonie mobile depuis fin septembre 2009. A la fin du troisième trimestre 2010, Mobistar S.A. enregistre 3.471.640 clients actifs en téléphonie mobile, soit une augmentation de 1,5 % par rapport aux 3.420.702 clients actifs au 30 septembre 2009. Les nouveaux clients sont en majorité des clients qui optent pour un abonnement. Grâce à la croissance du nombre de nouveaux clients postpaid et à la migration continue du prepaid vers le postpaid, la part des clients postpaid dans la base clients totale s'élevé fin septembre 2010 à 62,9 %, contre 59,4 % au 30 septembre 2009.

L'approche segmentée via les MVNO pour atteindre des marchés spécifiques continue à porter ses fruits. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 42,8 % en un an, passant de 313.031 au 30 septembre 2009 à 446.924 un an plus tard. Depuis juillet 2010, les premières cartes SIM du partenaire MVNO Tellink sont actives sur le réseau Mobistar.

De plus en plus de clients se familiarisent avec l'Internet mobile, prouvant le potentiel de croissance important, via l'utilisation de smartphones, de tablettes PC ou d'ordinateurs portables. Pour appuyer cette croissance, Mobistar a encore élargi sa très large gamme de smartphones en y ajoutant l'iPhone4 en juillet et en développant des plans tarifaires adaptés à l'utilisation de l'Internet mobile. En juillet 2010, Mobistar a également lancé deux plans tarifaires spécifiques pour iPad, l'iPad15 et l'iPad25, afin de répondre à la nouvelle tendance des tablettes PC. Le nombre de clients Internet mobile (Internet Everywhere, Business Everywhere et Internet Everywhere ticket) a augmenté de 33,4 %, passant de 77.618 clients au 30 septembre 2009 à 103.510 un an plus tard.

L'IMC (International machine-to-machine Competence Center) a conclu une série de nouveaux accords, représentant 150.000 nouvelles cartes M2M qui seront activées au cours des trimestres à venir. Au 30 septembre 2010, Mobistar enregistre 166.924 cartes M2M actives, soit une progression de 38,3 % par rapport aux 120.673 cartes actives un an auparavant.

#### Activités fixes

Les activités fixes de Mobistar sur le marché résidentiel poursuivent leur croissance, et Mobistar renforce encore sa position d'acteur convergent sur le marché professionnel en poursuivant l'intégration des activités de MES S.A.

Mobistar compte 48.730 clients ADSL à la fin du troisième trimestre 2010, contre 33.397 clients ADSL un an auparavant, soit une progression de 45,9 %. Depuis septembre 2010, Mobistar a lancé une nouvelle gamme d'offres ADSL, plus adaptée aux besoins du client, allant d'une formule à 35 GB par mois jusqu'à une formule illimitée.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe a progressé de 21,3 %, passant de 142.097 fin septembre 2009 à 172.364 un an plus tard. Cette croissance confirme la position de Mobistar en tant qu'acteur convergent sur le marché des activités fixes.

Dans le segment professionnel, Mobistar compte au 30 septembre 2010, 30.821 sociétés clientes 'One Office Voice Pack' et 3.962 sociétés clientes 'One Office Full Pack', contre respectivement 26.812 et 1.163 sociétés clientes un an auparavant. Ces offres convergentes destinées au segment professionnel combinent la téléphonie fixe et mobile, les services voix et données à des tarifs avantageux.

### Évolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

Contrairement au trimestre passé, l'ARPU est à nouveau soumis à la pression de la baisse des tarifs de roaming et de terminaison mobile (de 9,02 eurocents à 5,05 eurocents en vigueur depuis le 1er août 2010) mais est compensé par l'utilisation accrue des données mobiles et la part croissante des clients postpaid dans la base clients totale. A la fin du troisième trimestre 2010, le revenu mensuel moyen par client s'élève à 31,8 euros, contre 31,31 euros un an auparavant, soit une progression de 1,6 %.

Mobistar, de même que les deux autres opérateurs mobiles, a fait appel contre la proposition de diminution des tarifs de terminaison mobile auprès de la Cour d'Appel de Bruxelles, en raison du caractère discriminatoire et déséquilibrant de cette proposition.

### Orange S.A., Luxembourg

Au 30 septembre 2010, Orange S.A. enregistre 86.100 clients actifs en téléphonie mobile, contre 80.103 clients actifs un an auparavant, soit une progression de 7 %. Grâce aux offres combinées d'Orange S.A., les nouveaux clients optent davantage pour un abonnement, et les clients existants détenteurs d'une carte prépayée migrent eux aussi vers une offre postpaid. La part des clients postpaid dans la base clients totale est ainsi passée de 71,2 % fin septembre 2009 à 78,0 % un an plus tard.

Grâce à la stratégie de création de valeur au Luxembourg, l'ARPU s'élève fin septembre 2010 à 39,8 euros par client, soit une progression de 19 % par rapport aux 33,4 euros enregistrés un an auparavant. L'augmentation du nombre de clients postpaid et une nouvelle gamme de produits ont permis d'enregistrer un chiffre d'affaires de la téléphonie en progression de 12 %, passant de 28,1 millions d'euros au 30 septembre 2009 à 31,4 millions d'euros un an plus tard. Fin septembre 2010, le chiffre d'affaires total d'Orange S.A. s'élève à 39,8 millions d'euros, soit une croissance de 19 % par rapport aux 33,4 millions d'euros enregistrés fin septembre 2009.

En septembre 2010, Orange S.A. a été le premier opérateur luxembourgeois à effectuer avec succès un test LTE sur son réseau expérimental. Orange S.A. a également annoncé l'arrivée d'un nouveau Directeur Général.

### 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 la transaction aura dès 2010 un impact positif sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA de 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. Ceci peut influencer la balance d'ouverture à la date de la première consolidation, mais n'aura pas d'impact sur le compte de résultats.

Durant le troisième trimestre 2010, MES a réalisé des produits d'exploitation de 20,3 millions d'euros générant un EBITDA de 2,5 millions d'euros. De plus, MES a investi 1,6 million d'euros, essentiellement en projets relatifs à des clients spécifiques et dans l'extension de son réseau en fibre optique. D'un point de vue organisationnel, un premier exercice d'intégration a été finalisé créant une force de vente 'Mobistar – Mobistar Enterprise Services' commune à partir du 1er juillet 2010 afin de servir le marché B2B belge et de créer des synergies entre les deux sociétés.

## Développement du réseau & IT

Fin septembre 2010, la couverture 3G/HSDPA a atteint 90 % de la population. Le réseau Mobistar comptait 5.021 sites fin septembre 2010, dont 676 partagés avec d'autres opérateurs. Ceux-ci correspondent à un total de 15.063 cellules. Mobistar a également déployé 540 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 Telindus S.A. Mobistar S.A. ne détient aucun droit de vote dans l'association momentanée mais la contrôle avec son partenaire Telindus 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 septembre 2010, le groupe Mobistar compte 4.004.664 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.813.836 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une croissance de 5 %.

Le groupe Mobistar enregistre fin septembre 2010 un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 414,9 millions d'euros, contre 386,1 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2009, ce qui représente une croissance de 7,5 % (+2,1 % 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 réglementaire 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 septembre 2010, Mobistar enregistre un EBITDA consolidé de 136,6 millions d'euros, contre 142,4 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une baisse de 4 %. 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". La marge d'EBITDA s'élève à 36,4 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du troisième trimestre 2010, contre 39,4 % fin septembre 2009. Cette diminution est due à la part croissante des activités fixes dans le groupe Mobistar, activités reconnues pour générer une marge relative moindre.

Le bénéfice net consolidé de l'opérateur a diminué de 1,4 % (+0,2 % organique), passant de 195,6 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2009 à 192,8 millions d'euros un an plus tard. Cette baisse est due à une marge d'EBITDA moins élevée et est partiellement compensée par la diminution du taux d'impôts effectif. Le bénéfice net par action s'élève à 3,21 euros par action fin septembre 2010, contre 3,26 euros par action un an auparavant, soit une baisse de 1,4 %.

## Bilan

Le total du bilan consolidé a atteint 1.212,6 millions d'euros au 30 septembre 2010, contre 1.153,1 millions d'euros actés au 31 décembre 2009.

Les actifs non-courants s'élèvent à 928,9 millions d'euros à fin septembre 2010, contre 882,5 millions d'euros à fin 2009. Cette augmentation résulte de l'acquisition de Mobistar Enterprise Services.

Les actifs courants sont passés de 270,6 millions d'euros à fin 2009 à 283,7 millions d'euros fin septembre 2010, suite à une augmentation des créances commerciales ouvertes.

Les capitaux propres sont passés de 440,8 millions d'euros à fin 2009 à 360,4 millions d'euros au 30 septembre 2010. Cette diminution résulte du paiement des dividendes tels qu'approuvés par l'Assemblée Générale des actionnaires pour un montant total de 273,1 millions d'euros. Le résultat net de 192,8 millions d'euros réalisé au cours des neuf premiers mois de 2010 a partiellement compensé cette baisse.

Les dettes non-courantes ont légèrement augmenté suite à l'inclusion des provisions pour risques et charges relatives aux activités de MES.

Les dettes courantes ont augmenté, passant de 697,7 millions d'euros au 31 décembre 2009 à 832,3 millions d'euros à la fin du troisième trimestre 2010. Cette augmentation est principalement due à l'augmentation de la dette financière et des dettes fiscales. L'augmentation des dettes commerciales est liée 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 faits marquants du premier trimestre et du premier semestre 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 41,0 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 6,0 millions d'euros à charge des neuf premiers mois de 2010.

## Tendances

Malgré la pression régulatoire accrue, Mobistar poursuivra ses investissements dans son réseau, ses produits, ses services et dans de nouvelles offres afin de mener à bien sa stratégie de création de valeur. Le lancement de l'offre TV digitale convergente en est un bel exemple. Depuis le 8 octobre 2010, l'offre TV digitale est en vente dans tous les Mobistar Centers. Le 'Starpac' combine la télévision digitale avec la téléphonie mobile et fixe, l'accès à l'Internet mobile ainsi que l'accès illimité à l'Internet fixe (offre «quintuple play»).

Les bons résultats enregistrés au cours du troisième trimestre 2010 permettent à Mobistar de confirmer ses prévisions pour l'exercice 2010, telles que revues à la hausse en juillet:

- une croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 %;
- un EBITDA situé entre 520 et 540 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 225 et 245 millions d'euros;
- un niveau d'investissements de 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 330 et 350 millions d'euros, hors coûts pour la 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	
<b>Evolution de la base clients</b>						
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	
<b>TOTAL GROUPE MOBISTAR</b>	<b>en milliers</b>	<b>3 864,2</b>	<b>3 867,2</b>	<b>3 813,8</b>	<b>3 827,3</b>	
<b>Evolution de l'ARPU</b>						
<b>ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)</b>	<b>en EUR/mois</b>	<b>32,00</b>	<b>31,65</b>	<b>31,31</b>	<b>31,54</b>	
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	
<b>Pertes et profits</b>						
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
<b>Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar*</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>349,6</b>	<b>363,7</b>	<b>361,5</b>	<b>370,1</b>	<b>1 444,8</b>
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
<b>Total EBITDA consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>134,0</b>	<b>144,4</b>	<b>142,4</b>	<b>146,2</b>	<b>567,0</b>
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		38,3%	39,7%	39,4%	39,5%	39,2%
<b>Total résultat net consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>60,1</b>	<b>68,4</b>	<b>67,1</b>	<b>64,7</b>	<b>260,3</b>
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				YTD 2010
		Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Evolution de la base clients</b>						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 427,6	3 433,7	3 471,6		
dont Postpaid	en milliers	2 100,5	2 134,4	2 184,0		
dont Prepaid	en milliers	1 327,1	1 299,3	1 287,6		
Clients MVNO	en milliers	375,9	396,5	446,9		
Clients Orange S.A. (Luxembourg)	en milliers	77,6	80,7	86,1		
<b>TOTAL GROUPE MOBISTAR</b>	<b>en milliers</b>	<b>3 881,1</b>	<b>3 910,9</b>	<b>4 004,6</b>		
<b>Evolution de l'ARPU</b>						
<b>ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)</b>	<b>en EUR/mois</b>	<b>31,86</b>	<b>32,03</b>	<b>31,80</b>		
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	39,18	39,25	38,59		
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	18,53	18,82	18,41		
<b>Pertes et profits</b>						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	335,2	342,2	326,1		1 003,5
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	21,0	43,0	40,7		104,7
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange S.A. (Luxembourg)	en Mio EUR	10,1	11,3	10,0		31,4
<b>Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar*</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>365,5</b>	<b>395,3</b>	<b>375,7</b>		<b>1 136,5</b>
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	28,1	29,9	39,2		97,2
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	393,6	425,2	414,9		1 233,7
<b>Total EBITDA consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>138,1</b>	<b>143,5</b>	<b>136,6</b>		<b>418,2</b>
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		37,8%	36,3%	36,4%		36,8%
<b>Total résultat net consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>68,5</b>	<b>63,9</b>	<b>60,4</b>		<b>192,8</b>
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		2,21
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	1,14	1,06	1,01		2,21
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	22,0	33,0	45,8		100,8
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		6%	8%	12%		9%
Cash-flow organique	en Mio EUR	124,2	76,0	87,8		288,0

\* après élimination des transactions inter-groupe.