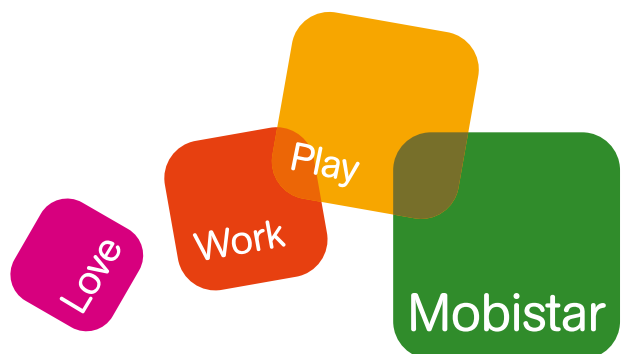


**Résultats**  
**de l'année 2014**  
**Mobistar**



## Communication financière

Embargo jusqu'au 4 février 2015 à 7h00  
Information réglementée

### Mobistar confirme la progression de sa base clients postpaid et du revenu par utilisateur au quatrième trimestre grâce à son leadership en 4G

Bruxelles, le 4 février 2015 – Mobistar (Euronext Bruxelles: MOBB) communique ce jour ses résultats pour l'exercice 2015.

- Au cours du quatrième trimestre 2014, quelque 24.000 nouveaux clients ont rejoint la base clients 'retail'<sup>(1)</sup> de Mobistar en Belgique, grâce à son leadership en 4G, au succès de la campagne marketing 'M4GIC', au remaniement complet de sa distribution et à la croissance soutenue des activités M2M. L'ARPU en Belgique atteint 24,3 euros au quatrième trimestre, contre 23,9 euros au trimestre précédent, ce qui représente la première progression annualisée depuis plus de trois ans, grâce à l'accent mis par Mobistar sur la gestion de la valeur, l'amélioration de la fidélisation des clients et le développement de l'utilisation des données.
- Le programme de transformation de Mobistar porte ses fruits trimestre après trimestre:
  - Mobistar détient le leadership incontesté en termes de couverture 4G et occupe la place de numéro 1 en termes de qualité de voix et de couverture 3G<sup>(2)</sup>;
  - Mobistar atteint un demi-million de clients 4G et le trafic 4G représente plus d'un tiers du trafic total des données mobiles;
  - La base clients 'retail' de Mobistar s'est étoffée d'un peu plus de 49.000 nouveaux clients en Belgique en 2014, et ce malgré une concurrence féroce;
  - L'évolution positive en termes d'acquisition nette de nouveaux clients postpaid au troisième trimestre 2014 s'est confirmée au dernier trimestre de l'exercice;
  - Le programme d'efficacité ACE2 a permis de dépasser l'objectif visant à réaliser une économie nette de 50 millions d'euros.
- Les résultats de l'exercice 2014 de Mobistar se situent dans le haut de la fourchette prévisionnelle, soit un EBITDA retraité de 275 millions d'euros.
- Mobistar a démarré les tests 'friendly users' de ses services internet très haut débit et TV digitale via le câble, afin de préparer le lancement commercial courant 2015.
- Tout au long de 2014, Mobistar a pris des mesures fortes afin de renouer avec une dynamique commerciale et a inversé la tendance de ses principaux indicateurs financiers. En 2015, Mobistar vise à stabiliser ses indicateurs financiers malgré des conditions de marché toujours très difficiles et réitère dès lors la même fourchette prévisionnelle que l'année dernière, soit un EBITDA retraité situé entre 260 et 280 millions d'euros, hors dépenses liées à l'opportunité du câble.
- Mobistar continuera de privilégier les investissements dans son réseau et sa croissance en 2015. Le Conseil d'Administration proposera dès lors à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 6 mai 2015 de s'abstenir de payer un dividende pour l'exercice 2014.

Je suis particulièrement heureux des réalisations de Mobistar en 2014: le réseau, la distribution et l'expérience client sont au cœur de nos efforts et Mobistar a déjà réalisé une performance remarquable. Nous avons atteint nos objectifs et nous regagnons des clients. En 2015, les clients Mobistar se trouveront encore davantage au centre de nos actions, avec de nouveaux services stimulant l'expérience 4G et d'autres améliorations en termes de satisfaction client. Outre nos excellents services 4G, nous serons prêts à lancer sur le marché nos offres internet et TV digitale novatrices via le câble, dès que le régulateur aura clarifié les derniers points du modèle de tarification 'retail-minus' comme il s'y était engagé à la fin de l'année dernière. Mobistar deviendra réellement un opérateur convergent avec des offres attractives pour tous ses clients. Grâce à l'engagement de l'ensemble des team members de Mobistar, nous abordons l'année avec optimisme et je suis enthousiaste quant aux perspectives à long terme', commente Jean-Marc Harion (CEO).

Ludovic Pech (CFO) ajoute: 'La performance financière et commerciale de Mobistar en 2014 montre que nous sommes sur la bonne voie et que nous avons tenu nos promesses. Je suis particulièrement satisfait de la bonne exécution de notre programme d'efficience. En plus des économies réalisées l'année dernière, nous avons réduit structurellement nos coûts de plus de 50 millions d'euros en 2014, nous avons complètement adapté notre modèle économique aux conditions difficiles du marché et, non moins important, nous avons réalloué les ressources aux domaines prioritaires et aux activités génératrices de croissance future. Pour cette raison, nous sommes confiants dans la capacité de Mobistar à relever les prochains défis et à exploiter les opportunités'.

## 1. Points forts financiers et opérationnels

- **Croissance confirmée et accélérée de la base clients 'retail' au quatrième trimestre**

**La base clients 'retail' de Mobistar a progressé et compte 49.473 nouveaux clients en Belgique en 2014.** Le quatrième trimestre a enregistré une solide augmentation de 23.617 nouveaux clients: 1/ 6.631 nouveaux clients ont rejoint la **base clients postpaid de Mobistar**, malgré des conditions de marché particulièrement compétitives. Les acquisitions nettes dans le **segment postpaid résidentiel** ont à nouveau été positives au cours du quatrième trimestre. Même si elles restent négatives, les acquisitions nettes dans le **segment postpaid B2B** se sont également améliorées grâce à l'accent mis sur la gestion de la valeur. 2/ La performance de Mobistar dans le segment **prepaid** est conforme à la tendance du marché, avec une baisse de 23.293 clients au quatrième trimestre. 3/ **Le segment M2M a clôturé l'exercice** sur une hausse de 40.279 cartes SIM actives au quatrième trimestre.

- **Mobistar, premier opérateur de réseau mobile en Belgique avec 41 % des cartes SIM connectées sur son réseau<sup>(3)</sup>**

A la fin de l'exercice 2014, le nombre de cartes SIM connectées sur le réseau Mobistar en Belgique s'élève à 5.472.496, une progression de 397.017 cartes SIM en un an. **Outre le développement de sa base clients 'retail', Mobistar a étoffé sa base clients 'wholesale' de 347.544 nouveaux clients MVNO.** Aujourd'hui, 41 % des cartes SIM en Belgique sont hébergées sur le réseau Mobistar. Le nombre de cartes SIM connectées sur le réseau Mobistar en Belgique et au Luxembourg a progressé de 7,5 % en un an pour atteindre un total de **5.568.137 cartes**, soit une hausse de 390.479 cartes.

- **Hausse du trafic de données mobiles de 185 % en un an**

**Un nombre record de données a transité sur le réseau de Mobistar en 2014.** Mobistar est fier de son leadership incontesté en termes de réseau 4G, conséquence directe des investissements consentis dans son réseau, et le convertit en un atout compétitif. A la fin du quatrième trimestre, **le réseau LTE de Mobistar couvre 88 % de la population**, soit près de 9,7 millions d'habitants en Belgique. En décembre 2014, **Mobistar totalise un peu moins de 500.000 clients 4G et le trafic 4G représente plus d'un tiers du trafic total des données mobiles.**

- **Progression annuelle de l'ARPU pour la première fois en plus de trois ans**

**L'ARPU en Belgique s'établit à 24,3 euros au quatrième trimestre, contre 23,9 euros au troisième trimestre**, soit une augmentation trimestrielle de 1,5 %. Pour la première fois en plus de trois ans, l'ARPU de Mobistar enregistre une **hausse annuelle de 1,0 %**, grâce à la stratégie de déploiement 4G accéléré de Mobistar, combinée à la gamme la plus attractive de terminaux mobiles. **La 4G se révèle un puissant levier de croissance: le taux d'adoption élevé et l'usage en hausse stimulent la progression de l'ARPU grâce à l'augmentation des recharges data et aux ventes de plans tarifaires plus élevés.**

- **Meilleure résilience du chiffre d'affaires de la téléphonie mobile trimestre après trimestre**

**Le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile de Mobistar s'élève à 1.115,3 millions d'euros**, contre 1.252,9 millions d'euros un an auparavant, soit un déclin de 11,0 % en un an. Hors impact réglementaire, la baisse serait de 8,0 %. Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève à 277,2 millions d'euros, une baisse de 4,5 % ou 1,1 % hors impact réglementaire. Le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile, hors impact réglementaire, a même légèrement progressé de 0,8 % au quatrième trimestre 2014 en Belgique, signe que **les dérèglements tarifaires découlant des changements apportés en 2012 par la loi télécom ont été largement assimilés.** Au cours des cinq derniers trimestres, la baisse du chiffre d'affaires de la téléphonie mobile du groupe Mobistar s'élève respectivement à -4,5 % au 4Q 2014, -10,1 % au Q3 2014, -12,3 % au Q2 2014, -16,2 % au Q1 2014 et -21,4 % au Q4 2013.

- **Au quatrième trimestre, EBITDA retraité, hors impact réglementaire, en progression de 5,7 % en un an**

Mobistar enregistre un **EBITDA retraité de 274,9 millions d'euros**, soit une baisse de 8,1 % en un an. La marge d'EBITDA retraité de Mobistar s'élève à 24,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Si l'on exclut les 25,5 millions d'euros d'impact réglementaire MTR et roaming (UE), l'EBITDA retraité du groupe aurait diminué de 35,3 millions d'euros, soit 10,5 % en un an. Près de deux tiers de ce déclin s'explique par l'inflation des taxes opérationnelles et redevances, telles que la taxe sur les pylônes, à hauteur de 21,4 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Au cours du quatrième trimestre 2014, **Mobistar enregistre un EBITDA retraité de 57,2 millions d'euros**, ce qui représente une diminution annuelle de 5,3 %, soit une marge de 20,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. **Hors impact réglementaire de 6,6 millions d'euros, l'EBITDA retraité du quatrième trimestre aurait progressé de 5,7 % en un an.**

- **Cash-flow opérationnel positif malgré d'importants investissements**

**Le cash-flow opérationnel s'élève à 40,1 millions d'euros**, contre -1,9 million d'euros un an auparavant. La baisse du résultat opérationnel en 2014 a été compensée par la hausse des investissements en 2013 liés à l'acquisition de la licence 800 MHz. Ce cash-flow opérationnel positif a été réalisé malgré la hausse des investissements réseau liés au déploiement LTE. En 2014, **Mobistar a investi 215,3 millions d'euros, soit 19,3 % du chiffre d'affaires de la téléphonie**, contre 199,0 millions d'euros (hors licence 800 MHz) un an auparavant.

## 2. Faits marquants

Mobistar poursuit ses efforts dans l'exécution de son plan de transformation approfondie de la société et crée ainsi les leviers d'une croissance future. Au cours de l'exercice 2014, des progrès ont été réalisés dans ses quatre priorités stratégiques:

### *Leadership dans le mobile:*

- Le déploiement LTE de Mobistar avance à grands pas, avec une couverture 'outdoor' de près de 88 % et une couverture 'indoor' de 64 % fin 2014. Le dernier 'drive test' réalisé par l'agence indépendante Commsquare reconferme que Mobistar possède de loin la meilleure couverture LTE, tant 'outdoor' qu'indoor', ce qui confirme son leadership en termes de réseau. Mobistar occupe également la première place en couverture 3G, notamment 'indoor', qui se traduit par une excellente performance des données mobiles et de l'expérience client.
- Mobistar a sécurisé son large portefeuille de spectre en renouvelant son réseau 2G. Mobistar est aujourd'hui l'opérateur numéro 1 pour l'ensemble des paramètres 'voix'.
- La part des smartphones, principalement Android et iOS (iPhones), a fortement progressé. Si Mobistar recourt au subventionnement des smartphones 4G, c'est dans le seul but de stimuler l'usage des données mobiles. Ainsi, la fidélisation des clients s'améliore et la distribution au travers des canaux directs et contrôlés progresse, ce qui réduit de manière significative les commissions versées aux canaux indirects. Mobistar dispose d'un système exclusif de recommandation, le Personal Check Up, qui calcule et propose aux clients bénéficiant de ce service le forfait et le smartphone 4G subsidié le plus adapté à leur profil de consommation.
- En novembre 2014, Mobistar a démarré un projet pilote avec la société Taxis Verts afin de fournir l'internet dans les taxis à Bruxelles. Les passagers auront accès à internet via le réseau 4G de Mobistar, dont la couverture est de 99 % à Bruxelles, grâce à un 'router' Wi-Fi équipé d'une carte SIM Mobistar installé dans le taxi. Après cette phase de test, qui se terminera à la fin du premier trimestre 2015, Mobistar souhaite étendre l'offre. Afin d'offrir aux navetteurs le maximum d'avantages de la 4G, un partenariat semblable a été signé début septembre 2014 avec la société De Lijn, afin de fournir un accès à internet dans les bus et les trams, à Gand et à Anvers.

*Pionnier dans la convergence novatrice:*

- Mobistar a connecté comme prévu ses premiers utilisateurs pilotes à ses services internet très haut débit & télévision digitale via le câble. Les premiers utilisateurs externes ont été recrutés parmi les clients de Mobistar dans la région de Charleroi. La zone de test sera progressivement étendue à d'autres villes. Au travers d'enquêtes et de groupes de discussion, plusieurs centaines de clients Mobistar ont l'opportunité de partager leur expérience et de proposer des améliorations avant le lancement commercial.
- Mobistar commercialisera ses services et dévoilera sa stratégie tarifaire dès que le régulateur aura clarifié les derniers points du modèle de tarification 'retail-minus', clarifications que l'IBPT a confirmées dans le courant du premier semestre 2015.
- La Cour d'Appel de Bruxelles a confirmé l'ouverture du câble en rejetant le recours introduit par Telenet contre les décisions sur l'analyse du marché, et a établi des bases solides pour les obligations imposées aux réseaux câblés. Une décision sur les appels comparables de Tectéo, Brutélé et Numéricable est attendue au premier trimestre de 2015.

*Meilleure expérience client:*

- Le programme 'Meilleure expérience client' de Mobistar se décline en quatre axes: 1/ Meilleurs tarifs mobiles; 2/ Meilleur réseau mobile; 3/ Meilleurs services et 4/ Meilleur programme de fidélisation. Mobistar suit de près ses avancées, et tous les paramètres ont progressé, avec un retour très encourageant des clients.
- La décision de Mobistar de ne pas modifier son portefeuille en 2014 a clairement contribué à la transparence de son offre. L'enquête tarifaire menée par l'IBPT au second semestre 2014 a une fois de plus confirmé que les prix mobiles en Belgique sont très avantageux. Mobistar arrive en bonne position, surtout pour ses plans tarifaires postpaid incluant la 4G.
- La transformation de ses canaux de distribution et l'augmentation du nombre d'utilisateurs de smartphones ont conduit Mobistar à prendre des initiatives afin d'étendre les services disponibles dans ses points de vente, tels que la réparation de smartphones. Mobistar a ainsi amélioré l'attrait de ses centres de réparation, agréés par Apple.
- Le service innovant 'MySwap' de Mobistar a pris de l'ampleur au cours du quatrième trimestre. L'option 'MySwap' garantit aux clients le rachat de leur nouveau smartphone à 50 % du prix d'achat après deux ans.
- S'appuyant sur sa position visionnaire avec l'Enterprise Mobility 3.0, Mobistar a lancé Mobifleet, un nouveau service créé pour ses clients business en partenariat avec Systemat. Ce service s'adresse aux entreprises comptant 1 à 50 employés et leur permet une gestion simple, sécurisée et professionnelle de leur flotte de smartphones et de tablettes. Il peut être intégré dans un plan tarifaire mobile ou être souscrit séparément. Mobifleet peut inclure des appareils préconfigurés et offre un 'app store' business dans le cloud afin d'acquérir et gérer de nouvelles applications.
- Le programme de fidélisation 'Have a Nice Day' de Mobistar porte ses fruits avec des clients de plus en plus engagés. Ce programme est destiné à améliorer la satisfaction et la fidélité des clients, tout en constituant un levier clé pour la numérisation de la base clients.

*Meilleure efficacité du secteur:*

- Le programme d'efficacité ACE2 de Mobistar, destiné à accroître l'efficacité en améliorant systématiquement tous les processus de l'entreprise, a été mené avec succès, permettant de dépasser l'objectif visant à réaliser une économie nette sur ses coûts opérationnels de 50 millions d'euros en 2014. Les économies supplémentaires ont été réinvesties dans le renforcement de la présence commerciale de Mobistar sur le marché. Mobistar poursuivra ses efforts et réallouera des ressources vers des activités génératrices de croissance.
- Mobistar intensifie également ses efforts en matière de gestion de la trésorerie et lance une série de nouvelles initiatives destinées à améliorer le cash-flow en 2015.

### 3. Commentaires sur la situation financière

#### 3.1 Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar <sup>(4)</sup>	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
Total cartes SIM connectées (Mobistar S.A., Orange Communications Luxembourg S.A. et MVNO)	5 568 137	5 177 658	+7,5 %
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	1 249,2	1 461,3	-14,5 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1 115,3	1 252,9	-11,0 %
Chiffre d'affaires de la vente de terminaux (mio €)	133,9	208,4	-35,7 %
EBITDA retraité <sup>(5)</sup> (mio €)	274,9	335,7	-18,1 %
Marge d'EBITDA retraité en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	24,6 %	26,8 %	-8,0 %
EBITDA (mio €)	255,4	317,1	-19,5 %
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	22,9 %	25,3 %	-9,5 %
Bénéfice net consolidé (mio €)	43,3	87,4	-50,5 %
Bénéfice net par action ordinaire <sup>(6)</sup> (€)	0,72	1,46	-50,5 %
Investissements nets (mio €)	215,3	199,0	+8,2 %
Investissements nets/chiffre d'affaires de la téléphonie	19,3 %	15,9 %	na
Cash-flow opérationnel <sup>(7)</sup> (mio €)	40,1	-1,9	na
Cash-flow organique <sup>(8)</sup> (mio €)	29,7	-59,1	na
Dettes financières nettes	536,7	556,9	-3,6 %

#### 3.2 Etat du résultat global consolidé

##### Revenus

Le chiffre d'affaires total consolidé de Mobistar, qui comprend le chiffre d'affaires de la téléphonie ainsi que le chiffre d'affaires provenant de la vente de terminaux, s'élève à 1.249,2 millions d'euros en 2014, contre 1.461,3 millions d'euros en 2013, soit un déclin de 14,5 %. Si l'on tient compte de l'impact réglementaire MTR et roaming (UE) de 37,6 millions d'euros, le chiffre d'affaires total consolidé enregistre une baisse annuelle de 11,9 %. Au cours du quatrième trimestre 2014, le chiffre d'affaires total consolidé de Mobistar s'élève à 315,6 millions d'euros, contre 356,8 millions d'euros au cours de la même période un an auparavant, ce qui représente une détérioration sur un an de 11,5 % ou 8,8 % hors impact réglementaire.

Le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar s'établit à 1.115,3 millions d'euros en 2014, contre 1.252,9 millions d'euros un an auparavant, soit un déclin de 11,0 %. Au cours du quatrième trimestre 2014, le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève à 277,2 millions d'euros, une baisse de 4,5 % en un an. L'impact du dérèglement du marché consécutif à la loi télécom fin 2012, et l'intense concurrence tarifaire sur le marché mobile belge qui en a découlé, ont été largement assimilés à la fin de l'année.

L'impact réglementaire sur le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar s'élève à 37,6 millions d'euros en 2014, soit un impact roaming (UE) de 26,4 millions d'euros et un impact MTR de 11,2 millions d'euros. Hors impact réglementaire, le chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie de l'exercice 2014 et du quatrième trimestre 2014 aurait diminué respectivement de 8,0 % et 1,1 % par rapport à la même période un an auparavant.

Le chiffre d'affaires consolidé provenant de la vente de terminaux en 2014 s'élève à 133,9 millions d'euros, contre 208,4 millions d'euros en 2013. Au quatrième trimestre 2014, le chiffre d'affaires consolidé provenant de la vente de terminaux s'établit à 38,4 millions d'euros, contre 66,6 millions d'euros au cours de la même période un an auparavant. Cette diminution résulte de la suppression progressive des activités de simple achat/revente et d'une baisse du prix de vente moyen des terminaux, suite à la hausse du nombre de smartphones entrée de gamme et milieu de gamme vendus en 2014. Le volume des terminaux vendus via les canaux directs de Mobistar, en particulier les magasins détenus en propre et les sites de commerce électronique, a été soutenu par le réaménagement et la numérisation des points de vente Mobistar, combiné à une nouvelle approche marketing orientée client.

#### **Résultat des activités d'exploitation avant amortissements et autres charges d'exploitation**

En 2014, l'EBITDA retraité de Mobistar s'élève à 274,9 millions d'euros, une détérioration de 18,1 % par rapport à 2013. La marge d'EBITDA retraité représente 24,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 26,8 % en 2013. Au cours du quatrième trimestre 2014, la marge d'EBITDA retraité s'élève à 20,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, soit 57,2 millions d'euros, contre 60,4 millions d'euros un an auparavant.

Même s'il représente 25,5 millions d'euros en 2014, l'impact réglementaire s'est allégé par rapport aux années précédentes. Toutefois, la baisse des tarifs de terminaison mobile au Luxembourg après février 2014 et des tarifs de roaming (UE) en Belgique et au Luxembourg ont pesé sur la performance opérationnelle de Mobistar à hauteur de respectivement 6,6 et 18,9 millions d'euros. Hors impact réglementaire, l'EBITDA retraité aurait enregistré une hausse de 5,7 % au quatrième trimestre 2014, limitant ainsi le déclin à 10,5 % pour l'exercice 2014. Ce résultat, combiné à la bonne performance commerciale de Mobistar, souligne la capacité de l'entreprise à accroître de manière pérenne sa base clients et donc sa part de marché.

Le programme d'efficacité ACE2 lancé par Mobistar début 2014 a entièrement atteint son objectif. Ce programme visait à revoir tous les processus de l'entreprise afin de dégager une économie nette de 50 millions d'euros sur ses coûts opérationnels, tout en accélérant la transformation de Mobistar en une entreprise numérique plus efficace.

Les coûts directs totaux de Mobistar sont passés de 713,2 millions d'euros en 2013 à 564,4 millions d'euros en 2014, soit une réduction de 20,9 %. Mobistar est en effet parvenu à réduire son rapport coûts directs sur chiffre d'affaires de la téléphonie. Cette diminution résulte principalement du programme ACE2, et en particulier du remaniement de son réseau de distribution entraînant une baisse des commissions. Mobistar a également réussi à réduire ses coûts d'acquisition tout en renforçant sa présence commerciale. La baisse des coûts d'interconnexion et des ventes de terminaux a également contribué au recul considérable des coûts directs.

Les charges de personnel ont reculé de 6,5 % en 2014, passant de 145,3 millions d'euros en 2013 à 135,9 millions d'euros un an plus tard. Cette évolution positive découle des actions concrètes prises dans le cadre d'ACE2 afin d'améliorer l'efficacité organisationnelle, et de l'externalisation des activités IT qui a conduit à une baisse de 243 collaborateurs au cours de ces 12 derniers mois. Il est à souligner que des collaborateurs travaillant sur des activités historiques ont également été réaffectés à des activités génératrices de croissance et d'innovation, telles que le câble.

Les coûts indirects ont augmenté de 2,6 % en 2014 pour s'établir à 274,0 millions d'euros, contre 267,1 millions d'euros en 2013. Toutefois, cette augmentation résulte directement de la hausse des taxes opérationnelles, incluant la taxe sur les pylônes et autres redevances à hauteur de 45,1 millions d'euros en 2014 contre 23,7 millions d'euros en 2013. L'évolution sous-jacente des coûts indirects représente donc une baisse de 5,2 %.

<b>EBITDA retraité (mio €)</b>	<b>Exercice 2014</b>	<b>Exercice 2013</b>	<b>Variation</b>
EBITDA retraité	274,9	335,7	-18,1 %
- coûts de licenciement	-8,5	-9,8	-13,2 %
- autres coûts de restructuration	-10,9	-8,8	24,8 %
<b>EBITDA</b>	<b>255,4</b>	<b>317,1</b>	<b>-19,5 %</b>

L'EBITDA de l'exercice 2014 s'établit à 255,4 millions d'euros, contre 317,1 millions d'euros un an auparavant. La marge d'EBITDA représente 22,9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 25,3 % un an auparavant.

L'EBITDA 2014 de Mobistar comprend: 1/ 8,5 millions d'euros de coûts de licenciement afin de réduire le personnel, 2/ 6,5 millions d'euros de coûts de restructuration liés à l'externalisation des activités IT de Mobistar, incluant le développement et les opérations, enregistrés au troisième trimestre, et 3/ 4,4 millions d'euros de coûts de restructuration liés à la résiliation de certains contrats de distribution, principalement enregistrés au quatrième trimestre 2014.

#### **Amortissements et autres charges d'exploitation**

Les amortissements et autres charges d'exploitation s'élèvent à 194,5 millions d'euros pour l'exercice 2014, une hausse de 6,2 millions d'euros par rapport à l'exercice 2013. Cette hausse s'explique par un investissement accru dans l'amortissement de la licence 4G, du réseau radio mobile et de la transmission réseau. Les amortissements et autres charges d'exploitation s'élèvent à 47,7 millions d'euros au quatrième trimestre 2014, contre 51,0 millions d'euros au cours de la même période en 2013.

#### **EBIT**

L'EBIT consolidé s'établit à 60,9 millions d'euros en 2014, contre 128,7 millions d'euros un an auparavant. La marge d'EBIT consolidé en 2014 s'élève à 5,5 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 10,3 % en 2013. Au quatrième trimestre, l'EBIT consolidé était presque à l'équilibre.

#### **Résultat financier**

Le résultat financier net s'élève à -8,8 millions d'euros en 2014, contre -7,9 millions d'euros un an auparavant. L'augmentation de la charge d'intérêts résulte principalement du montant plus élevé des emprunts à long terme suite au paiement du spectre 800 MHz fin 2013.

#### **Impôts**

La charge d'impôt s'élève à 8,8 millions d'euros en 2014, contre 33,4 millions d'euros en 2013. Le taux d'impôt effectif ressort à 16,9 %, soit 10,8 points en-dessous du taux d'impôt effectif de 27,7 % en 2013. Si l'on considère la baisse du résultat avant impôt en 2014, le montant absolu de la charge d'impôt a considérablement diminué. De plus, étant donné le niveau élevé d'investissements de Mobistar, l'entreprise a pu bénéficier d'une déduction fiscale consentie pour les investissements à hauteur de 12,5 millions d'euros enregistrés en décembre 2014. La taxe sur les pylônes de la Région wallonne est considérée comme une dépense professionnelle non déductible fiscalement.

#### **Bénéfice net**

Mobistar enregistre un bénéfice net consolidé de 43,3 millions d'euros en 2014, contre 87,4 millions d'euros un an auparavant, résultant en grande partie de la baisse de l'EBITDA et de la hausse des amortissements. La marge du bénéfice net sur chiffre d'affaires de la téléphonie s'établit à 3,9 % en 2014, contre 7,0 % en 2013. Le bénéfice net par action s'élève à 0,72 euro en 2014, contre 1,46 euro un an auparavant.

### 3.3 Etat consolidé de la situation financière

L'état consolidé de la situation financière s'élève à 1.443,9 millions d'euros au 31 décembre 2014, contre 1.449,9 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

Les actifs non-courants s'élèvent à 1.200,5 millions d'euros fin 2014, contre 1.171,1 millions d'euros fin 2013. Cette augmentation résulte de la baisse des immobilisations incorporelles, suite à l'amortissement linéaire normal du portefeuille de spectres et à la hausse des immobilisations corporelles relatives au déploiement accéléré de la technologie 4G sur le réseau. Les actifs courants sont passés de 278,8 millions d'euros fin 2013 à 243,3 millions d'euros fin 2014, suite principalement à la réduction des créances commerciales.

Les dettes non-courantes sont passées de 619,7 millions d'euros fin 2013 à 167,5 millions d'euros fin décembre 2014. Cette baisse résulte de la facilité de crédit à long terme pour un montant de 450 millions d'euros qui arrivera à échéance fin 2015. Les dettes courantes sont passées de 493,0 millions d'euros fin 2013 à 896,0 millions d'euros fin 2014. Si l'on exclut le rééquilibrage de la dette à long terme vers une dette à court terme, les dettes courantes auraient diminué, principalement en raison d'une diminution des dettes commerciales.

Comparé à fin 2013, la dette financière nette a diminué de 20,2 millions d'euros pour atteindre 536,7 millions d'euros fin 2014. Le rapport dette financière nette/EBITDA retraité s'élève à 2,0x, comparé à 1,7x un an auparavant, alors que le rapport dette financière nette/EBITDA s'élève à 2,1x, comparé à 1,8x en 2013.

### 3.4 Flux de trésorerie consolidé

Fin 2014, le cash-flow opérationnel s'élève à 40,1 millions d'euros, contre -1,9 million d'euros un an auparavant. Le cash-flow organique s'élève à 29,7 millions d'euros en 2014, soit une hausse de 88,8 millions d'euros sur les -59,1 millions d'euros réalisés un an auparavant. Cette variation provient de la combinaison de plusieurs facteurs, dont les principaux sont repris ci-dessous:

- une variation négative du résultat opérationnel ajusté (-61,2 millions d'euros), résultant de la baisse de l'EBITDA,
- une variation négative des besoins en fonds de roulement (-3,2 millions d'euros), liée aux créances commerciales,
- une variation positive des investissements d'immobilisations corporelles et incorporelles (+103,7 millions d'euros) suite au versement intégral des 120,0 millions d'euros de frais de licence 4G en 2013,
- une variation positive de la charge d'impôt (+ 46,4 millions d'euros).

Mobistar a investi 215,3 millions d'euros en 2014, ce qui représente 19,3 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 199,0 millions d'euros un an auparavant (hors paiement en 2013 des 120,0 millions d'euros pour le spectre 800 MHz). Le montant des investissements consentis au quatrième trimestre 2014 s'élève à 76,9 millions d'euros, soit 27,7 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Cette hausse des investissements s'explique par l'augmentation des investissements liés au réseau 4G, mais également par l'acquisition d'équipements dans le cadre du réaménagement des points de vente. Près de trois quarts des investissements de 2014 ont porté sur le réseau et, comparé à 2013 où les investissements étaient déjà particulièrement élevés, Mobistar a investi 5,5 % de plus en 2014.

Mobistar est en bonne voie pour dépasser son objectif lié au déploiement 4G. Sur base du dernier 'drive test' réseau réalisé par l'agence indépendante Commsquare, Mobistar demeure le leader incontesté en termes de couverture 4G 'outdoor' et 'indoor'. Fin 2014, la couverture 4G 'outdoor' nationale atteint 88 %. Mobistar occupe également la première place en termes de couverture, principalement 'indoor', qui se traduit par une excellente performance des données mobiles. De plus, en termes de mesures 'voix', Mobistar reste l'opérateur numéro 1 pour l'ensemble des paramètres.

Grâce à sa stratégie de déploiement 4G accéléré, combinée à la gamme la plus attractive de terminaux mobiles, la 4G se révèle de plus en plus un solide levier de croissance, avec un taux d'adoption élevé et un usage en hausse qui stimule la progression de l'ARPU. Fin 2014, Mobistar compte près de 500.000 clients 4G actifs, représentant environ 16 % de sa base clients postpaid et prepaid.

Au cours de 2014, les investissements consentis par Mobistar, en particulier dans le réseau 4G, ont largement amélioré la perception réseau des clients résidentiels, et cette tendance se marque de plus en plus au sein des grandes entreprises comme des PME.

### 3.5 Activités du groupe Mobistar par segments

De manière plus détaillée, les activités du groupe Mobistar se déclinent au travers de ses segments de la façon suivante:

#### 3.5.1. Activités en Belgique

Chiffres-clés financiers Mobistar S.A.	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
ARPU <sup>(9)</sup> (€/mois/client actif)	24,3	24,0	+1,0 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie <sup>(10)</sup> (mio €)	1 065,6	1 190,9	-10,5 %
dont mobile	975,2	1 067,2	-8,6 %
dont non mobile	90,4	123,7	-26,9 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	1 198,2	1 401,0	-14,5 %

Chiffres-clés opérationnels Mobistar S.A.	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
Total cartes SIM connectées	5 472 496	5 075 479	+7,8 %
Total clients actifs (téléphonie mobile, IEW)	3 041 652	3 170 056	-4,1 %
Total cartes SIM actives M2M	873 568	695 691	+25,6 %
Total clients MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	1 557 276	1 209 732	+28,7 %
Total clients Internet mobile	111 113	115 564	-3,9 %
Total clients ADSL	33 568	47 202	-28,9 %
Total clients TV digitale	0	0	na
Total lignes actives en téléphonie fixe <sup>(11)</sup>	215 684	237 881	-9,3 %

#### Activités mobiles

##### Analyse du marché

Le marché belge reste particulièrement concurrentiel, comptant trois opérateurs de réseau mobile et 37 opérateurs de réseau mobile virtuel. En 2014, 5 MVNO ont décidé de mettre un terme à leurs activités mobiles. Toutefois, les MVNO restants représentent près d'un quart de la base SIM totale en Belgique, et sont légèrement plus favorables aux clients prepaid (par ex. le segment ethnique) qu'aux clients postpaid (par ex. les clients convergents).

D'une manière générale, les prix sont restés relativement stables tout au long de l'exercice, malgré une certaine volatilité observée dans les plans tarifaires milieu de gamme, particulièrement au quatrième trimestre 2014. Le dernier trimestre de l'exercice a été intense, marqué par les traditionnelles campagnes de fin d'année et une communication accrue de la part des opérateurs convergents.

### Analyse financière

L'ARPU de Mobistar s'élève à 24,3 euros au quatrième trimestre 2014, ce qui représente une progression par rapport aux 23,9 euros enregistrés au troisième trimestre 2014, mais également - pour la première fois en plus de trois ans - une progression de 1,0 % en un an. Cette reprise de l'ARPU est entièrement liée à une amélioration dans le segment postpaid. Elle s'est particulièrement fait sentir dans le segment résidentiel, mais l'ARPU du segment business s'est lui aussi légèrement amélioré. Dans les deux cas, l'ARPU postpaid a bénéficié de l'usage des données 4G, entraînant un plus grand nombre de recharges (8 fois plus en 2014 qu'en 2013) et une progression des plans tarifaires de plus grande valeur (un nombre croissant de clients atteignant ou dépassant 80 % de leur forfait data).

Le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile en Belgique a baissé de 8,6 % en 2014, passant de 1.067,2 millions d'euros en 2013 à 975,2 millions d'euros un an plus tard. Hors impact roaming (UE) de 22,2 millions d'euros, le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile en Belgique aurait diminué de 6,5 % par rapport à la même période un an auparavant, suite principalement à l'impact des baisses tarifaires implémentées en 2013 et au recul de la base clients. Le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile s'élève à 245,0 millions d'euros au quatrième trimestre 2014, soit un déclin de 1,5 % en un an. Toutefois, si l'on exclut l'impact roaming (UE), le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile aurait enregistré une légère progression de 0,8 % en un an.

### Analyse opérationnelle

La base clients 'retail' de Mobistar en Belgique enregistre 49.473 nouveaux clients en 2014. C'est au quatrième trimestre que la progression a été la plus marquée, avec 23.617 clients supplémentaires par rapport à la fin du trimestre précédent. Au cours de 2014, tous les principaux segments ont profité de cette dynamique positive.

A côté de sa base clients 'retail', le nombre de clients MVNO de Mobistar a lui aussi progressé et compte 347.544 nouveaux clients MVNO. Mobistar a ainsi enregistré une plus forte progression de sa base clients 'retail' que de ses clients MVNO, soit respectivement 23.617 et 4.873 clients supplémentaires au quatrième trimestre 2014.

A la fin de l'exercice 2014, Mobistar a renforcé son leadership en Belgique par rapport aux autres opérateurs de réseaux mobiles et totalise 5.472.496 cartes SIM connectées sur son réseau, soit une hausse de 397.017 cartes en un an.

### Activités fixes et convergentes

#### Analyse du marché

L'environnement concurrentiel sur le marché fixe est devenu plus favorable aux opérateurs DSL et câble historiques. Sur le marché fixe résidentiel, un des derniers opérateurs alternatifs s'est vu contraint de se retirer. Sur le marché fixe professionnel, l'opérateur historique, identifié comme un opérateur PSM, continue de profiter de sa position dominante, ne laissant que peu ou pas de place aux opérateurs alternatifs.

#### Analyse financière

Le chiffre d'affaires de la téléphonie non mobile en Belgique s'élève à 90,4 millions d'euros fin 2014, contre 123,7 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent, une détérioration de 33,3 millions d'euros. Cette détérioration résulte directement de la baisse des revenus 'broadband' et 'wholesale'. Les coûts de démarrage engagés dans le cadre du lancement du câble s'élèvent à 4,6 millions d'euros en 2014, frais réglementaires inclus.

### Analyse opérationnelle

Fin 2014, Mobistar totalise 33.568 clients ADSL, ce qui représente un déclin de 28,9 % par rapport aux 47.202 clients ADSL enregistrés un an auparavant. Le nombre de lignes fixes actives diminue, passant de 237.881 lignes actives fin 2013 à 215.684 un an plus tard, soit une perte de 22.204 lignes actives. Dans les deux cas, le déclin est la conséquence de la suspension des actions commerciales liées aux services DSL en 2013, le 'churn' normal n'étant pas compensé par l'acquisition de nouveaux clients.

### 3.5.2. Activités au Luxembourg (Orange Communications Luxembourg S.A.)

Chiffres-clés financiers Orange Communications Luxembourg S.A.	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	51,1	65,3	-21,7 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	62,3	75,6	-17,5 %

Chiffres-clés opérationnels Orange Communications Luxembourg S.A.	Exercice 2014	Exercice 2013	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	95 641	102 179	-6,4 %
ARPU (€/mois/client actif)	37,1	50,0	-25,8 %

### Analyse du marché

L'environnement concurrentiel du marché des télécommunications au Luxembourg demeure inchangé. Depuis février 2014, les nouveaux tarifs de terminaison mobile ont largement pesé sur le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile au Luxembourg.

### Analyse financière

Le chiffre d'affaires de la téléphonie d'Orange Communications Luxembourg S.A. s'élève à 51,1 millions d'euros fin 2014, une détérioration de 21,7 % en un an. Hors impact MTR (11,2 millions d'euros) et roaming (UE) (4,1 millions d'euros), le chiffre d'affaires de la téléphonie aurait atteint 66,4 millions d'euros en 2014, soit une hausse de 1,8 %. Orange Communications Luxembourg S.A. enregistre un chiffre d'affaires total s'élevant à 62,3 millions d'euros en 2014, soit un déclin de 17,5 % par rapport aux 75,6 millions d'euros enregistrés un an auparavant. Hors impact réglementaire, le chiffre d'affaires total aurait progressé de 2,8 %. Les ventes de terminaux ont été particulièrement élevées au cours du quatrième trimestre 2014.

### Analyse opérationnelle

Au 31 décembre 2014, Orange Communications Luxembourg S.A. totalise 95.641 clients actifs en téléphonie mobile, soit une baisse de 6.538 clients par rapport à l'année précédente, découlant entièrement de la baisse de la base clients prepaid. Fin 2014, 38,7 % de la base clients postpaid résidentiel dispose d'une connexion 4G. De plus, l'introduction d'un nouveau portefeuille mobile et des services convergents incluant la télévision reflètent l'adoption croissante des applications data intensives et des services de contenu vidéo. Orange Communications Luxembourg S.A. couvre 85 % de la population grâce à son réseau LTE à la fin de l'exercice 2014. L'usage LTE a été multiplié par huit en moins d'un an et est à présent au même niveau que l'usage fait par ses clients en 3G.

#### 4. Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

Aucun changement n'est survenu par rapport aux informations contenues dans le rapport annuel de 2013 (p. 114).

#### 5. Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2013 et dans les rapports trimestriels de 2014 ont été modifiées de la manière suivante (l'impact sur les chiffres consolidés enregistrés au 31 décembre 2014 est détaillé au cas par cas ci-dessous):

**Antennes:** la Cour de cassation a confirmé dans ses arrêts du 30 mars 2012 l'interprétation de la Cour constitutionnelle de l'article 98 de la loi du 21 mars 1991. La créance représentative du montant des taxes enrôlées, augmentée des intérêts moratoires calculés au taux légal, s'élève à 94,1 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 27,1 millions d'euros à charge de l'exercice 2014. Ce montant cumulé est contesté devant les tribunaux.

**Taxe wallonne sur les mâts, pylônes ou antennes:** par décret du 11 décembre 2013, il est établi par la Région wallonne une taxe annuelle sur les mâts, pylônes ou antennes de télécommunication mobile. Cette taxe est applicable à partir du 1er janvier 2014 et est fixée à 8.000 euros par site (indexée annuellement à partir de 2015). D'autre part, les communes wallonnes ont le droit d'appliquer des surtaxes pour un montant équivalant à maximum 100 % de la taxe susmentionnée. Mobistar a introduit le 20 juin 2014 une requête en annulation contre ce décret auprès de la Cour constitutionnelle. Mobistar a reçu les avertissements-extrait de rôle datés du 22 décembre 2014 pour cette taxe et introduira une réclamation fiscale dans le délai légal.

Le décret wallon du 12 décembre 2014, qui pérennise la taxe wallonne décrite ci-dessus pour les exercices d'imposition 2015 et suivants, a été publié dans le Moniteur Belge du 29 décembre 2014.

**Abus de position dominante par le groupe Belgacom:** concernant l'abus de position dominante de Belgacom en 1999-2004 sur le marché mobile, les nouveaux experts désignés en janvier 2014 ont soumis un avant-projet de rapport intermédiaire fin septembre 2014. Mobistar et Base ont demandé le retrait de ce projet. Dans la procédure d'appel, les plaidoiries se sont tenues jusque fin novembre 2014. Un arrêt est attendu fin février 2015. Le 19 septembre 2014, les experts remplacés ont perdu leur recours contre la décision de remplacement. Ils ont introduit un recours en cassation le 5 janvier 2015 afin de contester le remboursement total des provisions payées.

**Ouverture du câble:** concernant l'appel contre les décisions de juillet 2011 sur l'analyse du marché, les plaidoiries ont eu lieu en janvier et février 2014. Le 12 novembre 2014, la Cour d'appel a rejeté le recours introduit par Teletnet contre les décisions sur l'analyse du marché. Elle a confirmé la décision d'ouverture du câble mais annulé les dispositions de la décision interdisant l'accès à la télévision digitale et à l'internet de Belgacom. Une décision sur les appels comparables de Tectéo, Brutélé et Numéricable est attendue au premier trimestre de 2015.

En février 2014, Mobistar a décidé d'attaquer les décisions du 11 décembre 2013 concernant les prix de gros de l'accès aux réseaux câblés. Elle a décidé également d'intervenir dans les recours introduits par les câblo-opérateurs contre les décisions de prix précitées et contre les décisions du 3 septembre 2013 sur les aspects qualitatifs des offres de référence. Un nouveau calendrier pour l'échange de conclusions doit maintenant être défini.

Dans la procédure au fond lancée par Mobistar en mars 2014 à l'encontre de Tectéo et Brutélé afin de les forcer de respecter leurs obligations réglementaires, un calendrier a été fixé entre les parties. Les plaidoiries sont prévues pour juin 2015.

**Tarifs de terminaison:** le 24 septembre 2014, la Cour d'appel de Bruxelles, sur base de l'arrêt de la Cour constitutionnelle du 30 mai 2013, a décidé de maintenir les effets de la décision annulée du 29 juin 2010 jusqu'au 30 juin 2015.

**Loi télécom – tarifs sociaux:** la Cour constitutionnelle a posé une question préjudicielle à la Cour européenne de justice en décembre 2013. Une décision est attendue au premier semestre de 2015.

## 6. Faits marquants survenus après la fin de l'exercice 2014

Aucun fait marquant n'est survenu après la fin de l'exercice 2014.

## 7. Tendances

Mobistar aborde l'exercice 2015 avec un enthousiasme renouvelé, car les investissements consentis portent leurs fruits et génèrent de nouvelles opportunités. Mobistar s'engage toujours à offrir la meilleure expérience client en voix mobile et en broadband, grâce à la couverture réseau la plus étendue, tant en Belgique qu'au Luxembourg.

Tout au long de 2014, Mobistar a pris des mesures fortes afin de renouer avec une dynamique commerciale et a inversé la tendance de ses principaux indicateurs financiers. En 2015, Mobistar vise à stabiliser ses indicateurs financiers malgré des conditions de marché toujours très difficiles et réitère dès lors la même fourchette prévisionnelle que l'année dernière, soit un EBITDA retraité situé entre 260 et 280 millions d'euros, hors dépenses liées à l'opportunité du câble.

Cette fourchette inclut l'impact de la régulation existante sur le chiffre d'affaires et sur l'EBITDA à hauteur de 14,2 et 9,7 millions d'euros respectivement, soit l'impact de la baisse des tarifs de roaming au premier semestre 2015 en Belgique (10,0 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et 8,1 millions d'euros sur l'EBITDA) et au Luxembourg (2,1 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et 1,1 million d'euros sur l'EBITDA), ainsi que l'impact de l'annualisation en janvier 2015 de la baisse des tarifs d'interconnexion 'voix' mobile et de la réduction de 50 % des tarifs d'interconnexion SMS au Luxembourg (2,1 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et 0,5 million d'euros sur l'EBITDA).

La prévision est basée sur le contexte réglementaire, fiscal et de marché actuel.

Mobistar poursuivra ses investissements dans le déploiement de son réseau 4G. Le programme de déploiement 4G accéléré devrait s'achever avant fin 2015 et le niveau des investissements en 2015 devrait par conséquent se situer bien en-dessous de celui de 2014.

## 8. Cadre financier actualisé

A la fin de l'exercice 2014, le ratio retraité dette financière nette sur EBITDA<sup>(12)</sup> de Mobistar s'élève à 2,0x, suite à la décision de la Direction et du Conseil d'Administration de Mobistar de positionner l'entreprise en tant que meilleur opérateur mobile et leader en 4G/LTE. Cette décision l'a amené à devenir le leader incontesté en termes de couverture et de qualité vocale, tout en s'adaptant aux conditions de marché et en préparant l'entreprise pour de futures initiatives génératrices de croissance.

Mobistar se prépare également à refinancer sa facilité de crédit revolving existante avec Atlas Services Belgium S.A. (filiale d'Orange S.A. à 100 %) d'un montant de 450 millions d'euros, qui vient à échéance au 31/12/2015. Mobistar devrait pouvoir annoncer l'achèvement de ce refinancement avant la publication de ses résultats semestriels 2015. Le refinancement devrait accroître tant sa flexibilité financière que la maturité moyenne de ses emprunts.

La politique financière de Mobistar donne la priorité au maintien d'un niveau adéquat de cash-flow pour ses investissements et son autofinancement dans le cadre de sa croissance future. Dès lors, l'objectif poursuivi par la Direction et par le Conseil d'Administration de Mobistar est de maintenir un ratio retraité dette financière nette sur EBITDA inférieur à 2,0x. Dans ce contexte, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 6 mai 2015 de s'abstenir de payer un dividende pour l'exercice 2014.

## 9. Calendrier financier

1 avril 2015	Début de la période de blackout
23 avril 2015	Résultats financiers Q1 2015 (7h00) – Communiqué de presse
6 mai 2015	Assemblée Générale des Actionnaires
1 juillet 2015	Début de la période de blackout
24 juillet 2015	Résultats financiers Q2 2015 (7h00) – Communiqué de presse
1 octobre 2015	Début de la période de blackout
20 octobre 2015	Résultats financiers Q3 2015 (7h00) – Communiqué de presse

## 10. Conférence téléphonique et webcast

Date:	4 février 2015
Heure:	14h00 (CET), 13h00 (UK), 10h00 (US/NY)
Webcast & conférence téléphonique:	<a href="http://corporate.mobistar.be/go/fr/informations_financieres.cfm">http://corporate.mobistar.be/go/fr/informations_financieres.cfm</a>

Si vous ne pouvez pas prendre part à la conférence téléphonique ou au webcast, un replay sera disponible sur la section corporate du site web de Mobistar.

## 11. Actions

Les volumes des transactions et cours de clôture se basent sur les transactions effectuées sur NYSE Euronext Bruxelles.

	Exercice 2014	Exercice 2013
<b>Transactions</b>		
Cours de clôture moyen (€)	14,87	15,62
Volume quotidien moyen	130 015	166 955
Valeur quotidienne moyenne (€)	1 927 201	2 573 997
<b>Actions et capitalisation</b>		
Nombre total d'actions	60 014 414	60 014 414
Actions propres	2 000	0
Actions en circulation	60 014 414	60 014 414
Cours de clôture (€)	19,61	13,98
Capitalisation boursière (€)	1 176 582 586	839 001 508

## 12. Travaux du commissaire

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

## 13. Glossaire

- 1) La base clients 'retail' correspond aux clients affiliés à Mobistar et inclut les clients postpaid, prepaid, Internet Everywhere et les cartes 'machine-to-machine'. Elle s'oppose à la base clients 'wholesale' de Mobistar qui correspond au nombre de cartes SIM de ses MVNO.
- 2) Source: drive test Commsquare publié en janvier 2015.
- 3) Belgacom a publié le chiffre de 5.329.000 cartes SIM actives au troisième trimestre 2014, dont 455.000 cartes data distribuées gratuitement à ses clients fixes. KPN Belgium a quant à lui publié le chiffre de 3.038.860 cartes SIM actives.
- 4) Le périmètre de consolidation a été modifié depuis le 30 juin 2014 et englobe Mobistar S.A. (100 %), Orange Communications Luxembourg S.A. (100 %), Smart Services Network S.A. (100 %) et IRISnet S.C.R.L. (comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence – 28,16 %).
- 5) L'EBITDA et l'EBITDA retraité ne constituent pas des agrégats financiers définis selon les normes IFRS. EBITDA retraité: EBITDA avant coûts de licenciement et de restructuration. Pour plus d'informations sur le calcul de ces agrégats et les raisons pour lesquelles Mobistar les utilisent, voir page 9.
- 6) Bénéfice net moyen pondéré par action (IFRS).
- 7) Cash-flow opérationnel = EBITDA – investissements nets, frais de licence 800 MHz inclus.
- 8) 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.
- 9) Average Revenue Per User: revenu mensuel moyen par client (hors MVNO et cartes M2M). Il est à noter que la méthode de calcul a été modifiée au premier trimestre 2014, passant d'une moyenne lissée des 12 mois

précédents à une base trimestrielle.

- 10) Il est à noter que la segmentation a été modifiée au premier trimestre 2014: les transactions intra-groupe entre Mobistar S.A. et MES S.A. sont désormais intégrées au niveau des segments, et non plus au niveau du groupe. Les données trimestrielles à la fin de cette communication financière reprennent les nouveaux chiffres pour 2013.
- 11) Il est à noter que la définition du nombre de lignes actives en téléphonie fixe a été modifiée au premier trimestre 2014.
- 12) Le ratio retraité dette financière nette sur EBITDA correspond à la dette financière nette divisée par l'EBITDA retraité.

#### **14. Méthodes comptables – base de préparation**

Les méthodes comptables et d'évaluation adoptées pour la préparation des états financiers résumés et consolidés ont été modifiées par rapport aux méthodes utilisées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2013:

- a. La présentation de l'état du résultat global a été alignée sur le format du reporting interne utilisé par la direction.
- a. La présentation sectorielle de l'état du résultat global est à présent uniquement structurée par pays.

Les principaux changements sont les suivants:

- En ce qui concerne le résultat opérationnel, le chiffre d'affaires est à présent réparti entre chiffre d'affaires des services mobiles et fixes et chiffre d'affaires de vente d'équipement.
- Les coûts opérationnels sont présentés sous trois agrégats principaux:
  - Les coûts directs, incluant l'interconnexion et la connectivité client, les stocks, les commissions, les coûts liés au contenu et les créances douteuses;
  - Les charges de personnel;
  - Les coûts indirects, incluant les autres coûts commerciaux, les coûts IT et réseau, les immobilisations et frais généraux, ainsi que les autres charges d'exploitation et le résultat opérationnel.
- L'EBITDA retraité ne constitue pas un agrégat financier défini selon les normes IFRS en tant qu'élément de mesure de la performance financière, et ne peut être comparé avec des indicateurs repris sous le même intitulé par d'autres entreprises. L'EBITDA retraité représente une information supplémentaire et ne peut être considéré comme un substitut au résultat opérationnel. Mobistar a recours à cette présentation afin de faciliter la comparaison de la performance opérationnelle entre les différentes périodes.

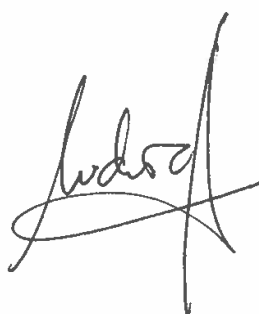
## 15. Déclaration des personnes responsables

Nous soussignés Jean-Marc Harion, CEO, et Ludovic Pech, CFO, déclarons qu'à notre connaissance:

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



Jean-Marc Harion  
CEO



Ludovic Pech  
CFO

Le présent communiqué de presse est une traduction de la version anglaise qui sert de référence et prévaut sur la version française. Le communiqué de presse en anglais est disponible sur <http://corporate.mobistar.be>.

## 16. Etats financiers résumés et consolidés selon les normes IFRS

### 16.1 Etat du résultat global résumé et consolidé (Mio €)

	31.12.2014	31.12.2013	Variation (%)
Chiffre d'affaires des services mobiles	1 024,9	1 129,1	-9,2%
Chiffre d'affaires des services fixes	90,4	123,7	-26,9%
Chiffre d'affaires de vente d'équipement	133,9	208,4	-35,7%
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>1 249,2</b>	<b>1 461,2</b>	<b>-14,5%</b>
<b>Coûts directs</b>	<b>-564,4</b>	<b>-713,2</b>	<b>-20,9%</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>-135,9</b>	<b>-145,3</b>	<b>-6,5%</b>
<b>Coûts indirects</b>	<b>-274,0</b>	<b>-267,1</b>	<b>2,6%</b>
dont taxes opérationnelles et redevances	-45,1	-23,7	
<b>EBITDA retraité</b>	<b>274,9</b>	<b>335,7</b>	<b>-18,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>255,4</b>	<b>317,1</b>	<b>-19,5%</b>
Amortissements	-194,5	-188,3	3,3%
Quote-part dans le profit/la perte des sociétés associées	0,0	-0,1	
<b>EBIT</b>	<b>60,9</b>	<b>128,7</b>	<b>-52,7%</b>
Résultat financier	-8,8	-7,9	
Impôts	-8,8	-33,4	
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période (*)</b>	<b>43,3</b>	<b>87,4</b>	<b>-50,5%</b>
<b>Part du groupe dans le résultat de la période</b>	<b>43,3</b>	<b>87,4</b>	<b>-50,5%</b>
<b>Etat du résultat global résumé et consolidé</b>			
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période</b>	<b>43,3</b>	<b>87,4</b>	<b>-50,5%</b>
Autres éléments du résultat global	0	0	
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé</b>	<b>43,3</b>	<b>87,4</b>	<b>-50,5%</b>
<b>Part du groupe dans le résultat global consolidé de la période</b>	<b>43,3</b>	<b>87,4</b>	<b>-50,5%</b>
Résultat de base par action (en €)	0,72	1,46	-50,5%
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	60 014 414	60 014 414	
Résultat dilué par action (en €)	0,72	1,46	-50,5%
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.

## 16.2 Situation financière résumée et consolidée (Mio €)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs non-courants</b>		
Goodwill	80,1	80,1
Immobilisations incorporelles	345,2	380,2
Immobilisations corporelles	761,3	700,0
Participations dans des entreprises associées	3,3	3,3
Autres actifs non-courants	1,8	0,8
Impôts différés	8,8	6,7
<b>Total actifs non-courants</b>	<b>1 200,5</b>	<b>1 171,1</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	18,2	20,7
Créances commerciales	193,4	215,1
Autres actifs courants	24,2	29,2
Placements de trésorerie et valeurs disponibles	7,6	13,8
<b>Total actifs courants</b>	<b>243,4</b>	<b>278,8</b>
<b>Total actif</b>	<b>1 443,9</b>	<b>1 449,9</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET DETTES</b>		
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	131,7	131,7
Réserve légale	13,2	13,2
Bénéfice reporté	235,6	192,3
<b>Total capitaux propres</b>	<b>380,4</b>	<b>337,2</b>
<b>Dettes non-courantes</b>		
Dettes financières productives d'intérêts	94,3	548,8
Provisions	71,1	69,6
Impôts différés	2,1	1,3
<b>Total dettes non-courantes</b>	<b>167,5</b>	<b>619,7</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Emprunts productifs d'intérêts	450,0	21,9
Dettes commerciales	325,2	352,1
Dettes liées aux avantages du personnel	33,7	31,5
Impôts	16,3	15,6
Revenus différés	68,9	66,2
Autres dettes	1,9	5,8
<b>Total dettes courantes</b>	<b>896,0</b>	<b>493,0</b>
<b>Total dettes</b>	<b>1 063,5</b>	<b>1 112,7</b>
<b>Total capitaux propres et dettes</b>	<b>1 443,9</b>	<b>1 449,9</b>

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

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2014</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>192,3</b>	<b>337,2</b>
Résultat des activités poursuivies et de la période			43,3	43,3
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé</b>			<b>43,3</b>	<b>43,3</b>
Dividendes			0,0	0,0
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>235,6</b>	<b>380,4</b>

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2013</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>212,9</b>	<b>357,8</b>
Résultat des activités poursuivies et de la période			87,4	87,4
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé</b>			<b>87,4</b>	<b>87,4</b>
Dividendes			-108,0	-108,0
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>192,3</b>	<b>337,2</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>52,1</b>	<b>120,8</b>
Ajustements non monétaires pour:		
Amortissements et pertes de valeur	194,5	188,3
Variations des provisions à long terme	-0,1	0,2
Variations de la provision pour créances douteuses	-2,0	-3,9
Autres dépenses non monétaires	-0,1	1,5
Intérêts créditeurs	-0,1	-0,4
Intérêts débiteurs	7,1	6,0
<b>Résultat opérationnel ajusté avant déduction des charges financières nettes</b>	<b>251,3</b>	<b>312,5</b>
Stocks	2,5	-0,1
Créances commerciales et autres créances	32,9	25,2
Dettes commerciales et autres dettes	-18,2	-4,6
<b>Variation des besoins en fonds de roulement</b>	<b>17,3</b>	<b>20,5</b>
<b>Impôts payés</b>	<b>-10,1</b>	<b>-56,5</b>
<b>Intérêts payés</b>	<b>-6,8</b>	<b>-5,1</b>
<b>Intérêts perçus</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>251,8</b>	<b>271,8</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-215,3	-319,0
Dette liée à l'acquisition d'immobilisations (augmentation +, diminution -)	-6,8	-14,2
Revenus provenant de la vente d'équipements	0,0	2,2
Remboursement de prêts consentis à long terme	0,0	1,4
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-222,1</b>	<b>-329,6</b>
<b>Cash-flow organique <sup>(1)</sup></b>	<b>29,7</b>	<b>-59,1</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Prêts à court terme - net	-27,5	-0,7
Prêts à long terme - tirages	0,0	196,9
Prêts à long terme - remboursements	-4,5	-31,7
Autres	-3,9	2,8
Dividendes payés	0,0	-108,0
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>-35,8</b>	<b>59,3</b>
<b>Augmentation (+), diminution (-) de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-6,2</b>	<b>1,5</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>13,8</b>	<b>12,3</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>7,6</b>	<b>13,8</b>

(1) 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.

## 16.5 Information sectorielle (Mio €)

2014	Belgique	Luxembourg	Elimination interco	Groupe Mobistar
Chiffre d'affaires des services mobiles	975,2	51,1	-1,5	1 024,9
Chiffre d'affaires des services fixes	90,4	0,0	0,0	90,4
Chiffre d'affaires de vente d'équipement	132,5	11,2	-9,8	133,9
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>1 198,2</b>	<b>62,3</b>	<b>-11,3</b>	<b>1 249,2</b>
<b>Coûts directs</b>	<b>-541,6</b>	<b>-34,1</b>	<b>11,3</b>	<b>-564,4</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>-126,8</b>	<b>-9,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-135,9</b>
<b>Coûts indirects</b>	<b>-260,3</b>	<b>-13,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-274,0</b>
dont taxes opérationnelles et redevances	-43,9	-1,2	0,0	-45,1
<b>EBITDA retraité</b>	<b>269,5</b>	<b>5,4</b>	<b>0,0</b>	<b>274,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>250,0</b>	<b>5,4</b>	<b>0,0</b>	<b>255,4</b>
Amortissements	-186,0	-8,5	0,0	-194,5
Quote-part dans le profit/la perte des sociétés associées	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	<b>63,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,0</b>	<b>60,9</b>
Résultat financier	-8,7	-0,1	0,0	-8,8
Impôts	-9,7	0,9	0,0	-8,8
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période (*)</b>	<b>45,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,0</b>	<b>43,3</b>
<b>Part du groupe dans le résultat de la période</b>	<b>45,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,0</b>	<b>43,3</b>

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

2013	Belgique	Luxembourg	Elimination interco	Groupe Mobistar
Chiffre d'affaires des services mobiles	1 067,2	65,3	-3,3	1 129,1
Chiffre d'affaires des services fixes	123,7	0,0	0,0	123,7
Chiffre d'affaires de vente d'équipement	210,2	10,3	-12,1	208,4
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>1 401,0</b>	<b>75,6</b>	<b>-15,3</b>	<b>1 461,3</b>
<b>Coûts directs</b>	<b>-689,8</b>	<b>-38,7</b>	<b>15,3</b>	<b>-713,2</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>-137,4</b>	<b>-7,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-145,3</b>
<b>Coûts indirects</b>	<b>-251,3</b>	<b>-15,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-267,1</b>
dont taxes opérationnelles et redevances	-21,5	-2,2	0,0	-23,7
<b>EBITDA retraité</b>	<b>322,4</b>	<b>13,2</b>	<b>0,0</b>	<b>335,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>303,8</b>	<b>13,2</b>	<b>0,0</b>	<b>317,1</b>
Amortissements	-181,5	-6,8	0,0	-188,3
Quote-part dans le profit/la perte des sociétés associées	-0,1	0,0	0,0	-0,1
<b>EBIT</b>	<b>122,2</b>	<b>6,5</b>	<b>0,0</b>	<b>128,7</b>
Résultat financier	-7,7	-0,2	0,0	-7,9
Impôts	-32,6	-0,8	0,0	-33,4
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période (*)</b>	<b>81,9</b>	<b>5,5</b>	<b>0,0</b>	<b>87,4</b>
<b>Part du groupe dans le résultat de la période</b>	<b>81,9</b>	<b>5,5</b>	<b>0,0</b>	<b>87,4</b>

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

## 16.6 Données trimestrielles

		Chiffres trimestriels 2013				FY 2013
		Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Evolution de la base clients</b>						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 375,9	3 330,8	3 244,3	3 170,1	
dont Postpaid	en milliers	2 312,6	2 301,3	2 256,5	2 221,8	
dont Prepaid	en milliers	1 063,3	1 029,5	987,8	948,3	
Mobistar S.A. MATMA	en milliers	550,5	585,7	641,7	695,7	
Clients MVNO	en milliers	973,9	1 073,2	1 142,1	1 209,7	
Clients Orange Communications Luxembourg S.A.	en milliers	105,4	105,4	101,5	102,2	
<b>Total groupe Mobistar</b>	<b>en milliers</b>	<b>5 005,7</b>	<b>5 095,1</b>	<b>5 129,6</b>	<b>5 177,7</b>	
<b>Evolution de l'ARPU</b>						
<b>ARPU trimestriel (roaming visiteurs inclus)<sup>(1)</sup></b>	<b>en EUR/mois</b>	<b>26,0</b>	<b>25,6</b>	<b>24,8</b>	<b>24,0</b>	
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	30,1	29,7	29,0	27,7	
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	15,9	15,5	14,4	14,2	
<b>Pertes et profits</b>						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	281,1	274,5	262,9	248,7	1 067,2
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data <sup>(2)</sup>	en Mio EUR	35,2	31,9	30,1	26,5	123,7
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange Communications Luxembourg S.A.	en Mio EUR	16,5	17,4	15,6	15,8	65,3
<b>Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar<sup>(3)</sup></b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>332,0</b>	<b>322,9</b>	<b>307,8</b>	<b>290,2</b>	<b>1 252,9</b>
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	61,0	41,0	39,7	66,7	208,4
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	393,0	363,9	347,5	356,9	1 461,3
<b>EBITDA consolidé retraité Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>99,0</b>	<b>85,5</b>	<b>90,8</b>	<b>60,3</b>	<b>335,7</b>
<b>EBITDA consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>98,7</b>	<b>82,2</b>	<b>89,1</b>	<b>47,1</b>	<b>317,1</b>
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		29,7%	25,4%	29,0%	16,2%	25,3%
<b>Total résultat net consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>35,1</b>	<b>22,3</b>	<b>26,2</b>	<b>3,8</b>	<b>87,4</b>
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	0,59	0,37	0,43	0,07	1,46
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,59	0,37	0,43	0,07	1,46
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,2	37,7	46,8	203,3	319,0
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		9,4%	12%	15%	70%	25%
Cash-flow organique	en Mio EUR	0,2	27,4	66,8	-153,5	-59,1

(1) La méthode de calcul a été modifiée, passant d'une moyenne lissée des 12 mois précédents à une base trimestrielle.

(2) La segmentation a été modifiée: les transactions intra-groupe entre Mobistar S.A. et MES S.A. sont désormais intégrées au niveau des segments, et non plus au niveau du groupe. Les chiffres 2013 ont été modifiés en conséquence.

(3) Après élimination des transactions intra-groupe.

		Chiffres trimestriels 2014				FY 2014
		Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Evolution de la base clients</b>						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 091,1	3 038,4	3 058,3	3 041,7	
dont Postpaid	en milliers	2 180,2	2 159,9	2 161,2	2 167,8	
dont Prepaid	en milliers	910,9	878,5	897,1	873,8	
Mobistar S.A. MATMA	en milliers	749,1	797,9	833,3	873,6	
Clients MVNO	en milliers	1 310,6	1 509,1	1 552,4	1 557,3	
Clients Orange Communications Luxembourg S.A.	en milliers	102,7	100,7	99,5	95,6	
<b>Total groupe Mobistar</b>	<b>en milliers</b>	<b>5 253,5</b>	<b>5 446,2</b>	<b>5 543,5</b>	<b>5 568,1</b>	
<b>Evolution de l'ARPU</b>						
<b>ARPU trimestriel (roaming visiteurs inclus)<sup>(1)</sup></b>	<b>en EUR/mois</b>	<b>23,4</b>	<b>23,9</b>	<b>23,9</b>	<b>24,3</b>	
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	27,2	28,1	27,9	28,2	
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	13,8	14,1	13,6	13,4	
<b>Pertes et profits</b>						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	240,3	246,2	243,7	245,0	975,2
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data <sup>(2)</sup>	en Mio EUR	24,5	24,4	21,0	20,5	90,4
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange Communications Luxembourg S.A.	en Mio EUR	13,5	13,0	12,4	12,2	51,1
<b>Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar<sup>(3)</sup></b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>278,1</b>	<b>283,3</b>	<b>276,7</b>	<b>277,2</b>	<b>1 115,3</b>
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	38,9	28,9	27,7	38,4	133,9
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	317,0	312,2	304,4	315,6	1 249,2
<b>EBITDA consolidé retraité Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>66,1</b>	<b>74,3</b>	<b>77,3</b>	<b>57,2</b>	<b>274,9</b>
<b>EBITDA consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>64,5</b>	<b>72,5</b>	<b>70,7</b>	<b>47,7</b>	<b>255,4</b>
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		23,2%	25,6%	25,6%	17,2%	22,9%
<b>Total résultat net consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>9,2</b>	<b>15,0</b>	<b>12,3</b>	<b>6,8</b>	<b>43,3</b>
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	0,15	0,25	0,21	0,11	0,72
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,15	0,25	0,21	0,11	0,72
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	37,4	55,6	45,3	76,9	215,3
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		13,5%	19,7%	16,4%	27,7%	19,3%
Cash-flow organique	en Mio EUR	11,6	1,5	23,1	-6,5	29,7

(1) La méthode de calcul a été modifiée, passant d'une moyenne lissée des 12 mois précédents à une base trimestrielle.

(2) La segmentation a été modifiée: les transactions intra-groupe entre Mobistar S.A. et MES S.A. sont désormais intégrées au niveau des segments, et non plus au niveau du groupe. Les chiffres 2013 ont été modifiés en conséquence.

(3) Après élimination des transactions intra-groupe.

Mobistar (EURONEXT BRUXELLES: MOBB) est l'un des principaux acteurs du marché des télécommunications en Belgique et au Luxembourg. L'entreprise propose des produits et des services de télécommunications mobiles innovants à ses clients résidentiels abonnés et prépayés. Sur le marché professionnel, Mobistar fournit la téléphonie fixe sur le réseau DSL et l'internet à haut débit, se profile comme un opérateur de communications intégrées et propose un portefeuille de services de mobilité et de connectivité. Mobistar est également un opérateur wholesale et fournit à ses partenaires l'accès à son infrastructure et à ses capacités de service. Mobistar, dont Orange groupe est le principal actionnaire, est cotée à la Bourse de Bruxelles.

**Pour plus d'informations, veuillez contacter:**

**Investor relations:** e-mail: [ir@mail.mobistar.be](mailto:ir@mail.mobistar.be)  
Siddy Jobe: +32 (0)2 745 80 92

**Service presse:** +32 (0)473 94 87 31 - <http://corporate.mobistar.be/press>

**Suivez-nous sur Twitter:** @PressMobistar