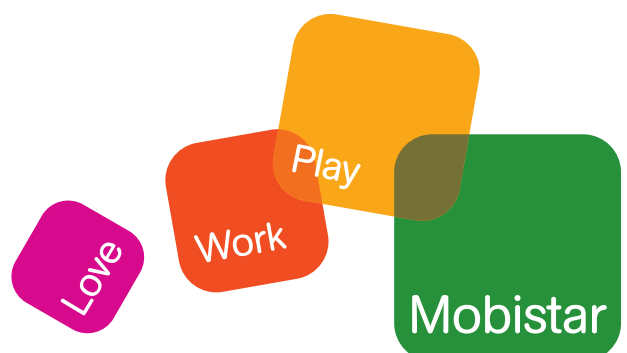


**Résultats**  
**du premier semestre 2012**  
**Mobistar**





## Table des matières

Communiqué de presse	4
Déclaration des personnes responsables	15
Rapport du commissaire	17
Etats financiers intermédiaires résumés et consolidés	18
Notes	24

## Communiqué de presse

Embargo jusqu'au 24 juillet 2012 à 7h00  
Information réglementée

### Mobistar séduit les abonnés avec ses nouvelles offres mobiles

Bruxelles, le 24 juillet 2012– Mobistar (Euronext Bruxelles: MOBB) communique ce jour ses résultats pour le premier semestre 2012. Ces résultats sont en ligne avec les prévisions. Sans l'impact réglementaire, le chiffre d'affaires consolidé du groupe Mobistar est stable par rapport au premier semestre 2011 (+0,5 %). Le succès des nouvelles offres mobiles lancées au mois d'avril, qui ont déjà séduit plus de 160.000 abonnés, et les nombreuses initiatives prises par Mobistar pour améliorer le service à la clientèle permettent d'envisager l'avenir avec confiance. La modernisation de la plateforme d'activation des clients fixes réalisée sur le semestre facilitera la relance des efforts commerciaux sur ce segment au cours des mois à venir. Mobistar annonce également le lancement du programme ACE (Agility – Cost – Execution), qui vise à réaliser une économie brute d'au moins 100 millions d'euros cumulés entre 2013 et 2015.

#### 1. Faits marquants

Durant le premier semestre 2012, le groupe Mobistar a continué à progresser sur ses quatre priorités stratégiques: renforcer son leadership sur le marché mobile, développer des services convergents accessibles partout et tout le temps, offrir la meilleure expérience client sur le marché, gérer avec la plus grande efficacité possible les coûts de l'entreprise.

- En avril 2012, Mobistar a innové en lançant des nouveaux abonnements mobiles transparents et proches des besoins réels des consommateurs: **Ecureuil, Kangourou, Dauphin et Panthère**. Fin juin, plus de 160.000 abonnés avaient déjà opté pour un de ces abonnements. Les abonnements « Animaux » de Mobistar ont aussi été les premiers abonnements sans engagement lancés sur le marché belge, anticipant ainsi la nouvelle loi télécom. Celle-ci instaure à partir du 1er octobre prochain la possibilité de changer d'opérateur sans frais après une période de 6 mois. Dans le domaine 'machine-to-machine' (M2M), de nouveaux accords internationaux, entre autres avec Nespreso, Sprint et Qualcomm Life, ont permis à Mobistar de réaliser une croissance importante de 60,7 % en un an.
- En juin 2012, Mobistar a remporté le contrat IRISnet 2, visant à fournir des services télécoms **convergents** à l'ensemble des institutions publiques bruxelloises pour les 10 ans à venir. En juillet 2012, Mobistar a dévoilé un réseau 4G couvrant toute la ville d'Anvers, avec des vitesses jusqu'à 10 fois plus rapides que la 3G.
- Au cours du premier semestre 2012, Mobistar a continué à investir de manière importante dans son programme « **Happy Customer** », ce qui a permis une amélioration significative du service client: plus de 90 % des lettres adressées à Mobistar obtiennent aujourd'hui une réponse dans les 5 jours, près de 80 % des appels obtiennent une réponse dans les 20 secondes, et 100 % des appels avec plus de 2,5 minutes d'attente se voient proposer l'option « call back ». Mobistar a lancé début juin une première sur le marché belge: le service Travel Data Control, qui permet de fixer soi-même le montant que l'on veut consacrer à l'internet mobile lors d'un séjour à l'étranger.
- Lancé en 2009, le plan Odyssey a permis à Mobistar de réaliser plus de 130 millions d'euros d'économies entre 2010 et fin juin 2012. L'objectif initial du plan Odyssey, qui se terminera fin de cette année, était de réaliser 100 millions d'euros d'économies. Mobistar met en place dès aujourd'hui un nouveau programme de transformation de l'entreprise. Baptisé **ACE Agility – Cost – Execution**, il vise à réaliser une économie brute d'au moins 100 millions d'euros cumulés supplémentaires entre 2013 et 2015.

## 2. Principaux chiffres

### Groupe Mobistar

- A la fin du premier semestre 2012, le groupe Mobistar enregistre un chiffre d'affaires total consolidé s'élevant à 802,5 millions d'euros, en léger recul par rapport aux 819,9 millions d'euros enregistrés un an auparavant. Cette baisse est liée à l'impact de la régulation et à une diminution du trafic voix. Elle est partiellement compensée par la hausse des ventes de terminaux et par la forte croissance de l'utilisation des données mobiles.
- Le groupe Mobistar clôture le premier semestre 2012 sur un EBITDA de 249,7 millions d'euros, soit une diminution de 7,7 % par rapport aux 270,6 millions d'euros enregistrés durant la même période en 2011. L'EBITDA a été pénalisé par la baisse des tarifs de terminaison mobile (MTR) et des tarifs de roaming, ainsi que par une régularisation comptable de réductions commerciales en prévision de l'entrée en vigueur de la nouvelle loi télécom. En revanche, l'EBITDA profite de la reprise d'une provision relative à la compensation en matière de service universel de 17,5 millions d'euros. La marge d'EBITDA du groupe Mobistar ressort à 34,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier semestre 2012, contre 36,1 % au premier semestre 2011.
- Le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar a diminué de 20,1 % et s'élève à 92,9 millions d'euros fin juin 2012, contre 116,2 millions d'euros un an auparavant. La baisse du bénéfice net s'explique principalement par la diminution de l'EBITDA et par les amortissements accélérés du réseau suite au renouvellement de celui-ci qui pèsent pour 11 millions d'euros supplémentaires.
- Au cours du premier semestre 2012, le groupe Mobistar a investi 62,6 millions d'euros, soit 9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 67,1 millions d'euros un an auparavant.
- Le cash-flow organique s'élève à 81,5 millions d'euros à fin juin 2012, comparé à 151,7 millions d'euros un an auparavant. Le cash-flow organique du premier semestre 2012 a été fortement influencé par le paiement du solde d'impôts de 2010 (50,0 millions d'euros) qui a été effectué en février 2012 alors que le solde d'impôts de 2009 (21,1 millions d'euros) avait été payé en juillet 2011, conformément aux échéances prévues dans les avertissements-extraits de rôle.

### Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	6 mois au 30/06/2012	6 mois au 30/06/2011	Variation
Total clients actifs <sup>(1)</sup> (téléphonie mobile) Mobistar S.A., Orange Communications Luxembourg S.A. et MVNO	4 244 535	4 103 237	+3,4 %
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	802,5	819,9	-2,1 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	721,7	750,0	-3,8 %
EBITDA <sup>(2)</sup> (mio €)	249,7	270,6	-7,7 %
Marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie	34,6 %	36,1 %	
Bénéfice net consolidé (mio €)	92,9	116,2	-20,1 %
Bénéfice net par action ordinaire <sup>(3)</sup> (€)	1,55	1,94	-20,1 %
Investissements nets (mio €)	62,6	67,1	-6,7 %
Investissements nets/chiffre d'affaires de la téléphonie	9 %	9 %	
Cash-flow organique <sup>(4)</sup> (mio €)	81,5	151,7	-46,3 %
Cash-flow opérationnel <sup>(5)</sup> (mio €)	187,1	203,5	-8,1 %

(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.

(5) Cash-flow opérationnel = EBITDA-investissements.

### 3. Commentaires sur la situation financière

#### 3.1 Compte de résultats

##### Revenus

Le chiffre d'affaires de la téléphonie du groupe Mobistar s'élève à 721,7 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 750,0 millions d'euros un an auparavant, soit une diminution de 3,8 %. Le chiffre d'affaires total consolidé, qui comprend le chiffre d'affaires provenant de la vente des terminaux, s'élève à 802,5 millions d'euros fin juin 2012, contre 819,9 millions d'euros au 30 juin 2011. Sans l'impact réglementaire, le chiffre d'affaires total consolidé est stable par rapport au premier semestre 2011 (+0,5 %).

Au cours du premier semestre 2012, les revenus du groupe Mobistar ont une nouvelle fois été négativement influencés par la baisse des tarifs MTR en janvier 2012 et des tarifs de roaming en juillet 2011. L'impact de ces baisses sur le chiffre d'affaires s'élève à 21,4 millions d'euros pour les six premiers mois de l'année 2012. Les résultats ont également été affectés négativement par une baisse des revenus provenant du trafic voix et du roaming, consécutive à la dégradation de l'environnement économique.

Par ailleurs les revenus ont été impactés par la nouvelle loi télécom, Mobistar ayant anticipé la majorité des effets de cette loi. Dans la mesure où la nouvelle loi s'appliquera avec effet rétroactif aux contrats existants à partir du 1er octobre prochain, certains programmes de réductions commerciales ne seront plus différés dans le temps. Pour s'y adapter, Mobistar a procédé à une régularisation comptable, qui a eu un impact négatif de 3,0 millions d'euros au 30 juin 2012.

Enfin, les revenus du trafic lié aux offres d'abondance de SMS poursuivent leur progression (+18,7 millions d'euros comparé au premier semestre 2011).

Poussées par le succès des smartphones, les ventes de terminaux ont continué à progresser au cours du premier semestre 2012, passant de 69,9 millions d'euros fin juin 2011 à 80,8 millions d'euros fin juin 2012, soit une hausse de 15,6 %.

##### Charges d'exploitation

Les changements réglementaires qui ont eu un impact négatif sur les revenus ont positivement influencé les coûts d'interconnexion (-11,6 millions d'euros pour les MTR et le roaming). Cet effet a été compensé par l'augmentation des coûts liés aux offres d'abondance de SMS (+17,7 millions d'euros).

Les coûts d'acquisition des produits et services vendus ont été principalement influencés par le coût des ventes de terminaux. Cette augmentation est conforme à l'évolution des revenus.

Les services et biens divers ont profité de la reprise de la provision relative à la compensation en matière de service universel, à hauteur de 17,5 millions d'euros. Les commissions ont diminué de 2,0 millions d'euros suite à la révision du modèle de rémunération des équipes de vente et à une légère diminution des ventes d'offres pré-payées. Les frais de maintenance IT et du réseau ont enregistré une progression (+2,3 millions d'euros).

Les avantages du personnel sont influencés par l'évolution du nombre d'employés et l'augmentation de 3,47 % des salaires au 1er janvier 2012, suite à l'indexation et à un accord sectoriel. La comparaison entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012 est également largement influencée par les efforts débutés au cours du deuxième semestre 2011 et poursuivis en 2012 pour renforcer les équipes de vente et le service clientèle.

## Résultat des activités d'exploitation avant amortissements

### EBITDA de l'activité mobile en Belgique

L'impact négatif de la régulation sur les revenus, combiné à la hausse du trafic inter-opérateurs (tant voix que SMS), explique la diminution de la marge directe de l'activité mobile qui est passée de 66,4 % au premier semestre 2011 à 64,1 % un an plus tard. Grâce à l'influence positive du programme de maîtrise des coûts, principalement visible au niveau des coûts indirects clients et des coûts de production indirects, l'EBITDA de l'activité mobile pour les six premiers mois de 2012 est solide et s'élève à 251,6 millions d'euros, soit une marge d'EBITDA du mobile de 40,9 % sur les produits d'exploitation.

### EBITDA de l'activité non-mobile en Belgique

L'EBITDA négatif de 7,7 millions d'euros (-9,6 % des revenus d'exploitation) dans le segment non-mobile marque une légère amélioration par rapport à la même période un an auparavant. Cette amélioration est liée au marché résidentiel (Home) où l'EBITDA s'élève à -17,2 millions d'euros au cours du premier semestre 2012, contre -19,5 millions d'euros un an auparavant. Comme mentionné précédemment, cette évolution est directement liée au ralentissement de l'activité commerciale durant les six premiers mois de 2012, entraînant une baisse des coûts commerciaux directs et des coûts indirects clients. Cette amélioration est principalement compensée par une provision exceptionnelle comptabilisée en diminution des revenus pour 2,5 millions d'euros, relative aux problèmes techniques survenus au cours du deuxième semestre 2011 au niveau de la plateforme d'activation. Dans les mois à venir, Mobistar compte relancer sa ligne de produits convergents sur le marché résidentiel.

### EBITDA de l'activité au Luxembourg

Grâce à la forte croissance du chiffre d'affaires des activités au Luxembourg, l'EBITDA d'Orange Communications Luxembourg a progressé, passant de 4,5 millions d'euros au premier semestre 2011 à 5,8 millions d'euros durant les six premiers mois de 2012, ce qui représente 17,8 % du chiffre d'affaires de la téléphonie.

### EBITDA du groupe Mobistar

Suite aux variations détaillées ci-dessus, l'EBITDA Groupe a diminué de 20,9 millions d'euros, soit une baisse de 7,7 % par rapport au premier semestre 2011, et s'élève à 249,7 millions d'euros fin juin 2012.

La marge d'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 34,6 % du chiffre d'affaires de la téléphonie fin juin 2012, contre 36,1 % fin juin 2011. La progression importante des ventes de terminaux, et leur part croissante dans le chiffre d'affaires de Mobistar, explique en partie la baisse de la marge d'EBITDA.

## Amortissements et autres charges d'exploitation

Au 30 juin 2012, les amortissements s'élèvent à 102,0 millions d'euros et comprennent l'impact de la révision de la durée d'utilité des actifs relatifs aux projets importants de renouvellement du système IT et du réseau mobile, soit 11 millions d'euros additionnels pour le premier semestre 2012. Ces durées d'utilité ont été ajustées afin de prendre en compte les dates de démantèlement attendues.

## Résultat financier

Les charges financières ont été pénalisées par la variation des taux d'intérêts (+0,3 million d'euros), l'augmentation de la charge de désactualisation enregistrée en 2012 (consécutives au changement de l'estimation de la provision de démantèlement des sites en 2011) (+0,4 million d'euros) et à certaines pertes de change (+0,5 million d'euros).

## Impôts

Le taux d'imposition effectif est comparable à celui de l'année passée. La charge d'impôt s'élève à 48,9 millions d'euros. Aucun ajustement de la charge d'impôt sur exercices antérieurs n'a été enregistrée.

## Bénéfice net

Fin juin 2012, le groupe Mobistar enregistre un bénéfice net consolidé s'élevant à 92,9 millions d'euros, ce qui représente une baisse de 20,1 % par rapport aux 116,2 millions d'euros fin juin 2011.

Le bénéfice net par action a diminué de 20,1 %, passant de 1,94 euro par action au 30 juin 2011 à 1,55 euro par action un an plus tard.

## 3.2 Bilan

Le total du bilan consolidé a atteint 1.354,3 millions d'euros au 30 juin 2012, contre 1.381,5 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

Les actifs non-courants, incluant les actifs d'impôts différés, s'élèvent à 1.032,2 millions d'euros à fin juin 2012, contre 1.070,3 millions d'euros à fin 2011.

Les actifs courants sont passés de 311,2 millions d'euros fin 2011 à 322,1 millions d'euros fin juin 2012, principalement en raison de l'augmentation des autres actifs courants (voir note 8).

Les dettes non-courantes ont augmenté suite à l'augmentation des emprunts à long terme (413,4 millions d'euros fin juin 2012 contre 293,2 millions d'euros fin 2011).

Les dettes courantes ont diminué, passant de 603,2 millions d'euros au 31 décembre 2011 à 583,9 millions d'euros à la fin du premier semestre 2012. Cette diminution est principalement due à une baisse des emprunts à court terme (-16,0 millions d'euros) et des dettes commerciales (-47,0 millions d'euros incluant l'ajustement de la provision liée au service universel à hauteur de 17,5 millions d'euros), compensée par le dividende extraordinaire enregistré en mai 2012 qui ne sera payé qu'en date du 24 août 2012 (+48,0 millions d'euros).

## 3.3 Flux de trésorerie

Fin juin 2012, le cash-flow organique du groupe Mobistar s'élève à 81,5 millions d'euros, contre 151,7 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une diminution de 46,3 %.

Au cours du premier semestre 2012, le groupe Mobistar a investi 62,6 millions d'euros, soit 9 % du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 67,1 millions d'euros un an auparavant. Les investissements, qui sont conformes au programme d'investissements prévu pour l'exercice 2012, ont porté d'une part sur des projets IT (notamment le renouvellement réussi de la plateforme VOIP, qui améliore l'expérience client pour les clients en téléphonie fixe) et



d'autre part sur l'extension de la capacité et de la vitesse du réseau data mobile. Durant le premier semestre 2012, Mobistar a ainsi poursuivi le remplacement de ses équipements 2G, arrivés en fin de vie, par des équipements 2G/3G plus modernes et plus performants, et a déployé un premier réseau mobile 4G dans la ville d'Anvers. Les investissements prévus par Mobistar dans les mois et les années à venir vont permettre d'absorber une croissance annuelle de 50 % du trafic mobile data jusqu'en 2025. Fin juin 2012, la couverture 3G/HSDPA a atteint 97 % de la population. Le réseau Mobistar compte 5.531 sites fin juin 2012, dont 730 partagés avec d'autres opérateurs.

La diminution du cash-flow organique par rapport au premier semestre 2011 provient de la combinaison de plusieurs facteurs:

- Diminution du résultat opérationnel ajusté (-25,1 millions d'euros)
- Variation des besoins en fonds de roulement (-13,3 millions d'euros, incluant l'ajustement de la provision liée au service universel)
- Paiement de l'impôt sur le revenu 2010 (-51,0 millions d'euros) et versements anticipés (+10,0 millions d'euros)
- Délai dans les investissements d'actifs immobilisés (+9,6 millions d'euros)

### 3.4 Activité du Groupe Mobistar par segments

De manière plus détaillée, l'activité du Groupe Mobistar se décline au travers de ses segments de la façon suivante:

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

Chiffres-clés opérationnels Mobistar S.A.	6 mois au 30/06/2012	6 mois au 30/06/2011	Variation
Total clients actifs <sup>(6)</sup> Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3 524 927	3 521 851	+0,1 %
Clients MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	619 436	486 995	+27,2 %
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile, full MVNO incl.)	4 144 363	4 008 846	+3,4 %
Total cartes SIM actives M2M (IMC incl.)	454 476	282 734	+60,7 %
Total clients Internet mobile Mobistar S.A.	161 331	122 019	+32,2 %
Total clients ADSL Mobistar S.A.	77 496	68 886	+12,5 %
Total clients TV numérique Mobistar S.A.	30 972	21 002	+47,5 %
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	231 761	207 114	+11,9 %

En avril 2012, Mobistar a innové en lançant des nouveaux abonnements mobiles transparents et proches des besoins réels des consommateurs.

Dans un marché très compétitif, Mobistar est également parvenu à prolonger ses partenariats avec Euphony et Telenet. Au niveau B2B, Mobistar a remporté le contrat IRISnet 2, qui lui permettra de fournir une gamme complète de services télécoms à l'ensemble des institutions publiques bruxelloises pour les 10 prochaines années.

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

## Activités mobiles

Le nombre de clients actifs en téléphonie mobile de Mobistar S.A. hors MVNO s'élève à 3.524.927 au 30 juin 2012, contre 3.521.851 clients actifs enregistrés un an auparavant, soit une hausse de 0,1 %. La part des clients postpaid dans la base clients totale est passée de 64,3 % fin juin 2011 à 67,4 % un an plus tard.

La progression de la part des clients postpaid est en grande partie liée au succès des nouveaux abonnements mobiles. Ceux-ci sont basés sur une nouvelle segmentation représentée par des animaux correspondant aux différents profils d'utilisateurs : Ecureuil, Kangourou, Dauphin et Panthère. Lancées avec l'appui d'une grande campagne de communication en avril 2012 (« quel animal sommeille en vous ? »), ces nouvelles offres permettent aux clients de garder la maîtrise de leur consommation et de choisir l'abonnement qui correspond véritablement à leurs besoins. En moins de trois mois, plus de 160.000 Belges ont opté pour un de ces nouveaux abonnements. Fin mai, Mobistar a également lancé Panthère Pro et Kangourou Pro, deux plans tarifaires taillés sur mesure pour les entrepreneurs indépendants.

Les tarifs « Animaux » sont basés sur la confiance et la transparence: ils ont été les premiers contrats sans engagement lancés sur le marché belge et ils incluent des mécanismes de contrôle de l'usage d'Internet mobile. Anticipant la nouvelle loi télécom, qui instaure à partir du 1er octobre prochain la possibilité de changer d'opérateur sans frais après une période de 6 mois, Mobistar a également totalement revu son modèle de rémunération des vendeurs dans l'ensemble de ses canaux de distribution. Ceux-ci sont désormais rémunérés pour les services rendus au client pendant toute la période de loyauté de celui-ci. Cette refonte en profondeur du système de rémunération concerne aussi Euphony, avec qui Mobistar a prolongé son partenariat exclusif jusqu'en décembre 2017.

Dans le segment des cartes prépayées, les mesures prises par Mobistar pour renforcer sa position sur le marché prépayé (notamment le renouvellement de l'offre RedBull Mobile et le lancement de Plug Mobile en partenariat avec RTL Belgium) ont permis à Mobistar de relancer ses offres sur ce segment très concurrentiel.

L'utilisation des données mobiles, soutenue par le succès des smartphones et des tablettes numériques, a de nouveau connu une forte progression durant les six premiers mois de l'année. Fin juin 2012, les données mobiles représentent 41,7 % du chiffre d'affaires de la téléphonie contre 36,5 % au premier semestre 2011. Par ailleurs, Mobistar S.A. compte 161.331 clients Internet mobile (*Internet Everywhere, Internet Everywhere Ticket, Business Everywhere, iPad 15 et 25*) au 30 juin 2012, contre 122.019 clients un an auparavant, soit une hausse de 32,2 %. Fidèle à sa volonté d'innovation et de transparence, Mobistar a lancé début juin le service Travel Data Control, qui permet de fixer soi-même le montant que l'on veut consacrer à l'internet mobile lors d'un séjour à l'étranger. Ce service constitue une première sur le marché belge.

Mobistar réaffirme son leadership dans le domaine du 'machine-to-machine' (M2M) en Belgique. Fin juin 2012, Mobistar enregistre 454.476 cartes SIM actives pour des applications M2M. Le nombre de cartes a progressé de 60,7 % par rapport aux 282.734 cartes M2M actives enregistrées à la fin du premier semestre 2011. De nouveaux accords internationaux sont à la base de cette croissance importante, entre autres avec Nespresso, Sprint et Qualcomm Life.

La stratégie de partenariats par le biais des MVNO continue à profiter à Mobistar. Durant le premier semestre 2012, le nombre de clients MVNO a bondi de 27,2 %, passant de 486.995 clients MVNO au 30 juin 2011 à 619.436 clients un an plus tard. Début mai, Mobistar a prolongé le partenariat Full MVNO avec Telenet jusqu'en 2017. Tecteo (VOO) pourra également utiliser ce contrat Full MVNO pour offrir des services mobiles à ses clients fixes.

## Activités fixes et convergentes

Fin juin 2012, Mobistar S.A. enregistre 77.496 clients ADSL, contre 68.886 clients un an auparavant, soit une hausse de 12,5 %. Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe de Mobistar S.A. a progressé de 11,9 %, passant de 207.114 lignes actives fin juin 2011 à 231.761 à la fin du premier semestre 2012. Le nombre de clients TV numérique s'élève quant à lui à 30.972, en progression de 47,5 % par rapport à juin 2011.

A noter qu'au cours du premier semestre 2012, les actions commerciales autour de la télévision numérique et de l'ADSL ont été volontairement ralenties, ce qui explique la légère baisse du nombre de clients TV et ADSL durant cette période. Durant le deuxième semestre de l'année, les actions commerciales vont être relancées, grâce à l'amélioration des systèmes informatiques d'activation.

Sur le marché professionnel, fin juin 2012, Mobistar S.A. enregistre 7.715 sociétés clientes du « Full Pack », contre 6.033 sociétés clientes un an auparavant, ce qui représente une augmentation de près de 28 %. Le nombre de sociétés optant pour une offre combinant la téléphonie fixe et mobile s'élève à 32.756 fin juin 2012, soit une hausse de 1,9 % par rapport aux 32.152 sociétés clientes enregistrées fin juin 2011.

## Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU) et du chiffre d'affaires

Chiffres-clés financiers Mobistar S.A.	6 mois au 30/06/2012	6 mois au 30/06/2011	Variation
ARPU <sup>(7)</sup> (€/mois/client actif)	28,85	29,94	-3,6 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	779,0	795,7	-2,1 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	696,2	724,5	-3,9 %

L'évolution de l'ARPU des clients Mobistar est influencée par la pression réglementaire (baisse des tarifs de terminaison mobile et des tarifs de roaming) et par la baisse du trafic voix au cours du premier semestre 2012. Le revenu mensuel moyen par client s'élève à 28,85 euros fin juin 2012, contre 29,94 euros un an plus tôt, soit une diminution de 3,6 %. Cette baisse a été partiellement compensée par une utilisation accrue de l'internet mobile et du trafic SMS, qui continue lui aussi à augmenter.

Le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar S.A. est lui aussi influencé par la régulation (baisse des tarifs de terminaison mobile et de roaming), ainsi que par la baisse du trafic voix et roaming. L'impact de la régulation pour le premier semestre 2012 s'élève à 21,4 millions d'euros. Fin juin 2012, le chiffre d'affaires de la téléphonie de Mobistar S.A. s'élève à 696,2 millions d'euros, ce qui représente une baisse de 3,9 % par rapport aux 724,5 millions d'euros enregistrés un an auparavant. Les ventes de téléphones mobiles ont fait un bond de 16,3 %, passant de 71,2 millions d'euros au premier semestre 2011 à 82,8 millions d'euros au premier semestre 2012. A noter que cette hausse a été réalisée sans recourir aux actions de vente couplée, ce qui démontre que les consommateurs belges restent dans leur vaste majorité intéressés par l'achat de téléphones mobiles non lié à un abonnement. Fin juin 2012, le chiffre d'affaires total de Mobistar S.A. s'élève à 779,0 millions d'euros, contre 795,7 millions d'euros un an auparavant, soit une baisse de 2,1 %.

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

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

Chiffres-clés Orange Communications Luxembourg S.A	6 mois au 30/06/2012	6 mois au 30/06/2011	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile) <sup>(8)</sup>	100 172	94 391	+6,1 %
ARPU <sup>(9)</sup> (€/mois/client actif)	50,48	50,66	-0,4 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	35,4	31,6	+12 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	32,3	29,2	+10,6 %

Au premier semestre 2012, Orange Communications Luxembourg S.A. a vécu deux moments très importants. D'une part, la société a franchi la barre symbolique des 100.000 clients. Au 30 juin 2012, la filiale luxembourgeoise totalise en effet 100.172 clients actifs en téléphonie mobile, ce qui représente une croissance de 6,1 % par rapport aux 94.391 clients actifs comptabilisés un an auparavant. D'autre part, la société a activé avec succès son réseau 4G au Luxembourg.

L'ARPU reste stable par rapport au premier semestre 2011, passant de 50,66 euros par client au 30 juin 2011 à 50,48 euros au 30 juin 2012. Au niveau du chiffre d'affaires, Orange Communications Luxembourg S.A. affiche une croissance à deux chiffres. A la fin du premier semestre de cette année, la société enregistre un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 32,3 millions d'euros, contre 29,2 millions d'euros à la fin du premier semestre 2011, soit une progression de 10,6 %. Le chiffre d'affaires total s'élève à 35,4 millions d'euros fin juin 2012, une hausse de 12 % par rapport aux 31,6 millions d'euros enregistrés fin juin 2011.

### 3.5 Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

Aucun changement n'est survenu par rapport aux informations contenues dans le rapport annuel 2011 (p.77).

### 3.6 Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2011 et dans les faits marquants du premier trimestre 2012 ont été modifiées de la manière suivante:

**Antennes:** La Cour Suprême a confirmé dans ses jugements 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 54,1 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 4,4 millions d'euros à charge du premier semestre 2012.

**Tarifs de terminaison:** Le 16 mai 2012 la Cour d'appel a rejeté les motifs d'annulation et a renvoyé un point de procédure devant la Cour Constitutionnelle. La décision finale sera rendue après la décision de la Cour Constitutionnelle.

**Abus de position dominante du groupe Belgacom:** Les experts ont été récusés au mois de mars 2012 et la procédure de nomination des nouveaux experts a été lancée. Les experts récusés ont fait appel de la décision de récusation. Une décision finale sur cet appel est attendue au troisième trimestre 2012. Mobistar examine la possibilité d'introduire un recours en cassation contre la décision de récusation.

(8) Depuis 2012, le nombre de clients actifs n'inclut plus les cartes 'machine-to-machine'. Fin juin 2012, Orange Communications Luxembourg S.A. comptabilise 13.274 cartes 'machine-to-machine'.

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

**Spectre:** Renouvellement de la licence 2G – Les plaidoiries ont eu lieu devant la Cour de justice européenne le 11 juin 2012 dans le cadre de la question préjudicielle. La décision de la Cour européenne est attendue au cours du quatrième trimestre 2012. La Cour constitutionnelle belge décidera ensuite sur le fond en 2013.

**KPN:** La contrepartie payée par Mobistar à la date d'acquisition est de 65 millions d'euros. Toutefois, comme mentionné dans les rapports annuels 2010 et 2011, le contrat d'achat d'actions prévoit un mécanisme d'ajustement de prix basé sur la dette nette et sur le besoin en fonds de roulement tels qu'établis en date du 28 février 2010. Le prix final d'acquisition est toujours en négociation entre Mobistar et le vendeur, et le litige a été soumis à un expert. La conclusion du rapport de l'expert, stipulant que KPN devrait verser à Mobistar un montant situé entre 0,3 et 2,2 millions d'euros, est contestée par KPN qui déclare que ceci ne rentre pas dans le cadre de la mission de l'expert. KPN a ainsi entamé une procédure d'arbitrage relative à cette mission. La procédure d'arbitrage a confirmé en date du 5 juillet 2012 le cadre de la mission de l'expert tout en relevant des erreurs manifestes dans le rapport de l'expert indépendant. Le Tribunal n'étant pas compétent pour procéder à un examen plus approfondi des points litigieux, il propose aux deux parties de choisir un nouvel expert indépendant afin de reconsidérer les points litigieux.

## 4. Tendances

Sur la base des résultats enregistrés au cours du premier semestre 2012, le groupe Mobistar maintient ses prévisions pour l'exercice 2012:

- un chiffre d'affaires en légère baisse par rapport à 2011, limitée à 2 %;
- un EBITDA situé entre 460 et 500 millions d'euros;
- un résultat net situé entre 170 et 195 millions d'euros;
- un niveau d'investissements autour de 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique<sup>(10)</sup> situé entre 170 et 195 millions d'euros.

Ces hypothèses sont toutefois fondées sur les chiffres actuels de l'évolution du contexte économique belge. Elles pourraient être modifiées en fonction de l'évolution des subventions de terminaux en Belgique et de la conjoncture économique.

Les perspectives du groupe Mobistar pour l'exercice 2012 tiennent compte de l'influence négative des mesures réglementaires: la baisse des MTR depuis le 1er janvier 2012 et la nouvelle baisse des tarifs de roaming depuis le 1er juillet 2012. Dans le contexte économique actuel, l'impact s'élèvera autour de 60 millions d'euros sur le chiffre d'affaires et sera un peu supérieur à 30 millions d'euros sur l'EBITDA pour l'exercice 2012.

---

(10) 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.

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

**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

## Déclaration des personnes responsables

Nous soussignés Jean Marc Harion, CEO, et Werner De Laet, CFO, déclarons qu'à notre connaissance:

a) le jeu d'états financiers résumés, établi conformément aux normes comptables applicables, donne 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 intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées survenus au cours des six premiers mois de l'exercice, et de leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.



Jean Marc Harion  
CEO



Werner De Laet  
CFO





# **Mobistar S.A.**

## **Rapport de revue limitée sur l'information financière intermédiaire consolidée pour le semestre clôturé le 30 juin 2012**

### **Au Conseil d'Administration**

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé résumé, de l'état du résultat global consolidé résumé, du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie, de l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et des notes sélectives 1 à 18 (conjointement les «informations financières intermédiaires») de Mobistar S.A. (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe») pour le semestre clôturé le 30 juin 2012. Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

Les informations financières intermédiaires ont été préparées conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément à la norme internationale ISRE 2410 – *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité*. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières intermédiaires avec la direction et l'analyse et la comparaison des informations financières intermédiaires et des données financières sous-jacentes. L'étendue de ces travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle complet, exécuté suivant les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing). De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

Sur base de notre revue limitée, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous porterait à croire que l'information financière intermédiaire pour le semestre clôturé le 30 juin 2012 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* telle qu'adopté dans l'Union Européenne.

Diegem, le 20 juillet 2012

Le commissaire  
DELOITTE Reviseurs d'Entreprises  
SC s.f.d. SCRL  
Représentée par Rik Neckebroeck

## Etats financiers intermédiaires résumés et consolidés selon les normes IFRS

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

	30.06.2012	30.06.2011	Variation (%)
<b>Produits d'exploitation</b>			
Chiffre d'affaires de la téléphonie	721,7	750,0	-3,8%
Chiffre d'affaires de vente de matériel	80,8	69,9	15,6%
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>802,5</b>	<b>819,9</b>	<b>-2,1%</b>
Autres produits d'exploitation	22,2	15,9	39,6%
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>824,7</b>	<b>835,8</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Coûts d'interconnexion	-197,4	-194,4	1,5%
Coûts d'acquisition des produits et services vendus	-155,3	-144,0	7,8%
Services et biens divers	-128,8	-137,3	-6,2%
Avantages du personnel	-80,1	-76,4	4,8%
Amortissements et pertes de valeur	-102,0	-88,9	14,7%
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours et sur créances commerciales	-8,3	-9,7	-14,4%
Provisions pour risques et charges	0,4	-1,5	-126,7%
Autres charges d'exploitation	-5,4	-1,9	184,2%
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>-677,0</b>	<b>-654,1</b>	<b>3,5%</b>
EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur)	249,7	270,6	-7,7%
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	34,6%	36,1%	
<b>Résultat des activités d'exploitation</b>	<b>147,7</b>	<b>181,7</b>	<b>-18,7%</b>
Produits financiers	0,3	0,5	-40,0%
Charges financières	-6,1	-4,8	27,1%
<b>Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes</b>	<b>141,8</b>	<b>177,3</b>	<b>-20,0%</b>
Impôts	-48,9	-61,1	-20,0%
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période *</b>	<b>93,0</b>	<b>116,2</b>	<b>-20,0%</b>
<b>Part du groupe dans le résultat de la période</b>	<b>93,0</b>	<b>116,2</b>	<b>-20,0%</b>
<b>Etat du résultat global intermédiaire résumé et consolidé</b>			
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période</b>	<b>93,0</b>	<b>116,2</b>	<b>-20,0%</b>
Autres éléments du résultat global	0	0	
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé</b>	<b>93,0</b>	<b>116,2</b>	<b>-20,0%</b>
<b>Part du groupe dans le résultat global consolidé de la période</b>	<b>93,0</b>	<b>116,2</b>	<b>-20,0%</b>
Résultat de base par action (en €)	1,55	1,94	-20,0%
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	60 014 414	60 014 414	
Résultat dilué par action (en €)	1,55	1,94	-20,0%
Nombre moyen pondéré dilué des actions ordinaires	60 014 414	60 014 414	

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

**Bilan intermédiaire résumé et consolidé (Mio €)**

	30.06.2012	31.12.2011
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs non-courants</b>		
Goodwill	80,1	80,1
Immobilisations incorporelles	292,7	312,0
Immobilisations corporelles	647,9	666,0
Autres actifs non-courants	4,9	5,8
Impôts différés	6,5	6,4
<b>Total actifs non-courants</b>	<b>1 032,2</b>	<b>1 070,3</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	14,4	16,5
Créances commerciales	228,4	225,3
Autres actifs courants	72,6	62,3
Placements de trésorerie et valeurs disponibles	6,7	7,1
<b>Total actifs courants</b>	<b>322,1</b>	<b>311,2</b>
<b>Total actif</b>	<b>1 354,3</b>	<b>1 381,5</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET DETTES</b>		
<b>Capitaux propres</b>		
Capital	131,7	131,7
Réserve légale	13,2	13,2
Bénéfice reporté	120,1	249,1
<b>Total capitaux propres</b>	<b>265,0</b>	<b>394,0</b>
<b>Dettes non-courantes</b>		
Dettes financières à long terme productives d'intérêts	413,4	293,2
Dettes commerciales à long terme	28,3	28,3
Provisions à long terme	63,5	61,6
Impôts différés	0,0	1,2
<b>Total dettes non-courantes</b>	<b>505,3</b>	<b>384,3</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Emprunts à court terme productifs d'intérêts	2,4	18,4
Dettes commerciales	300,5	347,6
Dettes liées aux avantages du personnel	35,4	32,9
Impôts	110,7	113,7
Revenus différés	84,5	87,8
Autres dettes	50,4	2,7
<b>Total dettes courantes</b>	<b>583,9</b>	<b>603,2</b>
<b>Total dettes</b>	<b>1 089,2</b>	<b>987,5</b>
<b>Total capitaux propres et dettes</b>	<b>1 354,3</b>	<b>1 381,5</b>

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

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2012</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>249,1</b>	<b>394,0</b>
Résultat des activités poursuivies et de la période			93,0	93,0
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé</b>			<b>93,0</b>	<b>93,0</b>
Dividendes			-222,1	-222,1
Coûts des transactions imputées en capitaux propres			0,2	0,2
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>120,2</b>	<b>265,1</b>

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2011</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>286,3</b>	<b>431,2</b>
Résultat des activités poursuivies et de la période			221,0	221,0
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé</b>			<b>221,0</b>	<b>221,0</b>
Dividendes			-258,1	-258,1
Coûts des transactions imputées en capitaux propres			-0,1	-0,1
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>249,1</b>	<b>394,0</b>

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

	30.06.2012	30.06.2011
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>141,8</b>	<b>177,3</b>
Ajustements non monétaires pour:		
Amortissements et pertes de valeur	102,0	88,9
Variations des provisions à long terme	-0,5	1,6
Variations de la provision pour créances douteuses	4,4	5,2
Autres dépenses non monétaires	0,6	0,0
Intérêts créditeurs	-0,2	-0,4
Intérêts débiteurs	3,4	4,0
<b>Résultat opérationnel ajusté avant déduction des charges financières nettes</b>	<b>251,5</b>	<b>276,6</b>
Stocks	2,1	-2,0
Créances commerciales et autres créances	-4,8	2,7
Dettes commerciales et autres dettes	-11,8	-1,9
<b>Variation des besoins en fonds de roulement</b>	<b>-14,5</b>	<b>-1,2</b>
<b>Impôts payés</b>	<b>-66,0</b>	<b>-25,2</b>
<b>Intérêts payés</b>	<b>-4,1</b>	<b>-3,9</b>
<b>Intérêts perçus</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>167,2</b>	<b>246,7</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-62,6	-67,1
Dette liée à l'acquisition d'immobilisations (augmentation +, diminution -)	-23,1	-28,0
Remboursement de prêts consentis à long terme	0,7	0,5
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement</b>	<b>-85,0</b>	<b>-94,6</b>
<b>Cash-flow organique<sup>(1)</sup></b>	<b>81,5</b>	<b>151,7</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Prêts à court terme - net	-16,0	-43,4
Prêts à long terme - tirages	135,0	130,0
Prêts à long terme - remboursements	-27,9	-70,0
Coûts des transactions liés à la facilité de crédit à long terme	0,2	0,1
Autres	0,2	0,3
Coûts des transactions imputées en capitaux propres	0,2	-0,1
Dividendes payés	-174,3	-173,9
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>-82,6</b>	<b>-157,0</b>
<b>Augmentation (+), diminution (-) de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-0,4</b>	<b>-4,9</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>7,1</b>	<b>13,0</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>6,7</b>	<b>8,1</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.

## Données trimestrielles

		Chiffres trimestriels 2011				FY 2011
		Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Evolution de la base clients</b>						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 512,0	3 521,9	3 524,4	3 515,6	
	dont Postpaid	2 245,1	2 264,7	2 292,4	2 330,2	
	dont Prepaid	1 266,9	1 257,1	1 232,0	1 185,4	
Clients MVNO	en milliers	474,8	487,0	528,3	589,8	
Clients Orange Communications Luxembourg S.A.	en milliers	91,6	94,4	98,0	99,2	
<b>Total Groupe Mobistar</b>	<b>en milliers</b>	<b>4 078,4</b>	<b>4 103,2</b>	<b>4 150,7</b>	<b>4 204,6</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>30,54</b>	<b>29,94</b>	<b>29,70</b>	<b>29,54</b>	
	ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	35,05	35,53	35,36	35,36	
	ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	16,60	16,95	16,93	17,06	
<b>Pertes et profits</b>						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	315,6	325,7	324,3	322,2	1 287,8
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	41,1	42,1	41,2	44,2	168,6
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange Communications Luxembourg S.A.	en Mio EUR	14,2	15,0	15,1	16,4	60,7
<b>Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar <sup>(1)</sup></b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>369,7</b>	<b>380,3</b>	<b>377,7</b>	<b>378,1</b>	<b>1 505,8</b>
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,2	38,7	27,5	54,4	151,8
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	400,9	419,0	405,2	432,5	1 657,6
<b>Total EBITDA consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>125,2</b>	<b>145,5</b>	<b>130,2</b>	<b>129,2</b>	<b>530,1</b>
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	33,9%	38,3%	34,5%	34,2%	35,2%
<b>Total résultat net consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>53,1</b>	<b>63,1</b>	<b>52,3</b>	<b>52,5</b>	<b>221,0</b>
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	0,89	1,05	0,87	0,87	3,68
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,89	1,05	0,87	0,87	3,68
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	31,9	35,2	37,0	99,6	203,7
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	9%	9%	10%	26%	14%
Cash-flow organique	en Mio EUR	95,7	56,0	55,4	35,1	242,2

(1) Après élimination des transactions inter-groupe.

		Chiffres trimestriels 2012				YTD 2012
		Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Evolution de la base clients</b>						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 517,1	3 524,9			
dont Postpaid	en milliers	2 349,9	2 375,3			
dont Prepaid	en milliers	1 167,2	1 149,6			
Clients MVNO	en milliers	572,4	619,4			
Clients Orange Communications Luxembourg S.A.	en milliers	96,7	100,2			
<b>Total Groupe Mobistar</b>	<b>en milliers</b>	<b>4 186,2</b>	<b>4 244,5</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>29,32</b>	<b>28,85</b>			
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	34,95	34,41			
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	17,08	16,72			
<b>Pertes et profits</b>						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	304,3	311,6			615,9
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	41,5	38,8			80,3
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange Communications Luxembourg S.A.	en Mio EUR	15,7	16,6			32,3
<b>Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar <sup>(1)</sup></b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>358,4</b>	<b>363,3</b>			<b>721,7</b>
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	41,1	39,7			80,8
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	399,5	403,0			802,5
<b>Total EBITDA consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>113,1</b>	<b>136,6</b>			<b>249,7</b>
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		31,5%	37,6%			34,6%
<b>Total résultat net consolidé Mobistar</b>	<b>en Mio EUR</b>	<b>38,2</b>	<b>54,7</b>			<b>92,9</b>
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	0,64	0,91			1,55
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	0,64	0,91			1,55
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	24,8	37,8			62,6
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		7%	10%			9%
Cash-flow organique	en Mio EUR	28,9	52,6			81,5

(1) Après élimination des transactions inter-groupe.

# Notes concernant les états financiers intermédiaires résumés et consolidés au 30 juin 2012

## 1. Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2012 ont été préparés conformément à l'Information Financière Intermédiaire IAS 34 et leur publication a été autorisée par le Conseil d'Administration du 20 juillet 2012.

Etant donné qu'ils ne reprennent pas toutes les informations et annexes requises pour des comptes annuels complets, ils doivent être lus en conjonction avec les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2011.

## 2. Méthodes comptables

### Base de préparation

Les méthodes comptables et d'évaluation adoptées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés correspondent aux méthodes utilisées pour la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

#### Textes d'application obligatoire au 1er janvier 2012

Ces textes ne s'appliquent pas au Groupe.

#### Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2012 et non appliqués par anticipation

Aucun nouveau texte n'a été publié depuis le 31 décembre 2011.

Lorsqu'elles seront adoptées par l'UE, les normes IFRS 10, IFRS 11, IAS 28 révisée en 2011 et IFRS 12 devront être appliquées à compter du 1er janvier 2014, avec une application anticipée autorisée. Le Groupe analyse actuellement l'opportunité d'appliquer ces normes par anticipation à compter du 1er janvier 2013.

### Recours à des estimations et au jugement

Pour établir les comptes du Groupe, la direction de Mobistar procède à des estimations dans la mesure où de nombreux éléments inclus dans les états financiers ne peuvent être précisément évalués. Les hypothèses sur lesquelles se fondent les principales estimations sont de même nature que celles décrites au 31 décembre 2011, à l'exception des transactions suivantes:

- Le coût du service universel a été revu afin d'intégrer les dernières évolutions survenues dans ce dossier. Cette nouvelle estimation a amené le Groupe à extourner un montant de 17,5 millions d'euros.
- Le Groupe a procédé à la révision de la durée d'utilité de certains actifs relatifs aux projets importants de renouvellement du système IT et du swap technologique. Ces durées d'utilité ont été réduites ou prolongées afin de prendre en compte les dates attendues de démantèlement.

La direction révisé ces estimations en cas de changement des circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ou par suite de nouvelles informations ou d'un surcroît d'expérience. En conséquence, les estimations retenues au 30 juin 2012 pourraient être sensiblement modifiées.

Par ailleurs, la direction du Groupe exerce son jugement pour définir le traitement comptable de certaines tran-



sactions lorsque les normes et interprétations en vigueur ne traitent pas de manière précise des problématiques comptables concernées.

### 3. Regroupement d'entreprises

En novembre 2009, Mobistar a signé un contrat d'achat d'actions afin d'acquérir de KPN Belgium l'ensemble des actions de la société KPN Belgium Business ('l'entreprise acquise'). Cette société réalisait les activités B2B et 'carrier' du groupe KPN et détenait un réseau optique de 1.800 km.

L'acquisition a été finalisée le 31 mars 2010. Depuis cette date Mobistar détient 100 % des actions de la société acquise. La société est entrée dans le périmètre de consolidation depuis le 1er avril 2010. A cette date la société a été rebaptisée Mobistar Enterprise Services S.A./N.V. (ci-après 'MES'). La comptabilisation du prix d'acquisition a été finalisée le 31 mars 2011.

La contrepartie payée à la date d'acquisition est de 65 millions d'euros. Toutefois, comme mentionné dans les rapports annuels 2010 et 2011, le contrat d'achat d'actions prévoit un mécanisme d'ajustement de prix basé sur la dette nette et sur le besoin en fonds de roulement tels qu'établis en date du 28 février 2010. Le prix final d'acquisition est toujours en négociation entre Mobistar et le vendeur, et le litige a été soumis à un expert. La conclusion du rapport de l'expert, stipulant que KPN devrait verser à Mobistar un montant situé entre 0,3 et 2,2 millions d'euros, est contestée par KPN qui déclare que ceci ne rentre pas dans le cadre de la mission de l'expert. KPN a ainsi entamé une procédure d'arbitrage relative à cette mission. La procédure d'arbitrage a confirmé en date du 5 juillet 2012 le cadre de la mission de l'expert tout en relevant des erreurs manifestes dans le rapport de l'expert indépendant. Le Tribunal n'étant pas compétent pour procéder à un examen plus approfondi des points litigieux, il propose aux deux parties de choisir un nouvel expert indépendant afin de reconsidérer les points litigieux.

### 4. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié depuis le 31 décembre 2011 et englobe Mobistar S.A. (100 %), Mobistar Enterprise Services S.A. (100 %), Orange Communications Luxembourg S.A. (100 %) et 50 % de l'association momentanée 'Irisnet'.

Le 6 juillet 2012, Mobistar a participé à la création d'IRISnet SCRL, la société qui gèrera les activités de l'actuelle coentreprise Irisnet. Mobistar détient 28,16 % du capital de la nouvelle société. Les activités de l'actuelle coentreprise seront transférées début novembre 2012. L'impact de ce transfert sur le périmètre de consolidation sera pris en compte au cours du deuxième semestre 2012, dès que nécessaire. La modification du périmètre de consolidation n'aura pas d'effet sur les résultats du Groupe.

### 5. Goodwill (Mio €)

	30.06.2012	31.12.2011
Mobistar Affiliate S.A.	10,6	10,6
Orange Communications Luxembourg S.A.	68,7	68,7
Mobistar Enterprise Services S.A.	0,8	0,8
<b>Total</b>	<b>80,1</b>	<b>80,1</b>

Les goodwill de Mobistar Affiliate et Mobistar Enterprise Services sont entièrement alloués au segment 'Belgique', celui d'Orange Communications Luxembourg, au segment 'Luxembourg'.

Concernant Orange Communications Luxembourg, il n'existait au 30 juin 2012 aucun indicateur interne ou externe qui aurait pu amener à réaliser un test de perte de valeur sur ces goodwill.

Concernant le goodwill de Mobistar Affiliate, lorsque l'on considère la relation entre la capitalisation boursière et l'actif net du groupe au 30 juin 2012, la capitalisation boursière était nettement supérieure à cette valeur comptable.

La direction reste cependant attentive à tout élément qui pourrait entraîner une évaluation anticipée de ces goodwill. Ces tests sont prévus pour la clôture annuelle. Le test de valorisation est basé sur la valeur d'usage.

## 6. Immobilisations (in)corporelles

Durant le semestre clos le 30 juin 2012, les investissements se sont élevés à 62,6 millions d'euros, comparé aux 67,1 millions d'euros pour la même période en 2011.

La charge d'amortissements s'élevant à 102,0 millions d'euros au 30 juin 2012 comprend l'impact de la révision de la durée d'utilité des actifs relatifs aux projets importants de renouvellement du système IT et du swap technologique. Ces durées d'utilité ont été ajustées afin de prendre en compte les dates attendues de démantèlement. L'impact sur les amortissements s'élève à 10,7 millions d'euros pour le premier semestre 2012.

Aucune désaffectation d'immobilisés influençant de manière significative les résultats du Groupe n'a été réalisée au cours du premier semestre 2012.

## 7. Créances commerciales (Mio €)

	30.06.2012	31.12.2011
Créances commerciales - valeur brute	282,9	275,4
Réduction de valeur - clients douteux	-54,5	-50,1
<b>Créances commerciales - valeur comptable nette</b>	<b>228,4</b>	<b>225,3</b>

Les créances commerciales nettes sont restées stables depuis la fin de l'année passée. Toutefois, la valeur brute des créances commerciales a augmenté, en raison de la détérioration de la qualité des paiements des clients relatifs au chiffre d'affaires de la téléphonie. Cette évolution négative, observée depuis le milieu de l'année dernière, persiste. On constate davantage de retards de paiements, ce qui exige plus d'efforts de recouvrement et influence la provision pour créances douteuses. Celle-ci a légèrement augmenté en 2012 par rapport à 2011, impactant le premier semestre 2012 à hauteur de 1,4 million d'euros.

## 8. Autres actifs courants et produits acquis (Mio €)

	30.06.2012	31.12.2011
Taxes locales et régionales sur pylônes	54,1	49,8
Réductions de valeur sur taxes sur pylônes	-54,1	-49,8
Prépaiements	20,4	14,0
TVA à récupérer	0,0	5,5
Autres actifs courants	24,6	11,0
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>45,0</b>	<b>30,5</b>
Produits acquis	27,6	31,8
<b>Total</b>	<b>72,6</b>	<b>62,3</b>

L'augmentation du bilan est influencée par le compte courant avec France Télécom S.A. compris dans les autres actifs (+12,9 millions d'euros) et par l'augmentation des frais payés d'avance (+6,4 millions d'euros) liée à l'effet de saisonnalité. Ces augmentations ont été partiellement compensées par la diminution de la TVA (-5,5 millions d'euros) et des produits acquis (-4,2 millions d'euros). Ces derniers sont influencés par la hausse récente des migrations vers d'autres plans tarifaires et du « churn » de clients qui bénéficiaient auparavant de gratuités. Cet effet se verra encore renforcé dans les mois à venir, avec un impact négatif accéléré sur les revenus. Le montant ouvert au 30 juin 2012 relatif à ces plans tarifaires offrant des gratuités s'élève à 6,8 millions d'euros.

## 9. Trésorerie et équivalents de trésorerie, dettes financières (Mio €)

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des liquidités et des dépôts en espèces à un terme maximal de 3 mois. Les découverts en banque et ceux résultant de la gestion centralisée de la trésorerie au niveau du groupe sont classés comme des dettes financières à court terme.

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		
Liquidités	6,7	7,1
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>6,7</b>	<b>7,1</b>
<b>Dettes financières</b>		
Emprunt bancaire	2,4	2,2
Emprunt inter-groupe à court terme	0	16,2
Emprunt inter-groupe à long terme	413,4	293,2
<b>Total emprunts</b>	<b>415,8</b>	<b>311,6</b>
<b>Dettes nettes</b>	<b>-409,1</b>	<b>-304,5</b>

## 10. Capital (Mio €)

Aucun changement n'est survenu dans le capital de la société en 2012.

	Capital	Nombre d'actions ordinaires
Au 1er janvier 2012	131,7	60 014 414
Au 30 juin 2012	131,7	60 014 414

## 11. Bénéfice reporté (Mio €)

Le bénéfice reporté a été impacté de la manière suivante:

	Réserve légale	Bénéfice reporté
Au 1er janvier 2012	13,2	249,1
Résultat global de l'ensemble consolidé		93,0
Dividende ordinaire 2,90 €/action		-174,1
Dividende extraordinaire 0,80 €/action		-48,0
Coûts des transactions imputées en capitaux propres		0,2
Au 30 juin 2012	13,2	120,2

## 12. Impôts dus (Mio €)

	30.06.2012	31.12.2011
Charge d'impôts	96,2	112,0
TVA	13,8	1,5
Autre	0,7	0,2
<b>Total</b>	<b>110,7</b>	<b>113,7</b>

La variation du poste d'impôts dus résulte de la charge d'impôts enregistrée en 2012 (50,2 millions d'euros), compensée par le versement de l'impôt 2010 (51,0 millions d'euros en février 2012) et le prépaiement relatif à l'exercice 2012 (15,0 millions d'euros). Aucun ajustement des provisions d'impôts relatives aux exercices antérieurs n'a été enregistré. La position en matière de TVA présente un solde créditeur important pour Mobistar S.A., comparé à un solde débiteur à la fin de l'année passée.

## 13. Autres dettes courantes (Mio €)

	30.06.2012	31.12.2011
Réduction de capital 2008	0,1	0,1
Dividendes à payer	48,5	0,8
Autres dettes	1,8	1,8
<b>Total</b>	<b>50,4</b>	<b>2,7</b>

L'accroissement du dividende à payer est lié au fait que l'Assemblée Générale des actionnaires de mai 2012 a décidé que le dividende extraordinaire ne serait payable qu'à partir du mois d'août 2012 (pour 48,0 millions d'euros).

## Dividendes déclarés

Le 4 mai 2011, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires a approuvé le paiement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros payable à partir du 20 mai 2011, et d'un dividende extraordinaire de 1,40 euro payable à partir du 19 août 2011.

Le 2 mai 2012, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires a approuvé le paiement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros payable à partir du 25 mai 2012, et d'un dividende extraordinaire de 0,80 euro payable à partir du 24 août 2012.

	30.06.2012	31.12.2011
Dividendes sur actions ordinaires (année 2011)	222,1	
Dividendes sur actions ordinaires (année 2010)		258,1
<b>Total</b>	<b>222,1</b>	<b>258,1</b>

## 14. Charge d'impôts (Mio €)

Les principaux composants de la charge d'impôts sont:

	30.06.2012	31.12.2011
Charge d'impôts exigibles de l'exercice	50,2	60,1
Charge d'impôts exigibles des exercices antérieurs	0	-0,1
Charge d'impôts différés afférente à la naissance et au reversement des différences temporelles	-1,3	1,1
<b>Total charge d'impôts</b>	<b>48,9</b>	<b>61,1</b>

## 15. Information sectorielle (Mio €)

Comme l'année précédente, l'information sectorielle est structurée par pays. Pour les pays importants, une segmentation par secteur d'activité continuera d'être présentée. Les pays concernés sont la Belgique, pays d'exploitation de Mobistar S.A. et de Mobistar Enterprise Services S.A., et le Luxembourg, pays d'exploitation d'Orange Communications Luxembourg S.A.

Au sein de l'unité Belgique, une distinction reste cependant d'application entre deux sous-secteurs d'activités:

- 'Téléphonie mobile': fournit de l'équipement et des services de téléphonie mobile aux clients résidentiels et professionnels.
- 'Téléphonie et données fixes': rend des services de téléphonie vocale fixe, de données, de télévision et d'Internet aux clients résidentiels et professionnels.

La direction contrôle les résultats opérationnels de ces différents segments de façon séparée afin de prendre les décisions relatives à l'allocation des ressources de l'entreprise ainsi qu'à la mesure des performances. Les performances de chaque segment sont évaluées au niveau du résultat opérationnel consolidé. Aucun segment n'a été agrégé.

2012	30.06.2012			30.06.2012	Elimination	Groupe
	Mobile	Belgique		Luxembourg	interco	Mobistar
		Non mobile	Total	Total	Total	Total
<b>Produits d'exploitation</b>						
Produits d'exploitation réseau et autres (chiffre d'affaires de la téléphonie)	615,9	80,3	696,2	32,3	-6,8	721,7
Chiffre d'affaires de vente de matériel	82,8	0,0	82,8	3,1	-5,1	80,8
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>698,7</b>	<b>80,3</b>	<b>779,0</b>	<b>35,4</b>	<b>-11,9</b>	<b>802,5</b>
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>698,7</b>	<b>80,3</b>	<b>779,0</b>	<b>35,4</b>	<b>-11,9</b>	<b>802,5</b>
<b>Charges d'exploitation</b>						
<b>Coûts directs, hors coûts commerciaux directs</b>	<b>-246,7</b>	<b>-43,6</b>	<b>-290,3</b>	<b>-16,5</b>	<b>3,6</b>	<b>-303,2</b>
Coûts commerciaux directs	-57,1	-1,8	-58,9	-0,6	5,1	-54,4
<b>Coûts directs</b>	<b>-303,8</b>	<b>-45,4</b>	<b>-349,2</b>	<b>-17,1</b>	<b>8,6</b>	<b>-357,6</b>
<b>Marge directe</b>	<b>394,9</b>	<b>34,9</b>	<b>429,8</b>	<b>18,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>444,9</b>
<b>% revenus d'exploitation</b>	<b>64,1%</b>	<b>43,4%</b>	<b>61,7%</b>	<b>56,7%</b>	<b>48,0%</b>	<b>61,6%</b>
Coûts de production indirects	-47,4	-19,1	-66,5	-4,5	3,3	-67,6
Technologies de l'information	-18,7	-1,8	-20,5	-0,6	0,0	-21,1
Communication, Marketing & Développement produits	-13,1	-6,5	-19,6	-1,5	0,0	-21,1
Coûts indirects clients	-41,3	-12,7	-54,0	-4,0	0,0	-58,0
Coûts généraux et administratifs	-22,9	-2,5	-25,4	-2,0	0,0	-27,4
<b>Coûts indirects</b>	<b>-143,4</b>	<b>-42,6</b>	<b>-186,0</b>	<b>-12,6</b>	<b>3,3</b>	<b>-195,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>251,6</b>	<b>-7,7</b>	<b>243,8</b>	<b>5,8</b>	<b>0,0</b>	<b>249,7</b>
<b>% d'EBITDA sur les produits d'exploitation</b>			<b>35,0%</b>	<b>17,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>34,6%</b>
Amortissements	-86,2	-11,9	-98,1	-3,9	0,0	-102,0
<b>EBIT</b>	<b>165,4</b>	<b>-19,6</b>	<b>145,7</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>147,7</b>
Produits financiers			0,3	0,0	0,0	0,2
Charges financières			-6,0	-0,2	0,0	-6,1
<b>Résultat avant impôts</b>			<b>140,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>141,8</b>
Impôts			-48,3	-0,6	0,0	-48,9
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période<sup>(*)</sup></b>			<b>91,7</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>92,9</b>
<b>Part du groupe dans le résultat de la période</b>			<b>91,7</b>	<b>1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>92,9</b>

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

2011	30.06.2011			30.06.2011	Elimination	Groupe
	Mobile	Belgique		Luxembourg	interco	Mobistar
		Non mobile	Total	Total	Total	Total
<b>Produits d'exploitation</b>						
Produits d'exploitation réseau et autres (chiffre d'affaires de la téléphonie)	641,5	83,0	724,5	29,2	-3,6	750,0
Chiffre d'affaires de vente de matériel	71,2	0,0	71,2	2,4	-3,7	69,9
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>712,7</b>	<b>83,0</b>	<b>795,7</b>	<b>31,6</b>	<b>-7,3</b>	<b>819,9</b>
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>712,7</b>	<b>83,0</b>	<b>795,7</b>	<b>31,6</b>	<b>-7,3</b>	<b>819,9</b>
<b>Charges d'exploitation</b>						
<b>Coûts directs, hors coûts commerciaux directs</b>	<b>-229,3</b>	<b>-44,7</b>	<b>-274,0</b>	<b>-14,8</b>	<b>6,6</b>	<b>-282,2</b>
Coûts commerciaux directs	-56,8	-4,1	-60,9	-0,4	0,0	-61,3
<b>Coûts directs</b>	<b>-286,1</b>	<b>-48,8</b>	<b>-334,9</b>	<b>-15,2</b>	<b>6,6</b>	<b>-343,5</b>
<b>Marge directe</b>	<b>426,6</b>	<b>34,2</b>	<b>460,8</b>	<b>16,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>476,5</b>
<b>% revenus d'exploitation</b>	<b>66,5%</b>	<b>41,2%</b>	<b>63,6%</b>	<b>56,2%</b>	<b>19,4%</b>	<b>63,5%</b>
Coûts de production indirects	-51,3	-22,1	-73,4	-4,4	0,7	-77,0
Technologies de l'information	-16,7	-1,9	-18,6	-1,1	0,0	-19,7
Communication, Marketing & Développement produits	-13,3	-6,6	-19,9	-1,6	0,0	-21,5
Coûts indirects clients	-46,9	-12,0	-58,9	-3,1	0,0	-62,0
Coûts généraux et administratifs	-21,4	-2,5	-23,9	-1,7	0,0	-25,6
<b>Coûts indirects</b>	<b>-149,6</b>	<b>-45,1</b>	<b>-194,7</b>	<b>-11,9</b>	<b>0,7</b>	<b>-205,8</b>
<b>EBITDA</b>	<b>277,0</b>	<b>-10,9</b>	<b>266,1</b>	<b>4,5</b>	<b>0,0</b>	<b>270,6</b>
<b>% d'EBITDA sur les produits d'exploitation</b>			<b>36,7%</b>	<b>15,4%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>36,1%</b>
Amortissements	-74,3	-10,5	-84,8	-4,1	0,0	-88,9
<b>EBIT</b>	<b>202,7</b>	<b>-21,4</b>	<b>181,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>181,7</b>
Produits financiers			0,5	0,0	0,0	0,5
Charges financières			-4,8	-0,1	0,0	-4,9
<b>Résultat avant impôts</b>			<b>177,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>177,3</b>
Impôts			-62,0	0,9	0,0	-61,1
<b>Résultat des activités poursuivies et de la période<sup>(*)</sup></b>			<b>115,0</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>116,2</b>
<b>Part du groupe dans le résultat de la période</b>			<b>115,0</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>116,2</b>

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

## 16. Engagements hors bilan (Mio €)

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Dépenses d'investissements et de marchandises</b>		
Immobilisations incorporelles	8,6	5,2
Immobilisations corporelles	215,7	208,7
Marchandises	60,5	81,7
Autres services	61,9	62,8
<b>Total</b>	<b>346,7</b>	<b>358,4</b>
<b>Coûts des contrats de location simple</b>		
Immeubles de bureaux et sites réseau	430,5	432,7
Voitures	14,5	13,9
<b>Total</b>	<b>445,0</b>	<b>446,6</b>
<b>Garanties reçues</b>	<b>35,0</b>	<b>155,0</b>
<b>Garanties octroyées</b>	<b>8,4</b>	<b>8,3</b>

## 17. Relations avec les parties liées (Mio €)

30.06.2012	Ventes aux parties liées	Achats aux parties liées	Montants dus par les parties liées	Montants dus aux parties liées
France Télécom - Trafic et services	13,1	12,7	0,8	1,3
France Télécom - Cash-pool	0,0	0,0	21,8	6,9
Filiales de France Télécom - Trafic et services	5,5	5,7	4,4	1,8
Atlas Services Belgium - Emprunt				438,6
<b>Total</b>	<b>18,6</b>	<b>18,4</b>	<b>27,0</b>	<b>448,6</b>

30.06.2011	Ventes aux parties liées	Achats aux parties liées	Montants dus par les parties liées	Montants dus aux parties liées
France Télécom - Trafic et services	14,9	14,9	2,5	0,7
France Télécom - Cash-pool	0,1	0,0	17,1	8,0
Filiales de France Télécom - Trafic et services	4,6	5,1	7,4	1,7
Atlas Services Belgium - Emprunt				372,2
<b>Total</b>	<b>19,6</b>	<b>20,0</b>	<b>27,0</b>	<b>382,6</b>

Les modalités et conditions appliquées aux ventes et aux achats de trafic et de services, au contrat de gestion centralisée de la trésorerie, à la facilité de crédit revolving et aux prêts et emprunts porteurs d'intérêts sont déterminées dans le respect des conditions en vigueur sur le marché.

A la date du bilan, aucune partie liée ne bénéficie d'une quelconque garantie et aucune d'elles n'a octroyé de garantie quelconque à Mobistar. Aucune correction de valeur sur des créances dues par des parties liées n'a été actée à la date du bilan.



## **18. Événements survenus après la date de clôture du bilan**

Aucun événement entraînant des ajustements ne s'est produit entre la date du bilan et la date à laquelle la publication des états financiers intermédiaires résumés et consolidés a été autorisée.