

Résultats
du premier semestre 2010
Mobistar

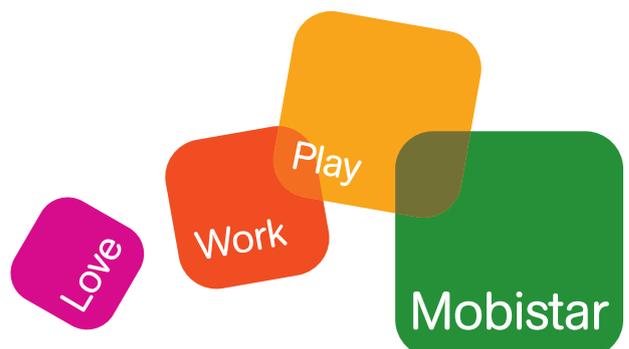


Table des matières

Communiqué de presse	4
Faits marquants du premier semestre 2010	11
Déclaration des personnes responsables	16
Rapport du commissaire	17
Etats financiers intermédiaires résumés	18
Notes	24

Communiqué de presse

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

Mobistar revoit à la hausse ses prévisions pour l'exercice 2010 et enregistre une progression de 7,5 % de son chiffre d'affaires au premier semestre 2010

Bruxelles, le 22 juillet 2010 – Mobistar communique ce jour ses résultats financiers pour le premier semestre 2010. Au cours des six premiers mois, Mobistar enregistre une forte augmentation des activités data mobiles et fixes. Les excellents résultats en termes de chiffre d'affaires et de résultat net permettent à l'opérateur de revoir à la hausse ses prévisions pour l'exercice 2010.

Faits marquants:

- Le groupe Mobistar enregistre 3.910.839 clients actifs en téléphonie mobile au 30 juin 2010, soit 43.679 clients de plus par rapport à fin juin 2009.
- Le nombre d'utilisateurs Internet mobile de Mobistar S.A. a augmenté de 35,9 % pour atteindre 93.282 à la fin du premier semestre 2010. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie s'élève à 31% fin juin 2010.
- Mobistar S.A. compte 45.113 clients ADSL au 30 juin 2010, ce qui représente une hausse de 54,3 % par rapport à fin juin 2009.
- Mobistar S.A. enregistre 144.108 cartes actives 'machine-to-machine' au 30 juin 2010, soit une progression de 23,3 % par rapport à fin juin 2009.
- Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe de Mobistar S.A. passe de 138.066 fin juin 2009 à 164.981 un an plus tard, soit une hausse de 19,5 %.
- Les activités acquises de KPN Belgium Business ont été rebaptisées Mobistar Enterprise Services S.A. (MES) et la première phase de l'intégration dans le groupe Mobistar s'est clôturée avec succès. La nouvelle entité est consolidée depuis le 1er avril 2010.
- Le groupe Mobistar, incluant la consolidation de MES pour 3 mois, a enregistré une progression de 7,5 % de son chiffre d'affaires consolidé qui s'élève à 818,8 millions d'euros à la fin du premier semestre 2010. La croissance organique s'élève à 4,7 %.
- Fin juin 2010, la marge d'EBITDA du groupe Mobistar s'élève à 37 % (37,8 % MES exclu) du chiffre d'affaires de la téléphonie, contre 39 % au cours du premier semestre 2009. L'EBITDA a progressé de 1,1 %, passant de 278,4 millions d'euros au 30 juin 2009 à 281,6 millions d'euros un an plus tard.
- La part des clients postpaid Mobistar S.A. dans la base clients totale progresse de 120.501 clients en un an pour atteindre 62,2 % à la fin du premier semestre 2010.
- L'ARPU des clients Mobistar S.A. poursuit sa croissance amorcée au quatrième trimestre 2009 pour atteindre 32,03 euros, soit une hausse de 1,2 % fin juin 2010 par rapport à l'année précédente.

- Le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar s'élève à 132,4 millions d'euros au 30 juin 2010, soit une progression de 3 % (+ 4,2 % MES exclu) par rapport à fin juin 2009.
- Les résultats du premier semestre 2010 permettent à Mobistar de revoir à la hausse ses prévisions pour l'exercice 2010, tant sur le plan du chiffre d'affaires, de l'EBITDA, du résultat net que du cash-flow organique.

1. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés du groupe Mobistar	H1 2010 MES incl.	H1 2009	Variation	H1 2010 MES excl.	Variation
Total clients actifs ⁽¹⁾ (téléphonie mobile) Mobistar S.A., Orange S.A., et MVNO	3.910.839	3.867.160	1,1 %		1,1 %
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	818,8	761,6	7,5 %	797,1	4,7 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	760,8	713,3	6,7 %	739,1	3,6 %
EBITDA ⁽²⁾ (mio €)	281,6	278,4	1,1 %	279,5	0,4 %
Marge d'EBITDA	37,0 %	39,0 %	-	37,8 %	-
Bénéfice net consolidé (mio €)	132,4	128,5	3 %	133,9	4,2 %
Bénéfice net par action ordinaire ⁽³⁾ (€)	2,21	2,14	3 %	2,23	4,2 %
Investissements nets (mio €)	55,0	61,1	-10 %	53,5	-12,4 %
Cash-flow organique ⁽⁴⁾ (mio €)	200,2	197,4	1,4 %	208,7	5,7 %

Résultats

Le groupe Mobistar présente d'excellents résultats au premier semestre 2010. Les chiffres consolidés du groupe Mobistar incluent les résultats de Mobistar Enterprise Services (MES) sur trois mois.

Le groupe Mobistar compte 3.910.839 clients actifs en téléphonie mobile au 30 juin 2010, soit 43.679 clients actifs de plus en un an, ou une progression de 1,1 %.

Le groupe Mobistar enregistre fin juin 2010 un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 760,8 millions d'euros, contre 713,3 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une hausse de 6,7 % (3,6 % MES exclu). Le chiffre d'affaires consolidé total du groupe Mobistar augmente de 7,5 % (+ 4,7 % MES exclu), passant de 761,6 millions d'euros à la fin du premier semestre 2009 à 818,8 millions d'euros un an plus tard. Cette croissance est principalement due au succès de la vente de smartphones, à l'utilisation croissante des données mobiles (SMS, M2M et Internet mobile), aux activités de MES et à celles d'Orange au Luxembourg.

Le groupe Mobistar a clôturé le premier semestre 2010 sur une marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 37 %, contre 39 % un an auparavant (37,8 % MES exclu). Cette baisse s'explique par (1) l'intégration de MES, (2) une croissance des offres au profit d'un trafic SMS illimité, (3) et les investissements commerciaux dans les activités fixes, nécessaires pour faire de Mobistar un opérateur télécom convergent complet. La forte hausse du chiffre d'affaires a eu un impact positif sur l'EBITDA consolidé du groupe Mobistar qui est passé de

(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.

278,4 millions d'euros fin juin 2009 à 281,6 millions d'euros un an plus tard, ce qui représente une augmentation de 1,1 % (0,4 % MES exclu).

Le bénéfice net consolidé du groupe Mobistar s'élève à 132,4 millions d'euros à la fin du premier semestre 2010, soit une progression de 3 % comparé aux 128,5 millions d'euros enregistrés fin juin 2009 (+ 4,2 % MES exclu). Le bénéfice net par action augmente de 3 %, passant de 2,14 euros par action au 30 juin 2009 à 2,21 euros un an plus tard (+ 4,2 % MES exclu).

Au cours du premier semestre 2010, Mobistar a poursuivi ses investissements, principalement dans son réseau mobile, pour un montant total de 55 millions d'euros, contre 61,1 millions d'euros au cours du premier semestre 2009. Le ralentissement des investissements s'explique par (1) le moratoire sur les permis de bâtir et les permis d'environnement suite à l'implémentation de la nouvelle norme 3V/m dans la Région Bruxelles-Capitale et (2) le renouvellement de l'infrastructure IT principalement planifié au second semestre 2010.

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

Chiffres-clés Mobistar S.A.	H1 2010 MES incl.	H1 2009	Variation	H1 2010 MES excl.	Variation
Total clients actifs ⁽⁵⁾ Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3.433.637	3.443.031	-0,3 %		
Clients MVNO (téléphonie mobile)	396.524	344.547	15,1 %		
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO (téléphonie mobile)	3.830.161	3.787.578	1,1 %		
Total clients actifs ADSL Mobistar S.A.	45.113	29.243	54,3 %		
Total lignes actives en téléphonie fixe Mobistar S.A.	164.981	138.066	19,5 %		
Total cartes SIM M2M	144.108	116.866	23,3 %		
ARPU ⁽⁶⁾ (€/mois)	32,03	31,65	1,2 %		
Chiffre d'affaires total (mio €)	797,4	743,0	7,3 %	775,6	4,4 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	741,4	695,9	6,5 %	719,7	3,4 %

Mobistar poursuit sa stratégie de création de valeur – soutenue par la croissance des données mobiles et des services fixes – et peut ainsi présenter d'excellents résultats. Mobistar continue à investir dans une approche segmentée du marché résidentiel, qui d'une part évolue vers une approche 'multiple play' et d'autre part est en constante recherche d'offres Internet mobiles innovantes. Sur le marché professionnel, Mobistar est en mesure d'offrir à ses clients des solutions convergentes plus développées grâce à l'intégration de MES.

Activités mobiles

L'évolution positive du nombre de clients actifs en téléphonie mobile depuis fin 2009 se poursuit encore au cours du deuxième trimestre 2010. Le nombre total de clients actifs en téléphonie mobile de Mobistar a progressé de 1,1 %, passant de 3.787.578 clients actifs au 30 juin 2009 à 3.830.161 clients actifs un an plus tard. Le nombre de clients MVNO et de clients postpaid Mobistar enregistre une forte croissance. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 15,1 %, passant de 344.547 fin juin 2009 à 396.524 un an plus tard. En juin 2010, Mobistar a signé

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

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

un nouveau contrat MVNO avec Tellink, ce qui lui permettra d'améliorer sa part de marché dans le segment des PME. L'accord porte sur 65.000 cartes SIM, qui seront progressivement transférées à partir de juillet 2010 sur le réseau Mobistar. La part des clients postpaid dans la base clients totale est passée de 58,5 % fin juin 2009 à 62,2 % fin juin 2010, soit une croissance de 120.501 clients postpaid en un an.

Il ressort de l'étude annuelle de marché de Mobistar que 37 % de la population belge possèdent un téléphone mobile avec accès Internet et que 20 % d'entre eux utilisent effectivement l'Internet mobile. Le potentiel de croissance est donc important, ce qui se traduit par une utilisation accrue des données mobiles qui restent un des pôles de croissance de Mobistar. L'augmentation du nombre d'utilisateurs de smartphones, d'Internet Everywhere et du nombre de cartes 'machine-to-machine' en est le résultat. Fin juin 2010, Mobistar compte 93.282 clients Internet mobile ('Internet Everywhere', 'Business Everywhere' et 'Internet Everywhere ticket'), soit une progression de 35,9 % par rapport aux 68.643 clients enregistrés un an auparavant. Le segment des applications 'machine-to-machine' est lui aussi en pleine expansion, grâce à une série de nouveaux contrats via le IMC (International Machine-to-machine Competence Center) représentant 100.000 nouvelles cartes M2M à activer. Fin juin 2010, Mobistar enregistre 144.108 cartes M2M actives, contre 116.866 cartes actives un an auparavant, soit une progression de 23,3 %.

Activités fixes

Grâce à l'acquisition de KPN Belgium Business (rebaptisé Mobistar Enterprise Services), Mobistar confirme sa volonté de se positionner comme un acteur total sur le marché belge des télécommunications. Mobistar a procédé à l'intégration du département des ventes de MES, ce qui lui permettra de poursuivre sa position d'acteur convergent sur le marché professionnel par rapport à l'opérateur historique dominant.

Le nombre de sociétés clientes 'One Office Full Pack' a progressé de 319,3 % depuis juin 2009. Fin juin 2010, Mobistar compte 3.170 sociétés clientes 'One Office Full Pack' et 30.205 sociétés clientes 'One Office Voice Pack', les offres convergentes destinées au segment professionnel qui combinent la téléphonie fixe et mobile, les services voix et données à des tarifs avantageux.

Sur le marché résidentiel, Mobistar poursuit également sa croissance. A la fin du premier semestre 2010, Mobistar enregistre 45.113 clients ADSL, contre 29.243 clients ADSL un an auparavant, soit une progression de 54,3 %. Outre ses propres clients ADSL, le réseau fixe héberge également plus de 150.000 clients ADSL par le biais de différents clients 'wholesale' tels qu'Euphony et BASE.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe continue à augmenter, passant de 138.066 fin juin 2009 à 164.981 un an plus tard, ce qui représente une hausse de 19,5 %. Cette croissance confirme que Mobistar est un acteur convergent crédible sur le marché.

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

L'ARPU reste soumis à la pression de la réglementation internationale (baisse des tarifs de roaming) mais est positivement influencé par l'utilisation croissante des services de données mobiles et par la part accrue du nombre de clients postpaid dans la base clients totale. Le revenu mensuel moyen par client a dès lors progressé de 1,2 %, passant de 31,65 euros fin juin 2009 à 32,03 euros un an plus tard.

Chiffre d'affaires

A la fin du premier semestre 2010, les activités de Mobistar en Belgique enregistrent un chiffre d'affaires de la téléphonie s'élevant à 741,4 millions d'euros, contre 695,9 millions d'euros un an auparavant, soit une progression de 6,5 % (+ 3,4 % MES exclu). L'utilisation croissante des services de données mobiles (SMS, M2M et Internet mobile) a eu un effet positif sur le chiffre d'affaires de la téléphonie. La part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile est passée de 27,8 % à 31 % en un an.

La vente de téléphones mobiles reste un succès et influence positivement le chiffre d'affaires total qui est passé de 743 millions d'euros fin juin 2009 à 797,4 millions d'euros un an plus tard, soit une hausse de 7,3 % (+ 4,4 % MES exclu).

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

Chiffres-clés Orange S.A.	H1 2010	H1 2008	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	80.678	79.582	1,4 %
ARPU ⁽⁷⁾ (€/mois)	40,08	34,16	17,3 %
Chiffre d'affaires total (mio €)	25,3	21,8	16,1 %
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	21,4	18,4	16,3 %

Orange S.A. enregistre 80.678 clients actifs en téléphonie mobile au 30 juin 2010, soit une progression de 1,4 % par rapport aux 79.582 clients actifs en téléphonie mobile un an auparavant. Les nouveaux clients au Luxembourg sont principalement des clients postpaid, dont la part dans la base clients totale est passée de 69,8 % fin juin 2009 à 78,8 % un an plus tard.

Grâce à l'accent mis sur la création de valeur de la base clients au Luxembourg, le revenu mensuel moyen par client s'élève à 40,08 euros, ce qui représente une croissance de 17,3 % par rapport à l'année précédente. Le chiffre d'affaires de la téléphonie a enregistré une nette progression de 16,3 %, passant de 18,4 millions d'euros fin juin 2009 à 21,4 millions d'euros au 30 juin 2010, grâce à la nouvelle gamme de produits. En mars 2010, Orange S.A. a lancé une offre ADSL fixe nue. Le chiffre d'affaires total d'Orange S.A. a augmenté de 16,1 %, passant de 21,8 millions d'euros fin juin 2009 à 25,3 millions d'euros un an plus tard.

4. Tendances

Mobistar poursuivra sa stratégie de création de valeur en dépit d'une pression réglementaire accrue.

Mobistar a annoncé en février 2010 un investissement commercial de 15 millions d'euros pour le développement d'une offre 'quadruple play' pour le marché résidentiel. Le lancement de l'offre commerciale est prévu pour l'automne.

Mobistar a pris connaissance de la décision de l'IBPT de diminuer dès le 1er août 2010 les tarifs de terminaison mobile de Mobistar, de 9,02 eurocents à 5,05 eurocents. En raison du caractère discriminatoire et déséquilibrant de cette décision, Mobistar a fait appel contre la proposition de diminution des tarifs de terminaison mobile auprès de la Cour d'Appel de Bruxelles.

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

La baisse annoncée des tarifs de roaming 'retail' et 'wholesale' pour le trafic voix et données mobiles est entrée en vigueur depuis le 1er juillet 2010. En raison du report d'un mois de l'application des tarifs de terminaison mobile, Mobistar s'attend à un impact négatif au 2ème semestre 2010 de 33 millions d'euros (contre 40 millions d'euros prévus initialement) mais maintient l'impact attendu sur l'année 2010 de 27 millions d'euros suite à la baisse des tarifs de roaming.

Enfin, une loi prévoyant l'extension des licences 2G jusqu'en 2015 a été publiée le 25 mars 2010. Celle-ci prévoit également le paiement en novembre 2010 par Mobistar d'une contribution complémentaire pour prolonger ses activités jusqu'en 2015. Mobistar a pris acte de cette disposition et réserve sa position à cet égard. Quant aux arrêtés royaux réglant l'accès éventuel d'un nouvel entrant pour la licence 3G et les conditions d'octroi de la future licence 4G, ils ne sont à ce jour toujours pas publiés.

Les bons résultats enregistrés au cours du premier semestre 2010 permettent à Mobistar de revoir à la hausse ses prévisions pour l'exercice 2010:

- une croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 %, contre « un chiffre d'affaires au moins comparable à celui de 2009 », initialement prévu;
- un résultat net situé entre 225 et 245 millions d'euros, contre « un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros », initialement prévu;
- un EBITDA situé entre 520 et 540 millions d'euros, contre « un EBITDA situé entre 500 et 520 millions d'euros », initialement prévu;
- confirmation d'un niveau d'investissements de 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 330 et 350 millions d'euros, avant paiement éventuel des coûts de prolongation de la licence 2G, contre un cash-flow organique situé entre 260 et 280 millions d'euros, initialement prévu. Cette révision fait suite à la performance opérationnelle de Mobistar et à la révision du calendrier des versements d'impôts.

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

Les hypothèses sont basées sur les chiffres actuels de l'évolution du contexte économique belge et pourraient être modifiées en fonction de l'évolution du dossier de la subvention des terminaux en Belgique et/ou de l'évolution du cadre réglementaire.

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

MOBB
LISTED
NYSE
EURONEXT

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Patti Verdoodt - Service presse: +32 (0)495 55 96 26 - e-mail: press@mail.mobistar.be - <http://corporate.mobistar.be/press>
Christophe Lemaitre - Investor Relations: +32 (0)2 745 72 26 - e-mail: ir@mail.mobistar.be

Suivez-nous sur Twitter: PressMobistar

Faits marquants du premier semestre 2010

Évolution de la base clients

Activités mobiles

L'évolution positive du nombre de clients actifs en téléphonie mobile depuis fin 2009 se poursuit encore au cours du deuxième trimestre 2010. Le nombre total de clients actifs en téléphonie mobile de Mobistar a progressé de 1,1 %, passant de 3.787.578 clients actifs au 30 juin 2009 à 3.830.161 clients actifs un an plus tard. Le nombre de clients MVNO et de clients postpaid Mobistar enregistre une forte croissance. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 15,1 %, passant de 344.547 fin juin 2009 à 396.524 un an plus tard. En juin 2010, Mobistar a signé un nouveau contrat MVNO avec Tellink, ce qui lui permettra d'améliorer sa part de marché dans le segment des PME. L'accord porte sur 65.000 cartes SIM, qui seront progressivement transférées à partir de juillet 2010 sur le réseau Mobistar. La part des clients postpaid dans la base clients totale est passée de 58,5 % fin juin 2009 à 62,2 % fin juin 2010, soit une croissance de 120.501 clients postpaid en un an.

Il ressort de l'étude annuelle de marché de Mobistar que 37 % de la population belge possèdent un téléphone mobile avec accès Internet et que 20 % d'entre eux utilisent effectivement l'Internet mobile. Le potentiel de croissance est donc important, ce qui se traduit par une utilisation accrue des données mobiles qui restent un des pôles de croissance de Mobistar. L'augmentation du nombre d'utilisateurs de smartphones, d'Internet Everywhere et du nombre de cartes 'machine-to-machine' en est le résultat. Fin juin 2010, Mobistar compte 93.282 clients Internet mobile ('Internet Everywhere', 'Business Everywhere' et 'Internet Everywhere ticket'), soit une progression de 35,9 % par rapport aux 68.643 clients enregistrés un an auparavant. Le segment des applications 'machine-to-machine' est lui aussi en pleine expansion, grâce à une série de nouveaux contrats via le IMC (International Machine-to-machine Competence Center) représentant 100.000 nouvelles cartes M2M à activer. Fin juin 2010, Mobistar enregistre 144.108 cartes M2M actives, contre 116.866 cartes actives un an auparavant, soit une progression de 23,3 %.

Activités fixes

Grâce à l'acquisition de KPN Belgium Business (rebaptisé Mobistar Enterprise Services), Mobistar confirme sa volonté de se positionner comme un acteur total sur le marché belge des télécommunications. Mobistar a procédé à l'intégration du département des ventes de MES, ce qui lui permettra de poursuivre sa position d'acteur convergent sur le marché professionnel par rapport à l'opérateur historique dominant.

Le nombre de sociétés clientes 'One Office Full Pack' a progressé de 319,3 % depuis juin 2009. Fin juin 2010, Mobistar compte 3.170 sociétés clientes 'One Office Full Pack' et 30.205 sociétés clientes 'One Office Voice Pack', les offres convergentes destinées au segment professionnel qui combinent la téléphonie fixe et mobile, les services voix et données à des tarifs avantageux.

Sur le marché résidentiel, Mobistar poursuit également sa croissance. A la fin du premier semestre 2010, Mobistar enregistre 45.113 clients ADSL, contre 29.243 clients ADSL un an auparavant, soit une progression de 54,3 %. Outre ses propres clients ADSL, le réseau fixe héberge également plus de 150.000 clients ADSL par le biais de différents clients 'wholesale' tels qu'Euphony et BASE.

Le nombre de lignes actives en téléphonie fixe continue à augmenter, passant de 138.066 fin juin 2009 à 164.981 un an plus tard, ce qui représente une hausse de 19,5 %. Cette croissance confirme que Mobistar est un acteur convergent crédible sur le marché.

Évolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

L'ARPU reste soumis à la pression de la réglementation internationale (baisse des tarifs de roaming) mais est positivement influencé par l'utilisation croissante des services de données mobiles et par la part accrue du nombre de clients postpaid dans la base clients totale. Le revenu mensuel moyen par client a dès lors progressé de 1,2 %, passant de 31,65 euros fin juin 2009 à 32,03 euros un an plus tard.

Orange S.A., Luxembourg

Orange S.A. enregistre 80.678 clients actifs en téléphonie mobile au 30 juin 2010, soit une progression de 1,4 % par rapport aux 79.582 clients actifs en téléphonie mobile un an auparavant. Les nouveaux clients au Luxembourg sont principalement des clients postpaid, dont la part dans la base clients totale est passée de 69,8 % fin juin 2009 à 78,8 % un an plus tard.

Grâce à l'accent mis sur la création de valeur de la base clients au Luxembourg, le revenu mensuel moyen par client s'élève à 40,08 euros, ce qui représente une croissance de 17,3 % par rapport à l'année précédente. Le chiffre d'affaires de la téléphonie a enregistré une nette progression de 16,3 %, passant de 18,4 millions d'euros fin juin 2009 à 21,4 millions d'euros au 30 juin 2010, grâce à la nouvelle gamme de produits. En mars 2010, Orange S.A. a lancé une offre ADSL fixe nue. Le chiffre d'affaires total d'Orange S.A. a augmenté de 16,1 %, passant de 21,8 millions d'euros fin juin 2009 à 25,3 millions d'euros un an plus tard.

Mobistar Enterprise Services S.A. (MES)

En novembre 2009, Mobistar a annoncé un accord portant sur le rachat de KPN Belgium Business S.A. (activités belges B2B et carrier de KPN). Le prix d'achat initial de 100 % des actions de KPN Belgium Business S.A. s'élevait à 65 millions d'euros (net de toutes dettes et surplus de trésorerie), montant payé le 31 mars 2010. Le prix final d'acquisition est toujours en négociation entre Mobistar et le vendeur; le contrat d'achat d'actions prévoit effectivement un mécanisme d'ajustement de prix basé sur la dette nette et sur le besoin en fonds de roulement au 28 février 2010.

L'entité légale a été rebaptisée Mobistar Enterprise Services S.A. (MES) et la gamme complète des solutions de télécommunications de Mobistar et de MES, destinées au marché professionnel, sera englobée sous la marque "Mobistar".

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

La consolidation est effective à partir du 1er avril 2010, et la transaction aura dès 2010 un impact positif sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA de Mobistar. L'ajustement de prix dont mention ci-dessus peut influencer la balance d'ouverture à la date de la première consolidation, mais n'aura pas d'impact sur le compte de résultat.

Durant le deuxième trimestre 2010, MES a réalisé des produits d'exploitation de 21,7 millions d'euros générant un EBITDA de 2,1 millions d'euros. De plus, MES a investi 1,5 million d'euros, essentiellement en projets relatifs à des clients spécifiques et dans la finalisation de son nouveau système de facturation et IT. D'un point de vue organisationnel, un premier exercice d'intégration a été finalisé créant une force de vente 'Mobistar – MES' commune à partir du 1er juillet 2010 afin de servir le marché B2B belge et de créer des synergies entre les deux sociétés.

Développement du réseau & IT

Fin juin 2010, la couverture 3G/HSDPA a atteint 89 % de la population. Mobistar est le seul opérateur en mesure de proposer à ses clients du haut débit mobile avec plus de 99 % de la population couverte, grâce à la complémentarité entre son réseau EDGE et son réseau 3G/HSDPA.

Le réseau Mobistar comptait 4.965 sites fin juin 2010, dont 616 partagés avec d'autres opérateurs. Ceux-ci correspondent à un total de 14.895 cellules. Mobistar a également déployé 525 liaisons par micro-ondes.

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

Commentaires sur la situation financière

Le périmètre de consolidation a changé au cours du premier semestre 2010. Il englobe dorénavant la société Mobistar S.A., la société luxembourgeoise Orange S.A., Mobistar Enterprise Services S.A., anciennement KPN Belgium Business S.A., et 50 % de l'association momentanée 'Irisnet'. L'association momentanée 'Irisnet' comprend des actions réparties de manière égale entre France Télécom S.A. et Telindus S.A. Mobistar S.A. ne détient aucun droit de vote dans l'association momentanée mais la contrôle avec son partenaire Telindus et en assume les risques et bénéfices. L'association momentanée 'Irisnet' a été établie pour une durée de 10 ans s'achevant en avril 2010. Le 19 avril 2010, la durée de vie de l'association momentanée a été prolongée de 18 mois, avec la possibilité d'une extension supplémentaire de 6 mois.

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

Résultats

Fin juin 2010, le groupe Mobistar compte 3.910.839 clients actifs en téléphonie mobile, contre 3.867.160 clients actifs un an auparavant, ce qui représente une croissance de 1,1 %.

Le groupe Mobistar enregistre fin juin 2010 un chiffre d'affaires consolidé de la téléphonie s'élevant à 818,8 millions d'euros, contre 761,6 millions d'euros à la fin du premier semestre 2009, ce qui représente une croissance de 7,5 % (4,7 % MES exclu). Le succès de la vente de smartphones, l'évolution positive et continue des offres d'abondance de sms et de données mobiles et la croissance externe liée à l'acquisition de MES constituent les facteurs principaux de cette augmentation.

Fin juin 2010, Mobistar enregistre un EBITDA consolidé de 281,6 millions d'euros, contre 278,4 millions d'euros un an auparavant, ce qui représente une progression de 1,1 %. Cette augmentation résulte de la croissance organique et externe de Mobistar et des progrès réalisés dans le cadre de son programme de transformation "Odyssey 2011". La marge d'EBITDA s'élève à 37 % du chiffre d'affaires de la téléphonie à la fin du premier semestre 2010, contre 39 % fin juin 2009. Cette diminution est due à la part croissante des activités fixes dans le groupe Mobistar, activités reconnues pour générer une marge relative moindre.

Le bénéfice net consolidé de l'opérateur a augmenté de 3 % (4,2 % MES exclu), passant de 128,5 millions d'euros à la fin du premier semestre 2009 à 132,4 millions d'euros un an plus tard. Cette progression est due à l'augmen-

tation de l'EBITDA et à la diminution des charges financières et des taxes sur le revenu.

Le bénéfice net par action s'élève à 2,21 euros par action fin juin 2010, contre 2,14 euros par action un an auparavant, soit une croissance de 3 %.

Bilan

Le total du bilan consolidé a atteint 1.221,7 millions d'euros au 30 juin 2010, contre 1.153,1 millions d'euros actés au 31 décembre 2009.

Les actifs non-courants s'élevaient à 929,1 millions d'euros à fin juin 2010, contre 882,5 millions d'euros à fin 2009. Cette augmentation résulte de l'acquisition de MES.

Les actifs courants sont passés de 270,6 millions d'euros à fin 2009 à 292,6 millions d'euros fin juin 2010, suite à une augmentation des créances commerciales ouvertes.

Les capitaux propres sont passés de 440,8 millions d'euros à fin 2009 à 300,0 millions d'euros au 30 juin 2010. Cette diminution résulte du dividende déclaré sur le résultat 2009, qui a été approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 5 mai 2010 pour un montant total de 273,1 millions d'euros, et dont le dividende ordinaire a déjà été payé en date du 21 mai 2010. Le résultat net de 132,4 millions d'euros réalisé au cours des six premiers mois de 2010 a partiellement compensé cette baisse.

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

Les dettes courantes ont augmenté, passant de 697,7 millions d'euros au 31 décembre 2009 à 899,7 millions d'euros à la fin du premier semestre 2010. Cette augmentation est principalement due au dividende extraordinaire qui sera payé en date du 20 août 2010 pour un montant de 99,0 millions d'euros, mais également à l'augmentation des charges d'impôts. L'augmentation des dettes commerciales est liée aux activités de MES.

Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

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

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2009 et dans les faits marquants du premier trimestre 2010 ont été modifiées de la manière suivante:

Antennes: La créance représentative du montant des taxes enrôlées, augmentée des intérêts moratoires calculés au taux légal, s'élève à 38,7 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 3,7 millions d'euros à charge du premier semestre 2010.

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

sion Européenne a été retirée en mai 2010.

TVA: MES a fourni des services de télécommunication à des revendeurs étrangers et a facturé ces services sans appliquer la TVA belge. Les autorités belges de la TVA contestent le caractère international de ces services et réclament l'application de la TVA belge sur ces transactions. Suite à des contrôles de l'inspection spéciale des impôts, MES a déjà réglé certains montants de TVA. Le risque financier total est provisionné.

Tendances

Mobistar poursuivra sa stratégie de création de valeur en dépit d'une pression réglementaire accrue.

Mobistar a annoncé en février 2010 un investissement commercial de 15 millions d'euros pour le développement d'une offre 'quadruple play' pour le marché résidentiel. Le lancement de l'offre commerciale est prévu pour l'automne.

Mobistar a pris connaissance de la décision de l'IBPT de diminuer dès le 1er août 2010 les tarifs de terminaison mobile de Mobistar, de 9,02 eurocents à 5,05 eurocents. En raison du caractère discriminatoire et déséquilibrant de cette décision, Mobistar a fait appel contre la proposition de diminution des tarifs de terminaison mobile auprès de la Cour d'Appel de Bruxelles.

La baisse annoncée des tarifs de roaming 'retail' et 'wholesale' pour le trafic voix et données mobiles est entrée en vigueur depuis le 1er juillet 2010. En raison du report d'un mois de l'application des tarifs de terminaison mobile, Mobistar s'attend à un impact négatif au 2ème semestre 2010 de 33 millions d'euros (contre 40 millions d'euros prévus initialement) mais maintient l'impact attendu sur l'année 2010 de 27 millions d'euros suite à la baisse des tarifs de roaming.

Enfin, une loi prévoyant l'extension des licences 2G jusqu'en 2015 a été publiée le 25 mars 2010. Celle-ci prévoit également le paiement en novembre 2010 par Mobistar d'une contribution complémentaire pour prolonger ses activités jusqu'en 2015. Mobistar a pris acte de cette disposition et réserve sa position à cet égard. Quant aux arrêtés royaux réglant l'accès éventuel d'un nouvel entrant pour la licence 3G et les conditions d'octroi de la future licence 4G, ils ne sont à ce jour toujours pas publiés.

Les bons résultats enregistrés au cours du premier semestre 2010 permettent à Mobistar de revoir à la hausse ses prévisions pour l'exercice 2010:

- une croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 5 %, contre « un chiffre d'affaires au moins comparable à celui de 2009 », initialement prévu;
- un résultat net situé entre 225 et 245 millions d'euros, contre « un résultat net situé entre 210 et 230 millions d'euros », initialement prévu;
- un EBITDA situé entre 520 et 540 millions d'euros, contre « un EBITDA situé entre 500 et 520 millions d'euros », initialement prévu;
- confirmation d'un niveau d'investissements de 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie;
- un cash-flow organique situé entre 330 et 350 millions d'euros, avant paiement éventuel des coûts de prolongation de la licence 2G, contre un cash-flow organique situé entre 260 et 280 millions d'euros, initialement prévu. Cette révision fait suite à la performance opérationnelle de Mobistar et à la révision du calendrier des versements d'impôts.

Les perspectives d'avenir de Mobistar tiennent compte de l'influence des mesures réglementaires et de son programme d'investissements. Les hypothèses sont basées sur les chiffres actuels de l'évolution du contexte économique belge et pourraient être modifiées en fonction de l'évolution du dossier de la subvention des terminaux en Belgique et/ou de l'évolution du cadre réglementaire.

Déclaration des personnes responsables

Nous soussignés Benoit Scheen, 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.



Benoit Scheen
CEO



Werner De Laet
CFO

Rapport du commissaire aux actionnaires de Mobistar S.A. sur la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2010

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de Mobistar S.A. (la "Société") arrêté au 30 juin 2010, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, résumé et consolidé, de l'état du résultat global consolidé, des variations des capitaux propres, et du tableau de flux de trésorerie y afférent pour le semestre clos le 30 juin 2010 ainsi que des notes explicatives. La préparation et la présentation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard *IAS 34 Information Financière Intermédiaire* ("IAS 34") approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, basé sur notre revue limitée.

Etendue de notre revue

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative aux revues limitées. Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Une revue limitée fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un contrôle plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ci-joints ne sont pas présentés, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34, approuvé par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 20 juillet 2010

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

Etats financiers intermédiaires résumés et consolidés selon les normes IFRS

Compte de résultat intermédiaire résumé et consolidé (Mio €)

Notes	30.06.2010	30.06.2009	Variation (%)
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires de la téléphonie	760,8	713,3	6,7%
Chiffre d'affaires de vente de matériel	58,0	48,3	20,1%
Total du chiffre d'affaires	818,8	761,6	7,5%
Autres produits d'exploitation	16,1	16,5	-2,4%
Total des produits d'exploitation	834,9	778,1	7,3%
Charges d'exploitation			
Coûts d'interconnexion	-196,9	-175,6	12,1%
Autres coûts d'acquisition des produits et services vendus	-126,8	-113,9	11,3%
Services et biens divers	-148,1	-132,2	12,0%
Avantages du personnel	-68,8	-68,2	0,9%
Amortissements et pertes de valeur	-83,4	-80,8	3,2%
Autres charges d'exploitation	-12,7	-9,8	29,6%
Total des charges d'exploitation	-636,7	-580,5	9,7%
EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur)	281,6	278,4	1,1%
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	37,0%	39,0%	
EBIT (résultat opérationnel)	198,2	197,6	0,3%
Produits financiers	0,4	0,4	0,0%
Charges financières	-2,6	-3,2	-18,8%
Résultat avant impôts	196,0	194,8	0,6%
13 Impôts	-63,6	-66,3	-4,1%
Résultat des activités poursuivies et de la période (*)	132,4	128,5	3,0%
Part du groupe dans le résultat de la période	132,4	128,5	3,0%

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

Résultat des activités poursuivies et de la période	132,4	128,5	3,0%
Autres éléments du résultat global	0	0	
Résultat global de l'ensemble consolidé	132,4	128,5	3,0%
Part du groupe dans le résultat global consolidé de la période	132,4	128,5	3,0%
Résultat de base par action en €	2,21	2,14	3,0%
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	60.014.414	60.014.414	
Résultat dilué par action en €	2,21	2,14	3,0%
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 €)

Notes	30.06.2010	31.12.2009
ACTIF		
Actifs non-courants		
5 Goodwill	80,1	79,3
6 Immobilisations incorporelles	223,1	235,5
6 Immobilisations corporelles	609,8	548,9
Autres actifs non-courants	9,3	11,5
Impôts différés	6,8	7,3
Total des actifs non-courants	929,1	882,5
Actifs courants		
Stocks	11,5	10,1
7 Créances commerciales	216,8	204,4
8 Autres actifs courants	58,7	46,1
9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6	10,0
Total des actifs courants	292,6	270,6
Total de l'actif	1 221,7	1 153,1
CAPITAUX PROPRES ET DETTES		
Capitaux propres		
10 Capital	131,7	109,2
11 Réserve légale	13,2	35,7
11 Bénéfice reporté	155,1	295,9
Total des capitaux propres	300,0	440,8
Dettes non-courantes		
Provisions à long terme	20,6	14,6
Impôts différés	1,4	
Total des dettes non-courantes	22,0	14,6
Dettes courantes		
9 Emprunts à court terme	328,6	298,0
Dettes commerciales	274,6	266,4
Dettes liées aux avantages du personnel	29,2	25,4
12 Impôts	93,4	37,4
Revenus différés	69,9	68,0
13 Autres dettes courantes	104,0	2,5
Total des dettes courantes	899,7	697,7
Total des dettes	921,7	712,3
Total des capitaux propres et des dettes	1 221,7	1 153,1

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

	Capital	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2010	109,2	35,7	295,9	440,8
Résultat des activités poursuivies et de la période			132,4	132,4
Résultat global de l'ensemble consolidé			132,4	132,4
Transfert de la réserve légale au capital	22,5	-22,5		
Dividendes déclarés			-273,1	-273,1
Coûts des transactions imputées en capitaux propres			-0,1	-0,1
Solde au 30 juin 2010	131,7	13,2	155,1	300,0

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

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

Notes	30.06.2010	30.06.2009
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat avant impôts	196,0	194,8
Ajustements non monétaires pour:		
6 Amortissements et pertes de valeur	83,4	80,8
Autres charges non monétaires		0,8
Intérêts créditeurs		-0,4
Intérêts débiteurs	0,8	2,2
Résultat opérationnel ajusté avant déduction des charges financières nettes	280,2	278,2
Stocks (augmentation -, diminution +)	-0,1	-0,6
7, 8 Créances commerciales et autres créances	-2,3	19,2
Dettes commerciales et autres dettes	2,7	-6,3
Variation des besoins en fonds de roulement	0,4	12,3
12 Impôts payés	-25,6	-29,1
Intérêts payés	-1,1	-2,5
Intérêts perçus	0,3	0,4
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	254,2	259,3
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
6 Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-55,0	-61,1
3 Acquisition de filiale nette des liquidités acquises (*)	-63,1	
6 Revenus provenant de la vente d'équipements	1,0	
Prêts et avances consentis à long terme		-1,2
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-117,1	-62,2
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
9 Prêts à court terme - net	-4,4	-21,0
9 Prêts à long terme - tirages	125,0	65,0
9 Prêts à long terme - remboursements	-90,0	-90,0
Autres	2,0	
Coûts des transactions imputées en capitaux propres	-0,1	-0,2
11 Dividendes payés	-173,9	-150,8
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	-141,5	-197,0
Augmentation (+), diminution (-) de trésorerie et équivalents de trésorerie	-4,4	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	10,0	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	5,6	6,8

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

Données trimestrielles

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

* après élimination des transactions inter-groupe.

		Chiffres trimestriels 2010				YTD 2010
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A. (hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 427,6	3 433,7			
dont Postpaid	en milliers	2 100,5	2 134,4			
dont Prepaid	en milliers	1 327,1	1 299,3			
Clients MVNO	en milliers	375,9	396,5			
Clients Orange S.A. (Luxembourg)	en milliers	77,6	80,7			
TOTAL GROUPE MOBISTAR	en milliers	3 881,1	3 910,9			
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents, roaming visiteurs inclus)						
	en EUR/mois	31,86	32,03			
ARPU Postpaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	39,18	39,25			
ARPU Prepaid (hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	18,53	18,82			
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar Mobile	en Mio EUR	335,2	342,2			677,4
Chiffre d'affaires de la téléphonie Mobistar/MES Fixe/Data	en Mio EUR	21,0	43,0			64,0
Chiffre d'affaires de la téléphonie Orange S.A. (Luxembourg)	en Mio EUR	10,1	11,3			21,4
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar*	en Mio EUR	365,5	395,3			760,8
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	28,1	29,9			58,0
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	393,6	425,2			818,8
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	138,1	143,5			281,6
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		37,8%	36,3%			37,0%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	68,5	63,9			132,4
Résultat par action calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin du trimestre	en EUR/action	1,14	1,06			2,21
Résultat net moyen pondéré par action (IFRS)	en EUR/action	1,14	1,06			2,21
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	22,0	33,0			55,0
en % du chiffre d'affaires de la téléphonie		6%	8%			7%
Cash-flow organique	en Mio EUR	124,2	76,1			200,3

* après élimination des transactions inter-groupe.

Notes concernant les états financiers intermédiaires résumés et consolidés au 30 juin 2010

1. Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2010 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 2010.

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 2009.

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 2009, à l'exception des nouvelles normes mises en place à partir du 1er janvier 2010 et décrites ci-après:

- IFRS 3: Regroupements d'entreprises (révisée) et IAS 27: Etats financiers consolidés et individuels (amendée)

IFRS 3 (révisée) et IAS 27 (amendée) sont applicables aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est égale ou postérieure au début de la première période annuelle débutant le 1er juillet 2009 ou au-delà.

La norme IFRS 3 (révisée) introduit des modifications significatives dans la comptabilisation des regroupements d'entreprises ultérieurs à cette date. Ces modifications affectent l'évaluation des participations ne donnant pas le contrôle, la comptabilisation des frais de transaction, l'imputation initiale et l'évaluation ultérieure d'un prix conditionnel et des regroupements d'entreprises réalisés en plusieurs étapes. Ces modifications auront une incidence sur le montant du goodwill imputé, les résultats reconnus durant la période pendant laquelle une acquisition a lieu et les résultats futurs reconnus.

IAS 27 (amendée) impose qu'une modification dans la participation dans une filiale (sans perte de contrôle) soit comptabilisée au titre de transaction avec les propriétaires en leur qualité de propriétaires. C'est pourquoi ces transactions ne donneront plus lieu à un goodwill ni à une plus ou moins-value.

L'adoption au 1er janvier 2010 des nouvelles normes et interprétations reprises ci-dessous n'a pas eu d'impact sur les méthodes comptables, la situation financière ou les performances du Groupe:

- IFRS 1: Première adoption
- IFRS 2: Paiements fondés sur des actions – Transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie
- IAS 39: Instruments financiers: comptabilisation et évaluation – Eléments couverts admissibles
- IFRIC 12: Accords de concession de services
- IFRIC 15: Accords de construction de biens immobiliers
- IFRIC 16: Couvertures d'investissements nets dans une activité à l'étranger
- IFRIC 17: Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires

Amélioration des normes IFRS: le second train d'amendements aux normes IFRS émis par l'IASB n'a pas eu d'impact sur les méthodes comptables, la situation financière ou les performances du Groupe.

3. Regroupement d'entreprises (Mio €)

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 1800 km.

L'acquisition a été finalisée le 31 mars 2010. Depuis cette date Mobistar détient 100 % des actions de la société acquise et l'a entrée dans son périmètre de consolidation à partir du 1er avril 2010. A cette date la société a été rebaptisée Mobistar Entreprise Services S.A./N.V. (ci-après 'MES').

La contrepartie payée à la date d'acquisition est de 65 millions d'euros. Le contrat d'achat d'actions prévoit un mécanisme d'ajustement de prix basé sur la dette nette ainsi que le besoin en fonds de roulement. Cet ajustement de prix n'est pas encore finalisé et pourrait avoir un impact sur le montant final payé.

L'analyse de la transaction basée sur l'IFRS 3 (révisée) conclut qu'il s'agit bien d'un regroupement d'entreprises au sens de cette norme et la transaction a été traitée comme telle. Sur base du contrat d'achat d'actions, il apparaît clairement que Mobistar est 'l'acquéreur' et que la date de l'acquisition est le 31 mars 2010.

Un expert indépendant a réalisé une évaluation des actifs acquis. Cette évaluation est actuellement en cours de finalisation. La juste valeur préliminaire des actifs et passifs de la société acquise à la date d'acquisition se présente comme suit:

	Juste valeur préliminaire reconnue à l'acquisition	Contribution de MES au 30 juin 2010
ACTIF		
Actifs non-courants		
Immobilisations incorporelles	2,2	2,2
Immobilisations corporelles	75,6	73,5
Autres actifs non-courants	0,2	
Total des actifs non-courants	78,0	75,7
Actifs courants		
Stocks	1,3	1,0
Créances commerciales	17,0	22,7
Autres actifs courants et charges différées	3,7	3,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9	1,5
Total des actifs courants	24,1	28,5
Total de l'actif	102,1	104,2
CAPITAUX PROPRES ET DETTES		
Capitaux propres		
Capital		67,1
Bénéfice reporté		-4,4
Total des capitaux propres	0,0	62,7

Dettes non-courantes		
Provisions à long terme	5,2	5,2
Impôts différés	1,1	0,9
Total des dettes non-courantes	6,3	6,1
Dettes courantes		
Leasing financier	0,3	0,2
Emprunts à court terme		8,2
Dettes commerciales	23,5	19,2
Dettes liées aux avantages du personnel	2,1	2,0
Revenus différés	5,8	5,8
Autres dettes courantes		0,2
Total des dettes courantes	31,6	35,5
Total des dettes	37,9	41,6
Total des capitaux propres et des dettes	37,9	104,2
Total de l'actif net identifiable à sa juste valeur	64,2	
Goodwill provenant de l'acquisition	0,8	
Contrepartie payée	65,0	

Comme mentionné ci-dessus, le contrat d'achat d'actions prévoit un mécanisme d'ajustement de prix basé sur la dette nette et le besoin en fonds de roulement tels que définis en date du 28 février 2010. Le mécanisme d'ajustement de prix prévu par le contrat n'a pas encore été inclus dans le montant payé pour l'acquisition à la date des états financiers intermédiaires étant donné que les parties sont toujours en négociation. Le résultat de cette négociation pourrait avoir un impact sur le prix finalement payé. L'ajustement final est estimé entre -3,0 et +6,0 millions d'euros.

La juste valeur des créances commerciales a été fixée à 17 millions d'euros. La valeur brute de ces créances s'élève à 19,8 millions d'euros sur laquelle des réductions de valeur d'un montant de 2,8 millions d'euros ont été comptabilisées.

Le goodwill de 0,8 million d'euros comprend la valeur de l'ensemble des synergies attendues de cette acquisition. Ce goodwill n'est pas déductible d'un point de vue fiscal.

Mobistar a reconnu une dette de 3,2 millions d'euros relative à des montants de TVA due sur des transactions réalisées avec des opérateurs étrangers durant la période 2004 à 2008. La société n'est pas capable d'estimer la période à laquelle ce litige sera réglé. En corrélation avec cette provision, Mobistar a reconnu une créance de 1,5 million d'euros étant donné que le contrat d'achat d'actions prévoit que les décaissements relatifs à ce litige dépassant 1,7 million d'euros seront supportés par le vendeur.

La juste valeur des actifs et passifs identifiés reste provisoire en ce qui concerne les éléments suivants, compte tenu du fait que les informations disponibles actuellement ne sont pas suffisantes:

- Actifs d'impôts différés relatifs aux pertes fiscales reportées
- Juste valeur de contrats onéreux

La comptabilisation de ces éléments devrait être finalisée pour la fin décembre 2010.

La contribution de MES pour les 3 mois d'opérations qui ont été consolidées au 30 juin 2010 est détaillée dans le tableau ci-dessous.

Pour information, l'impact proforma sur le compte de résultats, couvrant la période depuis le 1er janvier est mentionné. Ce proforma n'inclut pas les ajustements de consolidation qui auraient eu un impact au cours des six premiers mois sur ces résultats.

	Du 1er avril au 30 juin 2010 avant élimination interco	Du 1er janvier au 30 juin 2010 PROFORMA
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires de la téléphonie	21,7	45,9
Total du chiffre d'affaires	21,7	45,9
Autres produits d'exploitation	0,1	0,3
Total des produits d'exploitation	21,8	46,2
Résultats		
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur (EBITDA)	2,1	4,1
Résultat opérationnel (EBIT)	-1,4	-3,9
Produits financiers nets	0,0	0,0
Impôts	0,0	0,0
Résultat net	-1,4	-3,9

4. Périmètre de consolidation

Suite au regroupement d'entreprises tel que décrit dans la note 3, le périmètre de consolidation a été modifié depuis le 31 décembre 2009 et englobe Mobistar S.A. (100 %), Orange (Lux) S.A. (100 %), Mobistar Enterprise Services S.A. (100 %) et 50 % de l'association momentanée 'Irisnet'.

5. Goodwill (Mio €)

	30.06.2010	31.12.2009
Mobistar Affiliate	10,6	10,6
Orange (Lux)	68,7	68,7
Mobistar Enterprise Services	0,8	
Total	80,1	79,3

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

Concernant Orange (Lux), il n'existait au 30 juin 2010 aucun indicateur interne qui aurait pu amener à réaliser un

test de perte de valeur sur ces goodwill. Etant donné la situation économique et l'insécurité générale, certains facteurs externes existent. Néanmoins, l'entreprise a décidé qu'il n'y a pas eu de modification importante des facteurs influençant la sensibilité de l'analyse telle que réalisée à la fin de l'exercice précédent. De plus la direction a revu les hypothèses utilisées à la fin de l'année passée lors du test de perte de valeur et considère qu'elles sont toujours valides.

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 2010, 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.

Comme indiqué dans la note 3, le goodwill généré par le regroupement d'entreprises de Mobistar Enterprise Services est toujours provisoire.

6. Immobilisations (in)corporelles

Durant le semestre clos le 30 juin 2010, les investissements se sont élevés à 55,0 millions d'euros (dont 1,0 million d'euros réalisé par MES), comparé aux 61,1 millions d'euros pour la même période en 2009.

La charge d'amortissements s'élevant à 83,4 millions d'euros au 30 juin 2010 comprend l'enregistrement des pertes de valeur pour un montant de 6,0 millions d'euros. Les pertes de valeur sont comptabilisées pour tenir compte de l'obsolescence, du démantèlement ou des pertes d'actifs.

Les cessions et désaffectations d'immobilisés se sont élevées à 18,4 millions d'euros (2009: 70,3 millions d'euros) et n'ont pas eu d'impact sur le compte de résultat.

7. Créances commerciales (Mio €)

	30.06.2010	31.12.2009
Créances commerciales - valeur brute	279,9	252,4
Réduction de valeur - clients douteux	-63,1	-48,0
Créances commerciales - valeur nette comptable	216,8	204,4

8. Autres actifs circulants (Mio €)

	30.06.2010	31.12.2009
Taxes locales et régionales sur pylônes	38,7	34,9
Réductions de valeur sur dito	-38,7	-34,9
Prépaiements	19,3	10,0
TVA à récupérer	0,6	1,5
Autres actifs courants	8,4	5,3

Total autres actifs courants	28,3	16,8
Revenus à facturer	30,4	29,3
Total	58,7	46,1

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 France Télécom sont classés comme des dettes financières à court terme.

	30.06.2010	31.12.2009
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Liquidités (*)	5,6	10,0
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	5,6	10,0
Dettes financières		
Découverts en banque	2,3	2,5
Emprunts inter-groupe à court terme	326,3	295,5
Total emprunts	328,6	298,0
Dettes nettes	-323,0	-288,0

(*) La balance des liquidités au 30 juin 2009 incluait 1,2 million d'euros qui a été utilisé pour les dividendes qui devaient encore être payés au 30 juin 2009.

10. Capital social (Mio €)

Suite à la décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 5 mai 2010, le capital social a été augmenté de 22,5 millions d'euros provenant de la réserve légale.

	Capital social	Nombre d'actions ordinaires
Au 1er janvier 2010	109,2	60.014.414
Transfert de la réserve légale au capital social	22,5	
Au 30 juin 2010	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 2010	35,7	295,9
Résultat global de l'ensemble consolidé		132,4
Dividende ordinaire 2,90 €/action		-174,1
Dividende extraordinaire 1,65 €/action		-99,0
Coûts des transactions imputées en capitaux propres		-0,1
Transfert de la réserve légale au capital social	-22,5	
Au 30 juin 2010	13,2	155,1

12. Impôts (Mio €)

	30.06.2010	31.12.2009
Impôts des sociétés	74,6	37,1
TVA due	18,2	0,3
Autres	0,6	
Total	93,4	37,4

La variation de la charge d'impôts est due à la charge d'impôts enregistrée en 2010 (66,7 millions d'euros), au versement anticipé 2010 (- 25,0 millions d'euros) et à l'ajustement des provisions d'impôts des exercices antérieurs (- 4,2 millions d'euros).

A fin juin 2010, la TVA est à payer, alors qu'elle était à recevoir fin décembre 2009.

13. Autres dettes courantes (Mio €)

	30.06.2010	31.12.2009
Réduction de capital	0,2	0,2
Dividendes à payer	100,0	0,8
Autres dettes	3,8	1,5
Total	104,0	2,5

L'accroissement du dividende à payer est lié au fait que l'Assemblée Générale de mai 2010 a décrété que le dividende extraordinaire ne serait payable qu'à partir du mois d'août 2010 (pour 99,0 millions d'euros).

Dividendes payés

Le 5 mai 2010, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires a approuvé le paiement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros payable à partir du 21 mai 2010, et d'un dividende extraordinaire de 1,65 euro payable à partir du 20 août 2010.

Le 6 mai 2009, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires a approuvé le paiement d'un dividende ordinaire

de 2,90 euros payable à partir du 15 mai 2009, et d'un dividende extraordinaire de 1,65 euro payable à partir du 14 août 2009.

	30.06.2010	31.12.2009
Dividende ordinaire sur actions ordinaires (année 2009)	273,1	
Dividende ordinaire sur actions ordinaires (année 2008)		273,1
Total	273,1	273,1

14. Impôts exigibles (Mio €)

Les principaux composants de la charge d'impôts sont:

	30.06.2010	31.12.2009
Charge d'impôts exigibles de l'exercice	66,6	141,2
Charge d'impôts exigibles des exercices antérieurs	-4,1	0,6
Charge d'impôts différés afférente à la naissance et au reversement des différences temporelles	1,1	-4,1
Total charge d'impôts	63,6	137,7

L'ajustement de la charge d'impôts exigibles de l'exercice antérieur résulte de l'obtention des certificats donnant droit à une plus grande déductibilité des investissements.

15. Information sectorielle (Mio €)

Suite à la mise en place de l'IFRS 8, la direction a jugé utile de modifier légèrement la présentation de l'information sectorielle. L'IFRS 8 requiert la présentation des segments opérationnels et remplace l'obligation de définir des segments primaires (activité) et secondaires (géographie). L'adoption de cette norme n'a pas eu d'effet sur la position financière ni sur la performance du groupe. Le groupe a défini que les segments opérationnels étaient légèrement différents des segments retenus antérieurement sous l'IAS 14 'Information Sectorielle'.

Depuis 2009, 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 (Lux) 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 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.

	30.06.2010			30.06.2010	Elimination	Groupe
	Belgique - MES inclu pour Q2			Luxembourg	interco	Mobistar
	Mobile	Fixe	Total	Total	Total	Total
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires de la téléphonie	677,4	64,0	741,4	21,4	-2,0	760,8
Chiffre d'affaires de vente de matériel	55,9		55,9	3,9	-1,8	58,0
Total du chiffre d'affaires	733,3	64,0	797,3	25,3	-3,8	818,8
Autres produits d'exploitation	14,4	2,0	16,4	0,1	-0,4	16,1
Total des produits d'exploitation	747,7	66,0	813,7	25,4	-4,2	834,9
Résultats						
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur (EBITDA)	287,4	-9,2	278,2	3,4		281,6
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	42,4%	-14,4%	37,5%	15,9%		37,0%
Résultat opérationnel (EBIT)	214,0	-15,6	198,4	-0,2		198,2
Revenu financier net			-2,1	-0,2		-2,3
Impôts sur le résultat			-63,8	0,3		-63,6
Résultat net			132,5	-0,1		132,4

	30.06.2009			30.06.2009	Elimination	Groupe
	Belgique			Luxembourg	interco	Mobistar
	Mobile	Fixe	Total	Total	Total	Total
Chiffre d'affaires						
Chiffre d'affaires de la téléphonie	651,7	44,2	695,9	18,4	-1,1	713,3
Chiffre d'affaires de vente de matériel	47,1		47,1	3,4	-2,2	48,3
Total du chiffre d'affaires	698,8	44,2	743,0	21,8	-3,2	761,6
Autres produits d'exploitation	14,2	2,3	16,5			16,5
Total des produits d'exploitation	713,0	46,5	759,5	21,8		778,2
Résultats						
Résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur (EBITDA)	287,9	-11,8	276,1	2,3		278,4
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	44,2%	-26,6%	39,7%	12,5%		39,0%
Résultat opérationnel (EBIT)	213,2	-13,8	199,4	-1,8		197,6
Revenu financier net			-2,3	-0,5		-2,8
Impôts sur le résultat			-66,7	0,4		-66,3
Résultat net			130,4	-1,9		128,5

16. Engagements hors bilan

Au 30 juin 2010, les engagements sur immobilisations corporelles et incorporelles relatives au réseau s'élèvent à 118,5 millions d'euros (30 juin 2009: 89,7 millions d'euros).

17. Transactions des parties liées (Mio €)

30.06.2010	Ventes aux parties liées	Achats aux parties liées	Montants dus par les parties liées	Montants dus aux parties liées
France Télécom - Trafic et services	21,5	14,4	23,9	18,2
France Télécom - Cash-pool		1,1		326,1
Filiales de France Télécom - Trafic et services	5,9	3,8	8,3	3,5
Total	27,4	19,3	32,2	347,8
30.06.2009	Ventes aux parties liées	Achats aux parties liées	Montants dus par les parties liées	Montants dus aux parties liées
France Télécom - Trafic et services	21,8	15,4	25,5	21,2
France Télécom - Cash-pool		2,1		270,1
Filiales de France Télécom - Trafic et services	7,9	4,3	7,9	7,7
Total	29,7	21,8	33,4	299,0

Les modalités et conditions appliquées aux ventes et aux achats de trafic et de services, au contrat de gestion centralisée de la trésorerie, au contrat de 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. Evénements 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.