

Résultats
de l'année 2008
Mobistar

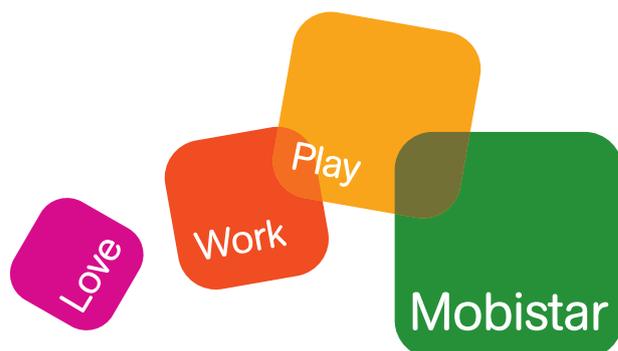


Table des matières

Communiqué de presse	4
Rapport de gestion	10
Déclaration des personnes responsables	15
Rapport du commissaire	16
Etats financiers	17

Communiqué de presse

Embargo jusqu'au jeudi 5 février 2009 à 7h00
Information réglementée.

Mobistar dépasse ses prévisions Le chiffre d'affaires consolidé augmente de 1,5 % et la base clients poursuit sa progression

Bruxelles, le 5 février 2009 – Mobistar communique ce jour ses résultats financiers pour l'exercice 2008. Les résultats de l'opérateur dépassent ses prévisions, tant au niveau du chiffre d'affaires qu'au niveau de la marge d'EBITDA de la téléphonie et du bénéfice net par action. La situation financière solide de la société résulte de la mise en oeuvre continue de sa stratégie et d'une maîtrise des coûts efficace.

Faits marquants

- La base clients totale du groupe Mobistar a progressé de 7,1 %, soit 253.872 clients.
- Le chiffre d'affaires consolidé de Mobistar a augmenté de 1,5 % en un an et a ainsi dépassé ses prévisions initiales.
- Les ventes de téléphones mobiles et l'augmentation du trafic voix et data des abonnés ont largement contribué au succès commercial de Mobistar.
- La marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie a atteint 41 % et a ainsi dépassé les objectifs de la société.
- Le bénéfice net par action⁽¹⁾ dépasse lui aussi les prévisions initiales. Il a augmenté de 1,9 % en 2008
- En 2008, Mobistar a investi 159,9 millions d'euros, soit plus que les 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie prévus initialement.
- Le Conseil d'Administration de Mobistar proposera le paiement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros par action et d'un dividende extraordinaire de 1,65 euro par action. Le paiement des dividendes devra être approuvé par l'Assemblée Générale du 6 mai 2009.

I. Chiffres consolidés du groupe Mobistar

Chiffres-clés consolidés de Mobistar	2008	2007 ⁽²⁾	Variation
Total clients actifs ⁽³⁾ (téléphonie mobile)			
Mobistar, VOXmobile et MVNO	3 818 291	3 564 419	+7,1%
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	1 532,7	1 509,6	+1,5%
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1 443,7	1 445,3	-0,1%
EBITDA ⁽⁴⁾ (mio €)	591,6	592,2	-0,1%
Bénéfice net consolidé (mio €)	280,1	289,9	-3,4%
Bénéfice net par action ordinaire ⁽¹⁾ (€)	4,67	4,58	+1,9%
Investissements nets (mio €)	159,9	146,8	+8,9%

(1) Bénéfice net par action calculé sur base du nombre d'actions existantes au 31/12.

(2) Données historiques

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

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

Résultats

Dans un marché compétitif soumis à une pression régulatoire accrue et un climat économique et financier défavorable, les résultats du groupe Mobistar ont dépassé ses prévisions.

Fin décembre 2008, le groupe Mobistar a enregistré 3.818.291 clients actifs, contre 3.564.419 clients actifs à la fin de l'exercice 2007, ce qui représente une progression de 7,1 % en un an.

L'exercice 2008 s'est clôturé sur un chiffre d'affaires consolidé de 1.532,7 millions d'euros, soit une progression de 1,5 % par rapport aux 1.509,6 millions d'euros un an auparavant. La croissance du chiffre d'affaires est principalement due aux bons résultats des ventes de téléphones mobiles, dont l'iPhone3G est un produit phare, ainsi qu'à l'augmentation du trafic voix et data des clients postpaid.

Fin 2008, l'EBITDA consolidé de Mobistar s'élevait à 591,6 millions d'euros, contre 592,2 millions d'euros au 31 décembre 2007, ce qui représente une légère diminution de 0,1 %. La croissance du chiffre d'affaires et la maîtrise continue des coûts ont permis à Mobistar de maintenir sa rentabilité. A la fin de l'exercice 2008, la marge d'EBITDA du chiffre d'affaires de la téléphonie est restée stable par rapport à l'année précédente et s'élevait à 41 %, dépassant ainsi les prévisions.

Mobistar a réalisé au 31 décembre 2008 un bénéfice net consolidé de 280,1 millions d'euros, soit une baisse de 3,4 % par rapport aux 289,9 millions d'euros enregistrés fin décembre 2007. Cette baisse est liée principalement à l'augmentation des charges d'intérêts dues à l'optimisation de la structure bilantaire, ainsi que des charges d'amortissements. Par contre, le bénéfice net par action⁽¹⁾ a augmenté de 1,9 %, passant de 4,58 euros par action fin 2007 à 4,67 euros fin décembre 2008, suite à l'annulation des actions propres rachetées. Le bénéfice net par action dépasse donc lui aussi les prévisions initiales de -2 à -4 %.

Investissements

En raison de la demande croissante de données mobiles, l'opérateur a davantage investi dans la qualité de la couverture deep-indoor sur le réseau 3G/HSDPA. En 2008, Mobistar a investi 159,9 millions d'euros, ce qui représente plus de 10 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Le niveau d'investissements est donc plus élevé qu'initialement prévu, afin de pouvoir satisfaire à la demande croissante de données mobiles. Deux tiers des investissements ont été judicieusement consacrés au déploiement du réseau. Grâce à l'implémentation réussie du projet d'externalisation en 2007, 35 % d'économies ont ainsi pu être réalisés en 2008. Les investissements dans la couverture deep-indoor du réseau 3G/HSDPA concernaient principalement les grandes villes de Belgique. La couverture outdoor du réseau 3G/HSDPA quant à elle atteignait 80 % à la fin de l'année 2008.

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

Chiffres-clés Mobistar S.A.	2008	2007	Variation
Total clients actifs ⁽³⁾ Mobistar S.A. (téléphonie mobile)	3 393 450	3 283 754	+3,3%
Clients MVNO	345 154	206 105	+67,5%
Total clients actifs Mobistar S.A. + MVNO	3 738 604	3 489 859	+7,1%
ARPU ⁽⁵⁾ (€/mois/client actif)	32,47	34,51	-5,9%
Chiffre d'affaires total (mio €)	1 497,2	1 491,7	+0,4%
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1 411,7	1 431,0	-1,3%

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

Le marché de la télécommunication mobile, où la pénétration sim est estimée à au moins 105 %, subit une pression régulatoire et concurrentielle toujours plus forte. En 2008, cette pression a impacté les revenus de l'opérateur. Malgré une situation de marché difficile, Mobistar a pu enregistrer d'excellents résultats pour l'exercice 2008. Le nouveau positionnement 'mobility experience' a permis d'attirer surtout de nouveaux abonnés et de favoriser l'utilisation des données mobiles.

Base clients: toujours plus d'abonnés

A la fin de l'exercice 2008, Mobistar S.A. comptait 3.393.450 clients actifs en téléphonie mobile, soit une augmentation de 109.696 clients par rapport aux 3.283.754 clients actifs un an auparavant. Les nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, dont le poids dans la base clients a atteint 57 % à la fin de l'année 2008, contre 54 % fin 2007.

L'approche segmentée par le biais des MVNO a également remporté un vif succès en 2008. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 67,5 %, passant de 206.105 clients actifs fin décembre 2007 à 345.154 clients actifs à la fin de l'exercice 2008.

Sur le marché résidentiel, la stratégie de substitution du fixe par le mobile engrange toujours de bons résultats. Fin 2008, Mobistar S.A. comptait 124.582 clients AtHome, ce qui représente une augmentation de 85 % par rapport au 31 décembre 2007. Sur le marché professionnel, la stratégie de convergence attire toujours plus de sociétés, car la combinaison du fixe et du mobile leur permet de réaliser de substantielles économies sur leurs factures de télécommunications. Le nombre de cartes dans l'offre One Office Voice Pack a augmenté de plus de 300 %, passant de 45.297 cartes fin décembre 2007 à 143.748 cartes fin 2008.

Grâce au lancement de produits innovants tels que l'iPhone3G et Internet Everywhere, l'Internet mobile connaît un succès croissant et l'utilisation de données mobiles est en pleine progression. Entre fin décembre 2007 et fin décembre 2008, la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie a augmenté de plus de 3 point pour cent, passant ainsi de 18 % à 21,8 % en un an. Le nombre de clients Internet mobile (Internet Everywhere et Business Everywhere) a été multiplié par seize, passant de 2.894 fin 2007 à 46.827 fin 2008. L'utilisation moyenne de données par les clients Internet Everywhere et iPhone3G présente une croissance significative par rapport aux clients Orange World actuels.

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

L'importance croissante des données mobiles dans le chiffre d'affaires a ralenti la baisse de l'ARPU par rapport à 2006/2007 (-11 %). En 2007/2008, la pression sur les prix et la diminution des tarifs de terminaison mobile en mai et en juillet 2008 ont entraîné une diminution de l'ARPU de 5,9 % en un an, passant de 34,51 euros par mois par client actif fin décembre 2007 à 32,47 euros à la clôture de l'exercice 2008.

Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2008, le chiffre d'affaires total de Mobistar S.A. a atteint 1.497,2 millions d'euros, ce qui représente une légère baisse de 0,4 % par rapport aux 1.491,7 millions d'euros à la fin de l'exercice 2007. Le chiffre d'affaires de la téléphonie a quant à lui diminué de 1,3 %, passant de 1.431,0 millions d'euros fin décembre 2007 à 1.411,7 millions d'euros un an plus tard. La baisse du chiffre d'affaires de la téléphonie résulte de la pression continue sur les prix et sur les tarifs de terminaison mobile, et de la diminution des tarifs de roaming tant voix que data.

L'impact négatif des tarifs de terminaison mobile (baisses en mai et en juillet 2008) sur le chiffre d'affaires de la téléphonie en 2008 s'est élevé à 38 millions d'euros. L'influence négative de la baisse des tarifs de roaming en septembre 2007 et août 2008 sur le trafic voix a représenté 53 millions d'euros.

III. VOXmobile (activités au Luxembourg)

Chiffres-clés VOXmobile	2008	2007 base comparable	Variation
Total clients actifs (téléphonie mobile)	79 687	74 560	+6,9%
ARPU ⁽⁵⁾ (€/mois/client actif)	32,28	32,34	-0,2%
Chiffre d'affaires total (mio €)	39,6	35,6	+11,2%
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	33,3	30,3	+9,9%

A la fin de l'exercice 2008, la filiale luxembourgeoise VOXmobile totalisait 79.687 clients actifs en téléphonie mobile, soit une progression de 6,9 % par rapport aux 74.560 clients actifs un an auparavant.

Le chiffre d'affaires total de l'opérateur luxembourgeois, dont les chiffres sont consolidés depuis le 2 juillet 2007, s'élevait à 39,6 millions d'euros à la fin de l'exercice 2008, ce qui représente une augmentation de 11,2 % par rapport à la même période un an auparavant sur une base comparable.

En 2008, l'ARPU des clients luxembourgeois est resté pratiquement identique à celui de 2007. Le revenu mensuel moyen par client s'élevait à 32,28 euros en 2008, contre 32,34 euros en 2007.

Le 12 novembre 2008, le Conseil d'Administration de Mobistar a décidé de procéder au rachat des 10 % restants des actions de l'opérateur luxembourgeois VOXmobile, pour un montant de 6.675.000 euros. Mobistar est ainsi devenue propriétaire à 100 % de sa filiale luxembourgeoise et peut à présent pleinement bénéficier des synergies entre les deux sociétés.

IV. Tendances 2009

Mobistar est convaincue que 'l'approche mobile' peut offrir une alternative à part entière pour le marché télécom résidentiel. Mobistar poursuivra en 2009 sa stratégie afin d'offrir aux clients des services adaptés à leurs nouveaux besoins tout en sécurisant la génération de son cash flow et le maintien de sa position concurrentielle. Le potentiel de croissance existe tant au niveau du trafic voix qu'au niveau des services de données mobiles.

En 2009, Mobistar s'attend à une nouvelle proposition de l'IBPT en matière de tarifs de terminaison mobile, et elle en tient compte dans ses perspectives d'avenir. Le Parlement Européen a voté une nouvelle baisse des tarifs de roaming; à partir de juillet 2009, le prix du sms s'élèvera à 11 cents hors TVA et celui du trafic voix à 43 cents hors TVA par minute. L'impact réglementaire négatif sur le chiffre d'affaires attendu en 2009 en matière de tarifs de terminaison mobile et de roaming s'élève à environ 60 millions d'euros.

L'année 2009 sera marquée par une concurrence et une pression réglementaire accrues et un climat économique et financier défavorable. Nos hypothèses sont basées sur les chiffres de croissance économique belge prévus à ce jour et pourraient être modifiées si la situation économique devait se dégrader. Mobistar prévoit dans ce contexte un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2008 et une marge d'EBITDA de la téléphonie proche des 40 %. Le niveau d'investissements se situerait entre 11 et 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Cette augmentation résulte de la décision d'investir dans notre propre réseau de transmission, ainsi que du regroupement des activités de la société au sein d'un nouveau bâtiment à l'empreinte écologique réduite, qui permettra de futures économies en termes de frais de fonctionnement. Le résultat net se situerait entre 240 et 260 millions d'euros.

Les impacts potentiels d'autres évolutions réglementaires telles que la prolongation de la licence 2G ainsi que la nouvelle ordonnance sur le 3V/m dans la Région Bruxelles-Capitale, ne sont pas pris en compte dans les prévisions.

V. Rémunération des actionnaires

Le Conseil d'Administration de Mobistar confirme que la situation financière de la société lui permet de réaliser des investissements conformes à sa stratégie actuelle et de proposer à ses actionnaires l'octroi d'une rémunération totale d'environ 273 millions d'euros, comprenant un dividende ordinaire toujours plus attrayant. Le Conseil d'Administration de Mobistar proposera en effet le paiement d'un dividende ordinaire de 2,90 euros par action en mai 2009 et d'un dividende extraordinaire de 1,65 euro par action en août 2009. Le paiement des dividendes devra être approuvé par l'Assemblée Générale du 6 mai 2009.

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

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

Rapport de gestion relatif au quatrième trimestre 2008

1. Faits marquants du quatrième trimestre 2008

Stratégie de mobilité au premier plan

Sur le marché résidentiel, Mobistar a poursuivi sa stratégie 'mobility experience' en lançant avec succès des actions commerciales au cours du quatrième trimestre. Mobistar a été le premier opérateur mobile en Belgique à vendre des mini-PC à des prix très démocratiques, et à baisser le seuil d'accès à l'Internet grâce à une solution mobile.

Lors du quatrième trimestre, le segment résidentiel se caractérise traditionnellement par une activité croissante. Les ventes de téléphones mobiles au cours du quatrième trimestre 2008 ont été négativement influencées par le climat financier et économique défavorable, phénomène entièrement compensé par les bons résultats de ventes des smartphones et des mini-PC.

Sur le marché professionnel, la vente de produits convergents tels que 'One Office Voice Pack' et 'One Office Full Pack' ne cesse de progresser. Ces solutions globales combinent la téléphonie fixe et la téléphonie mobile, et éventuellement l'Internet, ce qui permet aux clients de réaliser de belles économies sur leur facture globale de télécommunications.

Evolution de la base clients

A la fin de l'exercice 2008, Mobistar S.A. comptait 3.393.450 clients actifs en téléphonie mobile, soit une augmentation de 109.696 clients par rapport aux 3.283.754 clients actifs un an auparavant. Les nouveaux clients sont principalement des clients postpaid, dont le poids dans la base clients a atteint 57 % à la fin de l'année 2008, contre 54 % fin 2007.

L'approche segmentée par le biais des MVNO a également remporté un vif succès en 2008. Le nombre de clients MVNO a augmenté de 67,5 %, passant de 206.105 clients actifs fin décembre 2007 à 345.154 clients actifs à la fin de l'exercice 2008.

Sur le marché résidentiel, la stratégie de substitution du fixe par le mobile engrange toujours de bons résultats. Fin 2008, Mobistar S.A. comptait 124.582 clients AtHome, ce qui représente une augmentation de 85 % par rapport au 31 décembre 2007. Sur le marché professionnel, la stratégie de convergence attire toujours plus de sociétés, car la combinaison du fixe et du mobile leur permet de réaliser de substantielles économies sur leurs factures de télécommunications. Le nombre de cartes dans l'offre One Office Voice Pack a augmenté de plus de 300 %, passant de 45.297 cartes fin décembre 2007 à 143.748 cartes fin 2008.

Grâce au lancement de produits innovants tels que l'iPhone3G et Internet Everywhere, l'Internet mobile connaît un succès croissant et l'utilisation de données mobiles est en pleine progression. Entre fin décembre 2007 et fin décembre 2008, la part des données mobiles dans le chiffre d'affaires de la téléphonie a augmenté de plus de 3 points de pour cent, passant ainsi de 18 % à 21,8 % en un an. Le nombre de clients Internet mobile (Internet Everywhere et Business Everywhere) a été multiplié par seize, passant de 2.894 fin 2007 à 46.827 fin 2008. L'utilisation moyenne de données par les clients Internet Everywhere et iPhone3G présente une croissance significative par rapport aux clients Orange World actuels.

Evolution du revenu mensuel moyen par client (ARPU)

L'importance croissante des données mobiles dans le chiffre d'affaires a ralenti la baisse de l'ARPU par rapport à 2006/2007 (-11 %). En 2007/2008, la pression sur les prix et la diminution des tarifs de terminaison mobile en mai et en juillet 2008 ont entraîné une diminution de l'ARPU de 5,9 % en un an, passant de 34,51 euros par mois par client actif fin décembre 2007 à 32,47 euros à la clôture de l'exercice 2008.

VOXmobile

A la fin de l'exercice 2008, la filiale luxembourgeoise VOXmobile totalisait 79.687 clients actifs en téléphonie mobile, soit une progression de 6,9 % par rapport aux 74.560 clients actifs un an auparavant.

Le chiffre d'affaires total de l'opérateur luxembourgeois, dont les chiffres sont consolidés depuis le 2 juillet 2007, s'élevait à 39,6 millions d'euros à la fin de l'exercice 2008, ce qui représente une augmentation de 11,2 % par rapport à la même période un an auparavant sur une base comparable.

En 2008, l'ARPU des clients luxembourgeois est resté pratiquement identique à celui de 2007. Le revenu mensuel moyen par client s'élevait à 32,28 euros en 2008, contre 32,34 euros en 2007.

Le 12 novembre 2008, le Conseil d'Administration de Mobistar a décidé de procéder à l'achat des 10 % restants des actions de l'opérateur luxembourgeois VOXmobile, pour un montant de 6.675.000 euros. Mobistar est ainsi devenue propriétaire à 100 % de sa filiale luxembourgeoise VOXmobile. En mai 2007, Mobistar avait acheté 90 % des actions de VOXmobile et une option d'achat avec échéance en mai 2010 sur les 10 % restants. Il a été décidé, de commun accord avec les actionnaires minoritaires de VOXmobile, d'exercer cette option de manière anticipée, afin de permettre plus rapidement l'intégration complète de l'entreprise et de maximiser les synergies sur le plan des ressources et du savoir-faire entre les deux opérateurs. VOXmobile peut ainsi mieux s'armer contre la concurrence croissante sur le marché luxembourgeois.

Développement du réseau

Fin décembre 2008, la couverture 3G/HSDPA atteignait 80 % de la population. Mobistar est le seul opérateur en mesure de proposer à ses clients du haut débit mobile couvrant 99 % de la population grâce à la complémentarité entre son réseau EDGE et son réseau 3G/HSDPA.

Le réseau Mobistar comptait 4.446 sites fin décembre 2008, dont 588 partagés avec d'autres opérateurs mobiles. Ceux-ci correspondent à un total de 13.338 cellules.

2. Commentaires sur la situation financière

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué au cours du quatrième trimestre 2008 et englobe la société Mobistar S.A., la société luxembourgeoise VOXmobile S.A. et 50 % de l'association momentanée 'Irisnet'.

Chiffres-clés consolidés de Mobistar	2008	2007 ⁽¹⁾	Variation
Total clients actifs ⁽²⁾ (téléphonie mobile)			
Mobistar, VOXmobile et MVNO	3 818 291	3 564 419	+7,1%
Chiffre d'affaires consolidé (mio €)	1 532,7	1 509,6	+1,5%
Chiffre d'affaires de la téléphonie (mio €)	1 443,7	1 445,3	-0,1%
EBITDA ⁽³⁾ (Mio €)	591,6	592,2	-0,1%
Bénéfice net consolidé (mio €)	280,1	289,9	-3,4%
Bénéfice net par action ordinaire ⁽⁴⁾ (€)	4,67	4,58	+1,9%
Investissements nets (mio €)	159,9	146,8	+8,9%

Le quatrième trimestre 2008 s'est clôturé sur un chiffre d'affaires consolidé de 1.532,7 millions d'euros pour le groupe Mobistar, soit une progression de 1,5 % par rapport aux 1.509,6 millions d'euros enregistrés un an auparavant.

Mobistar est parvenue à maintenir un niveau de coûts identique à celui de 2007, à l'exception des frais relatifs aux téléphones mobiles et des frais d'amortissements. L'augmentation des frais d'achats de téléphones mobiles est conforme à la croissance du chiffre d'affaires. L'augmentation des frais d'amortissements s'explique par le fait que l'activité de VOXmobile est consolidée sur 12 mois en 2008, et sur 6 mois seulement en 2007. Par conséquent, les frais opérationnels ont augmenté de 3,3 % en 2008 pour atteindre 1.148,3 millions d'euros.

L'EBITDA consolidé a légèrement diminué, passant de 592,2 millions d'euros en 2007 à 591,6 millions d'euros au cours de l'exercice 2008. La société est parvenue à maintenir sa rentabilité, malgré les frais de lancement des produits convergents dans le segment professionnel, qui ont, surtout à court terme, un impact négatif sur la rentabilité. Le quatrième trimestre se clôture sur une marge d'EBITDA de 39,4 % du chiffre d'affaires de la téléphonie; la marge d'EBITDA pour l'exercice 2008 s'élève dès lors à 41,0 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Le bénéfice net par action ordinaire (calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin de l'année) a atteint 4,67 euros par action fin décembre 2008, contre 4,58 euros par action un an auparavant, soit une augmentation de 1,9 %.

Le total du bilan consolidé a augmenté, passant de 1.181,3 millions d'euros au 31 décembre 2007 à 1.200,3 millions d'euros au 31 décembre 2008.

- Les actifs non-courants ont diminué par rapport à fin 2007 pour atteindre 898,0 millions d'euros. Cette baisse provient des désinvestissements dans certains actifs à concurrence de 32 millions d'euros et des frais d'amortissements de l'exercice. Elle a été partiellement compensée par les 159,9 millions d'euros investis principalement dans le réseau et dans les systèmes informatiques.
- Les actifs courants sont par contre en hausse, suite principalement à une hausse des créances commerciales.
- La diminution des capitaux propres, de 768,0 millions d'euros fin 2007 à 452,5 millions d'euros fin 2008, résulte du paiement d'un dividende de 2,80 euros par action en mai 2008, d'une réduction de capital de 4 euros par action en août 2008 et du rachat d'actions propres pour un montant de 175 millions d'euros. La baisse des capitaux propres a été partiellement compensée par le résultat net de 280,1 millions d'euros pour l'exercice.
- La rémunération aux actionnaires en 2008 a donné lieu à une optimisation de la structure bilantaire, avec une augmentation des dettes financières tant non-courantes que courantes. La dette nette de la société au 31 décembre 2008 s'élevait à 311,8 millions d'euros.

(1) Données historiques

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

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

(4) calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin de l'année

Instruments financiers, objectifs et politique de gestion des risques financiers

Aucun changement n'est survenu par rapport aux informations contenues dans le rapport annuel 2007 (p.14).

Litiges

Les informations relatives aux litiges reprises dans le rapport annuel 2007, dans le rapport intermédiaire relatif aux résultats du premier semestre 2008 et dans le rapport trimestriel relatif aux résultats du troisième trimestre 2008 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 28,1 millions d'euros et fait l'objet d'une réduction de valeur pour sa totalité, dont 3,7 millions d'euros à charge de l'exercice.

Service universel : Mobistar est impliquée, de concert avec d'autres opérateurs alternatifs, dans plusieurs actions judiciaires concernant le système de compensation financière prévu en matière de fourniture des tarifs sociaux. Sont visés l'Arrêté Royal fixant les modalités du système de compensation et la loi d'avril 2007 qui modifie les principes du mécanisme de compensation financière prévu pour la fourniture de tarifs sociaux. Les opérateurs attaquent la non-conformité du système avec les dispositions du droit communautaire, raison pour laquelle ils ont également déposé plainte auprès de la Commission européenne, qui a annoncé en janvier 2008 sa décision de démarrer une action en infraction contre l'Etat belge devant la Cour de Justice des Communautés européennes. De même, dans la procédure nationale pendante devant la Cour Constitutionnelle contre la loi d'avril 2007, la Cour a décidé en septembre 2008 de poser une question préjudicielle à la Cour de justice des Communautés européennes concernant la conformité du système de compensation belge avec les dispositions de droit communautaire.

Non renouvellement tacite des licences 2G : Le 25 novembre 2008, l'IBPT et le Ministre de l'Entreprise et de la Simplification ont chacun adopté une décision impliquant que la licence 2G de Mobistar, qui se termine le 27 novembre 2010, ne serait pas renouvelée tacitement. Des décisions similaires ont été adoptées à l'égard de Proximus et Base. Selon les termes de ces décisions, Mobistar devrait obtenir par le biais d'un arrêté royal, qui doit encore être adopté, une licence 2G pour la période novembre 2010 - juillet 2013, moyennant paiement.

Fin décembre 2008, Mobistar a fait appel contre ces deux décisions, devant la Cour d'appel de Bruxelles pour ce qui concerne la décision de l'IBPT et devant le Conseil d'Etat pour ce qui concerne la décision du Ministre, en demandant tant la suspension que l'annulation de ces décisions. Proximus et Base ont également fait appel contre les décisions les affectant.

Emission/santé : De concert avec Base et Proximus, Mobistar a demandé devant la Cour Constitutionnelle l'annulation d'une ordonnance bruxelloise de mars 2007 qui fixe des normes d'émission plus sévères que la norme fédérale contenue dans un Arrêté Royal de 2005. Les opérateurs mobiles considèrent, entre autres, que l'ordonnance bruxelloise a été prise en méconnaissance des compétences des autorités fédérales en matière de santé publique. Par jugement du 15 janvier 2009, la Cour Constitutionnelle a rejeté l'entière des demandes des opérateurs mobiles.

3. Tendances

Mobistar est convaincue que 'l'approche mobile' peut offrir une alternative à part entière pour le marché télécom résidentiel. Mobistar poursuivra en 2009 sa stratégie afin d'offrir aux clients des services adaptés à leurs nouveaux besoins tout en sécurisant la génération de son cash flow et le maintien de sa position concurrentielle. Le potentiel de croissance existe tant au niveau du trafic voix qu'au niveau des services de données mobiles.

En 2009, Mobistar s'attend à une nouvelle proposition de l'IBPT en matière de tarifs de terminaison mobile, et elle en tient compte dans ses perspectives d'avenir. Le Parlement Européen a voté une nouvelle baisse des tarifs de roaming; à partir de juillet 2009, le prix du sms s'élèvera à 11 cents hors TVA et celui du trafic voix à 43 cents hors TVA par minute. L'impact réglementaire négatif sur le chiffre d'affaires attendu en 2009 en matière de tarifs de terminaison mobile et de roaming s'élève à environ 60 millions d'euros.

L'année 2009 sera marquée par une concurrence et une pression réglementaire accrues et un climat économique et financier défavorable. Nos hypothèses sont basées sur les chiffres de croissance économique belge prévus à ce jour et pourraient être modifiées si la situation économique devait se dégrader. Mobistar prévoit dans ce contexte un niveau du chiffre d'affaires semblable à celui de 2008 et une marge d'EBITDA de la téléphonie proche des 40 %. Le niveau d'investissements se situerait entre 11 et 12 % du chiffre d'affaires de la téléphonie. Cette augmentation résulte de la décision d'investir dans notre propre réseau de transmission, ainsi que du regroupement des activités de la société au sein d'un nouveau bâtiment à l'empreinte écologique réduite, qui permettra de futures économies en termes de frais de fonctionnement. Le résultat net se situerait entre 240 et 260 millions d'euros.

Les impacts potentiels d'autres évolutions réglementaires telles que la prolongation de la licence 2G ainsi que la nouvelle ordonnance sur le 3V/m dans la Région Bruxelles-Capitale, ne sont pas pris en compte dans les prévisions.

Déclaration des personnes responsables

Nous soussignés Benoit Scheen, CEO, et Werner De Laet, CFO, déclarons qu'à notre connaissance:

a) les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation;

b) le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.



Benoit Scheen
CEO



Werner De Laet
CFO

Rapport du commissaire aux actionnaires de Mobistar S.A. sur la revue limitée des états financiers résumés et consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

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

Bruxelles, le 3 février 2009

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

Etats financiers résumés et consolidés selon les normes IFRS

Compte de résultat consolidé (Mio €)

	Groupe Mobistar		
	31.12.2008	31.12.2007	Variation (%)
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires de la téléphonie	1 443,7	1 445,3	-0,1%
Chiffre d'affaires de vente de matériel	89,0	64,3	38,4%
Total du chiffre d'affaires	1 532,7	1 509,6	1,5%
Autres produits d'exploitation	34,1	30,3	12,5%
Total des produits d'exploitation	1 566,8	1 539,9	1,7%
Charges d'exploitation			
Coûts d'interconnexion	-328,7	-325,0	1,1%
Autres coûts d'acquisition des produits et services vendus	-219,2	-172,9	26,8%
Services et biens divers	-278,9	-299,8	-7,0%
Avantages du personnel	-132,2	-135,7	-2,6%
Amortissements et pertes de valeur	-173,1	-164,3	5,4%
Autres charges d'exploitation	-16,2	-14,3	13,3%
Total des charges d'exploitation	-1 148,3	-1 112,0	3,3%
EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur)	591,6	592,2	-0,1%
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	41,0%	41,0%	
EBIT (résultat opérationnel)	418,5	427,9	-2,2%
Produits financiers	1,9	3,2	-40,6%
Charges financières	-7,4	-3,3	124,2%
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	413,0	427,8	-3,5%
Impôts	-132,9	-137,9	-3,6%
Résultat des activités poursuivies et de la période (*)	280,1	289,9	-3,4%
Part du groupe dans le résultat de la période	280,1	289,9	-3,4%
Résultat de base par action en €	4,54	4,58	-0,9%
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	61 754 776	63 290 941	
Résultat dilué par action en €	4,54	4,58	-0,9%
Nombre moyen pondéré dilué des actions ordinaires	61 754 776	63 290 941	

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

Compte de résultat consolidé (Mio €)
Information sectorielle

	Groupe Mobistar 31.12.2008			Groupe Mobistar 31.12.2007		
	Mobile	Fixe	Total Consolidé	Mobile	Fixe	Total Consolidé
Produits d'exploitation						
Chiffre d'affaires de la téléphonie	1 358,1	85,6	1 443,7	1 358,4	86,9	1 445,3
Chiffre d'affaires de vente de matériel	88,7	0,3	89,0	64,0	0,3	64,3
Total du chiffre d'affaires	1 446,8	85,9	1 532,7	1 422,4	87,2	1 509,6
Autres produits d'exploitation	31,4	2,7	34,1	28,5	1,8	30,3
Total des produits d'exploitation	1 478,2	88,6	1 566,8	1 450,9	89,0	1 539,9
Charges d'exploitation						
Coûts d'interconnexion	-289,0	-39,7	-328,7	-284,6	-40,4	-325,0
Autres coûts d'acquisition des produits et services vendus	-197,8	-21,4	-219,2	-150,5	-22,4	-172,9
Services et biens divers	-254,1	-24,8	-278,9	-283,8	-16,0	-299,8
Avantages du personnel	-116,4	-15,8	-132,2	-127,0	-8,7	-135,7
Amortissements et pertes de valeur	-170,3	-2,8	-173,1	-162,3	-2,0	-164,3
Autres charges d'exploitation	-15,4	-0,8	-16,2	-14,3	0,0	-14,3
Total des charges d'exploitation	-1 043,0	-105,3	-1 148,3	-1 022,5	-89,5	-1 112,0
EBITDA (résultat opérationnel avant amortissements et pertes de valeur)	605,5	-13,9	591,6	590,7	1,5	592,2
Marge d'EBITDA en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	44,6%	-16,2%	41,0%	43,5%	1,7%	41,0%
EBIT (résultat opérationnel)	435,2	-16,7	418,5	428,4	-0,5	427,9
Produits financiers			1,9			3,2
Charges financières			-7,4			-3,3
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes			413,0			427,8
Impôts			-132,9			-137,9
Résultat des activités poursuivies et de la période (*)			280,1			289,9
Part du groupe dans le résultat de la période			280,1			289,9

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

Bilan consolidé (Mio €)

	31.12.2008	31.12.2007
ACTIF		
Actifs non-courants		
Goodwill	79,3	81,5
Immobilisations incorporelles	273,1	306,4
Immobilisations corporelles	529,5	524,0
Autres actifs non-courants	11,2	6,4
Impôts différés	4,9	5,9
Total des actifs non-courants	898,0	924,2
Actifs courants		
Stocks	12,3	14,0
Créances commerciales	217,2	183,5
Autres actifs courants	66,0	52,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,8	7,2
Total des actifs courants	302,3	257,1
Total de l'actif	1 200,3	1 181,3
	31.12.2008	31.12.2007
CAPITAUX PROPRES ET DETTES		
Capitaux propres		
Capital	109,2	357,1
Primes d'émission	0,0	0,1
Réserve légale	35,7	35,7
Bénéfice reporté	307,6	375,1
Total des capitaux propres	452,5	768,0
Dettes non-courantes		
Dettes à plus d'un an	75,0	0,0
Dettes commerciales à long terme	0,0	0,9
Provisions à long terme	15,1	13,7
Impôts différés	1,7	0,0
Total des dettes non-courantes	91,8	14,6
Dettes courantes		
Emprunts à court terme	243,3	6,1
Dettes commerciales	284,4	268,8
Dettes liées aux avantages du personnel	28,6	30,4
Impôts	29,5	34,4
Revenus différés	66,3	47,8
Autres dettes courantes	3,9	11,2
Total des dettes courantes	656,0	398,7
Total des dettes	747,8	413,3
Total des capitaux propres et des dettes	1 200,3	1 181,3

Variations des capitaux propres (Mio €)

	Capital	Primes d'émission	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2008	357,1	0,1	35,7	375,1	768,0
Plan d'intéressement en numéraire				1,3	1,3
Revenu net reconnu en capitaux propres				1,3	1,3
Résultat de la période				280,1	280,1
Total des revenus et charges reconnus durant la période				281,4	281,4
Dividendes				-173,6	-173,6
Incorporation des primes d'émission au capital	0,1	-0,1			0,0
Achat d'actions propres				-175,0	-175,0
Impact première application IFRIC 13 - Programme de Fidélisation				0,5	0,5
Coût des transactions imputées en capitaux propres				-0,8	-0,8
Remboursement de capital	-248,0				-248,0
Solde au 31 décembre 2008	109,2	0,0	35,7	307,6	452,5

	Capital	Primes d'émission	Réserve légale	Bénéfice reporté	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2007	356,7	0,5	35,0	371,6	763,8
Résultat de la période			0,7	289,2	289,9
Total des revenus et charges reconnus durant la période			0,7	289,2	289,9
Dividendes				-284,9	-284,9
Incorporation des primes d'émission au capital	0,4	-0,4			0,0
Coût des transactions imputées en capitaux propres				-0,8	-0,8
Solde au 31 décembre 2007	357,1	0,1	35,7	375,1	768,0

Tableau consolidé des flux de trésorerie (Mio €)

	31.12.2008	31.12.2007
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	413,0	427,8
Ajustements pour:		
Amortissements et pertes de valeur	173,1	164,3
Autres charges non décaissées	1,3	
Résultat opérationnel ajusté après déduction des charges financières nettes	587,4	592,1
Stocks (augmentation -, diminution +)	1,6	-5,6
Créances commerciales (augmentation -, diminution +)	-33,7	-11,8
Actifs d'impôts différés (augmentation -, diminution +)	1,0	-0,7
Revenu à facturer (augmentation -, diminution +)	-15,9	0,0
Autres actifs courants (augmentation -, diminution +)	2,3	-3,0
Autres actifs non-courants (augmentation -, diminution +)	-4,8	-5,7
Dettes commerciales (augmentation +, diminution -)	15,6	14,6
Dettes liées aux avantages du personnel (augmentation +, diminution -)	-1,8	-2,4
Impôts courants (augmentation +, diminution -)	-4,9	14,7
Dettes d'impôts différés (augmentation +, diminution -)	1,7	0,0
Revenus différés (augmentation +, diminution -)	19,0	3,0
Dividendes à payer (augmentation +, diminution -)	1,0	0,0
Autres dettes courantes (augmentation +, diminution -)	0,6	10,2
Provisions et dettes commerciales à long terme (augmentation +, diminution -)	0,5	-1,3
Variation des besoins en fonds de roulement	-17,8	12,1
Charge d'impôts exigibles	-130,4	-138,9
Charge d'impôts différés	-2,5	1,0
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (*)	436,7	466,3
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-159,9	-146,8
Acquisition de filiale	-6,7	-80,4
Revenus provenant de la vente d'équipement	14,7	0,0
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-151,9	-227,2
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Remboursement d'emprunts à long terme productifs d'intérêts	0,0	-19,0
Encaissement provenant de nouveaux prêts et emprunts porteurs d'intérêts, à court terme	0,0	3,8
Encaissement provenant de nouveaux prêts à court terme	237,2	0,0
Encaissement provenant de nouveaux prêts à long terme	75,0	0,0
Capital et primes d'émission - remboursement de capital (AG du 7 mai 2008)	-248,0	0,0
Achats nets d'actions propres	-175,0	0,0
Coût des transactions imputées en capitaux propres	-0,8	-0,8
Dividendes payés	-173,6	-284,9
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	-285,2	-300,9
Augmentation (+), diminution (-) de trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,4	-61,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	7,2	68,0
Trésorerie provenant de regroupements d'entreprises	1,0	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6,8	7,2
(*) Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles incluent:		
- les intérêts payés	5,9	1,4
- les intérêts perçus	1,6	2,9
- les impôts payés	137,7	124,1

Données trimestrielles

		Chiffres trimestriels 2007				FY 2007
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A.						
(hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 165,1	3 199,7	3 241,6	3 283,8	
	dont Postpaid	1 656,6	1 709,8	1 740,1	1 775,2	
	dont Prepaid	1 508,5	1 490,0	1 501,5	1 508,6	
Clients MVNO	en milliers	28,2	40,8	93,6	206,1	
Clients VOXmobile	en milliers	-	-	76,0	74,6	
TOTAL groupe MOBISTAR	en milliers	3 193,3	3 240,5	3 411,2	3 564,4	
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents,						
roaming visiteurs inclus, IEW exclu)*	en EUR/mois	38,12	36,90	35,61	34,51	
	ARPU Postpaid					
(hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	50,17	49,48	48,76	48,01	
	ARPU Prepaid					
(hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	16,35	16,54	16,45	16,36	
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie						
Mobistar Mobile	en Mio EUR	337,9	340,3	335,7	332,4	1 346,2
Chiffre d'affaires de la téléphonie						
Mobistar Fixe/Data	en Mio EUR	20,6	22,1	21,4	20,6	84,8
Chiffre d'affaires de la						
téléphonie VOXmobile	en Mio EUR	-	-	7,7	8,2	15,9
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar**	en Mio EUR	358,5	362,4	364,8	359,6	1 445,3
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	13,5	12,8	13,0	25,0	64,3
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	372,1	375,2	377,8	384,5	1 509,6
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	150,7	151,5	148,6	141,5	592,2
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	42,0%	41,8%	40,7%	39,4%	41,0%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	75,1	75,7	71,4	67,7	289,9
Résultat par action***	en EUR/action	1,19	1,20	1,13	1,07	4,58
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	26,1	32,2	25,5	63,0	146,8
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	7%	9%	7%	18%	10%

* reformulé par rapport aux versions précédentes afin d'exclure l'impact des cartes mobiles data

** après élimination des transactions inter-groupe.

*** calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin de l'année (63.291.752 en Q4 2007, 60.014.414 en Q4 2008)

		Chiffres trimestriels 2008				FY 2008
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolution de la base clients						
Clients mobiles Mobistar S.A.						
(hors MVNO, MATMA)	en milliers	3 310,8	3 348,1	3 358,9	3 393,5	
	dont Postpaid	1 806,6	1 855,2	1 890,7	1 939,6	
	dont Prepaid	1 504,2	1 492,9	1 468,2	1 453,9	
Clients MVNO	en milliers	247,0	297,1	316,1	345,2	
Clients VOXmobile	en milliers	74,1	74,8	77,5	79,7	
TOTAL groupe MOBISTAR	en milliers	3 632,0	3 720,0	3 752,5	3 818,3	
Evolution de l'ARPU						
ARPU mensuel total (moyenne lissée des 12 mois précédents,						
roaming visiteurs inclus, IEW exclu)*	en EUR/mois	33,66	33,11	32,79	32,35	
	ARPU Postpaid					
(hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	43,34	43,84	43,76	42,97	
	ARPU Prepaid					
(hors roaming visiteurs et IEW)	en EUR/mois	15,95	16,31	16,36	16,54	
Pertes et profits						
Chiffre d'affaires de la téléphonie						
Mobistar Mobile	en Mio EUR	323,0	337,8	338,9	328,9	1 328,6
Chiffre d'affaires de la téléphonie						
Mobistar Fixe/Data	en Mio EUR	20,2	19,4	22,0	21,6	83,2
Chiffre d'affaires de la						
téléphonie VOXmobile	en Mio EUR	7,9	8,7	8,4	8,3	33,3
Total chiffre d'affaires de la téléphonie consolidé Mobistar**	en Mio EUR	350,8	365,7	369,0	358,2	1 443,7
Total vente de matériel consolidé Mobistar	en Mio EUR	11,6	17,5	24,8	35,1	89,0
Total chiffre d'affaires consolidé Mobistar	en Mio EUR	362,4	383,1	393,8	393,4	1 532,7
Total EBITDA consolidé Mobistar	en Mio EUR	143,4	156,6	150,4	141,2	591,6
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	40,9%	42,8%	40,8%	39,4%	41,0%
Total résultat net consolidé Mobistar	en Mio EUR	68,7	76,3	70,5	64,6	280,1
Résultat par action***	en EUR/action	1,14	1,27	1,17	1,08	4,67
Total CAPEX consolidé Mobistar	en Mio EUR	30,1	39,5	39,5	50,8	159,9
	en % du chiffre d'affaires de la téléphonie	9%	11%	11%	14%	11%

* reformulé par rapport aux versions précédentes afin d'exclure l'impact des cartes mobiles data

** après élimination des transactions inter-groupe.

*** calculé sur base du nombre d'actions en circulation à la fin de l'année (63.291.752 en Q4 2007, 60.014.414 en Q4 2008)