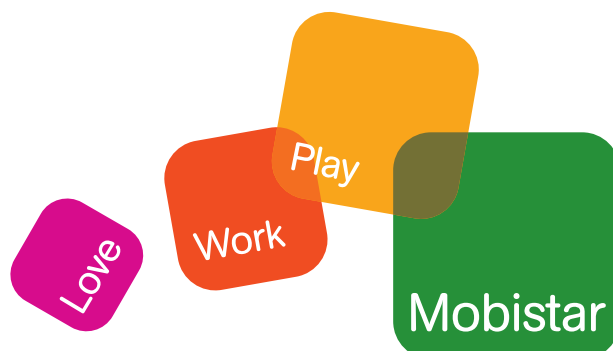


Resultaten
eerste semester 2014
Mobistar



Inhoudstafel

Persbericht	4
Verklaring van verantwoordelijke personen	20
Verslag van de commissaris	21
Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten	22
Toelichting	28

Financiële communicatie

Embargo tot 24 juli 2014 om 7.00 u
Gereguleerde informatie

Verbetering commerciële trend ondersteund door mobiel netwerk leiderschap en transformatie van distributiekanaal

Brussel, 24 juli 2014 – Mobistar (Euronext Brussel: MOBB) maakt vandaag zijn resultaten voor het tweede kwartaal en de eerste helft van 2014 bekend.

- Het retail klantenbestand van Mobistar stabiliseerde in het tweede kwartaal dankzij de enorme vooruitgang die geboekt werd bij het omvormen van zijn distributiekanaal, het focussen op de klantenervaring en de erkenning van zijn best-in-class netwerk kwaliteitsnormen.
- Mobistar verhoogde het aantal aangesloten sim-kaarten op zijn netwerk in België en Luxemburg met 351.057 jaar-op-jaar en bereikte zo een totaal van 5.446.215, waardoor het zijn netwerk leiderschap in termen van aangesloten sim-kaarten bevestigt.
- De versnelde uitrol van het 4g-netwerk en de toegenomen interesse van klanten om content 'on the go' te gebruiken, leidden tot een stijging van het dataverkeer, in de hand gewerkt door de groeiende populariteit van 4g-smartphones. De drivetest uitgevoerd door Commsquare in het tweede kwartaal bevestigde Mobistar's leiderschap op het gebied van 3g en 4g netwerkdekking.
- Mobistar heeft er vertrouwen in dat het technisch klaar zal zijn om kabelinternet en -tv via gereguleerde netwerken aan te bieden in het vierde kwartaal van 2014. In die context dringt Mobistar er bij de regulatoren op aan om de aangekondigde herziening van de groothandelstarieven tijdig af te ronden teneinde een echte en faire concurrentie mogelijk te maken en een vlekkeloze uitvoering door de kabelbedrijven te garanderen.
- De omzet uit telefonie en de herwerkte EBITDA van Mobistar namen toe in het tweede kwartaal van 2014 ten opzichte van het eerste kwartaal en maakte hiermee een einde aan de neerwaartse trend van de voorbije kwartalen.
- Het ACE2-besparingsprogramma van Mobistar leverde concrete resultaten op en is momenteel voor op schema. In de eerste helft van 2014 werd al meer dan 36 miljoen euro bespaard.
- Op basis van de resultaten van de eerste jaarihelft kan Mobistar zijn verwachtingen voor 2014 bevestigen:
 - Mobistar realiseerde een totale omzet van 629,2 miljoen euro.
 - Mobistar realiseerde een geherformuleerde EBITDA van 140,4 miljoen euro.
 - Mobistar realiseerde een operationele kasstroom van 44,1 miljoen euro.

'Wij zijn erg blij met de resultaten van de eerste helft van 2014. In het begin van het jaar bevestigde Mobistar de hoge kwaliteitsnormen van zijn spraak- en datanetwerk en in het tweede kwartaal versnelde het de uitrol van zijn 4g-netwerk. We stimuleren de consumenten om een smartphone te kopen en moedigen klanten aan om meer en meer data te gebruiken. In de eerste helft van 2014 was het aandeel van mobiele data goed voor 50,4 % van de omzet uit telefonie in België. De strategische assen waarop we de grootste vooruitgang boekten, nl. de transformatie van onze distributiekanaal en de optimalisering van de klantenervaring bij Mobistar, resulteerden in een verbetering van de evolutie van het klantenbestand. Deze vooruitgang bewijst dat we op de goede weg zijn en dat we die met een behoorlijk optimistisch gevoel blijven bewandelen,' aldus Jean-Marc Harion (CEO).

Ludovic Pech (CFO) voegt toe: 'We zullen vastberaden voortwerken aan de transformatie van ons bedrijf en van onze kostenstructuur. We geloven dat de focus op de markt verschuift van een neerwaartse prijsdruk naar o.a. de kwaliteit van de dienstverlening en productdifferentiatie. Dit stelt ons in staat om te werken aan de heropbouw van onze omzetgroei, terwijl we onze besparingsplannen uitvoeren en reeds meer dan 36 van de totale beoogde 50 miljoen euro realiseerden. Tegelijk geeft dit ons de nodige flexibiliteit om te investeren in toekomstige groei-initiatieven zoals gereguleerde kabeltoegang.'

Aan het einde van de eerste helft van 2014:

- **Het retail klantenbestand stabiliseerde in het tweede kwartaal** als gevolg van de opvallende betere commerciële resultaten van het **residentiële postpaidsegment** en de aanhoudende fikse groei van de **M2M-activiteiten**. De ontwikkeling van het klantenbestand in het **residentiële prepaidsegment** evolueerde in dezelfde lijn als de markttrends en in het tweede kwartaal van 2014 realiseerde Mobistar de beste prestaties in bijna twee jaar. De ontwikkeling van het klantenbestand in het **B2B-postpaidsegment** blijft negatief en het zal langer duren om een positief resultaat te verkrijgen.
- **Mobistar overtrof** voor het eerst in de geschiedenis **de historische operator**⁽¹⁾ wat betreft het aantal simkaarten dat aangesloten is op zijn netwerk in België. Dat waren er 5.345.474. Dankzij **de stabilisatie van het retail klantenbestand** en **de toename van het aantal mvno-klanten**, zag Mobistar het aantal simkaarten dat aangesloten is op zijn netwerken in België en Luxemburg met 6,4 % stijgen in vergelijking met vorig jaar, tot een totaal van **5.446.215** – een stijging met 351.074 kaarten.
- In de context van de transformatie van zijn distributie **nam Mobistar belangrijke strategische activa over** van Euphony Benelux nv alsook de commerciële ‘shop in shop’-telecomactiviteiten in de Belgische Carrefour-hypermarkten resulterend in **35 extra verkooppunten**.
- **Mobiele data** was goed voor **50,4 %** van de omzet uit telefonie in België, terwijl **geavanceerde mobiele data**⁽²⁾ goed was voor **19,2 %**, tegenover respectievelijk 46,7 % en 16,4 % in dezelfde periode vorig jaar.
- De Mobistar-groep realiseerde **een totale geconsolideerde omzet van 629,2 miljoen euro**, een daling van 16,9 % jaar-op-jaar. Rekening houdend met de regelgevende mtr- en roaming impact van 15,8 miljoen euro daalde de totale geconsolideerde omzet met 14,8 % jaar-op-jaar.
- **De omzet uit telefonie van Mobistar bedroeg 561,4 miljoen euro**, ten opzichte van 655,0 miljoen euro het jaar daarvoor, wat een daling van 14,3 % op jaarbasis betekent (of 11,9 % zonder regelgevende impact). **De verbeterende trend** die reeds in het eerste kwartaal van 2014 merkbaar was, **werd in het tweede kwartaal bevestigd**, aangezien de herprijzing van het klantenbestand in de residentiële markt zich geleidelijk aan ontvouwd heeft.
- Mobistar realiseerde **een geherformuleerde EBITDA van 140,4 miljoen euro**, een daling van 23,9 % tegenover vorig jaar. De geherformuleerde EBITDA-marge van de Mobistar-groep bedroeg 25,0 % van de omzet uit telefonie. Zonder de regelgevende mtr- en roaming impact van 11,1 miljoen euro zou de geherformuleerde EBITDA gedaald zijn met 17,9 %. **De geherformuleerde EBITDA van Mobistar steeg met 12,3 % in het tweede kwartaal tot 74,3 miljoen euro**, tegenover 66,1 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2014.
- Mobistar **investeerde 93,0 miljoen euro**, of 16,6 % van zijn omzet uit telefonie, in de eerste helft van 2014 ten opzichte van 68,9 miljoen euro het jaar ervoor. Vooral in het tweede kwartaal van 2014 investeerde Mobistar maar liefst 47,3 % meer jaar-op-jaar, tot 55,6 miljoen euro, mede **dankzij de versnelde uitrol van zijn 4g-netwerk**.
- De operationele kasstroom bedroeg **44,1 miljoen euro**, een daling van 60,7 % jaar-op-jaar als gevolg van de hogere investeringen tijdens die periode en de evolutie van de operationele winst.

(1) Belgacom rapporteerde 5.259.000 actieve simkaarten in het eerste kwartaal van 2014. 401.000 daarvan waren gratis datakaarten die aan de klanten van vastelijndiensten weggegeven werden. KPN België rapporteerde daarentegen 3.039.840 actieve simkaarten.

(2) Mobiele data zonder sms.

1. Markante feiten

Mobistar heeft een welomlijnd transformatieplan dat het over het ganse bedrijf uitdraagt teneinde zijn positie op de Belgische telecommarkt te versterken en de algemene rentabiliteit van het bedrijf te verbeteren. Mobistar boekte tijdens de eerste helft van 2014 vooruitgang in zijn vier strategische prioriteiten. In de loop van het tweede kwartaal werden de volgende stappen voorwaarts gezet:

Leiderschap in mobiele activiteiten:

- Met de verdere uitrol van het LTE-netwerk in het tweede kwartaal van 2014 bevestigde Mobistar zijn netwerk-leiderschap dat het in het eerste kwartaal had opgebouwd, en zorgt het ervoor dat zijn klanten kunnen toetreden tot de wereld van 4g. Eind juni bedroeg de nationale 4g-dekking buitenshuis 65 %. Mobistar rolde zijn 4g-netwerk ook uit in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, waardoor het onmiddellijk een dekking buitenshuis van 99 % garandeerde en daarmee de concurrentie meteen het nakijken gaf. Inmiddels lanceerde Mobistar ook diverse initiatieven om de prestaties van zijn 2g/3g-netwerk hoog te houden.
- Mobistar was de eerste Belgische operator die met succes een echt 4g+ netwerk (LTE-Advanced) testte. Het netwerk maakt snelheden tot 200 Mbps mogelijk. Het samenvoegen van de 1800 en 800 MHz frequenties maakt dat dit spectrum efficiënter gebruikt kan worden met hogere snelheden en een betere dekking binnenshuis als gevolg.
- De lancering van 4g aan het einde van het eerste kwartaal werd door onze klanten positief onthaald. Al meer dan 300.000 klanten hebben een 4g-compatibel toestel en maken gebruik van het 4g-netwerk van Mobistar. Mobistar verwacht een stijging van het aantal 4g-gebruikers en van het mobiele dataverkeer, dat op zijn beurt zou moeten bijdragen aan een verhoging van de ARPU, aangezien gebruikers voor grotere databundels kiezen. Sinds de lancering van 4g is het aantal data herlaadbeurten gevoelig gestegen, voornamelijk in juni, mogelijk naar aanleiding van het live streamen van de wedstrijden van het WK Voetbal gebruikmakende van verschillende applicaties van derden.
- Mobistar was de eerste operator in België die er in slaagde in verschillende landen 4g roaming akkoorden te sluiten. Zo kunnen de klanten het 4g-netwerk gebruiken in Nederland, Duitsland, Italië, Spanje, Frankrijk, Luxemburg en het Verenigd Koninkrijk. Mobistar lanceerde deze dienst in april met de meest competitieve internationale aanbieder op de Belgische markt (Panter 60) en bracht in juni de roamingformule Go Europe onder de aandacht, waarmee klanten hun diensten in Europa kunnen gebruiken net zoals thuis.

Pionier in disruptieve convergentie:

- De implementatie van de referentieaanbiedingen door de kabelbedrijven belandde in een volgende fase. Mobistar is erin geslaagd om het systeem voor voorwaardelijke toegang te integreren met alle kabeloperatoren alsook in het ontwikkelen van de eerste set-top box en kabelmodem. De focus is er nu op gericht om een vlotte installatie procedure te verzekeren.
- Voor wat het IT-gedeelte betreft, is het project gevorderd naar een volgende fase die toelaat te starten met het testen van de totale gebruikservaring van begin tot einde van de groothandels-oplossing met behulp van zogenaamde 'friendly users'. Dit betekent echter niet dat de oplossingen en de processen die door de kabeloperatoren aangereikt zijn, voldoende zijn om een operationele, kostenefficiënte en klantgerichte oplossingen te waarborgen. Mobistar dringt er daarom op aan dat de toezichthouders de kabeloperatoren verdere technische en operationele verbeteringen opleggen.
- De komende maanden moet er een beslissing genomen worden over de beroepsprocedure op de marktanalyse die tot kabelregulering heeft geleid. Mobistar blijft er vertrouwen in hebben dat het Hof de regulatoren zal volgen in deze zaak, en bijgevolg de wettelijke verplichting voor de kabeloperatoren niet zal opschorten.
- De herziening van de bestaande retail-minus prijsstelling wordt in de eerste helft van 2015 verwacht. Mobistar dringt er bij de regulatoren op aan om wat meer vaart in dit proces te brengen en om echte concurrentie in de vastelijnendiensten markt te garanderen.

- De nieuwe analyse van de markten 4⁽³⁾, 5⁽⁴⁾ en 18⁽⁵⁾ is aangevat, maar de komende EU-aanbeveling aangaande de lijst van markten die onderhevig zijn aan de ex ante regelgeving kan er wel voor zorgen dat de analyse vertraging oploopt. Als onderdeel van dit proces dringt Mobistar aan op de noodzaak voor de toezichthouders om kosten-georiënteerde tarieven voor wholesale-toegang tot de kabel uit te werken, vergelijkbaar met wat reeds naar voren werd geschoven door de Europese Commissie in haar opmerkingen over de huidige prijsstelling.

Beste klantenervaring:

- Naast zijn gesegmenteerde aanbiedingen en netwerklederschap heeft Mobistar zich een derde prioriteit gesteld, nl. zijn klanten de beste ervaring te leveren. Mobistar versterkte zijn engagement om een consistente, digitale en transparante interactie met de klant aan te gaan over vier dimensies: merk, producten en diensten, kanaal en levering en activiteiten.
- Mobistar lanceerde “Have a Nice Day” (HAND), een programma dat ontwikkeld werd met de bedoeling de klantentevredenheid te verhogen en klanten langer aan zich te binden. Dit getrouwheidsprogramma is ook een belangrijke stap in de richting van de digitalisering van het klantenbestand, omdat klanten aangespoord worden vaker gebruik te maken van de online klantenzone.
- Na Luik opende Mobistar in Antwerpen zijn tweede @Mobistar concept store. Klanten kunnen er tal van toestellen, accessoires en applicaties uitproberen en advies inwinnen over diensten en reparaties. Mobistar begon daarnaast met de modernisering, digitalisering en verhuis van de andere Mobistar Centers met de bedoeling klanten de mogelijkheid te bieden de interactie op een leukere manier met Mobistar aan te gaan. Al deze initiatieven dienen nog een ander doel: het distributienetwerk van Mobistar voorbereiden om zijn herintrede te maken op de residentiële markt van de vastelijdendiensten.
- Mobistar paste zijn prepaidaanbod aan door het aantal tariefplannen van 3 terug te brengen naar 2 om de klantenervaring te verbeteren. De herlaadvoorwaarden werden nog aantrekkelijker gemaakt en de inbegrepen databundel voor Dolfijn 10 en het prepaid web-based Internet on Mobile werd uitgebreid.
- Uit de resultaten van het rapport van de Belgische Ombudsdienst voor Telecommunicatie blijkt dat Mobistar van alle operatoren het meeste vooruitgang heeft geboekt op het vlak van klantentevredenheid.

Nummer 1 op het vlak van efficiëntie:

- Het ACE2-transformatieprogramma van Mobistar leverde meer dan 18,0 miljoen euro netto besparingen op in exploitatiekosten, wat overeenkomt met meer dan 36,0 miljoen euro in de eerste jaarhelft van 2014. Mobistar is ervan overtuigd dat het in 2014⁽⁶⁾ 50 miljoen euro netto op de exploitatiekosten zal kunnen besparen.
- Dankzij het transformatieprogramma werd aanzienlijke vooruitgang gemaakt op twee vlakken: het distributienetwerk van Mobistar en de transformatie van de B2B-activiteiten van Mobistar.
- In de context van de transformatie van zijn distributie nam Mobistar de commerciële ‘shop in shop’-telecomactiviteiten in de Belgische Carrefour-hypermarkten over en voegde zo 35 extra verkooppunten toe. Mobistar nam daarnaast belangrijke strategische activa over van Euphony Benelux nv – groothandels-telecomactiviteiten en -klanten (CPS – ADSL), IT-systemen en merknaam – teneinde dit kanaal te herbronnen op een meer gecontroleerde, dynamische en beter renderende manier. Hierbij plant Mobistar minder afhankelijk te worden van indirecte distributiekanaalen en die in te ruilen voor kanalen die meer rechtstreeks eigendom zijn en een vaste kostenstructuur hebben. Tegen de achtergrond van de dynamischere mobiele markt bleek dit duidelijk een noodzaak.

(3) Markt 4: (fysieke) toegang tot netwerkinfrastructuur op wholesaleniveau op een vaste locatie (ULL).

(4) Markt 5: wholesalebreedbandtoegang (bitstream).

(5) Markt 18: omroeptransmissiediensten, namelijk tv en radio.

(6) Exclusief de jaarlijkse belasting op pylonen tot 24 miljoen euro.

- De transformatie van de B2B-activiteiten van Mobistar ging verder met de operationele integratie en de formele fusie van Mobistar Enterprise Services (MES) in Mobistar. Niet alleen zal dit het go-to-marketproces beter stroomlijnen, maar moet het ook de organisatie vereenvoudigen met een efficiëntere kostenstructuur. Mobistar lanceerde ook een nieuw VDSL2-aanbod om competitieve en kwalitatieve IP-based diensten aan te bieden, op basis van de gereguleerde WBA-aanbieding (Wholesale Broadband Access).

2. Commentaar bij de financiële toestand

2.1 Geconsolideerde cijfers van de Mobistar-groep

Geconsolideerde kerncijfers van de Mobistar-groep ⁽⁷⁾	6 maanden tot 30/06/2014	6 maanden tot 30/06/2013	Variatie
Totaal aantal verbonden simkaarten (Mobistar nv, Orange Communications Luxembourg sa en mvno's)	5 446 215	5 095 141	+6,9 %
Geconsolideerde omzet (mio €)	629,2	757,0	-16,9 %
Omzet uit telefonie (mio €)	561,4	655,0	-14,3 %
Omzet uit de verkoop van mobiele telefoons (mio €)	67,8	102,0	-33,5 %
Geherformuleerde EBITDA ⁽⁸⁾ (mio €)	140,4	184,5	-23,9 %
Geherformuleerde EBITDA-marge in % van de omzet uit telefonie	25,0 %	28,2 %	
EBITDA (mio €)	137,0	180,9	-24,3 %
EBITDA-marge in % van de omzet uit telefonie	24,4 %	27,6 %	
Geconsolideerde nettowinst (mio €)	24,2	57,3	-57,8 %
Nettowinst per gewoon aandeel ⁽⁹⁾ (€)	0,40	0,96	-57,8 %
Netto-investeringen (mio €)	93,0	68,9	+34,9 %
Netto-investeringen/Omzet uit telefonie	16,6 %	10,5 %	
Operationele kasstroom ⁽¹⁰⁾ (mio €)	44,1	112,0	-60,7 %
Organische kasstroom ⁽¹¹⁾ (mio €)	13,1	27,6	-52,8 %
Netto financiële schuld	544,6	472,7	+15,2 %

2.2 Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Bedrijfsopbrengsten

De omzet uit telefonie van de Mobistar-groep bedroeg 561,4 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2014, ten opzichte van 655,0 miljoen euro een jaar eerder, een daling van 14,3 %. De snelheid waarmee de telefonie-omzet daalde, vertraagde tot 12,3 % in het tweede kwartaal van 2014, opnieuw een bevestiging dat het eerste kwartaal van 2014 een scharnierkwartaal was. De prestaties jaar-op-jaar voor de eerste zes maanden van 2014 werden opnieuw

(7) De consolidatiekring is sinds 31 december 2013 niet gewijzigd en omvat Mobistar nv (100 %), Mobistar Enterprise Services nv (100 %), Orange Communications Luxembourg sa (100 %) en IRISnet cvba (geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode - 28,16 %).

(8) EBITDA en geherformuleerde EBITDA zijn financiële aggregaten die niet gedefinieerd zijn door de IFRS. Geherformuleerde EBITDA: EBITDA voor aftrek van de reorganisatiekosten en de ontslagvergoedingen. Meer informatie over de berekening van deze aggregaten en de redenen waarom Mobistar ze gebruikt, vindt u op pagina 10.

(9) Gewogen gemiddelde nettowinst per gewoon aandeel (IFRS).

(10) Operationele kasstroom = EBITDA – netto-investeringen

(11) Organische kasstroom = netto kasstroom gegenereerd door operationele activiteiten, verminderd met de aankoop van materiële en immateriële vaste activa en verhoogd met de verkoop van materiële en immateriële activa.

aangedreven door de sterke neerwaartse prijsherziening die plaatsvond in de eerste helft van 2013 en de lagere klantenbasis. De verjaring van de prijsherziening werd grotendeels geabsorbeerd in het residentiële segment naar het einde van de eerste helft van 2014 toe. In het bedrijfssegment werd de prijsherziening met enige vertraging doorgevoerd ten opzichte van de residentiële markt. De impact ervan bleef dan ook voelbaar in de volledige eerste jaarhelft van 2014 en zal ook in de tweede helft nog doorwerken.

De impact van de regelgeving op de omzet uit mobiele telefonie van de Mobistar-groep bedroeg 15,8 miljoen euro in de eerste helft van 2014, 10,6 miljoen afkomstig uit roaming en 5,2 miljoen euro afkomstig uit mtr. Zonder die impact van de regelgeving zou de geconsolideerde omzet uit telefonie in het eerste halfjaar gedaald zijn met 11,9 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

De geconsolideerde omzet uit de verkoop van mobiele telefoons in de eerste helft van 2014 bedroeg 67,8 miljoen euro, ten opzichte van 102,0 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar. Net zoals in het eerste kwartaal van 2014 was ook in het tweede kwartaal de gemiddelde verkoopprijs van de mobiele telefoons die verkocht werden door Mobistar lager dan in dezelfde periode vorig jaar. Deze trend kan verklaard worden door de opkomst en de aanvaarding op de markt van economischere smartphones in het lage en middelhoge prijssegment. In lijn met de transformatie van de distributie van Mobistar daalden de volumes, in de eerste helft van 2014 verkocht via indirecte verkoopkanalen, zonder enige negatieve invloed op de marge weliswaar, terwijl de verkoopvolumes in de directe kanalen van Mobistar, zoals zijn eigen winkels en zijn e-commercewebsite, toenamen. Smartphones zijn essentieel om de klanten van Mobistar toegang te bieden tot data; hoe meer klanten er één hebben, hoe groter de datamogelijkheden worden voor Mobistar. Daarom hecht Mobistar steeds meer belang aan de nabijheid tot zijn klanten doorheen de hele 'customer journey', of het nu gaat om mobiele diensten, de verkoop van smartphones of klantenondersteuning.

De totale geconsolideerde omzet, die zowel de omzet uit telefonie als de omzet uit de verkoop van mobiele telefoons omvat, bedroeg 629,2 miljoen euro in de eerste helft van 2014, ten opzichte van 757,0 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar, -16,9 %. Zonder de 15,8 miljoen euro impact van de regelgeving inzake mtr en roaming zou de totale geconsolideerde omzet gedaald zijn met 14,8 %.

Resultaat van bedrijfsactiviteiten vóór afschrijvingen en andere kosten

De EBITDA van de Mobistar-groep bedroeg 137,0 miljoen euro in de eerste helft van 2014, vergeleken met een EBITDA van 180,9 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar. De EBITDA-marge in de eerste helft van 2014 bedroeg 24,4 % van de omzet uit mobiele telefonie, tegenover 27,6 % in dezelfde periode vorig jaar. Op kwartaalbasis verbeterde de EBITDA van 64,5 miljoen euro in het eerste kwartaal naar 72,5 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2014, ondersteund door de hogere omzet uit mobiele telefonie en het strikte kostenbeheer.

In de eerste helft van 2014 daalde de EBITDA met 43,9 miljoen euro ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de daling van de omzet uit mobiele telefonie (-93,6 miljoen euro), onder druk van de nieuwe regelgeving die de mobiele terminatietarieven in Luxemburg deed dalen⁽¹²⁾ sinds februari 2014 (-3,1 miljoen euro) en die de roamingtarieven zowel in België als in Luxemburg verlaagde (-8,0 miljoen euro), en vanwege de aanzienlijke stijging in de exploitatiebelastingen (belastingen op pylonen, BIPT-vergoedingen enz.) (-11,9 miljoen euro).

In zijn strijd tegen deze nadelige factoren slaagt Mobistar er steeds beter in zijn kostenstructuur aan te passen, zoals blijkt uit de vooruitgang in het tweede kwartaal. De lagere nationale en internationale interconnectietarieven voor zowel mobiele als vaste diensten waren een logisch gevolg van het regelgevende kader, net zoals de lagere verkoopkosten voor apparatuur en goederen in lijn lagen met de lagere inkomsten uit de verkoop van mobiele telefoons.

⁽¹²⁾ De mtr-impact in Luxemburg was in het tweede kwartaal van 2014 0,7 miljoen euro hoger dan in het eerste kwartaal.

Het is echter wel een onomstotelijk feit dat ACE2, het kostenbesparingsprogramma van Mobistar, goed evolueerde in de eerste helft van 2014. Het leverde al meer dan 36 miljoen euro aan netto besparingen op in de eerste helft van 2014, van het totale nettobesparingsdoel van 50 miljoen euro voor het volledige jaar. De kostenbesparingen in het kader van dit programma werden op drie niveaus verwezenlijkt: 1/ directe kosten, bv. lagere commissies als gevolg van de aanhoudende transformatie van de distributiekkanalen van Mobistar, en lagere contentkosten; 2/ personeelskosten, bv. lagere lonen en lagere daarmee samenhangende kosten in lijn met de efficiëntieverbetering en een vermindering van het aantal werknemers; en 3/ indirecte kosten, bv. door het doeltreffende gebruik van e-billing oplossingen die leidden tot een beperking van de postkosten, een daling van de vergoedingen voor onderaanneming en consulting door de interne capaciteiten slimmer aan te wenden. De bijkomende kosten als gevolg van de internalisering van twee indirecte distributiepartners in de loop van het tweede kwartaal van 2014 resulteerden niet in een stijging van enig belang in de kostenstructuur.

EBITDA herformuleringen (in mio €)	6 maanden tot 30/06/2014	6 maanden tot 30/06/2013	Variatie
Geherformuleerde EBITDA ⁽¹³⁾	140,4	184,5	-23,9 %
- ontslagvergoedingen	-2,5	-3,6	-30,3 %
- andere reorganisatiekosten	-0,8	0	na
EBITDA	137,0	180,9	-24,3 %

In de eerste helft van 2014 bevatte de EBITDA respectievelijk -2,5 en -0,8 miljoen euro voor ontslagvergoedingen en reorganisatiekosten (in verband met de beëindiging van bepaalde distributiecontracten), terwijl hij in de eerste helft van 2013 enkel voor 3,6 miljoen euro aan ontslagvergoedingen bevatte. Als gevolg daarvan boekte Mobistar een geherformuleerde EBITDA van 140,4 miljoen euro in de eerste helft van 2014, een daling van 23,9 % ten opzichte van dezelfde periode in 2013. De geherformuleerde EBITDA-marge van Mobistar vertegenwoordigde 25,0 % van de omzet uit mobiele telefonie in de eerste helft van 2014, tegenover 28,2 % in de eerste helft van 2013.

Afschrijvingen en andere kosten

In de eerste helft van 2014 bedroegen de afschrijvingen en andere kosten in totaal 94,9 miljoen euro, een lichte stijging met 5,2 miljoen euro over dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de impact van de wijziging in de gebruiksduur van activa verbonden met de omwisseling van netwerk- en IT-materiaal als gevolg van de technologische evolutie.

EBIT

De geconsolideerde EBIT van de Mobistar-groep bedroeg 42,1 miljoen euro voor de eerste helft van 2014, dit is een daling van 53,8 % ten opzichte van 91,1 miljoen euro een jaar eerder.

Financiële resultaten

Het netto financiële resultaat in de eerste helft van 2014 bedroeg -4,6 miljoen euro. De financiële uitgaven waren in de eerste helft van 2014 hoger dan in dezelfde periode vorig jaar, vooral als gevolg van het hogere uitstaande bedrag in langetermijnleningen, na de betaling van het 800 MHz-spectrum eind 2013.

(13) De geherformuleerde EBITDA wordt niet door de IFRS gedefinieerd als een element voor het meten van de financiële prestaties, en kan dan ook niet vergeleken worden met gelijknamige indicatoren van andere bedrijven. De geherformuleerde EBITDA biedt bijkomende informatie en mag niet beschouwd worden als een vervanging voor de operationele inkomsten. Mobistar gebruikt deze presentatievorm om de vergelijking van de operationele prestaties te vergemakkelijken. Deze tabel toont de overschakeling van de EBITDA naar de geherformuleerde EBITDA.

Belastingen

In de eerste helft van 2014 bedroegen de belastingen 13,3 miljoen euro, ten opzichte van 30,5 miljoen euro in de eerste helft van 2013. Dat is een rechtstreeks gevolg van de lagere winst voor belastingen. De effectieve belastingdruk was echter 35,4 %, hoger dus dan de effectieve belastingdruk van 34,8 % in de eerste helft van 2013. Dit verschil is het resultaat van de hogere provisies die geboekt werden in de eerste helft van 2014, gekoppeld aan de exploitatiebelastingen op masten, pylonen en antennes. Deze exploitatiebelastingen worden niet geïnclassificeerd als inkomstenbelasting en worden geboekt als operationele belastingen, bijgevolg hebben ze dan ook een negatieve invloed op de winst voor belastingen. De zogenaamde 'pylonentaks' is een gewestbelasting, ingevoerd door een decreet van de Waalse regering, en is onderworpen aan de regels die geïmplementeerd werden voor de regionale belastingen. De regionale belastingen zijn een verworpen uitgave in hoofde van de inkomstenbelasting. Als gevolg daarvan is het effectieve of impliciete belastingtarief hoger dan het tarief voor bedrijfsbelasting in België.

Nettowinst

Aan het einde van de eerste zes maanden van 2014 tekende Mobistar een geconsolideerde nettowinst op van 24,2 miljoen euro, een daling van 57,8 % in vergelijking met de 57,3 miljoen euro eind juni 2013.

De nettowinst per aandeel zakte ook van 0,96 euro per aandeel op 30 juni 2013 naar 0,40 euro per aandeel het daaropvolgende jaar.

2.3 Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Het geconsolideerde overzicht van de financiële positie bedroeg 1.429,9 miljoen euro op 30 juni 2014, tegenover 1.449,9 miljoen euro op het einde van het vorige boekjaar.

De niet-courante activa, inclusief de activa uit uitgestelde belastingvorderingen, bedroegen 1.171,2 miljoen euro eind juni 2014, tegenover 1.171,1 miljoen euro op het einde van 2013. De courante activa daalden van 278,8 miljoen euro eind 2013 naar 258,7 miljoen euro eind juni 2014, voornamelijk als gevolg van de continue inspanningen voor het innen van vorderingen, de lagere voorraden in lijn met de seizoenen fluctuaties en de daling van de omzet uit telefonie.

De niet-courante schulden stegen van 619,7 miljoen euro eind 2013 naar 620,5 miljoen euro eind juni 2014. De courante schulden daalden van 493,0 miljoen euro eind 2013 naar 448,0 miljoen euro aan het einde van de eerste helft van 2014. Deze daling is hoofdzakelijk te danken aan een daling van de handelsschulden (-39,0 miljoen euro) en een daling in de kortetermijnleningen (-16,1 miljoen euro), maar werd gedeeltelijk tenietgedaan door een stijging van de belastingenschulden (bedrijfsbelastingen en btw voor een totaal van 12,0 miljoen euro).

In vergelijking met eind 2013 daalde de netto financiële schuld met 12,3 miljoen euro naar 544,6 miljoen euro eind juni 2014.

2.4 Geconsolideerde kasstroom

Aan het einde van de eerste helft van 2014 bedroeg de operationele kasstroom 44,1 miljoen euro, ten opzichte van 112,0 miljoen euro in dezelfde periode het jaar daarvoor. De organische kasstroom bedroeg 13,1 miljoen euro in de eerste helft van 2014, een daling ten opzichte van vorig jaar en het gevolg van een combinatie van verschillende factoren:

- Een daling van het 'aangepaste bedrijfsresultaat' (-45,4 miljoen euro) als gevolg van de daling van de EBITDA,
- Een wijziging in het werkkapitaal (+27,4 miljoen euro), hoofdzakelijk gekoppeld aan de lagere handelsvorderingen en de daling in het voorradenniveau,
- Een stijging van de investeringen in vaste activa (-24,1 miljoen euro) als gevolg van de stijging van de netwerk-investeringen van het boekjaar,
- Een daling in de betaalde belastingen (+ 8,0 miljoen euro) aangezien de aanbetaling die werd geboekt slechts 7,0 miljoen euro bedroeg.

In de eerste helft van 2014 investeerde Mobistar 93,0 miljoen euro, dat is 16,6 % van de omzet uit mobiele telefonie, vergeleken met 68,9 miljoen euro een jaar eerder. Vooral in het tweede kwartaal van 2014 stegen de investeringen plots met 47,3 % tot 55,6 miljoen euro, doordat Mobistar de uitrol van zijn 4g-netwerk heeft versneld.

Door de aangehouden inspanningen van Mobistar in het tweede kwartaal van 2014 om 4g vlekkeloos uit te rollen, werd zijn netwerkleaderschap uit het eerste kwartaal nogmaals bevestigd, en dit moedigt de klanten van Mobistar dan ook aan om 4g volledig te omarmen. Eind juni bereikte de nationale 4g-dekking buitenshuis 65 %. Mobistar rolde ook zijn 4g-netwerk uit in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, en garandeert er onmiddellijk een dekking buitenshuis van 99 %, beter dan de concurrentie. Intussen zet Mobistar zijn inspanningen voort om de prestaties van zijn 2g/3g-netwerk op te drijven aan de hand van verschillende initiatieven.

2.5 Activiteiten van de Mobistar-groep per segment

Een gedetailleerd overzicht van de activiteiten van de Mobistar-groep:

2.5.1. Activiteiten in België (Mobistar nv en MES nv)

Financiële kerncijfers van Mobistar nv	6 maanden tot 30/06/2014	6 maanden tot 30/06/2013	Variatie
ARPU ⁽¹⁴⁾ (€/maand/actieve klant)	23,9	25,6	-6,8 %
Omzet uit telefonie ⁽¹⁵⁾ (mio €)	535,5	622,8	-14,0 %
Waarvan Mobiel	486,6	555,7	-12,4 %
Waarvan Niet-mobiel	48,9	67,1	-27,1 %
Totale omzet (mio €)	602,3	726,2	-17,1 %

(14) Average Revenue per User, gemiddelde maandelijkse omzet per klant (zonder mvno's en M2M-kaarten). Merk op dat we sinds het eerste kwartaal van 2014 omgeschakeld zijn van berekeningswijze, van een voortschrijdende basis van twaalf maanden naar een voortschrijdende basis van 3 maanden.

(15) Merk op dat de segmentatie gewijzigd is sinds het eerste kwartaal van 2014, aangezien de intra-groeptransacties tussen Mobistar nv en MES nv nu geïntegreerd zijn op segmentniveau in plaats van op groepsniveau zoals voordien. De herformuleringen voor 2013 kan u terugvinden aan het einde van het persbericht.

Operationele kerncijfers van Mobistar nv	6 maanden tot 30/06/2014	6 maanden tot 30/06/2013	Variatie
Totaal aantal verbonden simkaarten	5 345 474	4 989 721	+7,1 %
Totaal aantal actieve klanten (mobiele telefonie, IEW)	3 038 403	3 330 819	-8,8 %
Totaal aantal actieve M2M-simkaarten	797 933	585 695	+36,2 %
Totaal aantal mvno-klanten (mobiele telefonie, incl. full mvno)	1 509 138	1 073 207	+40,6 %
Totaal aantal mobiel internet-klanten	109 033	133 806	-18,5 %
Totaal aantal adsl-klanten	38 376	67 412	-43,1 %
Totaal aantal digitale tv-klanten	0	23 414	na
Totaal aantal actieve lijnen voor vaste telefonie ⁽¹⁶⁾	220 142	256 468	-14,2 %

Mobiele activiteiten

Marktoverzicht

De concurrentie in de mobiele telecommunicatiemarkt is in de eerste helft van 2014 zeer dynamisch en intens gebleven. De prijscampagnes waren minder intens dan begin 2013, hoewel sommige operatoren hun prijzen toch bleven aanpassen. De aandacht van de consumenten verschuift stilaan van de prijzen - die relatief laag zijn op de Belgische residentiële en bedrijvenmarkt - naar andere eigenschappen zoals de kwaliteit van de dienstverlening en productdifferentiatie. Om hierop in te spelen, ontwikkelen de operatoren steeds meer aanbiedingen met gesubsidieerde mobiele toestellen. Intrinsiek betekent dit dat de markt zich steeds meer concentreert op waarde optimalisatie dan op optimalisatie van het marktaandeel. Steeds meer consumenten schakelen over naar smartphones, waardoor ook het gebruik van mobiele datadiensten stijgt. Ook de stijgende dekking van 4g stimuleert deze evolutie nog verder. De eerste ervaringen met 4g tonen aan dat klanten twee tot drie keer meer data gebruiken dan bij 3g. De diensten voor mobiele spraaktelefonie en sms blijven vrij robuust. Nog een andere trend is het ontluikende segment van machine-to-machine communicatie (M2M). De meeste opportuniteiten bevinden zich momenteel in het bedrijfssegment, maar er zijn ook steeds meer applicaties die zich naar het residentiële segment richten.

Financieel overzicht

De totale maandelijkse ARPU, berekend als het gemiddelde van de laatste drie maanden, daalde met 6,8 % tot 23,9 euro/maand/klant voor de eerste helft van 2014, ten opzichte van 25,6 euro/maand/klant in dezelfde periode vorig jaar. In vergelijking met dezelfde periode vorig jaar viel het effect van de prijsherziening het meest op in de daling van de buiten-bundelinkomsten. Toch bleef de totale maandelijkse ARPU, in lijn met de verbetering in het eerste kwartaal van 2014, ook in het tweede kwartaal verbeteren naar -6,8 %, van -9,9 % en -18,2 % jaar-op-jaar in de vorige kwartalen. De redenen voor deze continue verbetering zijn dezelfde als in het eerste kwartaal van 2014: 1/ geen verlaging van de mtr, 2/ meer dataverbruik en 3/ het geleidelijk ontvouwen van de prijsherzieningen. Ten opzichte van het eerste kwartaal steeg de totale maandelijkse ARPU in het tweede kwartaal zelfs in absolute bedragen, doordat de totale maandelijkse ARPU kon profiteren van een verhoogde vraag naar roamingservices en een gunstigere mix van de verschillende tariefplannen.

(16) Merk op dat de definitie van het aantal actieve lijnen voor vaste telefonie gewijzigd is sinds het eerste kwartaal van 2014.

De omzet uit mobiele telefonie in België in de eerste helft van 2014 daalde met 12,4 % tot 486,6 miljoen euro, vergeleken met 555,7 miljoen euro een jaar geleden. De snelheid waarmee de omzet uit mobiele telefonie daalde, vertraagde in het tweede kwartaal tot 10,3 %, tegenover -14,5 % en -21,3 % in de vorige kwartalen. Het relatieve aandeel van mobiele data – sms en geavanceerde mobiele data – in de omzet uit mobiele telefonie in België, bleef stijgen. In de eerste helft van 2014 bedroeg dit 50,4 %, terwijl geavanceerde mobiele data 19,2 % vertegenwoordigde. De stijging van de inkomsten uit geavanceerde mobiele data wordt aangedreven door het toenemende smartphone gebruik bij de Mobistar-klanten.

De inkomsten uit machine-to-machinediensten bleven een stabiele groei vertonen van 24,4 % tot 11,4 miljoen euro in de eerste helft van 2014, ten opzichte van 9,1 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar. De inkomsten uit mvno-activiteiten stegen met 20,6 %, van 30,0 miljoen euro in de eerste helft van 2013 tot 36,1 miljoen euro in de eerste helft van 2014.

Overzicht van de activiteiten

In het tweede kwartaal van 2014 stabiliseerde het retail klantenbestand van Mobistar ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014. Dit werd bereikt door een opmerkelijke verbetering in de commerciële prestaties van het residentiële postpaidsegment en de solide aanhoudende groei van de M2M-activiteit. Er werden diverse succesvolle initiatieven, bovenop de netwerkverbeteringen en de transformatie van de distributiekanaalen, uitgerold in de loop van het tweede kwartaal om het klantenverloop in het residentiële postpaidsegment te verminderen. Een voorbeeld daarvan is de lancering van “Have a Nice Day” (HAND), een getrouwheidsprogramma ontwikkeld om het klantenverloop te beperken. Een ander voorbeeld is de continue promotie van de Personal Check-up services van Mobistar, dat helpt om het vertrouwen van de klanten te winnen en dus ook het klantenverloop te reduceren. Eind juni had 91,1 % van de residentiële postpaidklanten gekozen voor een ‘dier’-tariefplan van Mobistar. Tot slot stimuleerde Mobistar ook meer actief de subsidiëring van 4g-smartphones met contractuele verplichtingen, via doelgerichte marketingcampagnes in de Mobistar Centers.

Het zal langer duren om het gewenste resultaat te verkrijgen in het B2B-postpaidsegment, aangezien de verkoopcyclus daar langer is. De lancering van een herwerkte businessportefeuille (Shape genaamd) in het tweede kwartaal van 2014 zal ook bijdragen aan dit geleidelijke herstel.

De ontwikkeling van het klantenbestand in het prepaidsegment evolueerde in lijn met de markt, en het tweede kwartaal van 2014 vertoonde de beste cijfers in bijna twee jaar. In de loop van het tweede kwartaal versterkte Mobistar zijn prepaid dienstenaanbod.

Het netwerkaandeel van Mobistar bleef stijgen dankzij de eerder genoemde stabilisatie van het retail klantenbestand en een versnelde toename van het mvno-klantenbestand. Eind juni 2014 telde Mobistar (Mobistar nv + mvno's) in totaal 5.345.474 simkaarten aangesloten op zijn netwerk in België, tegenover 4.989.721 een jaar eerder, ofwel een stijging van 7,1 % jaar-op-jaar.

Aan het einde van het tweede kwartaal van 2014 bedroeg Mobistar's retail klantenbestand of het aantal actieve mobiele klanten van Mobistar (incl. IEW en M2M) 3.836.336, tegenover 3.840.115 een kwartaal eerder. Er waren 109.033 IEW-klanten eind juni 2014, tegenover 111.361 aan het einde van het eerste kwartaal van 2014. Dit impliceert een vertraging in de afname van het aantal IEW-kaarten.

Aan het einde van het tweede kwartaal van 2014 telde Mobistar 797.933 actieve simkaarten op het gebied van ‘machine-to-machine’-toepassingen (M2M), een stijging van 6,5 % ten opzichte van de 749.055 actieve kaarten in het eerste kwartaal van 2014. In de loop van het voorbije kwartaal sloot het M2M-team van Mobistar enkele belangrijke contracten af in de automobielsector en de nutssector.

Aan het einde van het tweede kwartaal van 2014 had Mobistar nv 1.548.000 mvno-klienten, vergeleken met 1.310.596 mvno-klienten aan het einde van het eerste kwartaal van 2014, een stijging van 18,1 % in één kwartaal. De sterke groei in vergelijking met het eerste kwartaal werd grotendeels aangedreven door succesvolle promotieactiviteiten in het etnische segment. Op 20 mei kondigde Mobistar aan dat de mvno-overeenkomst met Colruyt beëindigd zal worden, aangezien Colruyt zijn Colruyt Mobile-dienst stopzet. Vanaf 2 juli 2014 neemt Mobistar deze prepaidklienten over om de continuïteit van de dienst te waarborgen voor alle Colruyt Mobile-klienten.

Vaste en convergente activiteiten

Marktoverzicht

Bij gebrek aan enige echte concurrentie blijft de Belgische vaste markt gekenmerkt door een zeer gunstige omgeving waarin operatoren van vastelijndiensten profiteren van hun dominante positie. Het eerste halfjaar van 2014 vertoonde geen enkele wijziging in die praktijk, aangezien alle dominante spelers hun prijzen voor een aantal diensten optrokken. De klienten worden daardoor naar convergente aanbiedingen geduwd om te kunnen genieten van aantrekkelijke prijzen. Het enige kenmerk waarop vaste operatoren zich lijken te focussen is de kwaliteit van hun breedbandverbindingen, aangezien steeds meer consumenten toepassingen gebruiken die hogere snelheden, een grotere uploadcapaciteit en een lagere reactietijd vereisen. In het B2B-segment blijft de markt gedomineerd door de historische operator.

Financieel overzicht

De niet-mobiele inkomsten in België bedroegen 48,9 miljoen euro in de eerste helft van 2014, ten opzichte van 67,1 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar. Een groot deel van die daling jaar-op-jaar is het gevolg van de opschorting van de commercialisatie van de residentiële vastelijndiensten van Mobistar in mei 2013, bovenop de aanhoudende daling van de inkomsten uit groothandelsdiensten.

Overzicht van de activiteiten

De niet-mobiele diensten in het residentiële segment werden resoluut stopgezet in afwachting van de lancering van de nieuwe convergente diensten eind 2014. Daardoor werden er in de eerste helft van 2014 geen nieuwe diensten gelanceerd, en vonden er ook geen promotieactiviteiten plaats. Als gevolg daarvan daalde het klientbestand voor vastelijndiensten in het eerste halfjaar van 2014, met een daling van 29.036 ADSL-klienten en een daling van 36.326 vaste telefonielijnen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De niet-mobiele diensten in het bedrijfssegment gaan er op vooruit. Behalve gewone vaste telefonie en breedbandinternet biedt Mobistar ook lokale toegang en breedband voor grote bedrijven. In de eerste helft van 2014 zette Mobistar de lancering van zijn eigen VDSL2-aanbod in gang om concurrerende en kwalitatieve IP-gebaseerde diensten aan te bieden, op basis van het gereguleerde WBA-aanbod (Wholesale Broadband Access). Ook met betrekking tot de vaste markt in het business segment, keurde de Raad van Bestuur van Mobistar in juni de fusie door absorptie goed van zijn volledige dochtermaatschappij Mobistar Enterprise Services nv, waardoor een meer efficiënte en proactieve klientenbenadering mogelijk zou moeten worden.

2.5.2. Activiteiten in Luxemburg (Orange Communications Luxembourg sa)

Financiële kerncijfers van Orange Communications Luxembourg sa	6 maanden tot 30/06/2014	6 maanden tot 30/06/2013	Variatie
Omzet uit telefonie (mio €)	26,5	33,9	-21,8 %
Totale omzet (mio €)	30,7	37,6	-18,4 %

Operationele kerncijfers van Orange Communications Luxembourg sa	6 maanden tot 30/06/2014	6 maanden tot 30/06/2013	Variatie
Totaal aantal actieve klanten (mobiele telefonie)	100 741	105 420	-4,4 %
ARPU (€/maand/actieve klant)	41,0	52,9	-22,6 %

Marktoverzicht

De belangrijkste ontwikkelingen op de Luxemburgse mobiele markt waren geconcentreerd op de snelle marktaanvaarding van 4g-smartphones en -diensten. Deze positieve trend is in lijn met het feit dat Luxemburg een van de Europese landen met de hoogste niveaus van mobiele penetratie is. De actieve promotie van roamingaanbiedingen was ook bijzonder aanwezig in de laatste maanden van de eerste helft van 2014. Ook het convergentieniveau neemt toe in Luxemburg, waarbij steeds meer diensten (vaste telefonie, breedbandinternet, televisie en mobiele diensten) aangekocht worden bij één enkele provider. Het beroep dat de beslissing van de ILR (de Luxemburgse regelgevende instantie) - om de mtr's in één keer te verlagen van gemiddeld 10,50 eurocent per minuut naar 0,98 eurocent per minuut - wilde opschorten, werd niet aanvaard door de rechtbank. Pleidooien over de nietigverklaring van de beslissing zijn gepland voor de komende maanden.

Financieel overzicht

In de eerste helft van 2014 noteerde Orange Communications Luxembourg sa een omzet uit telefonie van 26,5 miljoen euro, een daling met 21,8 % ten opzichte van de 33,9 miljoen euro een jaar eerder. Deze daling was grotendeels het gevolg van de sterke verlaging van de terminatietarieven in Luxemburg sinds februari 2014. Zonder de 5,2 miljoen euro en 1,8 miljoen euro impact van respectievelijk de mtr- en roaming regulatie, zou de omzet uit telefonie in de eerste helft van 2014 33,5 miljoen euro bedragen, een daling van 1,2 %. De totale omzet voor de eerste helft van 2014 bedroeg 30,7 miljoen euro, een daling met 18,4 % ten opzichte van de 37,6 miljoen euro een jaar eerder, maar een lichte stijging van 0,1 % zonder de impact van mtr- en roaming regulatie. De EBITDA van Orange Communications Luxembourg sa bedroeg 2,5 miljoen euro aan het einde van de eerste helft van 2014, ten opzichte van 8,4 miljoen euro een jaar eerder. Zonder de impact van de regelgeving zou de EBITDA 6,7 miljoen euro geweest zijn, een afspiegeling van de commerciële investeringen voor de roll-out van het convergentieaanbod en de inspanningen voor klantenwerving en klantenbehoud op postpaid. Rekening houdende met de ongunstige evolutie van het regulaire kader in Luxemburg, heeft het management beslist zijn inspanningen te versnellen om de bedrijfsactiviteiten te herstructureren en de impact van de regelgeving op zijn financieel plan te beperken. Orange Communications Luxembourg sa bleef ook verder investeren in het netwerk. Sinds het begin van het jaar heeft de onderneming 8 nieuwe 2g/3g en 40 4g mobiele basisstations geopend om 100 % van de bevolking te kunnen dekken met 2g, 95 % met 3g en 74 % met 4g LTE.

Overzicht van de activiteiten

Op 30 juni 2014 telde Orange Communications Luxembourg sa 100.741 actieve klanten voor mobiele telefonie, 4,4 % minder dan de 105.420 actieve klanten een jaar eerder. Orange Communications Luxembourg sa realiseerde een groei van 4,2 % in het postpaid klantenbestand ten opzichte van vorig jaar en vertoonde ook een stijging van 0,8 % ten opzichte van het eerste kwartaal van 2014. Bijgevolg is de daling van het aantal actieve klanten volledig het gevolg van de daling van het prepaid klantenbestand, een daling die nog versnelde in het tweede kwartaal van 2014. Het succes van convergente aanbiedingen en postpaid roamingbundels zijn daar de belangrijkste oorzaken van.

3. Financiële instrumenten, doelstelling en beleid met betrekking tot het beheer van de financiële risico's

Er is geen enkele verandering opgetreden in vergelijking met de informatie opgenomen in het jaarverslag van 2013 (p.114).

4. Geschillen

De informatie betreffende de geschillen opgenomen in het jaarverslag 2013 en in het verslag van het eerste trimester 2014 werd als volgt gewijzigd:

Antennes: Het Hof van Cassatie heeft in haar arresten van 30 maart 2012 de interpretatie door het Grondwettelijk Hof aangaande artikel 98 van de wet van 21 maart 1991 bevestigd. De vordering van de op de rol geplaatste heffingen, verhoogd met de wettelijke moratoire interesten, bedraagt 81,1 miljoen euro en maakt het voorwerp uit van een waardevermindering voor het totale bedrag waarvan 14,1 miljoen euro ten laste valt van de eerste helft van 2014.

Waals Decreet van 11 december 2013: Het Waals gewest heeft bij decreet van 11 december 2013 een jaarlijkse belasting ingevoerd op masten, pylonen of antennes voor mobiele telecommunicatie. De belasting is van toepassing vanaf 1 januari 2014 en bedraagt 8.000 euro per site (jaarlijks geïndexeerd vanaf 2015). Mobistar heeft op 20 juni 2014 een verzoek tot vernietiging ingediend bij het Grondwettelijk hof tegen dit decreet. Mobistar heeft nog geen aanslagbiljet voor deze belasting ontvangen maar zal in dat geval ook een fiscaal bezwaarschrift indienen.

Misbruik van dominante positie door Belgacom groep: Betreffende het machtsmisbruik van Belgacom in 1999-2004 op de mobiele markt, heeft de Rechtbank van Koophandel nieuwe experts aangesteld in januari 2014, na de herroeping van eerder aangewezen deskundigen. De expertise is gestart in het tweede kwartaal van 2014.

Regulering van de kabelnetwerken: In de beroepsprocedures tegen de besluiten omtrent de marktanalyse van juli 2011 hebben pleidooien plaatsgevonden in januari en februari 2014. Een arrest wordt verwacht in de loop van september 2014.

In februari 2014 heeft Mobistar beroepen ingediend tegen de besluiten van 11 december 2013 omtrent de groothandelsprijzen voor toegang tot de kabelnetwerken. Mobistar komt ook tussen in de beroepen ingeleid door de kabeloperatoren tegen dezelfde besluiten, net zoals het tussenkomt in de beroepen van dezelfde kabeloperatoren tegen de besluiten van 3 september 2013 van de regulatoren in verband met de kwalitatieve aspecten van de referentie-aanbiedingen. In zowel de procedures tegen de prijzen als deze tegen de kwalitatieve aspecten van de referentie aanbiedingen zijn tussenliggende hoorzittingen voorzien voor eind september 2014.

Onbetaalde facturen - Wettelijke samenwerkingsplicht: In het kader van het koninklijk besluit van 9 januari 2003 houdende modaliteiten voor de wettelijke medewerkingsplicht bij gerechtelijke vorderingen met betrekking tot elektronische communicatie levert Mobistar diensten aan onderzoeksrechters, rechtbanken etc. De vergoedingen die Mobistar voor de geleverde prestatie kan aanrekenen worden vastgelegd in boven genoemd KB. De Belgische staat, vertegenwoordigd door haar Minister van Justitie, is schuldenaar van deze bedragen. Op 19 juni 2014 heeft Mobistar de Belgische Staat gedagvaard tot betaling van de achterstallige bedragen.

5. Significante gebeurtenissen na het einde van de eerste helft van 2014

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na het einde van de eerste helft van 2014.

6. Tendensen

De resultaten van de eerste helft van 2014 stelden Mobistar in staat zijn vooruitzichten van februari 2014 te bevestigen.

Voor het volledige financiële jaar 2014 streeft de Mobistar-groep naar een geherformuleerde EBITDA tussen 250 en 280 miljoen euro. Die schatting omvat een provisie tot 24 miljoen euro voor de nieuwe belastingwet op pylons in Wallonië die eind 2013 gestemd werd. De schatting van de geherformuleerde EBITDA omvat ook de impact van het bestaande regelgevende kader voor mobiele interconnectie- en roamingtarieven op de omzet en de EBITDA van respectievelijk 23 en 16 miljoen euro voor Mobistar in België en 13 en 7 miljoen euro voor Orange in Luxemburg. De huidige schatting van Mobistar is gebaseerd op de huidige markt- en regelgevende omstandigheden en omvat geen impact met betrekking tot de mogelijkheden voor de exploitatie van de kabel.

7. Financiële agenda

24 juli 2014	Financiële resultaten H1 2014 (10.00 u.) - Conference call
20 oktober 2014	Financiële resultaten Q3 2014 (7.00 u.) - Persbericht
20 oktober 2014	Financiële resultaten Q3 2014 (10.00 u.) - Conference call

8. Aandelen

Het handelsvolume van de aandelen en de slotkoersen zijn gebaseerd op de verhandelingen op NYSE Euronext Brussels.

	6 maanden tot 30/06/2014	6 maanden tot 30/06/2013
Verhandeling van aandelen		
Gemiddelde slotkoers van het aandeel (€)	13,85	18,41
Gemiddeld dagelijks volume	147 304	167 702
Gemiddelde dagelijkse waarde (€)	2 009 998,54	3 115 383
Aandelen en marktwaarde		
Totaal aantal aandelen	60 014 414	60 014 414
Ingekochte eigen aandelen	0	0
Uitstaande aandelen	60 014 414	60 014 414
Slotkoers (€)	13,94	16,00
Marktkapitalisatie (€)	836 600 931	960 230 624

Dit persbericht is een vertaling van de Engelse versie die leidend is en prevaleert boven de Nederlandse versie. Het Engelstalige persbericht is beschikbaar op <http://corporate.mobistar.be>

Mobistar (EURONEXT BRUSSEL: MOBB) is een van de belangrijkste spelers op de telecommarkt in België en Luxemburg. Het bedrijf biedt zijn residentiële postpaid- en prepaidklanten innovatieve mobiele telecomproducten en -diensten aan. Op de professionele markt biedt Mobistar vaste telefonie over het DSL-netwerk en breedbandinternet aan, treedt het op als een provider van geïntegreerde communicatieoplossingen en heeft het een ruim aanbod aan mobiliteits- en connectiviteitsdiensten. Mobistar is als provider ook actief in de groothandel en verstrekt zijn partners zo toegang tot zijn infrastructuur en netwerk-mogelijkheden. Mobistar, met de Orange-groep als voornaamste aandeelhouder, is genoteerd op de Beurs van Brussel.

Voor meer informatie, neem contact op met:

Investor relations: ir@mail.mobistar.be - <http://corporate.mobistar.be>
Siddy Jobe: +32 (0)2 745 80 92

Persdienst: press@mail.mobistar.be - <http://corporate.mobistar.be/press>
Patti Verdoodt: +32 (0)495 55 96 26

Volg ons op Twitter: @PressMobistar

Verklaring van verantwoordelijke personen

Wij, ondergetekenden, Jean Marc Harion, CEO, en Ludovic Pech, CFO, verklaren dat voor over ons bekend:

a) de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;

b) het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.



Jean Marc Harion
CEO



Ludovic Pech
CFO

Mobistar nv

Verlag van het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2014

Aan de Raad van Bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat het verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 30 juni 2014, het verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot en met 17.

Verlag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Mobistar NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in het verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie bedragen 1.429,9 miljoen EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt 24,2 miljoen EUR.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Mobistar NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie.

Diegem, 23 juli 2014

De commissaris
DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Rik Neckebroeck

Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten in overeenstemming met IFRS normen

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat (Mio €)

	30.06.2014	30.06.2013	Variatie (%)
Omzet uit mobiele diensten	512,5	587,9	-12,8%
Omzet uit vastelijndiensten	48,9	67,1	-27,1%
Verkoop van apparatuur	67,8	102,0	-33,5%
Totale omzet	629,2	757,0	-16,9%
Directe bedrijfskosten	-284,2	-365,7	-22,3%
Personeelskosten	-70,2	-78,1	-10,1%
Indirecte bedrijfskosten	-134,4	-128,7	4,4%
waarvan operationele taksen en vergoedingen	-22,2	-10,3	
Geherformuleerde EBITDA	140,4	184,5	-23,9%
EBITDA	137,0	180,9	-24,3%
Afschrijvingen	-94,9	-89,7	5,8%
Aandeel in winst/verlies in geassocieerde ondernemingen	0,0	-0,1	
EBIT	42,1	91,1	-53,8%
Financieel resultaat	-4,6	-3,3	
Belastingen	-13,3	-30,5	
Netto winst van de periode (*)	24,2	57,3	-57,8%
Aandeel van de groep in de winst van de periode	24,2	57,3	-57,8%
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat			
Netto winst van de periode	24,2	57,3	-57,8%
Overige baten en lasten	0	0	
Totaalresultaat	24,2	57,3	-57,8%
Aandeel van de groep in het totaalresultaat	24,2	57,3	-57,8%
Gewone winst of gewoon verlies per aandeel (in €)	0,40	0,96	-57,8%
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	60 014 414	60 014 414	
Verwaterde nettowinst per aandeel (in €)	0,40	0,96	-57,8%
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	60 014 414	60 014 414	

(*) Netto winst van de periode stemt overeen met netto winst uit voortgezette activiteiten.

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie (Mio €)

	30.06.2014	31.12.2013
ACTIVA		
Niet-courante activa		
Goodwill	80,1	80,1
Immateriële vaste activa	358,0	380,2
Materiële vaste activa	721,4	700,0
Investerings in geassocieerde deelnemingen	3,3	3,3
Andere niet-courante activa	0,8	0,8
Uitgestelde belastingen	7,6	6,7
Totaal niet-courante activa	1 171,2	1 171,1
Courante activa		
Voorraden	17,4	20,7
Handelsvorderingen	202,8	215,1
Overige courante activa	28,3	29,2
Kas en kasequivalenten	10,2	13,8
Totaal courante activa	258,7	278,8
Totaal activa	1 429,9	1 449,9
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN		
Eigen vermogen		
Kapitaal	131,7	131,7
Wettelijke reserve	13,2	13,2
Overgedragen winst	216,5	192,3
Totaal eigen vermogen	361,4	337,2
Niet-courante schulden		
Interestdragende financiële schulden	549,0	548,8
Voorzieningen	70,0	69,6
Uitgestelde belastingen	1,5	1,3
Totaal niet-courante schulden	620,5	619,7
Courante schulden		
Interestdragende financiële schulden	5,8	21,9
Handelsschulden	313,1	352,1
Personeelsbeloningen schulden	34,6	31,5
Belastingen	27,6	15,6
Uitgestelde opbrengsten	62,0	66,2
Overige schulden	4,9	5,8
Totaal courante schulden	448,0	493,0
Totaal schulden	1 068,5	1 112,7
Totaal eigen vermogen en schulden	1 429,9	1 449,9

Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (Mio €)

	30.06.2014	30.06.2013
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		
Netto winst vóór belastingen	37,5	87,8
Niet-kasstroom gebonden aanpassingen voor:		
Afschrijvingen en waardeverminderingen	94,9	89,7
Wijzigingen in de langetermijnvoorzieningen	1,5	-0,2
Wijzigingen in de voorziening voor dubieuze debiteuren	0,4	-0,7
Andere niet-kasstroom gebonden uitgaven		4,7
Interest inkomsten		-0,2
Interest uitgaven	3,6	2,1
Aangepast resultaat van bedrijfsactiviteiten vóór netto financieringskosten	137,9	183,2
Voorraden	3,3	-7,9
Handelsvorderingen en overige vorderingen	12,6	-5,9
Handelsschulden en overige schulden	-14,4	-12,1
Netto wijzigingen in het werkkapitaal	1,5	-25,9
Betaalde belastingen	-7,0	-15,0
Betaalde interesten	-3,4	-2,9
Ontvangen interesten	0,0	0,2
Netto kasstromen uit operationele activiteiten	129,0	139,6
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		
Aankoop van materiële en immateriële vaste activa	-93,0	-68,9
Schulden verbonden aan de aankoop van activa (toename +, afname -)	-22,9	-43,2
Verwerving van dochteronderneming		0,1
Terugstorting gewaarborgde leningen op lange termijn	0,1	0,5
Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten	-115,8	-111,5
Organische kasstroom⁽¹⁾	13,1	27,6
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		
Kortetermijnleningen - netto beweging	-16,1	12,9
Langetermijnleningen - opnames		65,3
Langetermijnleningen - terugbetalingen	0,2	
Overige	-0,9	1,1
Uitgekeerde dividenden		-108,0
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	-16,8	-28,7
Netto toename (+), afname (-) in kas en kasequivalenten	-3,6	-0,6
Kas en kasequivalenten bij het begin van de periode	13,8	12,3
Kas en kasequivalenten per einde van de periode	10,2	11,7

(1) Netto kasstroom gegenereerd door operationele activiteiten verminderd met de aankoop van materiële en immateriële vaste activa en verhoogd met de verkoop van materiële en immateriële activa.

Tussentijds verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen (Mio €)

	Kapitaal	Wettelijke reserve	Overgedragen winst	Totaal eigen vermogen
Balans per 1 januari 2014	131,7	13,2	192,3	337,2
Netto winst van de periode			24,2	24,2
Totaalresultaat			24,2	24,2
Dividenden			0,0	0,0
Balans per 30 juni 2014	131,7	13,2	216,5	361,4

	Kapitaal	Wettelijke reserve	Overgedragen winst	Totaal eigen vermogen
Balans per 1 januari 2013	131,7	13,2	212,9	357,8
Netto winst van de periode			57,3	57,3
Totaalresultaat			57,3	57,3
Dividenden			-108,0	-108,0
Balans per 30 juni 2013	131,7	13,2	162,2	307,1

Kwartaalgegevens

		Kwartaalcijfers 2013				FY 2013
		Q1	Q2	Q3	Q4	
Evolutie klantenbasis						
Mobistar nv mobiele klanten (excl. MVNO, MATMA)	in duizenden	3 375,9	3 330,8	3 244,3	3 170,1	
waarvan Postpaid	in duizenden	2 312,6	2 301,3	2 256,5	2 221,8	
waarvan Prepaid	in duizenden	1 063,3	1 029,5	987,8	948,3	
Mobistar nv MATMA	in duizenden	550,5	585,7	641,7	695,7	
MVNO klanten	in duizenden	973,9	1 073,2	1 142,1	1 209,7	
Orange Communications Luxembourg sa klanten	in duizenden	105,4	105,4	101,5	102,2	
Totaal Mobistar-groep	in duizenden	5 005,7	5 095,1	5 129,6	5 177,7	
Evolutie van de Mobistar nv ARPU						
ARPU op kwartaalbasis (incl. roaming bezoekers)⁽¹⁾	in EUR/ maand	26,0	25,6	24,8	24,0	
Postpaid ARPU (excl. roaming bezoekers en IEW)	in EUR/ maand	30,1	29,7	29,0	27,7	
Prepaid ARPU (excl. roaming bezoekers en IEW)	in EUR/ maand	15,9	15,5	14,4	14,2	
Resultatenrekening						
Omzet uit telefonie Mobistar mobiel	in Mio EUR	281,1	274,5	262,9	248,7	1 067,2
Omzet uit telefonie Mobistar/MES vaste telefonie en data ⁽²⁾	in Mio EUR	35,2	31,9	30,1	26,5	123,7
Omzet uit telefonie Orange Communicati- ons Luxembourg sa	in Mio EUR	16,5	17,4	15,6	15,8	65,3
Totaal Mobistar geconsolideerde omzet uit telefonie⁽³⁾	in Mio EUR	332,0	322,9	307,8	290,2	1 252,9
Totaal Mobistar geconsolideerde verkoop van apparatuur	in Mio EUR	61,0	41,0	39,7	66,7	208,4
Totaal Mobistar geconsolideerde omzet	in Mio EUR	393,0	363,9	347,5	356,9	1 461,3
Mobistar geconsolideerde herwerkte EBITDA	in Mio EUR	99,0	85,5	90,8	60,3	335,7
Mobistar geconsolideerde EBITDA	in Mio EUR	98,7	82,2	89,1	47,1	317,1
	in % van de omzet uit telefonie	29,7%	25,4%	29,0%	16,2%	25,3%
Totaal Mobistar geconsolideerd netto resultaat	in Mio EUR	35,1	22,3	26,2	3,8	87,4
Winst per aandeel berekend op basis van het aantal uitstaande aandelen op het einde van het kwartaal	in EUR/aan- deel	0,59	0,37	0,43	0,07	1,46
Gewogen gemiddelde nettowinst per aandeel (IFRS)	in EUR/aan- deel	0,59	0,37	0,43	0,07	1,46
Totaal Mobistar geconsolideerde CAPEX	in Mio EUR	31,2	37,7	46,8	203,3	319,0
	in % van de omzet uit telefonie	9,4%	12%	15%	70%	25%
Organische kasstroom	in Mio EUR	0,2	27,4	66,8	-153,5	-59,1

(1) De berekeningswijze werd gewijzigd van een voortschrijdend gemiddelde over twaalf maanden naar een kwartaalbasis.

(2) De segmentatie is veranderd doordat de intra-groep transacties tussen Mobistar nv en MES nv nu worden verrekend op segmentniveau en niet meer op groepsniveau. Ten gevolge van deze verandering werden de 2013 cijfers aangepast.

(3) Na eliminatie van intra-groep transacties.

		Kwartaalcijfers 2014			YTD 2014
		Q1	Q2	Q3	Q4
Evolutie klantenbasis					
Mobistar nv mobiele klanten (excl. MVNO, MATMA)	in duizenden	3 091,1	3 038,4		
waarvan Postpaid	in duizenden	2 180,2	2 159,9		
waarvan Prepaid	in duizenden	910,9	878,5		
Mobistar nv MATMA	in duizenden	749,1	797,9		
MVNO klanten	in duizenden	1 310,6	1 509,1		
Orange Communications Luxembourg sa klanten	in duizenden	102,7	100,7		
Totaal Mobistar-groep	in duizenden	5 253,5	5 446,2		
Evolutie van de Mobistar nv ARPU					
ARPU op kwartaalbasis (incl. roaming bezoekers)⁽¹⁾	in EUR/ maand	23,4	23,9		
Postpaid ARPU (excl. roaming bezoekers en IEW)	in EUR/ maand	27,2	28,1		
Prepaid ARPU (excl. roaming bezoekers en IEW)	in EUR/ maand	13,8	14,1		
Resultatenrekening					
Omzet uit telefonie Mobistar mobiel	in Mio EUR	240,3	246,2		486,6
Omzet uit telefonie Mobistar/MES vaste telefonie en data ⁽²⁾	in Mio EUR	24,5	24,4		48,9
Omzet uit telefonie Orange Communicati- ons Luxembourg sa	in Mio EUR	13,5	13,0		26,5
Totaal Mobistar geconsolideerde omzet uit telefonie⁽³⁾	in Mio EUR	278,1	283,3		561,4
Totaal Mobistar geconsolideerde verkoop van apparatuur	in Mio EUR	38,9	28,9		67,8
Totaal Mobistar geconsolideerde omzet	in Mio EUR	317,0	312,2		629,2
Mobistar geconsolideerde herwerkte EBITDA	in Mio EUR	66,1	74,3		140,4
Mobistar geconsolideerde EBITDA	in Mio EUR	64,5	72,5		137,0
	in % van de omzet uit telefonie	23,2%	25,6%		24,4%
Totaal Mobistar geconsolideerd netto resultaat	in Mio EUR	9,2	15,0		24,2
Winst per aandeel berekend op basis van het aantal uitstaande aandelen op het einde van het kwartaal	in EUR/aan- deel	0,15	0,25		0,40
Gewogen gemiddelde nettowinst per aandeel (IFRS)	in EUR/aan- deel	0,15	0,25		0,40
Totaal Mobistar geconsolideerde CAPEX	in Mio EUR	37,4	55,6		93,0
	in % van de omzet uit telefonie	13,5%	19,7%		16,6%
Organische kasstroom	in Mio EUR	11,6	1,5		13,1

(1) De berekeningswijze werd gewijzigd van een voortschrijdend gemiddelde over twaalf maanden naar een kwartaalbasis.

(2) De segmentatie is veranderd doordat de intra-groep transacties tussen Mobistar nv en MES nv nu worden verrekend op segmentniveau en niet meer op groepsniveau. Ten gevolge van deze verandering werden de 2013 cijfers aangepast.

(3) Na eliminatie van intra-groep transacties.

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten per 30 juni 2014

1. Overeenstemmingsverklaring

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving en zijn door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie op 23 juli 2014.

Deze rapportering dient in samenhang met Mobistar's jaarrekening per 31 december 2013 te worden gelezen, omdat dit rapport niet alle informatie en alle toelichtingen bevat zoals vereist in de jaarrekeningen.

2. Financiële verslaggeving

Grondslagen

De grondslagen voor financiële verslaggeving en de berekeningsmethoden die zijn gehanteerd voor de opstelling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten per einde juni 2014 zijn gewijzigd ten opzichte van de grondslagen en methoden die gehanteerd werden voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013:

- a. De presentatie van het overzicht van het totaalresultaat is opgelijnd met het formaat dat wordt toegepast voor de interne rapportering aan het management.
- b. Het overzicht van het totaalresultaat per segment wordt enkel nog per land gepresenteerd.

De voornaamste wijzigingen zijn als volgt:

- Wat de operationele inkomsten betreft, is de omzet nu gesplitst tussen omzet uit mobiele diensten en omzet uit vastelijndiensten, en de verkoop van apparatuur;
- De operationele kosten worden nu gerapporteerd onder 3 hoofdrubrieken:
 - Directe kosten (inbegrepen interconnectie- en aansluitingskosten klanten, verkochte voorraden, commissies, content en dubieuze debiteuren);
 - Personeelskosten;
 - Indirecte kosten (inbegrepen andere commerciële kosten, IT en netwerk uitgaven, kosten verbonden aan de bezittingen en algemene uitgaven alsook de andere operationele kosten en opbrengsten).
- De geherformuleerde EBITDA wordt niet door de IFRS gedefinieerd als een element voor het meten van de financiële prestaties en kan dan ook niet vergeleken worden met gelijknamige indicatoren van andere bedrijven. De geherformuleerde EBITDA vertegenwoordigt bijkomende informatie en mag niet beschouwd worden als een vervanging voor de operationele inkomsten. Mobistar gebruikt deze presentatievorm om de vergelijking van de operationele prestaties tussen perioden te vergemakkelijken.

Verplichte standaarden en interpretaties die effectief van kracht werden op 1 januari 2014

Zie p.141 van het jaarverslag 2013.

Standaarden en interpretaties gepubliceerd vanaf 31 december 2013

Zie p.141 van het jaarverslag 2013.

Standaarden en interpretaties goedgekeurd sinds 31 december 2013.

IFRIC 21 is door de Europese Unie bekrachtigd in de loop van het eerste semester 2014. Deze interpretatie is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 17 juni 2014, dus op 1 januari 2015 voor de Mobistar-groep. Deze interpretatie bepaalt de 'tot verplichting leidende gebeurtenis' waardoor een verplichting ontstaat om een heffing op te nemen als te betalen (als de gebeurtenis die de heffing activeert) en tevens refereert naar andere

standaarden om te bepalen dat de erkende verplichting dient te worden opgenomen als een activa of een uitgave. Het 'IFRS Interpretations Committee' (IFRS IC) werd gecontacteerd door de Orange Groep om de voorwaarden te verduidelijken om de heffingen die betrekking hebben op de activa die instaan voor het leveren van diensten in de operationele kost op te nemen. Deze benadering kan een invloed hebben op de gerapporteerde halfjaarresultaten vanaf de eerste toepassing van IFRIC 21.

Gebruik van schattingen en oordelen

Bij de voorbereiding van de geconsolideerde financiële verslaggeving van de Groep is het management van Mobistar verplicht schattingen te maken indien bepaalde elementen opgenomen in de financiële verslaggeving niet nauwkeurig kunnen worden bepaald. De onderliggende veronderstellingen gebruikt voor de voornaamste schattingen zijn gelijkaardig aan deze beschreven in de jaarrekening per 31 december 2013.

Het management herziet de schattingen indien de onderliggende veronderstellingen veranderen als gevolg van nieuwe informatie of ervaringen. Als gevolg daarvan kunnen de schattingen gemaakt per 30 juni 2014 grondig wijzigen.

In het bijzonder, gezien Mobistar de aanslagbiljetten voor de belasting op masten, pylonen en antennes ingevoerd door het Decreet van het Waals gewest van 11 december 2013 nog niet heeft ontvangen, heeft het management een schatting gemaakt van het totale bedrag van deze belasting, dewelke significant is.

Het management gebruikt eveneens zijn oordeel om de geschikte boekhoudmethode toe te passen op bepaalde transacties wanneer de huidige IFRS standaarden en interpretaties geen voldoende antwoord geven op het betrokken boekhoudprobleem.

3. Consolidatiekring

De consolidatiekring is sinds 31 december 2013 niet gewijzigd en omvat Mobistar nv (100 %), Mobistar Enterprise Services nv (100 %), Orange Communications Luxembourg sa (100 %) en IRISnet cvba (verwerkt door toepassing van de vermogensmutatiemethode – 28,15 %).

4. Goodwill (Mio €)

	30.06.2014	31.12.2013
Mobistar Affiliate nv	10,6	10,6
Orange Communications Luxembourg sa	68,7	68,7
Mobistar Enterprise Services nv	0,8	0,8
Totaal	80,1	80,1

De goodwill van Mobistar Affiliate en Mobistar Enterprise Services is volledig toegewezen aan het segment 'België'. De Orange Communications Luxembourg goodwill is volledig toegewezen aan het segment 'Luxemburg'.

Gezien de significante impact op de inkomsten en de winstgevendheid van Orange Communications Luxembourg als gevolg van het verminderen van de mobiele terminatietarieven in 2014 en de ongunstige ontwikkeling van de roamingkosten in Europa, heeft het management van de Mobistar-groep beslist zijn inspanningen te versnellen om

de bedrijfsactiviteiten te herstructureren en de impact van de regelgeving op zijn financieel plan te beperken. Er waren per 30 juni 2014 geen interne of externe aanwijzingen dat de waarderingstesten op de goodwill van Orange Communications Luxembourg dienden te worden uitgevoerd.

Op 3 juni 2014 heeft de Raad van Bestuur van Mobistar nv de fusie door overname van zijn dochteronderneming Mobistar Enterprise Services nv goedgekeurd. Deze fusie zal op 31 juli 2014 effectief worden, met financiële terugwerkende kracht per 1 januari 2014.

Met betrekking tot de goodwill van Mobistar Affiliate, in ogenschouw nemende de marktkapitalisatie en het netto actief van de Groep per 30 juni 2014, was de marktkapitalisatie hoger dan de netto boekwaarde.

Het Management blijft aandacht schenken aan iedere aanwijzing die een anticipatieve herziening van de waarden zou vereisen. Deze testen zullen worden uitgevoerd voor de eindejaarsluiting. De waarderingstest voor goodwill is gebaseerd op een berekening van de waarde op een 'ongoing concern' principe.

5. Materiële en immateriële vaste activa

Voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2014 bedroegen de investeringsuitgaven 93,0 miljoen euro, in vergelijking met een bedrag van 68,9 miljoen euro voor dezelfde periode in 2013.

De afschrijvingen bedragen 94,9 miljoen euro per 30 juni 2014 en omvatten de impact van de wijziging in de gebruiksduur van activa voornamelijk verbonden met de omwisseling van netwerk- en IT-materiaal als gevolg van de technologische evolutie voor een bedrag van 4,6 miljoen euro.

In het eerste halfjaar van 2014 heeft er geen buitengebruikstelling van vaste activa van materiaal belang op de resultaten van de Groep plaatsgevonden.

6. Handelsvorderingen (Mio €)

	30.06.2014	31.12.2013
Handelsvorderingen - brutowaarde	262,4	274,3
Waardevermindering voor dubieuze debiteuren	-59,6	-59,2
Handelsvorderingen - nettoboekwaarde	202,7	215,1

De netto handelsvorderingen daalden lichtjes sinds eind 2013 ten gevolge van aanhoudende inspanningen voor de inning van de vorderingen en van de daling van de omzet uit telefonie.

7. Overige courante activa en verworven opbrengsten (Mio €)

	30.06.2014	31.12.2013
Gemeentelijke en regionale belastingen op pylonen	81,1	67,1
Waardevermindering op belastingen op pylonen	-81,1	-67,1
Voorafbetalingen	25,7	12,4
Te recupereren btw	0,0	2,6
Andere courante activa	2,6	2,8
Totaal andere courante activa	28,3	17,8
Verworven opbrengsten	0,0	11,4
Totaal	28,3	29,2

De toename van de overige courante activa wordt beïnvloed door de verhoging van de voorafbetaalde kosten (+13,4 miljoen euro) ten gevolge van de seizoensimpact. De 11,4 miljoen euro vermindering van de verworven opbrengsten is het gevolg van van een wijziging in het classificeren: van 'verworven opbrengsten' naar 'handelsvorderingen'.

8. Kas en kasequivalenten, financiële verplichtingen (Mio €)

Kas en kasequivalenten omvatten beschikbare geldmiddelen en contante deposito's met een maximale looptijd van 3 maanden. Financiële schulden op korte termijn en kredietopnemingen uit het cashpoolingsysteem van de Groep worden ingedeeld als kortlopende financiële verplichtingen. Gelieve het kasstroomschema te consulteren voor een uitleg in de 12,3 miljoen euro vermindering van de netto schulden voor het eerste halfjaar.

	30.06.2014	31.12.2013
Kas en kasequivalenten		
Bankrekeningen	10,2	13,8
Totaal kas en kasequivalenten	10,2	13,8
Financiële verplichtingen		
Kortetermijnlening met verbonden ondernemingen	5,8	21,9
Langetermijnlening met verbonden ondernemingen	549,0	548,8
Totaal kortlopende financiële schulden	554,8	570,7
Netto schuld	-544,6	-556,9

9. Kapitaal (Mio €)

Er werden geen veranderingen genoteerd in het kapitaal van de onderneming in 2014.

	Kapitaal	Aantal gewone aandelen
Per 1 januari 2014	131,7	60 014 414
Per 30 juni 2014	131,7	60 014 414

10. Overgedragen winst (Mio €)

De overgedragen winst is als volgt beïnvloed:

	Wettelijke reserve	Overgedragen winst
Per 1 januari 2014	13,2	192,3
Totaalresultaat voor de periode		24,2
Per 30 juni 2014	13,2	216,5

11. Belastingen (Mio €)

	30.06.2014	31.12.2013
Inkomstenbelastingen	21,5	14,6
Btw	6,1	1,0
Totaal	27,6	15,6

De wijziging in inkomstenbelastingen kan worden verklaard door de geboekte belastingen over het huidige jaar (13,9 miljoen euro), gecompenseerd door de voorafbetaling betreffende het boekjaar 2014 (7,0 miljoen euro). Er werden geen aanpassingen aan in vorige jaren opgezette voorzieningen genoteerd. De te betalen btw per einde juni 2014 stijgt in vergelijking met de situatie per einde 2013 omwille van de verplichting van voorafbetalingen van toepassing in december.

12. Andere courante schulden (Mio €)

	30.06.2014	31.12.2013
Overige schulden	4,9	5,8
Totaal	4,9	5,8

Goedgekeurde dividenden

Op 7 mei 2014 heeft de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders de opschorting van de dividenden in 2014 voor het boekjaar 2013 goedgekeurd.

Op 2 mei 2013 had de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders de betaling goedgekeurd van een gewoon dividend van 1,80 euro, betaalbaar vanaf 24 mei 2013.

	30.06.2014	31.12.2013
Dividenden op gewone aandelen (jaar 2014)	0,0	
Dividenden op gewone aandelen (jaar 2013)		108,0
Totaal	0,0	108,0

13. Belastinglasten (Mio €)

De belangrijkste componenten van de belastinglasten zijn:

	30.06.2014	30.06.2013
Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare inkomstenbelasting	13,9	29,1
Uitgestelde belastinglasten als gevolg van het ontstaan en de terugboeking van tijdelijke verschillen	-0,6	1,4
Totaal belastinglasten	13,3	30,5

De huidige vermindering van de inkomstenbelasting is te wijten aan de vermindering van de belastbare winst, inclusief de impact van de regionale belastingen op pylonen dewelke een verworpen uitgave is.

14. Gesegmenteerde informatie (Mio €)

Zoals vorig jaar wordt de segmentinformatie enkel per land gestructureerd. De betrokken landen zijn België (operationele diensten geleverd door Mobistar nv en Mobistar Enterprise Services nv) en Luxemburg (operationele diensten geleverd door Orange Communications Luxembourg sa).

30.06.14	België	Luxemburg	Interco eliminatie	Mobistar Groep
Omzet uit mobiele diensten	486,6	26,5	-0,6	512,5
Omzet uit vastelijndiensten	48,9	0,0	0,0	48,9
Verkoop van apparatuur	66,9	4,2	-3,3	67,8
Totale omzet	602,3	30,7	-3,8	629,2
Directe bedrijfskosten	-272,3	-15,8	3,8	-284,2
Personeelskosten	-65,6	-4,6	0,0	-70,2
Indirecte bedrijfskosten	-126,6	-7,8	0,0	-134,4
waarvan operationele taken en vergoedingen	-22,1	-0,1	0,0	-22,2
Geherformuleerde EBITDA	137,9	2,5	0,0	140,4
EBITDA	134,5	2,5	0,0	137,0
Afschrijvingen	-91,1	-3,8	0,0	-94,9
Aandeel in winst/verlies in geassocieerde ondernemingen	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	43,4	-1,3	0,0	42,1
Financieel resultaat	-4,6	0,0	0,0	-4,6
Belastingen	-13,7	0,4	0,0	-13,3
Netto winst van de periode (*)	25,2	-0,9	0,0	24,2
Aandeel van de groep in de winst van de periode	25,2	-0,9	0,0	24,2

* Netto winst van de periode stemt overeen met netto winst uit voortgezette activiteiten.

30.06.13	België	Luxemburg	Interco eliminatie	Mobistar Groep
Omzet uit mobiele diensten	555,7	33,9	-1,7	587,9
Omzet uit vastelijnendiensten	67,1	0,0	0,0	67,1
Verkoop van apparatuur	103,4	3,8	-5,1	102,0
Totale omzet	726,2	37,6	-6,8	757,0
Directe bedrijfskosten	-354,7	-17,8	6,8	-365,7
Personeelskosten	-74,3	-3,7	0,0	-78,1
Indirecte bedrijfskosten	-121,0	-7,7	0,0	-128,7
waarvan operationele taken en vergoedingen	-10,2	-0,1	0,0	-10,3
Geherformuleerde EBITDA	176,2	8,4	0,0	184,5
EBITDA	172,6	8,4	0,0	180,9
Afschrijvingen	-86,3	-3,4	0,0	-89,7
Aandeel in winst/verlies in geassocieerde ondernemingen	-0,1	0,0	0,0	-0,1
EBIT	86,2	5,0	0,0	91,1
Financieel resultaat	-3,2	-0,1	0,0	-3,3
Belastingen	-29,0	-1,5	0,0	-30,5
Netto winst van de periode (*)	53,9	3,4	0,0	57,3
Aandeel van de groep in de winst van de periode	53,9	3,4	0,0	57,3

(*) Netto winst van de periode stemt overeen met netto winst uit voortgezette activiteiten.

15. Investeringsverplichtingen en andere voorwaardelijke verplichtingen (Mio €)

	30.06.2014	31.12.2013
Investerings en goederen aankopen		
Immateriële activa	20,4	7,5
Materiële activa	205,2	213,2
Goederen	52,9	82,3
Overige diensten	12,2	19,5
Totaal	290,6	322,6
Operationele leasingkosten		
Kantoren en netwerksites	474,7	442,2
Wagens	10,8	14,0
Totaal	485,5	456,2
Ontvangen waarborgen	20,0	50,0
Toegekende waarborgen	11,3	10,1

In 2013 heeft Mobistar zich aangesloten bij een contract van de Orange-groep met een bepaalde hardwareproducent voor de aankoop van toestellen met minimale verbintenissen voor de jaren 2013, 2014 en 2015. De initiële financiële aansprakelijkheid voor schendingen van deze verplichtingen was beperkt tot een maximumgrens van 35 miljoen voor 2014 en van 25 miljoen voor 2015. Door de veranderingen in de distributiestrategie van de producent, heeft Mobistar over lagere minimale verbintenissen dan aanvankelijk voorzien onderhandeld.

16. Relaties met verbonden ondernemingen (Mio €)

30.06.2014	Verkopen aan verbonden ondernemingen	Aankopen bij verbonden ondernemingen	Openstaande vorderingen bij verbonden ondernemingen	Openstaande schulden bij verbonden ondernemingen
France Télécom - Telecommunicatieverkeer en diensten	7,6	9,2	1,0	1,4
France Télécom - Cash pooling	0,0	0,0	4,5	9,4
Dochtermaatschappijen van France Télécom - Telecommunicatie en diensten	2,9	4,9	4,3	2,7
Atlas Services Belgium - Lening				548,7
Totaal	10,5	14,2	9,9	562,3

30.06.2013	Verkopen aan verbonden ondernemingen	Aankopen bij verbonden ondernemingen	Openstaande vorderingen bij verbonden ondernemingen	Openstaande schulden bij verbonden ondernemingen
France Télécom - Telecommunicatieverkeer en diensten	8,6	11,3	1,1	1,3
France Télécom - Cash pooling	0,0	0,0	2,0	38,0
Dochtermaatschappijen van France Télécom - Telecommunicatie en diensten	3,6	3,8	5,2	1,8
Atlas Services Belgium - Lening				448,6
Totaal	12,2	15,1	8,3	489,7

De voorwaarden die zijn toegepast op de verkopen en aankopen van telecommunicatieverkeer en diensten, op de overeenkomst voor gecentraliseerd kasbeheer alsook voor de doorlopende kredietfaciliteit en op de rentedragende leningen zijn bepaald alsof het zakelijke, objectieve transacties betrof tussen onafhankelijke partijen, volgens de normale marktprijzen en -voorwaarden.

Er is op de balansdatum geen uitstaande garantie die aan verbonden partijen is verstrekt of van verbonden partijen is ontvangen. Er is op de balansdatum geen uitstaande voorziening voor dubieuze debiteuren, voor bedragen die verschuldigd zijn door verbonden partijen.

17. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen gebeurtenissen plaatsgevonden die leiden tot aanpassing van de jaarrekening tussen de balansdatum en de datum waarop de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten zijn goedgekeurd voor publicatie.