

# Etats financiers consolidés 2015

# Table des matières

Établis selon les normes International Financial Reporting Standards (IFRS) pour chacun des deux exercices arrêtés au 31 décembre 2015 et 2014.

_ BILAN CONSOLIDÉ .....	4
COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDÉS .....	5
ETAT CONSOLIDÉ DU RESULTAT GLOBAL .....	6
TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE .....	7
ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS .....	9
____ ANNEXE 1. INFORMATIONS RELATIVES À L'ENTREPRISE .....	9
____ ANNEXE 2. PRINCIPALES RÈGLES COMPTABLES .....	10
____ ANNEXE 3. GOODWILL .....	22
____ ANNEXE 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AVEC UNE DURÉE DE VIE LIMITÉE .....	24
____ ANNEXE 5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	25
____ ANNEXE 6. PARTICIPATIONS DANS DES FILIALES, CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES .....	26
____ ANNEXE 7. AUTRES PARTICIPATIONS .....	30
____ ANNEXE 8. IMPÔTS SUR LE REVENU .....	31
____ ANNEXE 9. ACTIFS ET PASSIFS DE PENSION, AUTRES AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI ET INDEMNITÉS DE FIN DE CONTRAT .....	33
____ ANNEXE 10. AUTRES ACTIFS NON COURANTS .....	38
____ ANNEXE 11. STOCKS .....	39
____ ANNEXE 12. CRÉANCES COMMERCIALES .....	39
____ ANNEXE 13. AUTRES ACTIFS CIRCULANTS .....	39
____ ANNEXE 14. PLACEMENTS DE TRÉSORERIE .....	40
____ ANNEXE 15. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE .....	40
____ ANNEXE 16. ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE .....	40
____ ANNEXE 17. CAPITAUX .....	40
____ ANNEXE 18. DETTES PORTANT INTÉRÊTS .....	42
____ ANNEXE 19. PROVISIONS .....	44
____ ANNEXE 20. AUTRES DETTES À LONG TERME .....	45
____ ANNEXE 21. AUTRES DETTES À COURT TERME .....	45
____ ANNEXE 22. CHIFFRE D'AFFAIRES .....	45
____ ANNEXE 23. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....	46
____ ANNEXE 24. REVENUS NON RÉCURRENTS .....	46
____ ANNEXE 25. ACHATS DE MATÉRIEL ET DE SERVICES LIÉS AUX VENTES .....	46
____ ANNEXE 26. FRAIS DE PERSONNEL ET DE PENSIONS .....	47
____ ANNEXE 27. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION .....	47
____ ANNEXE 28. CHARGES NON RÉCURRENTES .....	48
____ ANNEXE 29. AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES .....	48
____ ANNEXE 30. REVENUS / (COÛTS) FINANCIERS NETS .....	49

____	ANNEXE 31. BÉNÉFICE PAR ACTION .....	49
____	ANNEXE 32. DIVIDENDES PAYÉS ET PROPOSÉS.....	50
____	ANNEXE 33. ANNEXES COMPLÉMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS	
	51	
____	ANNEXE 34. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES .....	61
____	ANNEXE 35. DROITS, OBLIGATIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS .....	64
____	ANNEXE 36. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS.....	67
____	ANNEXE 37. RELATIONS AVEC LE RÉVISEUR D'ENTREPRISES.....	69
____	ANNEXE 38. INFORMATION SECTORIELLE .....	69
____	ANNEXE 39. NORMES IFRS RÉCEMMENT PUBLIÉES.....	71
____	ANNEXE 40. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE.....	72
	RAPPORT DU REVISEUR.....	73

# BILAN CONSOLIDÉ

(en millions EUR)		Au 31 décembre	
		2014	2015
<b>ACTIF</b>	<b>Annexe</b>		
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>6.339</b>	<b>6.386</b>
Goodwill	3	2.272	2.272
Immobilisations incorporelles avec durée de vie limitée	4	1.180	1.162
Immobilisations corporelles	5	2.680	2.809
Entreprises associées et coentreprises	6	4	2
Autres participations	7	8	9
Latences fiscales actives	8	102	89
Autres actifs non courants	10	94	43
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>2.183</b>	<b>1.897</b>
Stocks	11	117	108
Créances commerciales	12	1.182	1.140
Impôts à récupérer	8	63	14
Autres actifs circulants	13	111	124
Placements de trésorerie	14	8	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	702	502
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>8.522</b>	<b>8.283</b>
<b>PASSIF</b>	<b>Annexe</b>		
<b>CAPITAUX</b>	<b>17</b>	<b>2.969</b>	<b>2.965</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>17</b>	<b>2.779</b>	<b>2.801</b>
Capital souscrit		1.000	1.000
Actions propres		-470	-448
Réserve légale		100	100
Réserves liées aux réévaluations		-128	-112
Compensation en actions		8	5
Résultats reporter		2.270	2.255
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>17</b>	<b>189</b>	<b>164</b>
<b>DETTES A LONG TERME</b>		<b>3.332</b>	<b>2.663</b>
Dettes portant intérêts	18	2.386	1.761
Dettes de pensions, autres avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat	9	504	464
Provisions	19	154	157
Impôts différés et latences fiscales passives	8	110	96
Autres dettes à long terme	20	178	185
<b>DETTES A COURT TERME</b>		<b>2.221</b>	<b>2.655</b>
Dettes portant intérêts	18	162	674
Dettes commerciales		1.358	1.330
Dettes fiscales	8	111	82
Autres dettes à court terme	21	591	570
<b>TOTAL DES DETTES ET DES CAPITAUX</b>		<b>8.522</b>	<b>8.283</b>

# COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES

Année se terminant le 31 décembre

(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
Chiffre d'affaires	22	5.961	5.944
Autres produits d'exploitation	23	89	68
Revenus non récurrents	24	62	0
<b>Revenus totaux</b>		<b>6.112</b>	<b>6.012</b>
Achats de matériel et de services liés aux ventes	25	-2.420	-2.377
Frais de personnel et de pensions	26	-1.041	-1.011
Autres charges d'exploitation	27	-869	-980
Charges non récurrentes	28	-27	2
<b>Charges opérationnelles totales avant amortissements</b>		<b>-4.358</b>	<b>-4.366</b>
<b>Bénéfice opérationnel avant amortissements</b>		<b>1.755</b>	<b>1.646</b>
Amortissements	29	-821	-869
<b>Bénéfice opérationnel</b>		<b>933</b>	<b>777</b>
Produits financiers		33	20
Coûts financiers		-128	-140
Coûts financiers nets	30	-96	-120
Part dans la perte d'entreprises mises en équivalence et de coentreprises		-2	-2
<b>Bénéfice avant impôts</b>		<b>835</b>	<b>655</b>
Charge d'impôts	8	-154	-156
<b>Bénéfice net</b>		<b>682</b>	<b>499</b>
Intérêts minoritaires	17	27	17
<b>Bénéfice net (part du groupe)</b>		<b>654</b>	<b>482</b>
Résultat de base par action (en EUR)	31	2,04	1,50
Résultat dilué par action (en EUR)	31	2,04	1,50
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires existantes	31	320.119.106	321.767.821
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires existantes pour le résultat dilué par action	31	321.009.798	322.272.472

# ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

Année se terminant le 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
<b>Bénéfice net</b>		<b>682</b>	<b>499</b>
<b>Autres éléments du résultat global:</b>			
<b>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultats</b>			
Instruments de couverture des flux de trésorerie:			
Gain/(perte) directement pris dans les capitaux propres		1	-5
Reclassification des ajustements		4	4
Différences de change suite à la conversion des activités étrangères		-1	0
Autres		1	0
<b>Total avant impacts fiscaux liés</b>		<b>6</b>	<b>-1</b>
<b>Impôts sur les autres éléments du résultat global</b>			
Instruments de couverture des flux de trésorerie			
Gain/(perte) directement pris dans les capitaux propres		0	2
Transfert vers le compte de résultats		-1	-1
<b>Impôts liés aux éléments qui peuvent être reclassés</b>		<b>-2</b>	<b>0</b>
<b>Eléments pouvant être reclassés en compte de résultats - après impôts</b>		<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Eléments ne pouvant pas être reclassés en compte de résultats</b>			
Réévaluations des obligations au titre de prestations définies		-102	18
<b>Total avant impacts fiscaux liés</b>	<b>9</b>	<b>-102</b>	<b>18</b>
<b>Impôts sur les autres éléments du résultat global</b>			
Réévaluations des obligations au titre de prestations définies		20	-1
<b>Impôts liés aux éléments qui ne seront pas reclassés</b>		<b>20</b>	<b>-1</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés en compte de résultats - après impôts</b>		<b>-83</b>	<b>17</b>
<b>Résultat global total</b>		<b>603</b>	<b>515</b>
Attribuable aux:			
Actionnaires de la maison mère		576	498
Intérêts minoritaires		27	17

# TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

Année se terminant le 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>			
Bénéfice net		682	499
<b>Ajustements pour:</b>			
Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	4/5	821	869
Augmentation de pertes de valeur sur goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles	3/4/5	1	0
Augmentation / (diminution) de provisions pour risques et charges		-50	3
Charges d'impôts différés	8	5	-3
Pertes de valeurs sur participations		4	0
Part dans la perte d'entreprises mises en équivalence	6	2	2
Revalorisation à la juste valeur des instruments financiers	30	-5	-16
Amortissement des emprunts obligataires subordonnés	30	6	31
Gains sur réalisation de sociétés consolidées	6	-27	0
Gain sur vente de participations et entreprises mises en équivalence	30	-1	-2
Plus value sur réalisation d'immobilisations		-46	-18
Autres mouvements non cash		17	3
<b>Cash flow d'exploitation avant variation des besoins en fonds de roulement</b>		<b>1.410</b>	<b>1.370</b>
Diminution des stocks		31	9
Diminution des créances commerciales		43	54
Diminution des autres actifs circulants		48	33
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales (1)		64	-29
Diminution des dettes fiscales		-21	-32
Augmentation / (diminution) des autres dettes à court terme		-59	2
Diminution de la dette nette de pensions, autres avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat	9	-69	-22
Augmentation des autres dettes à long terme et provisions		1	0
<b>Augmentation des besoins en fonds de roulement, nets des acquisitions et ventes de filiales</b>		<b>37</b>	<b>16</b>
<b>Cash flow net d'exploitation</b>		<b>1.447</b>	<b>1.386</b>
<b>Cash flow des activités d'investissement</b>			
Cash payé pour l'acquisition d'actifs immobilisés incorporels et corporels (1)	4/5	-916	-1.000
Cash payé pour l'acquisition d'autres participations et de coentreprises		0	-3
Cash net payé pour l'acquisition d'entreprises consolidées	6	-1	-20
Cash net reçu / (payé) de la vente d'entreprises consolidées	6	95	-3
Cash reçu de la vente d'actifs immobilisés incorporels et corporels		83	39
Cash reçu de la vente d'autres participations et entreprises mises en équivalence		0	8
Cash net reçu d'autres actifs non courants		2	0
<b>Cash flow net des activités d'investissement</b>		<b>-737</b>	<b>-978</b>
<b>Cash flow avant activités de financement</b>		<b>711</b>	<b>408</b>
<b>Cash flow des activités de financement</b>			
Dividendes payés aux actionnaires	32	-718	-489
Dividendes payés aux minoritaires	17	-33	-36
Vente nette d'actions propres		54	19
Vente nette de placements de trésorerie		51	0
Variation des fonds propres		-1	0
Emission de dette à long terme		597	492
Remboursement de dettes à long terme (3)		0	-594
Remboursement de dette à court terme		-314	0
<b>Cash net dépensé pour les activités de financement (2)</b>		<b>-364</b>	<b>-608</b>
<b>Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>347</b>	<b>-200</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		355	702
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre	15	702	502
<b>(1) Le cash flow net d'exploitation comprend les mouvements de cash suivants:</b>			
Intérêts payés		-89	-92
Intérêts reçus		8	3
Impôts payés sur le résultat		-171	-191

(1) 2014 révisé en vue d'inclure toutes les variations du fonds de roulement liées aux CAPEX.

(2) Les gains et pertes résultant de la restructuration de la dette font partie du flux de trésorerie affecté aux activités de financement.

(3) Le remboursement de la dette à long terme est le montant net de la trésorerie payée pour la dette et les dérivés liés.

# TABLEAU CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions EUR)	Capital souscrit	Actions propres (AP)	Réserve légale	Actifs fin. disp. à la vente & rés. de couverture	IAS 19 Réévaluation	Ecart de conversion	Compensation en actions	Résultats reportés	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux totaux
<b>Solde au 1er janvier 2014</b>	<b>1.000</b>	<b>-527</b>	<b>100</b>	<b>-3</b>	<b>-48</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>2.310</b>	<b>2.846</b>	<b>196</b>	<b>3.042</b>
Changements de la juste valeur des instruments de couverture des flux de trésorerie	0	0	0	3	0	0	0	0	3	0	3
Transferts	0	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
Ecart de conversion	0	0	0	0	0	-1	0	0	-1	0	-1
Réévaluations des obligations au titre de prestations définies	0	0	0	0	-82	0	0	0	-82	-1	-83
Mouvement des CP sans passer par le compte de résultats	0	0	0	5	0	-1	0	0	-78	-1	-79
Bénéfice net	0	0	0	0	0	0	0	654	654	27	682
<b>Résultat global total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-82</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>654</b>	<b>576</b>	<b>27</b>	<b>603</b>
Dividendes aux actionnaires (pour l'année 2013)	0	0	0	0	0	0	0	-537	-537	0	-537
Dividendes intérimaires aux actionnaires (pour l'année 2014)	0	0	0	0	0	0	0	-161	-161	0	-161
Dividendes des filiales aux intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-33	-33
Actions propres											
Exercice d'options sur actions	0	57	0	0	0	0	0	-3	54	0	54
Options sur actions											
Amortissement de la compensation en actions différée	0	0	0	0	0	0	1	0	1	0	1
Exercice d'options sur actions	0	0	0	0	0	0	-6	6	0	0	0
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-694</b>	<b>-643</b>	<b>-33</b>	<b>-676</b>
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>	<b>1.000</b>	<b>-470</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>-130</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>2.270</b>	<b>2.779</b>	<b>189</b>	<b>2.969</b>
Changements de la juste valeur des instruments de couverture des flux de trésorerie	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0
Réévaluations des obligations au titre de prestations définies	0	0	0	0	17	0	0	0	17	0	17
Mouvement des CP sans passer par le compte de résultats	0	0	0	-1	17	0	0	0	16	0	16
Bénéfice net	0	0	0	0	0	0	0	482	482	17	499
<b>Résultat global total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>482</b>	<b>498</b>	<b>17</b>	<b>515</b>
Dividendes aux actionnaires (pour l'année 2014)	0	0	0	0	0	0	0	-322	-322	0	-322
Dividendes intérimaires aux actionnaires (pour l'année 2015)	0	0	0	0	0	0	0	-161	-161	0	-161
Dividendes des filiales aux intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-36	-36
Changements de valeur des participations détenues	0	0	0	0	0	0	0	-14	-14	-6	-20
Actions propres											
Exercice d'options sur actions	0	22	0	0	0	0	0	-2	20	0	20
Options sur actions											
Amortissement de la compensation en actions différée	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Exercice d'options sur actions	0	0	0	0	0	0	-2	2	0	0	0
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-496</b>	<b>-477</b>	<b>-42</b>	<b>-519</b>
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>	<b>1.000</b>	<b>-448</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>-114</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>2.255</b>	<b>2.801</b>	<b>164</b>	<b>2.965</b>



# ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## Annexe 1. Informations relatives à l'entreprise

La publication des états financiers consolidés au 31 décembre 2015 a été autorisée par le Conseil d'Administration du 25 février 2016. Ils comprennent les états financiers de Proximus SA, ses filiales et co-entreprises (ci-après dénommés le « Groupe ») ainsi que la quote-part du Groupe dans les résultats des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence.

Proximus S.A. est une Société Anonyme de Droit Public établie en Belgique. La transformation de Proximus S.A. d'une «Entreprise Publique Autonome» en une «Société Anonyme de Droit Public» a été mise en œuvre par l'arrêté royal du 16 décembre 1994. Le siège social de Proximus S.A. est établi au boulevard du Roi Albert II, 27 à 1030 Bruxelles en Belgique.

Le Conseil d'Administration, l'Administrateur Délégué et le Comité Exécutif évaluent les performances et allouent les ressources sur la base de l'organisation orientée vers la clientèle et structurée autour des cinq segments opérationnels suivants soumis au reporting:

- **La Consumer Business Unit (CBU)** vend, essentiellement sur le marché belge, des produits et services vocaux, internet et de télévision, sur les réseaux fixe et mobile, ainsi que des services ICT, aux clients résidentiels et depuis 2015, à des indépendants et des entreprises de très petite taille;
- **L'Enterprise Business Unit (EBU)** vend des produits et services ICT et de télécommunications à des sociétés de moyenne et grande taille. Ces solutions ICT, en ce compris les services de téléphonie, sont pour l'essentiel commercialisées sous les marques Proximus et Telindus, sur les marchés belge et internationaux;
- **Technology & Wholesale (TEC&W)** centralise l'ensemble des réseaux et services et coûts IT (hormis les coûts afférents aux opérations chez les clients et à la fourniture de services liés aux solutions ICT), fournit des services à CBU et EBU et vend ces services à d'autres opérateurs télécoms et câblo-opérateurs;
- **International Carrier Services (ICS)** est responsable des activités de carrier international;
- **Staff and Support (S&S)** regroupe l'ensemble des fonctions transversales (ressources humaines, finance, département juridique, stratégie et communication d'entreprise), les services internes et les services immobiliers soutenant les activités du Groupe.

Dans le cadre de sa stratégie « Fit-for Growth », visant plus d'efficacité et la simplification, Proximus a mis en place début 2015, une nouvelle structure organisationnelle. Dans ce contexte une nouvelle segmentation de la clientèle a été mise en place. Le principal changement réside dans les clients « très petites entreprises » (« Small Offices ») qui sont dorénavant intégrés dans la nouvelle Consumer Business Unit et non plus dans l'Enterprise Business Unit.

De plus amples informations sur les secteurs opérationnels sont disponibles à l'annexe 38.

Le nombre de collaborateurs du Groupe (en équivalents temps plein) s'élevait à 14.090 au 31 décembre 2015 et 14.187 au 31 décembre 2014. Pour l'année 2014, le nombre moyen de personnes dans le Groupe était de 139 directeurs, 13.137 employés et 1.494 ouvriers. Pour l'année 2015, le nombre moyen de personnes dans le Groupe était de 164 directeurs, 12.432 employés et 1.444 ouvriers.

## Annexe 2. Principales règles comptables

### Base de la préparation

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2015 présentés ci-après ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière ("IFRS") telles qu'adoptées pour application dans l'Union Européenne. Le Groupe a choisi de n'appliquer anticipativement aucune norme et interprétation de l'IASB.

Les états financiers consolidés ont été établis sur la base des coûts historiques, à l'exclusion de la valorisation à leur juste valeur des produits dérivés et des actifs financiers disponibles à la vente. Les valeurs comptables des actifs et passifs couverts par des produits de couverture de la juste valeur sont adaptées afin de tenir compte du changement de la juste valeur imputable aux risques couverts.

### Changements de règles comptables

Le Groupe n'adopte pas anticipativement les standards et interprétations. Les règles comptables utilisées sont identiques à celles des années précédentes à l'exception du fait que le Groupe a appliqué les nouvelles normes et interprétations IFRS ou les révisions de celles-ci, telles qu'adoptées par l'Union Européenne et qui sont devenues obligatoires à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015. Ces changements sont détaillés ci-dessous :

- Amendements aux standards :
  - Améliorations annuelles aux standards (cycle 2010-2012) et (cycle 2011-2013);
- Nouveaux standards et interprétations publiés :
  - IFRIC Interprétation 21 (« Taxes prélevées par une autorité publique »).

L'application initiale de ces amendements et interprétations n'a qu'un impact limité sur les états financiers consolidés du Groupe.

### Base de la consolidation

L'annexe 6 présente une liste des filiales, des co-entreprises et entreprises associées.

Les filiales sont les entités contrôlées par le Groupe. Il est question de "contrôle" quand le Groupe détient le pouvoir sur une entité, qu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient. Les filiales sont consolidées à compter de la date à laquelle le Groupe en obtient le contrôle et cessent de l'être quand le Groupe en perd le contrôle. Les soldes des comptes et transactions entre les entreprises du Groupe, de même que les pertes ou profits non réalisés qui en résultent, sont éliminés intégralement lors de la consolidation. Si nécessaire, les règles comptables des filiales sont adaptées pour garantir l'établissement des états financiers consolidés sur la base de règles comptables uniformes.

Les modifications de pourcentage de détention dans les filiales qui n'entraînent pas la perte de contrôle sur celles-ci sont des transactions portant sur les capitaux propres. Toute différence entre la variation des intérêts des tiers et la juste valeur de la contrepartie payée ou reçue est reconnue directement parmi les fonds propres et affectée aux propriétaires.

Les co-entreprises sont des arrangements conjoints dont les parties qui en ont le contrôle conjoint ont des droits sur l'actif net de ces arrangements conjoints. Le contrôle conjoint est l'accord contractuel de partage du contrôle qui n'existe que quand les décisions concernant les activités pertinentes requièrent l'accord unanime des parties partageant le contrôle. Les co-entreprises sont intégrées dans les comptes consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

Les sociétés associées sont celles dans lesquelles le Groupe possède une influence significative, définies comme des sociétés dans lesquelles Proximus détient le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise concernée (et non de la contrôler). Ces participations sont intégrées dans les comptes selon la méthode de mise en équivalence.

Selon cette méthode, les participations détenues dans les sociétés associées ou des co-entreprises sont au préalable enregistrées au prix d'acquisition, puis sont ajustées afin de prendre en compte la part du Groupe dans les pertes ou profits ou autres éléments du résultat global à compter de la date d'acquisition de la société associée ou co-entreprise. Ces participations et la part du Groupe dans le résultat de l'exercice sont présentées dans le bilan et le compte de résultats respectivement

comme des participations dans des sociétés mises en équivalence et coentreprises et comme une quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence.

Le Groupe cesse la mise en équivalence à compter de la date à laquelle la participation cesse d'être une entreprise associée ou une co-entreprise soit est classée comme détenue en vue de la vente. Quand le Groupe retient une participation dans les précédemment entreprises associées ou co-entreprises, celle-ci est classée comme immobilisation financière. Le Groupe mesure la partie conservée à sa juste valeur à cette date. Cette évaluation est considérée comme la juste valeur lors de l'enregistrement initial conformément à l'IAS 39. La différence, à la date de cessation de la mise en équivalence, entre d'une part la valeur comptable de l'entreprise associée ou co-entreprise et d'autre part la juste valeur de la partie conservée ainsi que les ressources obtenues de la cession d'une quotité de la participation sont reprises dans la détermination du gain ou de la perte sur la cession de l'entreprise associée ou de la co-entreprise.

Le Groupe continue à appliquer la méthode de la mise en équivalence quand une participation dans une entreprise associée devient une participation dans une co-entreprise ou inversement. Il n'y a pas de réévaluation à la juste valeur quand de tels changements de détention ont lieu.

### ***Regroupements d'entreprises***

Les acquisitions d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée est mesurée à la juste valeur. Cette dernière correspond à la somme des justes valeurs à la date d'acquisition des actifs transférés, des dettes encourues au profit des propriétaires précédents de l'entreprise contrôlée et des instruments de capitaux propres émis, le tout étant échangé contre le contrôle de l'entreprise acquise. Les coûts liés à l'acquisition sont pris en compte de résultats lorsqu'ils sont encourus.

A la date d'acquisition, les actifs identifiables acquis, les passifs repris sont comptabilisés à leurs justes valeurs à cette date. Il en va de même pour les actifs et les dettes non encore reconnus dans le bilan de l'entreprise acquise. Il s'agit essentiellement de la clientèle et de la marque.

Les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle peuvent être comptabilisés soit à leur juste valeur à la date d'acquisition, soit au prorata de leur participation dans l'actif net de l'entreprise acquise. Le choix de la méthode de valorisation se fait au cas par cas.

### ***Jugements et estimations***

Dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés, le management est amené à faire des jugements et estimations qui affectent les montants repris dans les états financiers.

Les jugements et estimations qui sont faits à chaque date de clôture reflètent les conditions existantes à ces dates (par exemple: prix du marché, taux d'intérêts et taux de change). Bien que ces estimations soient basées sur la meilleure connaissance des événements actuels par le management et des actions pouvant être entreprises par celui-ci, les résultats réels peuvent s'écarter de ces estimations.

Les jugements et estimations concernent essentiellement les domaines suivants:

#### ***Plaintes et passifs éventuels (voir annexe 35)***

En ce qui concerne les plaintes et risques éventuels, le jugement est nécessaire dans la détermination de l'existence éventuelle d'une obligation résultant d'événements passés et dans l'estimation de la probabilité d'un décaissement économique et dans la quantification du décaissement probable de ressources économiques. Ce jugement est revu lorsque de nouvelles informations sont disponibles et avec l'aide d'experts externes.

#### ***Impôts sur les revenus***

Le 11 janvier 2016, la Commission Européenne a communiqué sa décision de considérer les décisions fiscales anticipées belges accordées aux multinationales concernant « les bénéfices excédentaires » (« Excess Profit ruling ») comme une aide d'État illégale et de demander à l'État belge de récupérer les impôts non payés. BICS a appliqué une telle décision anticipée pour les périodes 2010-2014. BICS n'a pas reçu à ce stade de réclamation spécifique ni d'information de la Commission Européenne ou du gouvernement belge en ce qui concerne les montants à payer. De plus, BICS envisage l'introduction d'un recours contre la décision de la Commission Européenne devant la Cour européenne. BICS s'attend à ce que les informations sur les montants à payer soient disponibles dans un futur proche. Le paiement des montants réclamés aura probablement lieu en 2016, indépendamment des éventuels recours introduits. Une dette d'impôts a été reconnue à hauteur de l'estimation du montant net à payer (voir annexes 8 et 40).

### **Valeur recouvrable d'unités génératrices de trésorerie comprenant du goodwill**

Les hypothèses clés retenues dans le cadre du test de perte de valeur pour déterminer la valeur récupérable d'unités génératrices de trésorerie auxquelles du goodwill est alloué sont commentées dans l'annexe 3 (Goodwill).

### **Hypothèses actuarielles relatives à la valorisation des obligations liées aux avantages octroyés aux employés et des actifs des plans**

Le Groupe détient plusieurs plans d'avantages aux collaborateurs, tels que des plans de pension, des plans prévoyant d'autres avantages postérieurs à l'emploi et des indemnités de fin de contrat. Les hypothèses clés utilisées dans la détermination des obligations, des actifs ainsi que du coût périodique net, sont discutées dans l'annexe 9 (Actifs et passifs de pension, autres avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat).

### **Contrôle de BICS**

L'annexe 6 décrit que BICS est une filiale du Groupe détenue à concurrence de 57,6% des parts et 57,6% des droits de vote à l'assemblée générale. Le pacte d'actionnaires de BICS prévoit, avec effet au 1er janvier 2010, des règles pour la prise de décision ainsi qu'une procédure de déblocage. Compte-tenu de ces règles et procédures, le Groupe a conclu dans le passé qu'il contrôle BICS. Cette conclusion reste valable en application de l'IFRS10 « Etats Financiers Consolidés » (applicable au 1er Janvier 2014) y compris en tenant compte des obstacles potentiels dans l'exercice de ce contrôle sur BICS.

### **Conversion de devises**

La devise de présentation pour l'ensemble des opérations du Groupe est l'euro. Les opérations en devises sont converties, dès leur premier enregistrement, au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la devise fonctionnelle de l'entité à la date de clôture sur la base du taux de change en vigueur à cette date. Les écarts de change nets survenant lors de la conversion des actifs et des passifs monétaires sont inscrits au poste "autres charges d'exploitation" dans le compte de résultats de l'exercice au cours duquel ils sont survenus.

### **États financiers des activités à l'étranger**

Certaines des filiales et co-entreprises étrangères opérant dans des pays non euro sont considérées comme des opérations étrangères faisant partie intégrante de la maison mère Proximus S.A. De ce fait, les actifs et passifs monétaires sont convertis au taux de change à la date de clôture et les actifs et passifs non monétaires au taux de change historique, à l'exception des éléments non monétaires évalués à la juste valeur dans la devise locale qui sont convertis au taux en vigueur au moment où la juste valeur a été déterminée. Les produits et charges de ces entités sont convertis au taux de change moyen pondéré. Les écarts de change qui en résultent sont enregistrés au poste "autres charges d'exploitation" dans le compte de résultats.

Pour les autres filiales et co-entreprises étrangères opérant dans des pays non euro, les actifs et passifs sont convertis au taux de change à la date de clôture. Les produits et charges de ces entités sont convertis au taux de change moyen pondéré. Les écarts de change qui en résultent sont pris directement dans une rubrique séparée des capitaux propres. Lors de la vente d'une telle entité, le montant cumulé reconnu dans les capitaux propres et relatif à cette entité étrangère est pris dans le compte de résultats.

Toutes les différences de change sur un élément monétaire qui fait partie de l'investissement net du Groupe envers une telle entité sont reconnues directement dans la même rubrique séparée des capitaux propres.

### **Goodwill**

Le Goodwill représente l'excès de la somme de la considération transférée, du montant des éventuels intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle et de la juste valeur à la date d'acquisition de contrôle de la participation préalablement détenue par rapport à la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Lorsque le Groupe acquiert le contrôle, l'éventuelle participation précédemment détenue est réévaluée à la juste valeur au travers du compte de résultats.

Quand la juste valeur nette, après revalorisation, des actifs, passifs et passifs éventuels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises excède la somme de la considération transférée, du montant des éventuels intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle et de la juste valeur de la participation préalablement détenue, si applicable, cet excès est reconnu

immédiatement dans le compte de résultats au titre de gain résultant d'une acquisition à un prix avantageux.

Les changements dans les considérations supplémentaires éventuelles et inclus dans la considération transférée modifient le goodwill quand ils se produisent au cours de la période d'allocation provisoire du prix et quand ils concernent des faits et circonstances existants à la date d'acquisition. Dans les autres cas, en fonction de la classification de ces considérations supplémentaires éventuelles parmi les fonds propres ou non, les changements sont enregistrés via les fonds propres ou le compte de résultats.

Les frais connexes à l'acquisition sont immédiatement pris en compte de résultats et les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle sont évalués, à la date d'acquisition, soit à leur juste valeur, soit selon leur quote-part dans l'actif net la société acquise. Ce choix se fait transaction par transaction.

Le goodwill est reconnu au coût d'acquisition et n'est pas amorti mais est soumis à un test annuel de perte de valeur au niveau de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il est rattaché mais également quand il y a une indication de perte de valeur au niveau de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle le goodwill a été rattaché. Une perte de valeur reconnue sur le goodwill n'est jamais extournée au cours des exercices comptables suivants, même lorsqu'il y a des indications que la perte de valeur n'existe plus ou a diminué.

### ***Immobilisations incorporelles avec une durée de vie limitée***

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement la licence GSM (Global System for Mobile communications), la licence UMTS (Universal Mobile Telecommunications System), les licences 4G, les clientèles et marques acquises lors de regroupements d'entreprises, des logiciels développés au sein du Groupe et d'autres immobilisations incorporelles telles que les droits de football et de diffusion et des logiciels acquis de l'extérieur.

Le Groupe capitalise certains frais encourus dans le cadre de l'achat ou du développement de logiciels à usage interne lorsque les conditions suivantes sont réunies: ces frais sont identifiables, le Groupe contrôle les actifs concernés et les avantages futurs liés à l'utilisation de ces actifs sont probables. Les coûts capitalisés des logiciels sont inclus dans les immobilisations générées en interne et les autres immobilisations incorporelles, et sont amortis sur une période de trois à cinq ans.

Les immobilisations incorporelles avec une durée de vie limitée acquises séparément sont comptabilisées au coût d'acquisition. Le coût estimé d'immobilisations acquises avec des structures de prix qui varient à travers le temps reprend la partie fixe ainsi qu'une estimation, à la date d'acquisition, de la partie variable. Quand la valeur comptable de cette dette est revue par la suite, le coût de l'actif est ajusté. Le coût des immobilisations incorporelles acquises à l'occasion de regroupements d'entreprises est sa juste valeur à la date d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles avec une durée de vie limitée, sont comptabilisées au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements et pertes de valeur cumulées. La valeur résiduelle de ces immobilisations incorporelles est estimée égale à zéro. Les clientèles et marques acquises lors de regroupements d'entreprises sont amorties linéairement pendant leur durée de vie utile estimée (3 à 20 ans). A l'exception des actifs dont la durée de vie est limitée dans le temps pour des raisons contractuelles ou pour refléter les intentions du management quant à leur utilisation, la durée de vie de chaque actif est établie à la date d'acquisition, de telle façon que la valeur cumulée des flux de trésorerie attendus et actualisés de chaque actif pendant cette durée de vie représente environ 90% de tous les flux de cash attendus de cet actif.

Les licences GSM, UMTS et 4G, les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations développées au sein du Groupe ayant toutes une durée de vie limitée, sont amorties linéairement sur leur durée de vie utile estimée. L'amortissement commence quand l'immobilisation incorporelle est prête pour l'usage auquel elle est destinée. Les durées de vie des licences sont établies par Arrêté Royal et courent de 5 à 20 ans.

Les durées de vie utiles respectives sont fixées comme suit :

GSM, UMTS, 4G et autres réseaux	Sur la durée de la licence
• Licenses GSM (2G)	5 à 6
• Licenses UMTS (3G)	16
• Licenses LTE (4G)	15
• 800 MHz (4G)	20
Clientèles et marques acquises	3 à 20
Logiciels	5
Droits d'usage, football et droits de diffusion	Sur la durée du contrat (Habituellement de 2 à 5 ans)

La durée de vie et la méthode d'amortissement des immobilisations incorporelles avec une durée de vie limitée sont revues au moins à chaque clôture annuelle. Les changements dans la durée de vie estimée ou dans le plan attendu de consommation des bénéfices économiques futurs générés par l'actif sont pris en compte en changeant la durée ou la méthode d'amortissement, selon le cas, et sont traités comme des changements d'estimations comptables.

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles, y compris celles louées à des parties tierces, sont présentées selon leur nature et sont comptabilisées au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements et pertes de valeurs cumulées. Le coût des acquisitions et des améliorations notables des immobilisations corporelles est capitalisé. Le coût de la maintenance et des réparations des immobilisations corporelles est comptabilisé dans les charges d'exploitation lorsque celles-ci n'augmentent ni la durée de vie du bien, ni de manière substantielle sa capacité à générer des revenus. Le coût d'acquisition des immobilisations corporelles inclut les coûts de démantèlement, de démontage ou de remise en état dans les cas où le Groupe encourt ce genre d'obligation au moment de l'installation du bien.

Les immobilisations corporelles sont éliminées du bilan au moment de leur vente ou lorsqu'aucun bénéfice économique futur n'est attendu de leur usage ou de leur vente. Tout gain ou perte découlant de cette élimination du bilan (calculé comme la différence entre les produits de vente nets et la valeur nette comptable de l'actif) est comptabilisé dans le compte de résultats de l'exercice où l'actif est sorti du bilan.

L'amortissement d'un bien commence quand ce dernier est prêt pour l'usage auquel il est destiné. L'amortissement d'un bien est calculé linéairement sur sa durée de vie utile estimée.

Les durées de vie utiles respectives sont fixées comme suit :

Terrains et constructions	Durée de vie (années)
• Terrains	Indéfinie
• Bâtiments et équipements des bâtiments	22 à 33
• Installations dans les bâtiments	3 à 10
• Aménagements de biens loués et matériel publicitaire	3 à 10
Equipements techniques et de réseau	
• Câbles et conduites	15 à 20
• Centraux	8 à 10
• Transmission	6 à 8
• Réseau d'accès radio	6 à 7
• Sites mobiles et équipements installations des sites	5 à 10
• Equipements installés chez les clients	2 à 8
• Equipement du réseau data et autres équipements du réseau	2 à 15
Mobilier et véhicules	
• Mobilier et matériel de bureau	3 à 10
• Véhicules	5 à 10

Les valeurs résiduelles, les durées de vie utile et les méthodes d'amortissement sont revues, et ajustées le cas échéant, à chaque clôture annuelle.

Les achats de matériel, les frais de personnel et les autres charges d'exploitation sont présentés après déduction des travaux réalisés et capitalisés par le Groupe pour la construction des immobilisations corporelles.

Les coûts des emprunts sont capitalisés s'ils sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié.

### ***Perte de valeur d' actifs non financiers***

Le Groupe contrôle à chaque date de clôture l'existence d'indicateurs de perte de valeur des actifs non-financiers.

Le Groupe établit au moins une fois par an une comparaison entre la valeur comptable et le montant récupérable estimé des immobilisations incorporelles en cours ainsi que des groupes d'actifs considérés comme unité génératrice de trésorerie (« cash generating units ») comprenant du goodwill. Le Groupe réalise son test annuel de perte de valeur dans le quatrième trimestre de chaque année.

Une perte de valeur est enregistrée quand la valeur comptable de l'actif ou du groupe d'actifs considérés comme unité génératrice de trésorerie dépasse le montant récupérable estimé, ce dernier constituant la valeur la plus élevée entre la juste valeur du bien ou de l'unité génératrice de trésorerie moins les frais de vente et sa valeur d'utilisation pour le Groupe.

Pour estimer la valeur d'utilisation, les flux de trésorerie futurs projetés sont actualisés en utilisant un taux d'actualisation avant impôts qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques liés à l'actif ou à l'unité génératrice de trésorerie.

Les pertes de valeur sur goodwill et sur immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées dans les charges d'exploitation. Le Groupe vérifie à chaque date de clôture s'il existe un indice montrant qu'une perte de valeur comptabilisée précédemment sur un actif n'existe plus ou a diminué. Si un tel indicateur existe, le montant récupérable est ré-estimé. Une perte de valeur enregistrée par le passé est extournée lorsqu'il est intervenu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer le montant récupérable depuis que la perte de valeur la plus récente a été enregistrée. Si c'est le cas, la perte de valeur relative aux immobilisations autres que goodwill est extournée afin de ramener sa valeur comptable à sa valeur récupérable estimée. La valeur comptable d'un actif augmentée suite à une telle reprise ne peut pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si une perte de valeur n'avait été enregistrée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs. Cette extourne de perte de valeur est comptabilisée dans les charges opérationnelles du compte de résultats.

### ***Impôts différés***

Des impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs dans le bilan consolidé et leurs bases d'imposition respectives.

Les actifs d'impôts différés découlant de différences temporaires déductibles et de pertes fiscales reportées inutilisées sont pris en compte dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible pour compenser la différence temporaire déductible ou les pertes fiscales inutilisées.

Le Groupe revoit la valeur comptable de ses actifs d'impôts différés à chaque date de clôture et réduit leur valeur comptable dans le cas où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser tout ou partie de cet actif d'impôts différé. Le Groupe revoit également à chaque date de clôture ses actifs d'impôts différés non reconnus et les reconnaît dans le cas où il devient probable qu'un bénéfice imposable futur suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser cet actif d'impôts différé.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont calculés aux taux d'imposition applicables au moment de la réalisation de l'actif ou de la liquidation du passif réglé, sur la base des taux d'imposition (et des lois fiscales) en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date du bilan.

Les changements relatifs aux actifs et passifs d'impôts différés sont reconnus dans le compte de résultats excepté lorsque ces changements portent sur des éléments qui sont directement reconnus via les fonds propres. Dans ce cas, ils sont également reconnus directement via les fonds propres.

Les dettes d'impôts différés découlant de différences temporaires associées à des investissements dans des filiales sont reconnues sauf lorsque la société mère contrôle l'extourne de ces différences temporaires et qu'il n'est pas probable que ces différences soient extournées dans un futur proche.

### ***Pensions, autres avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat***

Le Groupe gère divers plans de pension à prestations définies pour lesquels des contributions sont versées via des fonds gérés séparément. Le Groupe a également convenu de fournir à certains collaborateurs des avantages complémentaires postérieurs à l'emploi. Le coût des avantages fournis dans le cadre des plans est déterminé de manière distincte pour chaque plan, selon la



méthode d'évaluation actuarielle des unités de crédit projetées. Les gains et les pertes actuariels sont pris en compte via les autres éléments du résultat global (fonds propres). Les coûts des services passés ainsi que les gains ou pertes sur liquidation sont reconnus dans le compte de résultat au moment où ils se réalisent.

Le Groupe recourt également à des plans à cotisations définies. Les cotisations sont prises en compte de résultats sur la période à laquelle elles se rapportent.

Le Groupe opère également plusieurs programmes de restructuration qui impliquent des indemnités de fin de contrat et d'autres sortes de compensations additionnelles. Les gains et pertes actuariels sur ces dettes sont pris en compte dans le compte de résultats au moment où ils se réalisent.

Lors de l'application de l'IAS 19 Revu, le Groupe a décidé de classer le coût net périodique parmi les activités opérationnelles et financières pour leurs parts respectives.

### ***Avantages à court terme et à long terme du personnel***

Le coût de l'ensemble des avantages à court et à long terme octroyés au personnel, comme les salaires, le droit du personnel aux congés payés, les primes, l'aide médicale et les autres contributions, est enregistré pendant la période au cours de laquelle le personnel preste le service y référant. Le Groupe n'enregistre ces coûts que lorsqu'il est soumis à une obligation légale ou conventionnelle effective de verser ce montant et que l'engagement peut être estimé de manière fiable.

### ***Instruments financiers***

#### ***Juste valeur des instruments financiers***

- Concernant les participations dans des sociétés et fonds communs de placements cotés en Bourse, la juste valeur correspond à leur valeur de cotation ;
- Concernant les participations dans des sociétés non cotées, la juste valeur est estimée par référence à des transactions de ventes récentes de ces sociétés non cotées et, en l'absence de telles transactions, sur la base de différentes techniques d'évaluation, comme l'actualisation des flux de trésorerie futurs et la méthode des multiples ;
- Concernant les participations dans des sociétés non cotées pour lesquelles la juste valeur ne peut être déterminée de manière fiable, la juste valeur repose sur le coût d'acquisition historique ajusté en fonction des pertes de valeur éventuelles ;
- Concernant les dettes à long terme à taux variable, le coût amorti est supposé correspondre approximativement à la juste valeur ;
- Concernant les dettes à long terme à taux fixe, la juste valeur est déterminée sur la base de la valeur de marché lors qu'elle est disponible et sinon sur base des flux de trésorerie futurs actualisés ;
- Concernant les créances commerciales, les dettes commerciales et les autres actifs et passifs circulants, les valeurs portées au bilan correspondent approximativement à leur juste valeur compte tenu de leur courte maturité ;
- Concernant la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les valeurs portées au bilan correspondent approximativement à leur juste valeur compte tenu de leur courte maturité ;
- Concernant les produits dérivés, les justes valeurs ont été estimées soit en prenant en compte la valeur cotée sur un marché actif, soit, si cette valeur n'est pas disponible, à l'aide de différentes techniques d'évaluation, en particulier l'actualisation des flux de trésorerie futurs.

#### ***Critères destinés à la comptabilisation initiale et à la dé-comptabilisation des actifs et passifs financiers***

Les instruments financiers ne sont comptabilisés qu'à partir du moment où le Groupe s'engage à respecter leurs modalités contractuelles. Les acquisitions et ventes d'actifs financiers réalisées par la voie normale sont comptabilisées à leur date de règlement.

Les actifs financiers (ou une partie de ceux-ci) sont dé-comptabilisés soit quand le Groupe vend ses droits aux avantages spécifiés dans le contrat, soit quand ses droits expirent ou soit quand le Groupe remet ou perd le contrôle des droits contractuels attachés à l'actif financier. Les passifs financiers (ou une partie de ceux-ci) sont dé-comptabilisés quand l'obligation spécifiée dans le contrat est libérée, annulée ou échue.



**Critères destinés à compenser les actifs et passifs financiers**

En présence d'un droit légalement exécutoire de compensation pour les actifs et passifs financiers comptabilisés et d'une intention de règlement du passif et de vente simultanée de l'actif ou d'une intention de règlement sur une base nette, l'ensemble des actifs et passifs financiers liés sont compensés.

**Critères utilisés pour la classification au titre d'instruments financiers détenus jusqu'à l'échéance**

Certains instruments financiers sont classifiés comme instruments détenus jusqu'à leur échéance sur base de la capacité et l'intention du Groupe de garder ces instruments jusqu'à leur échéance. Le Groupe a déjà accumulé une importante expérience quant au respect de la règle de détention jusqu'à l'échéance.

**Critères de classification au titre d'instruments disponibles à la vente**

Les actifs financiers non-dérivés que le Groupe n'a pas l'intention ou la possibilité de conserver jusqu'à leur maturité, que le Groupe ne classe pas comme « prêts et créances » et que le Groupe ne classifie pas à l'émission comme actif valorisé à la juste valeur via le compte de résultats, sont classés comme disponibles à la vente.

Les participations dans les capitaux de sociétés non consolidées sont habituellement classées comme actifs financiers disponibles à la vente. Les participations dans les fonds communs de placement ou dans des fonds semblables sont classées comme disponibles à la vente, si elles n'ont pas été classifiées comme actifs valorisés à leur juste valeur via le compte de résultats lors de leur émission.

**Autres participations**

Les autres participations sont des participations dans les capitaux propres d'entités qui ne sont ni des filiales, ni des co-entreprises, ni des sociétés associées. Elles sont inscrites à l'origine au bilan à leur coût d'acquisition, qui représente la juste valeur de la contrepartie versée et inclut les coûts d'acquisition y associés. Ces participations sont portées au bilan à la rubrique des actifs financiers disponibles à la vente.

Après avoir été portées au bilan,

- Les participations dans les capitaux propres d'entités non cotées dont la juste valeur ne peut être déterminée raisonnablement sont reconnues au bilan à leur coût d'acquisition, déduction faite des pertes de valeur;
- Toutes les autres participations sont comptabilisées à leur juste valeur, en portant directement les changements de valeur ("revalorisations à la juste valeur") dans les capitaux propres jusqu'à la vente, le recouvrement ou la cession. Les profits ou les pertes cumulés portés antérieurement dans les capitaux propres sont alors transférés dans le compte de résultats, en tant que produits/coûts financiers.

**Autres actifs financiers non courants**

Les autres actifs financiers non courants comprennent les produits dérivés (cf. ci-dessous), les créances porteuses d'intérêts à long terme comme les prêts accordés aux co-entreprises, les cautionnements personnels et en numéraire, ainsi que les investissements à long terme comme les "notes" et les obligations achetées. Les créances à long terme sont comptabilisées comme des prêts et des créances émis par le Groupe et sont enregistrées au coût amorti. Les investissements à long terme sont classés comme des titres détenus jusqu'à échéance et sont enregistrés au coût amorti.

**Créances commerciales et autres actifs circulants**

Les créances commerciales et autres actifs circulants figurent au bilan à leur valeur nominale (en général, le montant de la facture initiale), après déduction des provisions pour créances douteuses.

**Placements de trésorerie**

Les placements de trésorerie englobent les actions dans des fonds et des fonds communs de placement, les obligations et les dépôts à revenu fixe ayant une échéance de plus de 3 mois et de moins de 1 an.

Les actions figurent au bilan au coût d'acquisition, qui représente la juste valeur de la contrepartie versée et inclut les coûts d'acquisition y associés. Après avoir été portées au bilan, les actions sont traitées comme des actifs disponibles à la vente, en portant directement les revalorisations à la juste valeur dans les capitaux propres jusqu'à la vente, l'encaissement ou la cession. Les profits ou

les pertes cumulés portés antérieurement dans les capitaux propres sont alors transférés vers le compte de résultats.

Les titres à revenu fixe sont portés au bilan à leur coût d'acquisition, qui représente la juste valeur des titres et inclut les coûts d'acquisition y associés. Après avoir été portés au bilan, les titres à revenu fixe qui sont traités comme étant disponibles à la vente sont valorisés à leur juste valeur. Les revalorisations à leur juste valeur sont portées directement dans les capitaux propres jusqu'à la vente, l'encaissement ou la cession. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultats. Les titres à revenu fixe qui sont détenus jusqu'à leur échéance sont eux valorisés au coût amorti, par application de la méthode des taux d'intérêt effectifs.

Les dépôts sont valorisés à leur coût amorti.

### ***Trésorerie et équivalents de trésorerie***

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les avoirs en caisse, les comptes courants bancaires ainsi que les placements ayant une maturité à l'émission de moins de 3 mois et qui sont hautement liquides. Ils sont immédiatement convertibles en numéraire avec un risque très faible de changement de valeur.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont portés au bilan au coût amorti.

### ***Perte de valeur des actifs financiers***

Le Groupe estime à chaque date de clôture s'il y a des indicateurs objectifs qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur. Quand la valeur comptable de l'actif financier est supérieure à sa valeur récupérable, une perte de valeur est enregistrée.

Un compte spécifique de provision est toujours utilisé pour enregistrer les pertes de valeur, que celles-ci aient été causées par une perte de crédit ou non.

Les provisions et pertes de valeur sur les actifs financiers sont enregistrées comme charges opérationnelles quand ces actifs concernent des activités opérationnelles. Les provisions et pertes de valeur sur les « autres participations financières », les investissements dans les entreprises mises en équivalence et les actifs concernant des activités de financement, sont enregistrées comme charges financières.

Les pertes de valeur sur les créances sont comptabilisées quand il est probable, sur base de critères individualisés ou sur base d'un portefeuille de statistiques et de l'analyse des balances âgées, que le Groupe ne sera pas en mesure de récupérer tout ou partie du montant dû.

En cas de perte de valeur due à des pertes de crédit, la provision pour perte de valeur est extournée quand il devient probable que le Groupe encaissera l'actif financier, sur base de différents indices tels que la réception de garanties, une augmentation de capital réussie dans le chef du débiteur, etc.

La provision pour perte de valeur est également extournée quand l'actif est définitivement vendu, encaissé, ou au contraire, irrécupérable. A ce moment le gain / (perte) définitif est enregistré dans le compte de résultats.

Les pertes de valeur sur les participations dans les capitaux d'entités considérées comme disponibles à la vente sont reconnues via le compte de résultats quand il s'agit de diminutions significatives (plus de 30 %) ou durables (plus de 12 mois successifs) de la juste valeur sous la valeur d'acquisition. Ces pertes de valeur ne sont pas extournées dans le compte de résultats. S'il apparaît qu'une perte de valeur doit être extournée, l'extourne sera comptabilisée via les capitaux propres, au même titre qu'une revalorisation à la juste valeur.

### ***Dettes financières productives d'intérêts***

L'ensemble des prêts et des emprunts sont initialement reconnus au bilan au coût d'acquisition, qui représente la juste valeur de ces prêts ou emprunts, après déduction des frais d'émission liés aux emprunts.

Après avoir été portés au bilan, les dettes sont évaluées au coût amorti, par application de la méthode des taux d'intérêt effectifs, avec amortissement des primes d'émission ou de remboursement vers le compte de résultats..

### ***Produits dérivés***

Le Groupe ne détient pas et n'émet pas d'instruments financiers dérivés dans des buts spéculatifs. Toutefois, un certain nombre de ces produits dérivés ne rencontrent pas les conditions reprises à l'IAS 39 en vue d'entrer dans la comptabilité de couverture. Ils sont dès lors traités comme des produits dérivés détenus à des fins spéculatives, ce qui implique que les changements de juste valeur soient enregistrés dans le compte de résultats.

Le Groupe recourt à des produits dérivés, comme les swaps de taux d'intérêt et de devises (IRCS), les contrats de change à terme et les options sur devises, afin de réduire les risques associés aux fluctuations de change sur les actifs, passifs sous-jacents et opérations anticipées. Les produits dérivés sont portés au bilan à leur juste valeur dans les rubriques "Autres actifs non courants", "Autres actifs circulants", "Dettes portant intérêt", "Autres dettes à long terme" et "Autres dettes à court terme".

Un IRCS est utilisé pour réduire l'exposition du Groupe aux fluctuations des taux d'intérêt et de change sur une dette à long terme en JPY. Le Groupe n'emploie pas la comptabilité de couverture pour ce dérivé.

Cette dette à long terme en JPY comprend un dérivé incorporé (« embedded derivative »). Ce dérivé est séparé de son contrat hôte et comptabilisé à sa juste valeur, impliquant que les variations de la juste valeur sont portées au compte de résultats. Les effets « mark-to-market » sur ce dérivé incorporé sont compensés par ceux jouant sur l'IRCS.

Le Groupe a commencé, à partir de septembre 2011, à contracter des dérivés (contrats de changes à terme) en vue de couvrir son exposition aux fluctuations de devises pour les transactions futures hautement probables. Le Groupe applique la comptabilité de couverture de flux de trésorerie, les gains et pertes relatifs à la partie efficace de la couverture par l'instrument dérivé sont reconnus parmi les éléments du résultat global (fonds propres) jusqu'à ce que l'événement couvert se produise. Si la transaction couverte résulte dans la reconnaissance d'un actif, la valeur comptable de l'actif au moment de l'enregistrement initial est ajustée pour reprendre les montants préalablement reconnus via les éléments du résultat global. La partie inefficace de la couverture de flux de trésorerie est toujours reconnue dans le compte de résultats.

Les autres contrats de changes à terme ne qualifient pas pour la comptabilité de couverture et sont donc portés à leur juste valeur. Leurs changements de juste valeur sont reconnus dans le compte de résultats.

#### ***Gains et pertes nets sur instruments***

Le Groupe exclut les dividendes, les revenus et charges d'intérêts des gains et pertes nets sur les instruments financiers. Les dividendes, les revenus et charges d'intérêts générés par les instruments financiers sont comptabilisés comme revenus / (charges) financiers.

Les gains / (pertes) nets générés lors de la vente ou de la réalisation d'instruments financiers sont comptabilisés comme revenus / (charges) financiers quand ces instruments concernent des activités de financement. Quand les instruments financiers concernent les activités opérationnelles ou d'investissements, les gains / (pertes) nets générés lors de la vente ou de la réalisation d'instruments financiers sont comptabilisés comme autres revenus / (charges) d'exploitation.

Les gains / (pertes) nets générés par l'évaluation à la juste valeur des produits dérivés utilisés pour gérer les risques de change sur activités opérationnelles et qui ne sont pas soumises à une comptabilité de couverture selon la norme IAS 39, sont comptabilisés comme charges d'exploitation.

Les gains / (pertes) nets générés par l'évaluation à la juste valeur des produits dérivés utilisés pour gérer les risques d'intérêts sur dettes financières qui ne sont pas soumises à une comptabilité de couverture selon la norme IAS 39, sont comptabilisés comme revenus / (charges) financiers.

#### ***Stocks***

Les stocks sont comptabilisés à la valeur la moins élevée entre le coût d'acquisition et la valeur de réalisation nette. Le coût d'acquisition est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré à l'exception du matériel informatique (méthode FIFO) et du matériel acheté pour la revente dans le cadre de contrats en cours spécifiques (prix d'achat individuel).

Pour les contrats en cours, la méthode du pourcentage d'avancement des travaux est appliquée. L'état d'avancement est mesuré en fonction des coûts encourus pour les travaux réalisés à la date de clôture par rapport au coût total du contrat. Les coûts de contrat incluent toutes les dépenses liées directement au contrat spécifique ainsi qu'une allocation des frais généraux fixes et variables déterminée sur base d'une utilisation normale de la capacité de production.

#### ***Contrats de location/leasing avec des fournisseurs***

Les contrats de location par lesquels le Groupe supporte quasiment tous les risques et avantages de la propriété du bien sont considérés comme « location-financement ». Les contrats de location-financement sont comptabilisés à l'actif et au passif (dettes portant intérêts) à concurrence de la valeur la moins élevée entre la juste valeur et la valeur actualisée au commencement du contrat de location des loyers futurs minimaux. Les amortissements et les tests de perte de valeur pour les

actifs loués amortissables sont les mêmes que pour les actifs détenus en pleine propriété. Les paiements sont répartis entre remboursement de la dette existante et charges financières de sorte à conserver un taux d'intérêt constant sur le solde restant de la dette.

Les contrats de location par lesquels la société de location conserve quasiment tous les risques et avantages de la propriété du bien sont classés en location opérationnelle. Les loyers des locations opérationnelles sont comptabilisés comme des charges dans le compte de résultats sur une base linéaire pendant la durée du bail.

### ***Provisions***

Des provisions sont comptabilisées dès que le Groupe doit faire face à une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés dont il est probable qu'elle nécessite une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques pour son extinction et quand il est possible de réaliser une estimation fiable du montant de cette obligation. Un événement passé est censé impliquer une obligation actuelle si, compte tenu de toutes les indications disponibles, il est probable qu'une obligation actuelle existe à la date du bilan. Le montant reconnu représente la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la fin de la période de présentation. Le montant de la provision est actualisé lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif. L'actualisation est reconnue dans les charges financières.

Un certain nombre de biens et d'aménagements situés sur des propriétés de tiers devront finalement être démantelés et ces propriétés devront être restituées dans leur état initial. Les coûts estimés liés à ce démantèlement et à la remise en état sont enregistrés dans les immobilisations corporelles et amortis sur la durée de vie des biens. Le coût total estimé requis pour le démantèlement et la remise en état, escompté à sa valeur actuelle, est enregistré dans les provisions. En cas d'actualisation, l'augmentation de la provision liée à l'effet de la valeur du temps est comptabilisée via les charges financières dans le compte de résultats.

### ***Actifs et dettes liées détenus en vue de la vente***

Le Groupe classe les actifs (ou groupes destinés à être vendus) comme détenus en vue de la vente lorsque leur valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue. Cette condition est remplie quand l'actif (ou groupes destinés à être vendus) est disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel et que la vente est hautement probable et attendue dans l'année.

Les actifs et dettes associées détenus en vue de vente (ou groupes destinés à être cédés) figurent au bilan parmi les actifs courants au montant le plus bas entre leur valeur comptable et leur juste valeur à laquelle sont déduits les frais de vente.

### ***Paieement fondé sur des actions***

Les paiements aux employés fondés sur les actions et réglés en instruments de capitaux propres ou en trésorerie sont calculés à la juste valeur des instruments à la date d'octroi en tenant compte des modalités et conditions auxquelles ces options sont accordées, et en utilisant une technique de valorisation qui est similaire aux méthodes de valorisation généralement acceptées pour la fixation du prix d'instruments financiers, et qui incorpore tous les facteurs et hypothèses que les participants bien informés et volontaires considèrent pour fixer le prix.

Pour les opérations réglées avec des instruments de capitaux propres, la juste valeur est prise en compte de résultats sous la rubrique frais de personnel sur la période de dévolution, en même temps qu'une augmentation de la rubrique « compensation en actions » des capitaux propres pour la partie capitaux propres et qu'une augmentation d'une dette de dividendes pour la partie dividendes. Lorsque que les options sur actions donnent droit à des dividendes déclarés après l'attribution des options, la juste valeur de ce droit est remesuré régulièrement.

Pour les opérations réglées en trésorerie, la juste valeur est reconnue en dépenses de personnel sur la période de dévolution avec une augmentation simultanée des dettes. Les dettes en résultant sont remesurées afin de refléter l'évolution des justes valeurs.

### ***Revenus et charges opérationnelles***

Les revenus sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que les avantages économiques iront au Groupe et que les revenus pourront être mesurés de manière fiable. Les flux de revenus spécifiques et leurs critères de comptabilisation sont les suivants :

- Les revenus générés par le trafic de téléphonie fixe, mobile et de carrier sont comptabilisés sur la base de leur utilisation;
- Les revenus générés par les frais de raccordement et d'installation sont comptabilisés parmi les revenus au moment du raccordement ou de l'installation;

- Les revenus issus de la vente d'équipements de communication sont comptabilisés dès la livraison au distributeur externe ou dès la fourniture par une boutique propre de Proximus au client final;
- Les revenus relatifs aux redevances de location ou droits d'accès mensuels, dans le cadre des revenus de téléphonie fixe et mobile, sont comptabilisés en résultat sur base de la période de fourniture des services;
- Les redevances d'abonnement sont enregistrées parmi les revenus pendant la période d'abonnement au prorata;
- Les revenus "prepaid", comme les revenus issus des cartes prépayées de téléphonie fixe et mobile, sont reportés et comptabilisés en résultat sur la base de l'utilisation des cartes;
- Les revenus de maintenance sont pris en compte de résultats pro rata temporis, tout au long de la période de maintenance;
- Les commissions perçues sont reconnues lorsque le Groupe agit comme un agent, ce qui signifie que le Groupe ne supporte pas les risques d'inventaire et de crédit, ne fixe pas les prix, ne modifie rien ou ne réalise pas de services et n'a aucune latitude dans le choix des fournisseurs;
- Les revenus générés par les accords de vente portant sur plusieurs éléments sont alloués à ces éléments au prorata de leurs justes valeurs relatives. Ces justes valeurs correspondent aux montants auxquels chaque élément pourrait être vendu séparément. Cependant, lorsque le montant alloué à un élément dépend de la fourniture d'autres éléments ou de la réalisation de conditions de performance spécifiques, ce montant est alors limité à sa partie indépendante.

Le chiffre d'affaires se définit comme les entrées brutes d'avantages économiques pendant la période dans le cadre des activités ordinaires de la société diminuées des remises commerciales et liées au volume d'activité attribuées par le Groupe. Les crédits de fidélisations (programmes de fidélisation des clients) sont enregistrés, en tant que composant séparé de la transaction de vente et enregistrés en diminution du montant de vente initial, dans le chiffre d'affaires. Les crédits de fidélisations sont reconnus au moment de leur utilisation.

Les dépenses de recherche et développement sont prises en charges au compte de résultats dès qu'elles sont encourues.

Le compte de résultats consolidé du Groupe présente les charges d'exploitation par nature de dépenses. Les charges opérationnelles sont rapportées après déduction des frais que l'entreprise a générés pour la production immobilisée.

Les achats de matériel et de services liés aux ventes comprennent le prix d'achat des équipements et des services directement liés aux revenus.

Les frais de publicité et autres coûts de marketing sont comptabilisés parmi les charges au moment où ils sont encourus.

Suite à l'entrée en vigueur de la Loi Télécom depuis le 1er octobre 2012, toutes les commissions versées aux agents sont prises en compte de résultats lorsqu'elles sont encourues. Le montant accumulé des commissions « upfront », qui étaient différées, ont été prises en compte de résultats sous la rubrique « Achats de matériel et de services liés aux ventes ».

Les revenus et charges non récurrents comprennent les gains et les pertes sur cessions de sociétés consolidées supérieures à 5 millions EUR (par société cédée), les amendes et pénalités supérieures à 5 millions EUR imposées par les Autorités en charge de la concurrence ou par le régulateur, les frais des programmes de restructuration et les effets de la liquidation de plans accordant des avantages postérieurs à l'emploi ayant des impacts sur les bénéficiaires.

## Annexe 3. Goodwill

(en millions EUR)	Goodwill
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>2.320</b>
Acquisition de ClearMedia	2
Cessions du Groupe TLS FR	-28
Cessions de TLS UK business	-21
Pertes de valeur	-1
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>2.272</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>2.272</b>

En 2014, les événements suivants ont conduit à une diminution du goodwill du Groupe : la cession du Groupe Telindus France et des activités de Telindus Limited, une filiale anglaise de Telindus (cf. annexe 6) (diminution de 49 millions EUR du goodwill) et la reconnaissance d'une réduction de valeur de 1 million EUR sur Mobisud. Ces impacts ont été partiellement compensés par la reconnaissance d'un goodwill de 2 millions EUR lorsque le Groupe a acquis le contrôle de ClearMedia SA (cf. annexe 6).

Au 31 décembre 2014, un montant estimé de 269 millions EUR a été transféré de EBU vers CBU, sans impact sur le goodwill du Groupe, en vue de refléter le transfert de EBU à CBU, le 1 janvier 2015, de la responsabilité des clients SOHO/SE (indépendants et très petites entreprises).

Au 31 décembre 2015, l'estimation a été affinée d'un montant de 39 millions EUR sur base de l'implémentation de ce changement.

Le goodwill est testé pour les pertes de valeur au niveau des secteurs opérationnels étant donné que ce sont des unités génératrices de liquidités du Groupe et que les performances, la position financière (y compris le goodwill) et les dépenses d'investissements sont gérées à ce niveau par le Groupe.

Dans le cadre du test de perte de valeur, le goodwill acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est, à la date d'acquisition, alloué à chacun des secteurs opérationnels du Groupe qui vont bénéficier de ce regroupement. C'est pour cela que cette allocation est basée sur la nature des clients et des activités acquis. Au 31 décembre 2015, toutes les entreprises acquises ont été allouées à un seul secteur opérationnel à l'exception du goodwill résultant de l'acquisition des intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) dans Belgacom Mobile en 2007 et qui avait été alloué aux secteurs « Consumer Business Unit » et « Enterprise Business Unit » sur base de leurs valeurs d'utilité respectives pour le Groupe au 31 décembre 2007.

	<b>Au 31 décembre</b>	
(EUR million)	2014	2015
Consumer Business Unit	1.264	1.303
Enterprise Business Unit	756	718
Services de Carrier International	252	252
<b>Total</b>	<b>2.272</b>	<b>2.272</b>

Le montant récupérable au niveau des segments (goodwill inclus) a été basé sur la valeur d'utilité qui est estimée par un modèle de flux de trésorerie libres actualisés. Les variables clés utilisées dans le cadre de la détermination de la valeur d'utilité sont :

- Le résultat opérationnel avant amortissements (excepté pour le secteur International Carrier Services pour lequel la marge directe est plus sensible) ;
- Les dépenses d'investissements ;
- Le taux de croissance à long terme ;
- Le coût moyen pondéré du capital après impôts ;
- La marge à appliquer sur les services de « Staff and Support » reflétant celle qui s'appliquerait si Proximus devait organiser une refacturation interne complète et dans les conditions de marché entre les segments ;

- Le taux de rendement attendu sur le capital employé par « TEC&W ». Ce taux permet de déterminer le montant des coûts de réseau de « TEC&W » qui serait refacturé aux autres segments si Proximus devait organiser une refacturation interne complète et dans les conditions de marché entre les segments.

Les résultats opérationnels avant amortissements de CBU et EBU sont très sensibles aux changements de valeur des paramètres opérationnels suivants : nombre de clients par type de service (TV, fixe...), volume de trafic (si applicable) et ARPU net par client pour chaque type de service. Les valeurs attachées à chacun de ces paramètres opérationnels sont le résultat d'un processus interne, conduit au sein de chaque segment et au niveau du Groupe, de confrontation des données du marché, des perspectives commerciales et des stratégies que le Groupe planifie d'implémenter en vue de se préparer adéquatement à ses challenges futurs.

Les calculs des valeurs d'utilité sont basés sur le Plan à Trois ans tel que présenté par le management au Conseil d'Administration (pour les années 2016 à 2018). Pour les années suivantes, les données ont été extrapolées sur base d'un taux de croissance annuel pour les segments opérationnels d'environ 1%.

Les flux de trésorerie libres considérés pour déterminer la valeur d'utilité sont estimés pour les actifs concernés dans leur état actuel. Ils excluent tant les entrées et sorties de trésorerie qui résulteraient d'une quelconque restructuration future pour laquelle le Groupe n'est pas engagé, ou d'améliorations ou extensions des performances de ces actifs.

Les flux de trésorerie libres de chaque segment, à l'exception du segment ICS, ont été actualisés à un taux spécifique de coût du capital moyen pondéré après impôts de 6,3%. Pour ICS, un taux spécifique de coût du capital moyen pondéré de 8,9% a été utilisé car ses activités sont considérées comme suffisamment différentes par rapport à celles du reste du Groupe. Le coût du capital moyen pondéré avant impôts est déduit du coût du capital moyen pondéré après impôts par l'application d'une méthode itérative, et est compris entre 7,4% et 10,6%.

Le calcul du coût moyen pondéré du capital après impôts du segment ICS et au niveau du Groupe (pour les autres segments) a été effectué sur base du poids relatif des éléments composant leur structure de financement respective et incluant une prime de risque qui reflète leur risque spécifique.

Aucun de ces goodwill ne devait faire l'objet d'une perte de valeur au 31 décembre 2015. Une analyse de sensibilité pour tous les segments démontre qu'en cas de changement raisonnable de l'une des hypothèses clés, leur valeur d'utilité excède toujours leur valeur nette comptable.

## Annexe 4. Immobilisations incorporelles avec une durée de vie limitée

(en millions EUR)	Licences GSM et UMTS	Actifs produits en interne	Clientèles et marques acquises	Droits TV	Autres immob. incorporelles	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>						
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>590</b>	<b>677</b>	<b>793</b>	<b>181</b>	<b>999</b>	<b>3.241</b>
Acquisitions	16	84	0	114	116	330
Acquisitions de filiales	0	0	1	0	0	1
Décomptabilisation	0	0	0	-34	-27	-61
Cessions de filiales	0	0	-8	0	-13	-21
Reclassifications	0	0	5	0	-3	1
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>605</b>	<b>761</b>	<b>791</b>	<b>262</b>	<b>1.072</b>	<b>3.492</b>
Acquisitions	75	81	0	61	106	323
Acquisitions de filiales	0	0	0	0	0	0
Décomptabilisation	0	0	0	-108	-66	-174
Reclassifications	0	0	0	0	-9	-9
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>681</b>	<b>843</b>	<b>791</b>	<b>215</b>	<b>1.103</b>	<b>3.632</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur cumulés</b>						
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>-370</b>	<b>-492</b>	<b>-346</b>	<b>-90</b>	<b>-757</b>	<b>-2.056</b>
Charge d'amortissement de l'année	-31	-69	-59	-72	-95	-326
Décomptabilisation	0	0	0	34	25	59
Cessions de filiales	0	0	2	0	10	12
Reclassifications	0	0	-2	0	2	0
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>-401</b>	<b>-562</b>	<b>-405</b>	<b>-128</b>	<b>-816</b>	<b>-2.311</b>
Charge d'amortissement de l'année	-30	-78	-58	-83	-94	-342
Décomptabilisation	0	0	0	108	66	174
Reclassifications	0	0	0	0	9	9
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>-431</b>	<b>-639</b>	<b>-463</b>	<b>-103</b>	<b>-835</b>	<b>-2.470</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2014</b>	<b>204</b>	<b>200</b>	<b>386</b>	<b>133</b>	<b>257</b>	<b>1.180</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2015</b>	<b>250</b>	<b>204</b>	<b>328</b>	<b>112</b>	<b>269</b>	<b>1.162</b>

La valeur d'acquisition des licences GSM et UMTS concernent les coûts des systèmes de communication « GSM » (Global System for Mobile) et « UMTS » (Universal Mobile Telecommunication System).

Le groupe possède les licences suivantes :

Année d'acquisition	Description	Valeur d'acquisition	Valeur comptable nette	Période	Méthode de paiement	Début des amortissements
(EUR million)						
1995	900 MHz spectrum	223	0	1995 - 2010	Terminé	08/04/1995
1998	ILT 2238	2	0	1998 -	Terminé	01/01/1998
1998	ILT	0	0	1998 -	Terminé	10/12/1998
2010	900 MHz spectrum	74	0	2010 - 2015	Terminé	08/04/2010
2015	900 MHz spectrum	75	66	2015 - 2021	Annuel	08/04/2015
2001	UMTS	150	45	2001 - 2021	Terminé	01/06/2004
2011	4G	20	15	2012 - 2027	Terminé	01/07/2012
2013	800 Mhz spectrum	120	107	2013 - 2033	Annuel	30/11/2013
2014	900 MHz spectrum	16	15	2015 - 2021	Annuel	27/11/2015
<b>Total</b>		<b>681</b>	<b>250</b>			

La production interne d'actifs concerne essentiellement des dépenses de développement internes de logiciels (principalement liés aux gestions de commandes et à la facturation). Le montant agrégé des dépenses de recherche concernant ces productions immobilisées s'élève à 24 million EUR en 2015.



Les clientèles et marques acquises incluent les immobilisations incorporelles reconnues lors de regroupements d'entreprises et résultent principalement de l'allocation du prix d'acquisition réalisée lors de l'acquisition du contrôle de Bics par le Groupe.

En 2015, le Groupe a acquis des droits TV pour un montant de 61 millions EUR. Il s'agit essentiellement de droits de diffusion. Certains de ces droits sont acquis avec un plan de paiement différé.

Les autres acquisitions d'immobilisations incorporelles (106 millions EUR) englobent les développements clients, les licences de logiciels ainsi que les droits d'utilisation de câbles (IRU).

## Annexe 5. Immobilisations corporelles

(en millions EUR)	Terrains et constructions	Equipe ment technique et de réseau	Autres actifs corporels	Immobilis-ations en cours	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>					
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>8 17</b>	<b>11,075</b>	<b>377</b>	<b>4</b>	<b>12,273</b>
Acquisitions	9	629	15	9	663
Décomptabilisation	-127	-250	-20	-1	-398
Cessions de filiales	0	-19	-5	0	-24
Reclassifications	1	-15	19	-6	-1
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>7 01</b>	<b>11,421</b>	<b>386</b>	<b>7</b>	<b>12,514</b>
Acquisitions	10	644	16	8	678
Décomptabilisation	-54	-285	-32	0	-371
Cessions de filiales	0	0	-2	0	-1
Reclassifications	0	10	5	-7	9
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>6 57</b>	<b>11,790</b>	<b>373</b>	<b>7</b>	<b>12,828</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur cumulés</b>					
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>-384</b>	<b>-9,015</b>	<b>-316</b>	<b>0</b>	<b>-9,715</b>
Charge d'amortissement de l'année	-35	-431	-29	0	-495
Décomptabilisation	91	249	20	0	359
Cessions de filiales	0	14	3	0	17
Reclassifications	0	19	-19	0	0
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>-329</b>	<b>-9,164</b>	<b>-341</b>	<b>0</b>	<b>-9,834</b>
Charge d'amortissement de l'année	-27	-474	-26	0	-528
Décomptabilisation	44	277	30	0	351
Cessions de filiales	0	0	2	0	1
Reclassifications	0	-4	-5	0	-9
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>-312</b>	<b>-9,366</b>	<b>-341</b>	<b>0</b>	<b>-10,019</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2014</b>	<b>372</b>	<b>2,256</b>	<b>45</b>	<b>7</b>	<b>2,680</b>
<b>Valeur nette comptable au 31 décembre 2015</b>	<b>345</b>	<b>2,424</b>	<b>33</b>	<b>7</b>	<b>2,809</b>

L'augmentation des investissements par rapport aux années précédentes reflète la stratégie du Groupe d'investir de manière plus intensive dans le réseau, sa qualité ainsi que les services aux clients. Proximus a principalement investi dans sa prépondérance mobile et dans les améliorations de son réseau fixe grâce au déploiement continu de sa technologie de vectoring.

En 2014 et 2015, le Groupe a vendu des bâtiments administratifs et techniques avec réalisation de plus-values à concurrence de respectivement 45 millions EUR et 15 millions EUR.

## Annexe 6. Participations dans des filiales, co-entreprises et entreprises associées

### Annexe 6.1. Participations dans des filiales

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Proximus S.A. et des filiales figurant dans le tableau ci-dessous

Nom	Siège social	Pays d'établissement	Pourcentage d'intérêts détenus par le Groupe	
			2014	2015
Proximus SA de Droit Public	Bld du Roi Albert II 27 1030 Brussels TVA BE 0202.239.951	Belgique	Maison mère	
Proximus Group Services SA	Bld du Roi Albert II 27 1030 Brussels TVA BE 0466.917.220	Belgique	100%	100%
PXS Re	Rue de Merl 74 2146 Luxembourg	Luxembourg	100%	100%
Connectimmo SA	Bld du Roi Albert II 27 1030 Brussels TVA BE 0477.931.965	Belgique	100%	100%
Skynet iMotion Activities SA	Rue Carli 2 1140 Evere TVA BE 0875.092.626	Belgique	100%	100%
Tango SA	Rue de Luxembourg 177 8077 Bertrange	Luxembourg	100%	100%
Telindus - ISIT BV	Krommewetering 7 3543 AP Utrecht	Pays-Bas	100%	100%
Telindus SA	Route d'Arlon 81- 83 8009 Strassen	Luxembourg (3)	65%	100%
Teletronics SA	2 Rue des Mines 4244 Esch sur Alzette	Luxembourg (3)	65%	100%
Beim Weissenkreuz SA	Route d'Arlon 81- 83 8009 Strassen	Luxembourg (3)	64%	100%
Telindus LTD	Centurion - Riverside Way - Watchmoor Park Camberley - Surrey - GU15 3 YL	Royaume Uni (2)	100%	0%
Proximus Spearit SA	Bld du Roi Albert II 27 1030 Bruxelles TVA BE 0826.942.915	Belgique	100%	100%
Proximus ICT - Expert Community CVBA	Ferdinand Allenstraat 38 3290 Diest TVA BE 0841.396.905	Belgique	81%	81%
Proximus Opal SA	Bld du Roi Albert II 27 1030 Brussels TVA BE 0861.583.672	Belgique	100%	100%
Mobile-For SA	Bld du Roi Albert II 27 1030 Brussels TVA BE 0881.959.533	Belgique	100%	100%
Scarlet Business NV	Carlistraat 2 1140 Evere TVA BE 0463.079.780	Belgique	100%	100%
Scarlet Luxembourg SARL	Rue de Bonnevoie 5 1260 Luxembourg	Luxembourg (2)	100%	0%
Scarlet Belgium NV	Carlistraat 2 1140 Evere TVA BE 0447.976.484	Belgique	100%	100%

Nom	Siège social	Pays d'établissement	2014	2015
MBS TELECOM SA	Carlistraat 2 1140 Evere TVA BE 0882,760,574	Belgique (4)	100%	100%
Wireless Technologies NV	Bld du Roi Albert II 27 1030 Bruxelles TVA BE 0464.030.479	Belgique	100%	100%
ClearMedia SA	Zagerijstraat 11 2960 Brecht TVA BE 0831.425.897	Belgique	100%	100%
Belgacom International Carrier Services Mauritius Ltd	Chancery House 5th floor , Lislet, Geoffroy Street  Port Louis 1112-07	Mauritius (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services SA	Rue Lebeau 4 1000 Bruxelles TVA BE 0866.977.981	Belgique (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Deutschland GMBH	Taunusanlage 11 60329 Frankfurt am Main	Allemagne (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services UK Ltd	Great Bridgewaterstreet 70 M15ES Manchester	Royaume Uni (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Nederland BV	Wilhelminakade 91 3072 AP Rotterdam	Pays-Bas (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services North America Inc	Corporation trust center - 1209 Orange street  USA - 19801 Willington Delaware	Etats Unis d'Amérique (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Asia Pte Ltd	80, Robinson Road # 02-00, Singapore 068898	Singapore (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services (Portugal) SA	Avenida da Republica, 50, 10ème étage 1069-211 Lisboa	Portugal (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Italia Srl	Via della Moscova 3 20121 Milano	Italie (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Spain SL	Calle Salvatierra, 4, 2c 28022 Madrid	Espagne (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Switzerland AG	Papiermülestrasse 69 3014 Bern	Suisse (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Austria GMBH	Wildpretmarkt 2-4 1010 Wien	Autriche (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Sweden AB	Drottninggatan 30 411-14 Goteborg	Suède (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services JAPAN KK	#409 Raffine Higashi Ginza, 4-14 Tsukiji 4 - Chome - Chuo-ku Tokyo 104-00	Japon (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services China Ltd	Hopewell Centre - level 54 183, Queen's road East Hong Kong	Chine (1)	58%	58%

Nom	Siège social	Pays d'établissement	2014	2015
Belgacom International Carrier Services Ghana Ltd	Box GP 821 Accra	Ghana (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Dubai FZ-LLC	Dubai Internet City Premises 306 - Floor 03- Building 02 - PO box 502307 Dubai	Emirates Arabes Unis (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services South Africa Proprietary Ltd	The promenade shop 202 D - Victoria Road Camps Bay 8005	Afrique du Sud (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services Kenya Ltd	LR-N° 204861, 1st Floor Block A Nairobi Business Park-Ngong Road PO BOX 10643 - 00100 Nairobi	Kenya (1)	58%	58%
Belgacom International Carrier Services France SAS	Rue du Colonel Moll 3 75017 Paris	France (1)	58%	58%

(1) Entreprise faisant partie du Group BICS

(2) Entreprise liquidée en 2015

(3) Intérêts minoritaires acquis en 2015

(4) Entreprise en liquidation

En 2014, l'exercice comptable de Telindus-ISIT BV s'est terminé le 30 juin. Depuis lors, les exercices comptables se terminent le 31 décembre. Pour des raisons de consolidation, des états financiers additionnels au 31 décembre 2014 ont été préparés

## Annexe 6.2. Détails concernant les filiales qui ne sont pas détenues totalement ayant des intérêts de détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle significatifs

### Détails des filiales non détenues totalement ayant des Intérêts minoritaires significatifs.

Nom de la filiale	Lieu de constitution et lieu principal d'activité	Part de l'actionariat et des droits de votes détenue par des intérêts minoritaires		Résultat global attribuable aux intérêts minoritaires		Bénéfices attribuable aux intérêts minoritaires	
		Au 31 décembre		Au 31 décembre		Au 31 décembre	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015
BICS (segment)	Belgique	42%	42%	27	17	183	164
<b>Total</b>				<b>27</b>	<b>17</b>	<b>183</b>	<b>164</b>
Information financière synthétisée, relative à chacune des filiales du Groupe possédant des intérêts minoritaires							
BICS (segment)							
Actifs courants		731	716				
Actifs non courants		712	665				
Dettes à court terme		648	645				
Dettes à long terme		110	97				
Part du Groupe dans les fonds propres de l'entreprise		685	639				
Revenus (totaux)		1.597	1.616				
Charges (opérationnelles)		-1.444	-1.456				
Bénéfice de l'année		61	39				
Part du Groupe dans les bénéfices de l'entreprise		35	22				
Bénéfices attribuables aux intérêts minoritaires		27	17				
Dividendes payés aux minoritaires		33	37				
Augmentation nette de la trésorerie générée par les activités opérationnelles		142	120				
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie générée par les activités d'investissement		-40	-29				
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie générée par les activités de financement		-78	-83				
Augmentation nette de la trésorerie		24	9				

Le pacte d'actionnaires de BICS prévoit des droits de protection pour les minoritaires (cf. Annexe 1)

## Annexe 6.3. Participation dans des co-entreprises

Le groupe a des participations dans les co-entreprises suivantes:

Nom	Siège social	Pays d'établissement	Pourcentage d'intérêts détenus par le Groupe	
			2014	2015
Belgian Mobile Wallet SA/NV (1)	Place Sainte-Gudule 5 1000 Brussel VAT BE 541659.084	Belgium	33%	N/A
Allo Bottin SA (2)	101109, rue Jean-Jurès 92300 Levallois-Perret 75017 Paris	France	50%	50%
E-Port Communications Systems SA (3)	Slijkensesteenweg 2 8400 Oostende TVA BE 0864.818.940	Belgique	50%	0%

(1) Co-entreprise de Proximus SA en 2014

(2) En liquidation

(3) Vendue en 2015

En novembre 2013 Proximus et BNP Paribas Fortis ont constitué Belgacom Mobile Wallet SA (Sixdots), une co-entreprise à 50-50, pour supporter le commerce en ligne et mobile en Belgique. Au cours des années 2014 et 2015, des nouveaux investisseurs sont entrés dans le capital de la société réduisant progressivement la participation du Groupe à 20%. Ce changement a entraîné la requalification du statut de Sixdots, de co-entreprise à entreprise associée (cf. Annexe 6.4.).

## Annexe 6.4. Participation dans des entreprises associées

Le Groupe a exercé une influence significative dans les sociétés suivantes:

Nom	Siège social	Pays d'établissement	Pourcentage d'intérêts détenus par le Groupe	
			2014	2015
Belgian Mobile Wallet SA/NV (1)	Place Sainte-Gudule 5 1000 Brussel TVA BE 541659.084	Belgique	N/A	20%
Synductis C.V.B.A	Brusselsesteenweg 199 9090 Melle TVA BE 502.445.845	Belgique	0%	17%
Experience@work C.V.B.A	Minderbroedergang 12 2800 Mechelen TVA BE 627.819.631	Belgique	0%	33%
Tessares SA/NV	Rue Louis de Geer 6 1348 Louvain-la-Neuve TVA BE 600.810.278	Belgique	0%	20%

(1) Co-entreprise de Proximus SA en 2014

En avril 2015, le Groupe a acquis une participation de 20% dans Tessares, une spin-off récente issue de l'Université Catholique de Louvain (UCL) qui aspire à devenir un fournisseur de référence en matière de logiciels de convergence de réseaux de télécommunications.

Au 31 décembre 2015, les informations agrégées relatives à toutes les entreprises associées qui ne sont pas significatives individuellement sont les suivantes:

(EUR million)	2015
Valeur comptable	2
Résultat suite à la continuation des opérations	2

## Annexe 6.5. Acquisitions et ventes de filiales, de co-entreprises et entreprises associées

ClearMedia SA est devenue une filiale du Groupe en 2014. Le Groupe a cessé d'appliquer la méthode de consolidation par mise en équivalence. Le décaissement lié à cette transaction n'est pas significatif dans le Groupe.

En 2014, le Groupe a cédé sa filiale Sahara Network Company Limited immatriculée à Damman, royaume d'Arabie Saoudite ainsi que Scarlet NV, un fournisseur de services de télécommunications en Hollande, dans le cadre de sa liquidation. Les deux entreprises étaient classées comme « détenues en vue de la vente » en 2013.

En 2014, le Groupe a également vendu 100% de sa participation dans le Groupe Telindus France à Vivendi ainsi que les activités de Telindus Limited, une filiale anglaise de Telindus, à Telent

Technology Services. Le Groupe a payé 3 millions EUR en 2015 au titre d'ajustement de prix relatif à la vente des activités de Telindus Limited et a ensuite procédé à la liquidation de la société.

Le Groupe a apporté son activité de transfert d'argent dans une nouvelle société, « HomeSend », constituée avec deux autres parties. Dans la foulée, le Groupe a vendu une partie de ses actions pour ne conserver qu'une participation de 10% dans l'entreprise et a perdu le contrôle de celle-ci. La réévaluation à la juste valeur de la participation conservée a dégagé un résultat non récurrent de 6 millions EUR.

En 2015, le Groupe a acquis le solde des 35,50% des parts de Telindus SA (établie au Luxembourg) détenues par les tiers ainsi que ses filiales auprès d'Arcelor Mittal. Etant donné que le Groupe contrôlait déjà l'entité, la transaction qualifiait comme une transaction portant sur les capitaux propres. Celle-ci a réduit les fonds propres affectés aux propriétaires en 2015 de 14 millions EUR.

**L'actif net cédé dans le cadre des transactions susmentionnées durant l'année 2014 se résume comme suit:**

		Ventes de 2014
(en millions EUR)	Annexe	
Actifs non courants cédés		71
Actifs circulants cédés, hors trésorerie et équivalents de trésorerie		110
Trésorerie et équivalents de trésorerie cédées		9
Dettes à long terme cédées		-4
Dettes à court terme cédées		-105
Dettes nettes d'entreprises classifiées comme détenues en vue de vente, au 31 décembre 2013		-2
<b>Actif net cédé</b>		<b>80</b>
<b>Dettes reconnues</b>		<b>-3</b>
<b>Contrepartie transférée nette des frais de transaction</b>		<b>110</b>
<b>Gain/(perte) sur réalisation</b>		<b>27</b>
Inclus en revenus non récurrents	24	62
Inclus en charges non récurrentes	28	-35
Le mouvement net de trésorerie sur réalisation est le suivant:		
Cash reçu		105
Trésorerie et équivalents de trésorerie des filiales cédées		-9
<b>Mouvement net de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>95</b>

## Annexe 7. Autres participations

**Les valeurs nettes comptables des autres participations ont évolué comme suit :**

		Au 31 décembre	
(en millions EUR)		2014	2015
<b>Valeur nette comptable au 1er janvier</b>		<b>6</b>	<b>8</b>
Acquisitions		6	2
Perte de valeur		-4	0
<b>Total</b>		<b>8</b>	<b>9</b>

Aux 31 décembre 2015 et 2014, les autres participations se composaient presque uniquement de participations dans des entités en phase de démarrage (start-ups), non-consolidées, non-cotées et dont les justes valeurs ne pouvaient être raisonnablement déterminées.

La juste valeur de ces participations ne peut être raisonnablement établie car il s'agit de sociétés en phase de démarrage. Leur modèle d'affaires n'est donc pas encore stabilisé. Tant que ces sociétés ne quittent par cette phase, le test de perte de valeur effectué par le Groupe se concentrera sur l'identification des indications objectives de dépréciation. De telles indications résultent tant d'éléments quantitatifs (par ex. : la position de trésorerie de la société, le taux de consommation de la trésorerie, les résultats de la société...) que d'éléments qualitatifs (par ex. : discussion avec la direction, le livre des commandes confirmées...).

En 2014, le Groupe a reconnu une réduction de valeur de 4 millions EUR sur ses autres participations.

## Annexe 8. Impôts sur le revenu

Les impôts différés actifs / (passifs) bruts se rapportent aux éléments suivants:

(en millions EUR)	Au 31 décembre	
	2014	2015
<b>Impôts différés et latences fiscales passives</b>		
Amortissements accélérés à des fins fiscales	-7	-6
Ajustements de la juste valeur sur acquisitions	-109	-94
Provisionné en statutaire, pas retenu en IFRS	-2	-3
Revalorisation des instruments financiers à la juste valeur	0	-3
Imposition différée sur réalisations d'actifs immobilisés corporels	-8	-9
Autres	-6	-1
<b>Latences fiscales passives brutes</b>	<b>-133</b>	<b>-116</b>
<b>Latences fiscales actives</b>		
Ajustement à la juste valeur des immobilisations incorporelles	35	32
Dette pour avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat	65	54
Pertes fiscales récupérables	0	0
Pertes en capital sur participations dans les filiales	1	1
Autres	24	23
<b>Latences fiscales actives brutes</b>	<b>125</b>	<b>109</b>
Latences fiscales (passives)/actives nettes, lorsqu'elles sont groupées par entité juridique, sont les suivantes :		
<b>Latences fiscales passives nettes</b>	<b>-110</b>	<b>-96</b>
<b>Latences fiscales actives nettes</b>	<b>102</b>	<b>89</b>

Les latences fiscales passives ont diminué en 2015 étant donné l'amortissement des actifs reconnus en 2010 dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition réalisée quand le Groupe a acquis le contrôle de BICS.

Les actifs d'impôts différés ont également diminué en 2015 compte-tenu essentiellement de la ré-estimation de la dette pour les avantages postérieurs à l'emploi et les remboursements effectués sur la dette partiellement compensés par les dépenses de pour les avantages postérieurs à l'emploi de la période.

Les actifs d'impôts différés résultant des ajustements à la juste valeur sur les actifs non courants concernent essentiellement l'élimination du gain découlant de la vente à la juste valeur de certains actifs entre sociétés du Groupe.

Le Groupe n'a pas comptabilisé d'actifs d'impôts différés pour les pertes des filiales qui sont déficitaires depuis plusieurs années. Les pertes fiscales cumulées à reporter et les crédits d'impôt disponibles pour ces sociétés s'élevaient à 209 millions EUR au 31 décembre 2015 (230 millions EUR en 2014), dont 200 millions EUR pour lesquelles l'utilisation n'est pas limitée dans le temps et 8 millions EUR qui ont une date d'expiration au-delà de 2018.

La part de Proximus dans les bénéfices reportés non distribués des filiales s'élève à 4.063 millions EUR au 31 décembre 2015 (4.344 millions EUR en 2014).

Les dettes d'impôts différés découlant de différences temporaires associées à des investissements dans des filiales ne sont pas reconnues sauf lorsque la société mère contrôle l'extourne de ces différences temporaires et qu'il est probable que ces différences soient renversées dans un futur proche.

## Les revenus/(charges) d'impôts différés dans le compte de résultats concernent les éléments suivants :

Année se terminant le 31 décembre

(en millions EUR)	2014	2015
<i>Concernant les latences fiscales passives</i>		
Amortissements accélérés à des fins fiscales	-2	1
Ajustements de la juste valeur sur acquisitions	14	15
Provisionnement en statutaire, pas retenu en IFRS	-1	-1
Imposition différée sur réalisations d'actifs immobilisés corporels	1	-1
Autres	4	5
<i>Concernant les latences fiscales actives</i>		
Ajustement à la juste valeur des immobilisations incorporelles	-3	-2
Revalorisation des instruments financiers à la juste valeur	-3	-3
Dette pour avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat	-18	-10
Pertes fiscales récupérables	-1	0
Autres	5	-1
<b>Charges d'impôts différés de l'année</b>	<b>-4</b>	<b>3</b>

## Le compte de résultats consolidé comprend les charges fiscales suivantes :

Au 31 décembre

(en millions EUR)	2014	2015
<i>Impôts courants sur le résultat</i>		
Charge fiscale courante sur le résultat de l'année	-159	-159
Ajustements d'impôts courants sur le résultat d'exercices antérieurs	8	0
<i>Impôts différés sur le résultat</i>		
Charge résultant des modifications de différences temporaires	-3	3
Charge résultant de l'utilisation de pertes fiscales reportées et crédits d'impôts	-1	0
<b>Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée dans le compte de résultats</b>	<b>-154</b>	<b>-156</b>

Ci-dessous est reprise une réconciliation entre la charge d'impôts sur le bénéfice avant impôts au taux d'imposition statutaire et la charge d'impôts sur le résultat au taux effectif d'imposition sur le résultat du Groupe pour chacun des deux exercices arrêtés au 31 décembre :

Au 31 décembre

(en millions EUR)	2014	2015
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>835</b>	<b>655</b>
Au taux d'imposition statutaire belge de 33,99%	284	223
Taux d'imposition plus faible des autres pays	-3	-1
Impact sur l'impôt des ventes de filiales et autres participations	-7	-1
Impact sur l'impôt des pertes en capital sur filiales	-4	0
Bénéfice non taxable des filiales	-126	-84
Dépenses non déductibles	21	17
Autres	-11	3
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>	<b>154</b>	<b>156</b>
<b>Taux effectif d'imposition sur le résultat</b>	<b>18,42%</b>	<b>23,83%</b>

Le taux effectif d'imposition (ETR) en 2015 s'élevait à 23,83% en augmentation par rapport à 18,4% pour 2014. La hausse de l'ETR résultait de déductions fiscales inférieures en 2015 par rapport à 2014. L'ETR a également été influencé négativement par la dette fiscale constituée à la suite de « l'Excess Profit ruling » cf. Annexes 2 et 40).

Les bénéfices non taxables des filiales résultent essentiellement de l'application des principes généraux des lois fiscales comme la déduction des intérêts notionnels et des mesures liées à la R&D applicables en Belgique.

Les dépenses non déductibles concernent principalement les diverses dépenses non admises pour la déductibilité d'impôts ainsi que les pertes fiscales récupérables des filiales pour lesquelles aucun impôt différé actif n'est reconnu.



## Annexe 9. Actifs et passifs de pension, autres avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat

Le Groupe est doté de divers plans résumés ci-dessous :

(en millions EUR)	Au 31 décembre	
	2014	2015
Indemnités de fin de contrat et compensations additionnelles dans le cadre de programmes de restructuration	52	35
Plans à prestations définies de pensions complémentaires (dette nette)	80	80
Avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi (autres que les pensions)	372	349
<b>Dette nette comptabilisée au bilan</b>	<b>504</b>	<b>464</b>

Le calcul de la dette nette repose sur les hypothèses établies à la date du bilan. Les hypothèses utilisées dans les différents plans sont déterminées à la fois sur la base de facteurs macroéconomiques et de caractéristiques spécifiques à chacun des plans, de la durée de ces plans et de la population bénéficiaire. Ces hypothèses sont prises afin d'estimer au mieux les sorties de ressources.

Le taux d'actualisation employé dans l'évaluation des plans de pension, autres avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat se réfère au taux du marché des obligations d'entreprises de haute qualité de l'Eurozone pour des périodes de duration correspondantes aux différents plans. Les données de taux disponibles publiquement pour ce type d'obligations se limitent généralement à un horizon de 10 ans.

Pour des périodes plus longues, comme pour les plans complémentaires de pensions et les avantages postérieurs à l'emploi, bien que des courbes de taux ne soient pas directement disponibles, la liquidité du marché est suffisante pour permettre la détermination d'un taux d'actualisation dans le cadre de l'IAS 19. Proximus estime le taux d'actualisation adéquat sur base des données de marché disponibles et utilise ensuite les estimations fournies par des tiers indépendants afin de valider ses calculs. Ces estimations de tiers sont basées sur diverses méthodologies et le taux d'actualisation retenu par Proximus reste en ligne avec les valeurs estimées. La première méthodologie consiste à construire une courbe des taux synthétique sur base des obligations d'entreprises de haute qualité. La seconde méthodologie consiste à combiner le taux sans risques correspondant à la duration avec une prime de risque reflétant la marge entre les obligations d'entreprises de haute qualité par rapport au taux sans risque.

### Annexe 9.1. Indemnités de fin de contrat et compensations additionnelles dans le cadre des programmes de restructuration

Les indemnités de fin de contrat et compensations additionnelles reprises dans cette annexe concernent les programmes de restructuration du personnel. Aucun actif n'est constitué pour couvrir ces indemnités.

En 2005, le Groupe a implémenté un programme de départ et un programme de réduction progressive du temps de travail à la fin de la carrière (« Tutorat »). Selon les termes du programme, le Groupe versera des indemnités jusqu'en 2015.

En 2007, le Groupe a implémenté un programme de mobilité externe volontaire vers l'Etat Belge pour ses employés statutaires et un programme pour les employés statutaires inaptes médicalement. Suivant les termes de ce plan, le Groupe va payer des indemnités jusqu'à l'âge de la pension du bénéficiaire.

Toute revalorisation ultérieure de la dette pour indemnités de fin de contrat et compensations additionnelles est reconnue immédiatement dans le compte de résultats.

La situation de financement des plans d'indemnités de fin de contrat et compensations additionnelles se présente comme suit :

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Obligation au titre des prestations définies	52	35
Actifs des plans à la juste valeur	0	0
<b>Obligation non couverte par les actifs des plans</b>	<b>52</b>	<b>35</b>

La dette nette comptabilisée a évolué de la façon suivante:

Au 31 décembre		
	2014	2015
En début d'exercice	104	52
Charge totale de la période	-4	2
Contribution réelle de l'employeur	-48	-19
<b>En fin d'exercice</b>	<b>52</b>	<b>35</b>

La dette d'indemnité de fin de contrat et de compensations additionnelles a été déterminée sur base des hypothèses suivantes:

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Taux d'actualisation	0,00% - 0,50%	0,00% - 0,70%
Inflation future des prix	2%	(1) 2%

(1) Inflation 2016 à 0%

#### Analyse de sensibilité

Une augmentation ou diminution de 0,5% du taux effectif d'actualisation génère une variation de la dette d'approximativement 1 million EUR.

Le Groupe s'attend à payer un montant de 5 millions EUR en 2016 en indemnités de fin de contrats et compensations additionnelles. Les contributions en 2015 s'élevaient à 19 millions EUR.

## Annexe 9.2. Plan à cotisations définies et plan à prestations définies de pensions complémentaires

### 9.2.1. Plans à cotisations définies

Le Groupe possède quelques plans basés sur les cotisations pour certains employés. Pour la plupart de ces plans, qui sont opérés à l'étranger, le Groupe n'offre aucune garantie de rendement minimal sur les cotisations. Tous les plans basés sur les cotisations sont non significatifs dans le Groupe.

### 9.2.2. Plans à prestations définies de pensions complémentaires

Proximus SA et certaines de ses filiales belges ont des plans communs de pensions complémentaires pour leurs collaborateurs. Ces plans procurent des droits de pension pour les services prestés à compter du 1er janvier 1997. Ils offrent des avantages basés sur le salaire et les années de service. Un fonds de pension géré séparément a été créé à cette fin en 1998 pour financer ces plans.

La méthode de financement a pour but de financer la valeur actuelle des obligations futures de pensions (obligations au titre de prestations définies - DBO) liées au nombre d'années de service déjà prestées dans la société et prenant en compte les futures hausses de salaires. La méthode de financement découle des calculs suivant l'IAS 19 avant sa révision en 2011. La contribution annuelle s'élève à la somme des coûts de services rendus, l'intérêt net (intérêt sur le DBO moins le rendement attendu des actifs) et l'amortissement des gains et pertes actuariels excédant 10% du montant le plus élevé entre le DBO et les actifs du plan.

Aux 31 décembre 2014 et 2015, les actifs du fond de pension excédaient le minimum requis par les régulateurs du secteur des pensions, à savoir la provision technique. Les provisions techniques représentent le montant nécessaire pour garantir l'équilibre à court et à long terme du fonds de pension. Il est constitué des droits acquis augmentés d'une marge de sécurité afin de garantir la durabilité du financement des pensions. Les droits acquis représentent la valeur actuelle des

avantages accumulés au cours des années de service prestées dans la société et du niveau de salaire actuel. Ils sont calculés conformément aux règles relatives aux pensions et aux lois en concernant les hypothèses actuarielles.

Comme pour la plupart des autres plans à prestations définies, les coûts de pensions peuvent être influencés (positivement ou négativement) par des paramètres tels que les taux d'intérêts, les hausses de salaires futures, l'inflation et le rendement des actifs. Ces risques ne sont pas inhabituels pour des plans à prestations définies.

Pour le plan commun de pension complémentaire à prestations définies les évaluations actuarielles ont été effectuées au 31 décembre par des actuaires externes indépendants. La valeur actuelle et le coût des prestations de l'année et du passé sont calculés sur base de la méthode des unités de crédit projetées.

**La situation de financement des plans de pension se présente comme suit:**

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Obligation au titre des prestations définies	480	536
Actifs des plans à la juste valeur	-400	-456
<b>Déficit</b>	<b>80</b>	<b>80</b>

**Les composants reconnus dans le compte de résultats et les autres éléments du résultat global sont les suivants:**

Année se terminant au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Coût des services rendus au cours de l'exercice	34	41
Charges d'intérêts nettes	1	1
<b>Reconnu via le compte de résultats</b>	<b>34</b>	<b>42</b>
<b>Réévaluations</b>		
Gains et pertes actuariels résultant de changements dans les hypothèses financières	79	-25
Gains et pertes actuariels résultant de changements dans les hypothèses démographiques (1)	0	35
Gains et pertes actuariels résultant des ajustements liés à l'expérience	-10	3
Rendement des actifs, en dehors de intérêts	-26	-12
<b>Reconnu via les autres éléments du résultat global</b>	<b>42</b>	<b>2</b>
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>43</b>

(1) Les hypothèses relatives à l'âge estimé de départ à la pension et de la mortalité ont été revues

**La dette nette comptabilisée a évolué de la façon suivante:**

Année se terminant au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
En début d'exercice	39	80
Charges de la période reconnues via le compte de résultats	34	42
Réévaluations reconnues via les autres éléments du résultat global	42	2
Contribution réelle de l'employeur	-35	-44
<b>Déficit net</b>	<b>80</b>	<b>80</b>

**Les actifs des plans ont évolué de la façon suivante:**

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
En début d'exercice	344	400
Intérêts	14	9
Rendement des actifs, en dehors de intérêts	26	12
Contribution réelle de l'employeur	35	44
Liquidations	-12	0
Coûts et paiements de prestations	-8	-8
<b>En fin d'exercice</b>	<b>400</b>	<b>456</b>

**L'obligation au titre des prestations définies a évolué de la façon suivante:**

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
En début d'exercice	383	480
Coût des services rendus au cours de l'exercice	34	41
Charges d'intérêts	15	11
Liquidations	-12	0
Coûts et paiements de prestations	-8	-8
(Gains)/pertes actuariels	68	13
<b>En fin d'exercice</b>	<b>480</b>	<b>536</b>

**La dette de pension a été déterminée sur base des hypothèses suivantes:**

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Taux d'actualisation	2,25%	2,40%
Inflation future des prix	(1) 2,00%	(1) 2,00%
Augmentation future nominale des salaires	(2) 1,10%-4,50%	(2) 1,10%-4,50%
Augmentation future nominale des barèmes	(2) 1,00%-3,15%	(2) 1,00%-3,15%
Mortality	BE MR/FR -2	BE Prospective IA/BE

(1) Inflation 2016 à 0% (2) 1,00% et 1,10% en 2016 car pas d'index

**Analyse de sensibilité**

Les hypothèses actuarielles significatives dans les calculs relatifs aux obligations liées aux plans à prestations définies sont le taux d'actualisation, l'inflation et le taux réel de hausse salariale. L'analyse de sensibilité a été établie sur base de variations réalistes de ces hypothèses, l'analyse étant effectuée pour chacune des hypothèses prise isolément, c'est-à-dire en maintenant les autres constantes.

Si le taux d'actualisation augmente (diminue) de 1%, l'impact estimé sur les obligations au titre des prestations définies serait une diminution (augmentation) de l'ordre de 16% à 20%.

Si l'inflation augmente (ou diminue) de 0,25%, l'obligation au titre de prestations définies augmenterait (ou diminuerait) d'environ 4% à 6%. Si la hausse réelle du salaire augmentait (ou diminuait) de 0,25%, l'obligation au titre de prestations définies augmenterait (diminuerait) de l'ordre de 8% à 10%.

**Les actifs des plans de pension se détaillent comme suit:**

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Instruments de capitaux propres	48,80%	46,50%
Instruments de crédits	38,10%	39,20%
Obligations convertibles	8,40%	8,50%
Autres (, infrastructure, fonds privés d'investissements, dépôts assurance)	4,70%	5,80%

La stratégie d'investissement du fonds de pension est définie de manière à optimiser le rendement sur les investissements et cela dans les limites strictes du contrôle des risques et en tenant compte du profil des obligations de pensions. La duration relativement longue des obligations de pension (16,5 ans) permet l'allocation d'une partie raisonnable du portefeuille en actions. Au cours des cinq dernières années, le fonds de pension a significativement augmenté la diversification de ses investissements au travers des classes d'actifs, régions et devises, en vue de réduire son risque global et améliorer son rendement attendu.

Fin 2015, le portefeuille était investi pour environ 47% en actions cotées (européennes, américaines et marchés émergents), environ 39% en titres à revenus fixes (obligations d'état, obligations d'entreprises et prêts senior) et 9% en obligations convertibles (Monde ex Etats Unis), le solde étant investi en biens d'infrastructure européens, actions privées mondiales et immobilier européen non coté. La réalisation des investissements est sous traitée auprès de gestionnaires d'actifs spécialisés.

Les investissements sont presque intégralement réalisés via des fonds communs de placements. Les investissements directs représentent moins de 1% des actifs. Virtuellement tous les instruments en actions, titres à revenus fixes et obligations convertibles sont cotés sur des marchés

liquides. Le reste des actifs représentant 5,8% du portefeuille n'est pas coté. Le fonds de pension n'investit pas directement dans des actions ou obligations de Proximus, néanmoins il n'est pas exclu que des actions ou obligations Proximus soient détenues par les fonds communs de placements dans lesquels il investit.

Le fond de pension désire promouvoir le concept de responsabilité sociétale parmi ses gestionnaires. Il a pour ce faire établi un « Memorandum sur la responsabilité sociétale » qui définit ses règles en la matière et cela en vue de les inciter à prendre en compte ces aspects lors de leurs décisions de gestion.

Le Groupe s'attend à payer un montant de 47 millions EUR en 2016 pour ces plans de pensions.

### Annexe 9.3. Avantages postérieurs à l'emploi autres que les pensions

Traditionnellement, le Groupe accorde à son personnel retraité des avantages postérieurs à l'emploi autres que les pensions sous la forme d'une allocation d'aide socio culturelle et d'autres avantages sociaux incluant l'hospitalisation. Aucun actif n'est constitué pour ces avantages.

Le plan hospitalisation est basé sur un montant indexé par personne.

La situation de financement des plans se présente comme suit:

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Obligation au titre des prestations définies	372	349
Actifs des plans à la juste valeur	0	0
<b>Dette nette comptabilisée au bilan</b>	<b>372</b>	<b>349</b>

Les composants reconnus dans le compte de résultats et les autres éléments du résultat global sont les suivants:

Année se terminant au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Coût des services rendus au cours de l'exercice	2	4
Charges d'intérêts	11	7
<b>Reconnu via le compte de résultats</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>Réévaluations</b>		
Gains et pertes actuariels résultant de changements dans les hypothèses financières	61	-16
Impact des ajustements liés à l'expérience	-1	-4
<b>Reconnu via les autres éléments du résultat global</b>	<b>61</b>	<b>-20</b>
<b>Total</b>	<b>73</b>	<b>-8</b>

La dette nette comptabilisée a évolué de la façon suivante:

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
En début d'exercice	314	372
Charges de la période reconnues via le compte de résultats	12	12
Réévaluations reconnues via les autres éléments du résultat global	61	-20
Contribution réelle de l'employeur	-16	-15
<b>En fin d'exercice</b>	<b>372</b>	<b>349</b>

La dette relative aux avantages postérieurs à l'emploi (autres que les pensions) a été déterminée sur base des hypothèses suivantes:

Au 31 décembre		
	2014	2015
Taux d'actualisation	2,00%	2,25%
Tendance future des coûts (index inclus)	(1) 2,00%	(1) 2,00%
Mortalité	BE MR/FR -2	BE Prospective IA/BE

(1) Aide socio culturelle à partir de 2017 lié à l'index

La détermination de la dette relative aux engagements pour les avantages postérieurs à l'emploi autres que les pensions est basée sur la meilleure estimation par le Groupe des hypothèses financières et démographiques et qui font l'objet d'une révision annuellement.

La durée de l'obligation est de 14,25 ans.

#### Analyse de sensibilité

Les hypothèses actuarielles significatives entrant en ligne de compte dans les calculs relatifs aux obligations liées aux plans à prestations définies sont le taux d'actualisation, l'inflation, le taux réel de hausse et la mortalité. L'analyse de sensibilité a été réalisée sur base de variations possibles raisonnables d'hypothèses, en maintenant les autres constantes.

Une augmentation (diminution) de 1% du taux d'actualisation entraînerait une diminution (augmentation) de l'obligation de l'ordre de 13% à 16%. Si la tendance future des coûts augmente (diminue) de 1%, l'obligation augmenterait (diminuerait) de l'ordre de 13% à 15%. Si une correction de 1 an était appliquée sur les tables de mortalité, l'obligation augmenterait ou diminuerait de l'ordre de 4%.

Le Groupe s'attend à payer un montant de 15 millions EUR en 2016 pour ces plans.

## Annexe 9.4. Autres dettes

Le Groupe avait une obligation légale de verser des allocations familiales à un nombre limité de pensionnés statutaires et aux bénéficiaires des programmes de restructuration du personnel. En 2014, ces obligations ont été transférées à l'Etat ce qui aligne le régime des allocations familiales du personnel statutaire avec celui des employés contractuels. A la suite de ce transfert, à partir de 2015, les cotisations et taxes de sécurité sociale de Proximus pour le personnel statutaire sont augmentées. En conséquence, Proximus a liquidé sa dette en 2014 via le compte de résultats (frais de personnel).

Le groupe participe à un plan d'Etat à prestations définies. Le transfert à l'Etat belge en 2003 des dettes de pension pour le personnel statutaire était assorti d'une augmentation de la cotisation de sécurité sociale pour les employés statutaires à partir de 2004 avec retenue d'un risque résiduel. Un mécanisme de compensation a été mis en place pour les hausses ou baisses des obligations de l'Etat belge résultant d'actions entreprises par le Groupe. Ce mécanisme n'a pas entraîné d'impacts matériels sur le compte de résultats jusqu'en 2014, année où Proximus a bénéficié de 25 millions EUR (10 millions EUR concernant les retraités statutaires en 2013 et 15 millions EUR pour les retraités statutaires de 2014) et de 15 millions EUR en 2015. En l'absence d'informations suffisantes, notamment concernant les contributions cumulées et les paiements du plan, il est comptabilisé comme un plan à contribution définie. Les paiements compensatoires tels que calculés par l'Etat sont déterminés suivant une méthode non basée sur l'IAS 19 appliquée par l'Etat. Il n'y a pas de contributions envers le plan attendues pour 2016.

## Annexe 10. Autres actifs non courants

Au 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
Autres produits dérivés	33.1	29	6
Autres actifs financiers			
Autres actifs		65	37
<b>Total</b>		<b>94</b>	<b>43</b>

La diminution des autres produits dérivés résulte du rachat partiel en avril 2015 de l'emprunt à long-terme libellé en JPY dont l'échéance est en 2026.

La diminution des autres actifs non-courants résulte du transfert de créances à long terme vers les créances à court terme.

## Annexe 11. Stocks

Au 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Matières premières, consommables et pièces de rechange	42	41
En-cours de fabrication et produits finis	16	19
Marchandises	59	48
<b>Total</b>	<b>117</b>	<b>108</b>

Les stocks sont repris à leur valeur nette de réductions de valeurs pour obsolescence.

## Annexe 12. Créances commerciales

La plupart des créances commerciales ne sont pas porteuses d'intérêts et ont généralement une échéance de 30 à 90 jours. La maturité des créances commerciales du segment International Carrier Services est cependant plus longue, car la plus grande partie de ses créances porte sur d'autres opérateurs de télécommunications. Etant donné la nature bilatérale du business ICS, la pratique de la compensation est assez commune mais la procédure peut s'avérer assez longue. Les accords de compensation ne sont pas des droits juridiquement exécutoires.

Pour le business non ICS, des compensations de paiements sont également effectuées avec d'autres opérateurs de télécommunications.

**L'analyse des créances commerciales échues mais qui n'ont pas fait l'objet d'une perte de valeur se présente comme suit :**

Au 31 décembre (en millions EUR)	Créances commerciales brutes	Réductions de valeur sur créances douteuses	Valeur comptable nette	Ni échu ni sujet à perte de valeur	Echu mais pas sujet à perte de valeur					
					< 30 jours	30-60 jours	60-90 jours	90-180 jours	180-360 jours	> 360 jours
2013	1.428	-138	1.289	890	121	30	31	58	62	97
2014	1.317	-135	1.182	798	78	33	31	53	59	129
2015	1.281	-141	1.140	783	81	49	23	40	58	107

Sur le montant total des créances commerciales au 31 décembre 2015 et 2014, respectivement 69% et 68% n'étaient pas échues et n'avaient pas fait l'objet d'une perte de valeur.

Sur les deux années présentées, aucune créance commerciale n'a été utilisée comme garantie. En 2015, le Groupe Proximus a reçu des garanties pour un montant de 10 millions EUR (10 millions EUR en 2014) en gage de paiement des factures ouvertes.

**L'évolution des réductions de valeur sur créances douteuses se présente comme suit :**

(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
<b>Au 1er janvier</b>		<b>-138</b>	<b>-135</b>
Diminution / (augmentation) enregistrées en charges opérationnelles	27	-1	-8
Cessions de filiales		1	0
Autres mouvements		4	2
<b>Au 31 décembre</b>		<b>-135</b>	<b>-141</b>

## Annexe 13. Autres actifs circulants

Au 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
T.V.A. à récupérer		10	4
Produits dérivés détenus à des fins commerciales	33.1	11	1
Charges à reporter		65	85
Autres créances		24	34
<b>Total</b>		<b>111</b>	<b>124</b>

## Annexe 14. Placements de trésorerie

Au 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
Dépôts	33.4	4	4
Actions dans des Fonds	33.4	4	4
<b>Total</b>		<b>8</b>	<b>8</b>

Les placements de trésorerie comprennent des parts dans des fonds et des fonds communs de placement, des certificats de trésorerie et dépôts dont la maturité est à l'origine supérieure à trois mois et inférieure à un an.

## Annexe 15. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
Dépôts à court terme	33.4	253	263
Valeurs disponibles	33.4	449	239
<b>Total</b>		<b>702</b>	<b>502</b>

Les dépôts à court terme, en ce y compris les dépôts et les certificats de trésorerie détenus jusqu'à leur échéance, sont effectués pour des périodes variant d'un mois à trois mois, en fonction des besoins immédiats en liquidités du Groupe. Ces dépôts rapportent des intérêts aux taux respectifs des dépôts à court terme. Les valeurs disponibles rapportent des intérêts à des taux flottants sur la base des taux courants des dépôts bancaires.

## Annexe 16. Actifs destinés à la vente

En décembre 2013, le Groupe est entré dans un accord pour céder Sahara Network Company Limited enregistrée à Damman, Royaume d'Arabie Saoudite, laquelle est active dans le secteur des télécommunications et les technologies de l'information.

En décembre 2013 également, un accord a été obtenu concernant la cession de l'activité de Scarlet N.V., une société active dans la fourniture de services de télécommunications aux Pays-Bas, mais en cours de liquidation.

Au 31 décembre 2013, les critères pour le classement des deux entités comme actifs destinés à la vente étaient remplis ce qui a conduit à une dépréciation de 22 millions EUR (dont 17 millions au travers des résultats non-récurrents), les rentrées résultant des deux transactions étant inférieures à la valeur comptable des actifs et passifs concernés.

Les deux transactions se sont clôturées dans le courant du premier semestre 2014 date à laquelle le contrôle des opérations est transmise aux acquéreurs.

## Annexe 17. Capitaux

### Annexe 17.1. Capitaux propres

Au 31 décembre 2015, le capital social de Proximus SA s'élevait à 1 milliard EUR (complètement libéré), représenté par 338.025.135 actions sans désignation de valeur nominale et ayant les mêmes droits à moins que ces droits ne soient suspendus ou annulés, ce qui est le cas des actions propres. Le Conseil d'administration de Proximus SA est autorisé à augmenter le capital pour un montant de 200 millions EUR maximum.



La Société peut acquérir ses propres actions et céder les actions ainsi acquises conformément aux dispositions du Code des sociétés. Le conseil d'administration est mandaté par l'article 13 des statuts pour acquérir le nombre maximal d'actions propres autorisé par la loi à un prix ne pouvant être supérieur de cinq pour cent au cours de clôture le plus élevé des trente jours de cotation précédant la transaction ni inférieur de plus de dix pour cent au cours de clôture le plus bas des trente jours de cotation précédant la transaction. Ce mandat est accordé pour une période de cinq ans à compter du 16 avril 2014.

La distribution des résultats reportés de Proximus S.A., la société mère, est limitée par une réserve légale constituée au cours des années précédentes, conformément à la loi sur les sociétés belges et à concurrence de 10 % du capital émis de Proximus.

Proximus S.A. est obligée légalement de distribuer 5% des bénéfices avant impôts de la société mère à son personnel. Dans les états financiers consolidés, cette distribution est comptabilisée parmi les frais du personnel.

En décembre 2015, le Parlement belge a adopté une nouvelle loi dans le but de moderniser la loi de 1991. Certaines contraintes organisationnelles ont en particulier été allégées afin de créer des règles du jeu équitables vis-à-vis de la concurrence, en alignant la gouvernance d'entreprise sur les normes applicables aux sociétés cotées en Bourse en Belgique et en créant un cadre permettant au gouvernement de réduire sa participation sous la barre des 50%. Lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, le Conseil proposera plusieurs amendements aux statuts afin d'y intégrer les modifications de la loi de 1991.

Au 31 décembre 2015, le nombre d'actions propres s'élevait à 16.021.384, dont 1.367.395 ont un droit aux dividendes et 14.653.999 ne donnent pas ce droit. Les dividendes destinés aux actions propres avec droit aux dividendes, sont comptabilisés sous la rubrique « Réserves indisponibles pour la distribution » dans les états financiers statutaires de Proximus SA.

En 2015 et 2014, le Groupe a vendu respectivement 1.047 et 1.321 actions propres à son senior management pour des montants respectifs de un montant inférieur au million EUR dans le cadre d'un plan d'achat d'actions avec décote de 16,70% (cf. annexe 36).

Au cours des années 2015 et 2014, les employés ont exercé respectivement 772.107 et 2.025.095 options sur actions. Pour honorer ses obligations liées à cet exercice, le Groupe a utilisé des actions propres (cf. annexe 36).

En 2015 et 2014, le Groupe n'a pas octroyé d'options sur actions à son personnel dirigeant et au senior management.

Nombre d'actions (actions propres incluses):	2014	2015
Au 1er janvier	338.025.135	338.025.135
Au 31 décembre	338.025.135	338.025.135

  

Nombre d'actions propres:	2014	2015
Au 1er janvier	18.820.954	16.794.538
Vente dans le cadre d'un plan d'achat d'actions avec décote	-1.321	-1.047
Exercice d'options sur actions	-2.025.095	-772.107
Au 31 décembre	16.794.538	16.021.384

## Annexe 17.2. Intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle

Les intérêts des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle comprennent la participation de 42,4% des actionnaires minoritaires (Swisscom et MTN Dubaï) dans BICS à compter du 1er janvier 2010.

En 2015, le Groupe a acquis auprès d'Arcelor Mittal le solde des parts représentant 35,30% de Telindus SA (établi au Luxembourg) et ses filiales (cf. Annexe 6.5.).

# Annexe 18. Dettes portant intérêts

## Annexe 18.1. Dettes à long terme portant intérêts

Au 31 décembre

(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
Emprunts obligataires non subordonnés		2.363	1.753
Dettes de location-financement et assimilées		3	3
Autres produits dérivés	33.1	20	4
<b>Total</b>		<b>2.386</b>	<b>1.761</b>

Toutes les dettes à long terme sont non garanties. Au cours des années 2014 et 2015, il n'y a aucun défaut ou défaillance concernant les dettes.

Pour les deux années présentées, des swaps de taux d'intérêt (IRS) ainsi que des swaps de taux d'intérêt et de devises (IRCS) ont été utilisés afin de gérer les risques de taux de change et d'intérêts sur les emprunts non subordonnés libellés en JPY. Ces swaps ont permis au Groupe de transformer un taux d'intérêt fixe en un taux d'intérêt flottant ou vice versa.

Les emprunts non subordonnés exprimés en EUR et JPY sont émis par Proximus SA. La valeur nominale de ces dettes est totalement remboursable à leur échéance.

Le 26 mars 2014, le Groupe a émis un emprunt non subordonné à dix ans de 600 millions EUR dans le cadre du programme Euro Medium Term Note et le 21 septembre 2015, un emprunt subordonné additionnel de 500 millions EUR. Ce dernier a été réglé en cash en octobre 2015.

En avril 2015, le Groupe a racheté 85% de l'emprunt de 10 milliards JPY échéance 2026 et a clôturé les IRCS liés.

Le 1 octobre 2015, Proximus a racheté 29% des 950 millions EUR d'obligations échéant en novembre 2016 et 19% des 500 millions EUR d'obligations échéant en février 2018.

La position en devise restante en JPY est totalement couverte économiquement par un swap de taux d'intérêt et de devises. Ce swap la converti en dettes exprimée en EUR (cf. annexe 33).

### Les dettes à long terme portant intérêts se présentent comme suit au 31 décembre 2015:

	Valeur comptable (en millions EUR)	Valeur nominale (en millions EUR)	Evaluation selon l'IAS 39	Date d'échéance	Paie ment d'intérêts / fixation de prix (b)	Taux d'intérêt payé	Taux d'intérêt effectif
<b>Emprunts obligataires non subordonnés</b>							
<b>Emprunts à taux flottant</b>							
JPY (a)	12	11	Coût amorti	Dec-26	Semestriel	-0,22%	-0,22%
<b>Emprunts à taux fixe</b>							
EUR	403	405	Coût amorti	Feb-18	Annuel	3,88%	4,05%
EUR	150	150	Coût amorti	Mar-28	Annuel	3,19%	3,22%
EUR	100	100	Coût amorti	May-23	Annuel	2,26%	2,29%
EUR	596	600	Coût amorti	Apr-24	Annuel	2,38%	2,46%
EUR	492	500	Coût amorti	Oct-25	Annuel	1,88%	2,05%
	<b>1.741</b>	<b>1.755</b>					
<b>Total des emprunts obligataires non subordonnés</b>	<b>1.753</b>	<b>1.766</b>					
<b>Dettes de location-financement et assimilées</b>							
EUR	3	3	Coût amorti	2020	Trimestriel	4,59%	4,59%
<b>Total des dettes financières à long terme (produits dérivés exclus)</b>	<b>1.756</b>	<b>1.769</b>					
<b>Produits dérivés</b>							
Produits dérivés détenus à des fins de transactions	4		Juste valeur				
<b>Total</b>	<b>1.761</b>	<b>1.769</b>					

(a) converti en un emprunt en EURO via un swap de taux d'intérêt et de devise

(b) Pour les emprunts à taux variable, le taux d'intérêt est celui en vigueur à la date de la dernière révision du prix avant le 31 Décembre 2015

**Les dettes à long terme portant intérêts se présentent comme suit au 31 décembre 2014:**

	Valeur comptable (millions EUR)	Valeur nominale (millions EUR)	Evaluation selon l'IAS 39	Date d'échéance	Paiement d'intérêts / fixation de prix (b)	Taux d'intérêt payé	Taux d'intérêt effectif
<b>Emprunts obligataires non subordonnés</b>							
<b>Emprunts à taux flottant</b>							
JPY (a)	82	73	Coût amorti	Dec-26	Semestriel	0.00%	0.00%
<b>Emprunts à taux fixe</b>							
EUR	748	750	Coût amorti	Nov-16	Annuel	4.38%	4.50%
EUR	190	200	Coût amorti	Nov-16	Annuel	4.38%	7.16%
EUR	498	500	Coût amorti	Feb-18	Annuel	3.88%	4.05%
EUR	150	150	Coût amorti	Mar-28	Annuel	3.19%	3.22%
EUR	100	100	Coût amorti	May-23	Annuel	2.26%	2.29%
EUR	596	600	Coût amorti	Apr-24	Annuel	2.38%	2.46%
	<b>2,281</b>	<b>2,300</b>					
<b>Total des emprunts obligataires non subordonnés</b>	<b>2,363</b>	<b>2,373</b>					
<b>Dettes de location-financement et assimilées</b>							
EUR	3	3	Coût amorti	2017	Trimestriel	4.86%	4.86%
<b>Total des dettes financières à long terme (produits dérivés exclus)</b>	<b>2,366</b>	<b>2,375</b>					
<b>Produits dérivés</b>							
Produits dérivés détenus à des fins de transactions	20		Juste valeur				
<b>Total</b>	<b>2,386</b>	<b>2,375</b>					

(a) converti en un emprunt en EURO via un swap de taux d'intérêt et de devise

(b) Pour les emprunts à taux variable, le taux d'intérêt est celui en vigueur à la date de la dernière révision du prix avant le 31 Décembre 2015

**Annexe 18.2. Dettes à court terme portant intérêts****Au 31 décembre**

(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
Emprunts obligataires non subordonnés		151	671
Dettes de location-financement et assimilées		2	2
Produits dérivés	33.1	9	0
<b>Total</b>		<b>162</b>	<b>674</b>

La hausse des emprunts obligataires non subordonnés par rapport à 2015 résulte du transfert du transfert d'emprunts à long terme vers les emprunts à court terme échéant en 2016.

Le tableau ci-dessous détaille la partie à court terme des emprunts non subordonnés échéant dans l'année :

**Les dettes à court terme portant intérêts se présentent comme suit au 31 décembre 2015 :**

	Valeur comptable (en millions EUR)	Valeur nominale (en millions EUR)	Evaluation selon l'IAS 39	Date d'échéance	Paiement d'intérêts / fixation de prix (b)	Taux d'intérêt payé	Taux d'intérêt effectif
<b>Emprunts obligataires non subordonnés</b>							
<b>Emprunts à taux fixe</b>							
EUR	533	533	Coût amorti	Nov-16	Annuel	4,38%	4,50%
EUR	139	142	Coût amorti	Nov-16	Annuel	4,38%	7,16%
	<b>671</b>	<b>675</b>					

**Les dettes à long terme portant intérêts se présentent comme suit au 31 décembre 2014:**

	Valeur comptable	Valeur nominale	Evaluation selon IAS 39	Date d'échéance	Paiement d'intérêts / fixation de prix	Taux d'intérêt payé	Taux d'intérêt effectif
	(millions EUR)	(millions EUR)			(b)		
<b>Emprunts obligataires non subordonnés</b>							
<b>Emprunts à taux fixe</b>							
JPY (a)	75	73	Coût amorti	Nov-15	Annuel	6.18%	6.18%
JPY (a)	76	72	Coût amorti	Dec-15	Annuel	6.21%	6.21%
	<b>151</b>	<b>145</b>					
<b>Dettes de location-financement et assimilées</b>							
<b>Emprunts à taux fixe</b>							
EUR	2	2	Amortized cost	2017	Trimestriel	4.86%	4.86%
<b>Produits dérivés</b>							
Produits dérivés détenus à des fins commerciales	9						
<b>Total</b>	<b>162</b>	<b>147</b>					

(a) converti en un emprunt en EURO via un swap de taux d'intérêt et de devise

(b) Pour les emprunts à taux variable, le taux d'intérêt est celui en vigueur à la date de la dernière révision du prix avant le 31 Décembre 2015

## Annexe 19. Provisions

(en millions EUR)	Accidents de travail	Litiges	Jours de maladie	Other Obligations	Total
<b>Au 1er janvier 2014</b>	<b>37</b>	<b>77</b>	<b>36</b>	<b>53</b>	<b>204</b>
Dotations	2	16	-1	8	26
Utilisations	-3	-22	0	-8	-32
Reprises	0	-46	0	-4	-50
Actualisation et changement du taux d'actualisation	-1	0	1	7	7
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>36</b>	<b>57</b>	<b>154</b>
Dotations	0	10	4	14	28
Utilisations	-1	-1	0	-12	-14
Reprises	0	-4	0	-8	-11
Actualisation	0	0	1	0	1
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>35</b>	<b>31</b>	<b>41</b>	<b>51</b>	<b>157</b>

Les provisions pour les accidents du travail sont liées aux indemnités que Proximus S.A. pourrait devoir verser aux membres de son personnel blessés (y compris en raison d'une maladie professionnelle) dans l'exercice de leur fonction et sur le chemin du travail. Jusqu'au 31 décembre 2002, en vertu de la loi de 1967 sur la réparation des accidents du travail (dans le secteur public), les indemnités étaient financées et versées directement par Proximus. Basées sur des données actuarielles comprenant des tables de mortalité, des ratios d'indemnisation, des taux d'intérêt et d'autres facteurs définis dans la loi de 1967, ces provisions (les annuités) sont calculées avec l'aide d'un assureur professionnel. En tenant compte de la table de mortalité, il est prévu que la plupart de ces coûts seront encourus jusqu'en 2062.

À partir du 1er janvier 2003, tandis que les collaborateurs statutaires restent soumis à la loi de 1967 (secteur public), les collaborateurs contractuels sont soumis à la loi de 1971 (secteur privé). Depuis le 1er janvier 2003, Proximus est couverte par des polices d'assurances pour les accidents du travail du personnel statutaire et contractuel et n'indemniserait dès lors plus directement les membres de son personnel.

La provision pour les litiges représente la meilleure estimation par la direction des pertes probables dues à des litiges en cours dans lesquels le Groupe fait l'objet d'un litige judiciaire ou fiscal ou d'une action en justice introduite par un tiers. La période prévue pour les décaissements y afférents dépend de l'évolution et de la durée des procédures judiciaires sous-jacentes.

Les provisions pour jours de maladie correspondent à la meilleure estimation par la direction des charges probables relatives à l'attribution par Proximus à ses collaborateurs statutaires de jours de congé de maladie cumulés non acquis. Les provisions ont été déterminées sur base de données statistiques.

Les provisions pour autres risques à fin 2015 comprennent essentiellement les risques encourus par les dépenses prévues pour le démantèlement et la remise en état des sites comprenant des antennes mobiles, des provisions pour les risques environnementaux et des risques divers. La plupart de ces charges devraient être payées pendant la période de 2016 à 2045. Les provisions pour les frais de remise en état sont estimées aux coûts actuels et actualisées à un taux qui varie de 0 % à 4 %, en fonction de la date attendue d'extinction de l'obligation.

## Annexe 20. Autres dettes à long terme

Au 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
Autres dettes commerciales		178	185
<b>Total</b>		<b>178</b>	<b>185</b>

Les dettes à long terme incluent des licences (cf. Annexe 4) ainsi que des droits de diffusion et de contenu dus sur la partie des contrats dont la durée excède un an (la plupart de ces durées est inférieure à 3 ans).

## Annexe 21. Autres dettes à court terme

Au 31 décembre			
(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
T.V.A. à payer		8	6
Dettes salariales		134	127
Provisions pour pécules de vacances		85	84
Provision pour sécurité sociale		51	55
Avances reçues sur contrats		9	12
Autres impôts		102	97
Produits à reporter		135	137
Autres produits dérivés	33.4	5	0
Charges à imputer		42	38
Autres dettes		20	14
<b>Total</b>		<b>591</b>	<b>570</b>

Les produits à reporter comprennent essentiellement des revenus prépayés de télécommunications et de services informatiques (« ICT »).

## Annexe 22. Chiffre d'affaires

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Ventes et locations de biens	583	547
Prestations de services	5.378	5.397
<b>Total</b>	<b>5.961</b>	<b>5.944</b>

## Annexe 23. Autres produits d'exploitation

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Gains sur réalisation d'actifs immobilisés corporels et incorporels	46	21
Autre revenus	43	47
<b>Total</b>	<b>89</b>	<b>68</b>

Le Groupe a réalisé en 2015 une plus-value de 21 millions EUR sur la vente d'immobilisations. Le cash généré par ces ventes s'élève à 39 millions EUR.

Les autres revenus comprennent les indemnités pour les dégâts au réseau (9 millions EUR en 2015) ainsi que les contributions pour services divers payées par les employés et les tiers.

## Annexe 24. Revenus non récurrents

Les plus-values réalisées sur la vente de filiales et de co-entreprises sont comptabilisées dans les revenus non récurrents lorsqu'elles s'élèvent individuellement à plus de 5 millions EUR. Le revenu non récurrent de 62 millions EUR réalisé en 2014 concerne la cession de filiales (cf. annexe 6.5)

Il n'y a pas eu de revenus non-récurrents en 2015.

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Gains sur réalisation de filiales	62	0
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>0</b>

## Annexe 25. Achats de matériel et de services liés aux ventes

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Achats de matériel	416	410
Achats de services	2.004	1.967
<b>Total</b>	<b>2.420</b>	<b>2.377</b>

Les achats de matériel sont présentés déduction faite de la production immobilisée de l'entreprise, qui s'élève à 109 millions EUR en 2015 et 81 millions EUR en 2014.

## Annexe 26. Frais de personnel et de pensions

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Salaires et rémunérations	777	740
Charges de sécurité sociale	197	189
Frais de pensions	34	41
Avantages accordés au personnel postérieurs à l'emploi autres que les pensions et indemnités de fin de contrat	-6	9
Autres charges de personnel	39	33
<b>Total</b>	<b>1.041</b>	<b>1.011</b>

Les frais de personnel de 2014 comprennent l'impact positif de la liquidation de la dette relative aux allocations familiales (cf. annexe 9.4.) et le mécanisme de compensation de l'Etat Belge relatif au personnel statutaire pensionné (cf. annexe 9.4.). L'impact négatif de la ré-estimation de la composante dette de l'ancien plan de paiement fondé sur les actions résultant de l'évolution récente du cours de l'action de Proximus est également repris dans les frais de personnel (cf. Annexe 9.4.).

Les salaires et charges de sécurité sociale sont présentés déduction faite de la production immobilisée de l'entreprise, qui s'élève à 103 millions EUR en 2015 et 100 millions EUR en 2014.

## Annexe 27. Autres charges d'exploitation

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Loyers	117	117
Maintenance et outillage	197	180
Publicité et relations publiques	91	83
Consultance	147	139
Administration et formation	68	67
Télécommunications, frais postaux et fournitures de bureau	44	44
Sous-traitance	135	134
Réductions de valeur sur créances douteuses	1	8
Perte sur réalisation de créances commerciales	29	27
Taxes autres que les impôts sur le résultat	19	37
Autres charges d'exploitation (1)	21	144
<b>Total</b>	<b>869</b>	<b>980</b>

(1) Pertes de change réalisées et non réalisées de EUR 1,1 million en 2015 et EUR 1 million en 2014.

En décembre 2013, le gouvernement wallon a adopté un décret qui impose une taxe sur les pylônes de 8 000 euros par « site », applicable à tous les opérateurs de téléphonie mobile pour l'année 2014. En vertu de cette loi, tous les utilisateurs de « sites » sont solidairement responsables envers la région wallonne pour la taxe liée aux sites partagés. Proximus estime la légalité de cette taxe contestable. Etant donné les développements intervenus en 2014 relatifs aux nouveaux décrets pour l'exercice fiscal 2015, les mesures de mise en œuvre et les enrôlements reçus pour l'exercice fiscal 2014 à hauteur de 13 millions EUR, Proximus a reconnu une dette en 2014.

Le 16 juillet 2015, la Cour Constitutionnelle a annulé le décret wallon de décembre 2013 mais a considéré que la taxe pouvait être levée pour 2014 « compte-tenu des problèmes financiers que la décision d'annulation entraînerait ». Le 16 décembre 2015, la région wallonne a envoyé un avis de

rectification de la déclaration se référant au jugement de la Cour Constitutionnelle. Une réaction contre cette notification a été envoyée le 15 janvier 2016.

Une procédure est encore pendante devant la Cour Constitutionnelle concernant des décrets (similaires) applicables pour 2015 et pour lesquels une dette a été reconnue en 2015.

Le 6 octobre 2015, la Cour Européenne de Justice a conclu dans l'affaire KPN/BASE contre la Ville de Mons que la taxe sur les pylônes n'était pas en tant que telle contraire au droit européen.

La position a été confirmée le 17 décembre 2015 par la Cour dans deux affaires concernant Proximus. Néanmoins, Proximus va continuer à avancer d'autres arguments dans ses procédures juridiques contre des taxes similaires.

Une procédure est encore pendante devant la Cour Constitutionnelle concernant des décrets (similaires) applicables pour 2015 et pour lesquels une dette a été reconnue en 2015.

Le 6 octobre 2015, la Cour Européenne de Justice a conclu dans l'affaire KPN/BASE contre la Ville de Mons que la taxe sur les pylônes n'était pas en tant que telle contraire au droit européen.

La position a été confirmée le 17 décembre 2015 par la Cour dans deux affaires concernant Proximus. Néanmoins, Proximus va continuer à avancer d'autres arguments dans ses procédures juridiques contre des taxes similaires.

Les taxes autres que les impôts sur le résultat ont augmenté en 2015 car l'année 2014 était influencée par la clôture de litiges concernant le réseau.

En octobre 2015, KPN, BASE Company, Mobistar et Proximus se sont mis d'accord et ont clôturé tous les litiges relatifs aux pratiques du passé d'application de tarifs de communications mobiles qui étaient différenciés pour les communications vocales on-net et off-net. L'accord de clôture des affaires a entraîné le paiement de 120 millions EUR. Les coûts liés à cet accord sont repris parmi les autres charges d'exploitation.

## Annexe 28. Charges non récurrentes

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Perte sur réalisation de filiales	35	0
Indemnités de fin de contrat et restructuration	-7	-3
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>-2</b>

Les moins-values réalisées sur la vente de filiales et de co-entreprises excédant 5 millions EUR (par entité cédée), les coûts des programmes de restructuration ainsi que les effets de la liquidation de plans accordant des avantages postérieurs à l'emploi impactant les bénéficiaires sont comptabilisés au titre de charges non récurrentes.

En 2014 et 2015, le Groupe a revu ses estimations en matière d'indemnités de fin de contrat et de plans de restructuration. Ces révisions ont eu des impacts positifs de 3 millions EUR en 2015 et de 7 millions EUR en 2014.

En 2014, le Groupe a reconnu une moins-value de 35 millions EUR sur la réalisation de filiales (cf. annexe 6.5).

En 2015, il n'y a pas eu de cessions de filiales.

## Annexe 29. Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
Amortissement des licences et autres actifs incorporels	326	342
Amortissements d'actifs immobilisés corporels	495	528
<b>Total</b>	<b>821</b>	<b>869</b>



## Annexe 30. Revenus / (coûts) financiers nets

Année se terminant le 31 décembre		
(en millions EUR)	2014	2015
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts sur produits financiers		
Au coût amorti	1	1
Intérêts sur actifs		
Sur créances	23	5
Ajustements de la juste valeur des instruments financiers		
Pas dans une relation de couverture	7	7
Gain sur vente		
D'entreprises mises en équivalence	1	0
Placements de trésorerie	0	2
Rachat d'obligations	0	6
Autres produits financiers	0	1
<b>Coûts financiers</b>		
Intérêts et charges des dettes sur produits financiers		
Au coût amorti (1)	-94	-95
A la juste valeur par le compte de résultats (1)	-1	-1
Des dettes à long terme	-3	-4
Perte sur réalisation de		
Rachat d'obligations	0	-25
Coût d'actualisation		
Des provisions	-7	0
Des indemnités de fin de contrat	-16	-10
Pertes de valeur		
Sur autres participations	-4	0
Autres frais financiers	-3	-4
<b>Total</b>	<b>-96</b>	<b>-120</b>

(1) Chiffres de 2014 révisés en 2015: les intérêts payés sur les obligations JPY sont repris sous la rubrique "au coût amorti"

Le Groupe a partiellement réglé le 1 avril 2015 un emprunt non subordonné en JPY échéant en 2026. La transaction a généré un gain de 6 millions EUR.

Le Groupe a payé une prime de 25 millions EUR le 1 octobre 2015 pour le règlement partiel de deux obligations échéant en 2016 et 2018.

Les intérêts sur créances ont diminué significativement par rapport à 2014 grâce à la clôture du litige concernant le réseau.

Le total des amortissements des agios/disagios concernant les obligations en JPY et le paiement de la prime concernant le rachat des obligations se sont élevés à 31 millions EUR en 2015.

## Annexe 31. Bénéfice par action

Le bénéfice de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, tous deux ajustés pour tenir compte des actions ordinaires potentielles dilutives.

Le tableau ci-dessous présente les données relatives au résultat et au nombre d'actions utilisées pour calculer le bénéfice de base par action et le résultat dilué par action:

Année se terminant le 31 décembre

(en millions, sauf pour les montants par action)	2014	2015
Résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires (en millions EUR)	654	482
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires existantes	320.119.106	321.767.821
Ajustement pour options sur actions	890.692	504.651
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires existantes pour le résultat dilué par action	321.009.798	322.272.472
Résultat de base par action (EUR)	2,04	1,50
Résultat dilué par action (EUR)	2,04	1,50

En 2014 et 2015, les options sur actions accordées de 2004 à 2012 sont dilutives et sont dès lors incluses dans le calcul du résultat dilué par action.

## Annexe 32. Dividendes payés et proposés

(en millions, sauf pour les montants par action)	2014	2015
Dividendes par actions ordinaires:		
Dividendes proposés (en millions EUR)	482	483
Nombre d'actions ordinaires avec droits aux dividendes	321.230.597	322.003.751
Dividende par action (EUR)	1,5	1,5
Dividende interimaire payé aux actionnaires (en millions EUR)	161	161
Dividende interimaire par action (EUR)	0,50	0,50

Les dividendes proposés pour l'année 2014 ont été effectivement payés en avril 2015.

Le dividende intérimaire de 2015 a été payé en décembre 2015.

Un montant de 6,5 millions EUR a été payé en 2015 à l'occasion de l'exercice d'options sur actions et correspond aux dividendes accumulés liés aux plans d'options sur actions depuis leurs octrois.

## Annexe 33. Annexes complémentaires sur les instruments financiers

### Annexe 33.1 Produits dérivés

Le Groupe utilise des produits dérivés, comme les swaps de taux d'intérêt (IRS), les swaps de taux d'intérêt et de devises (IRCS), les contrats de change à terme et les options sur devises.

(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
<b>Actifs non courants</b>			
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives	10	29	6
<b>Actifs courants</b>			
Portant intérêts			
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives		7	0
Ne portant pas intérêts			
Produits dérivés détenus pour couverture		1	0
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives	13	2	0
<b>Total de l'actif</b>		<b>40</b>	<b>6</b>
<b>Dettes à long terme</b>			
Portant intérêts			
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives	18	20	4
<b>Dettes à court terme</b>			
Portant intérêts			
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives		9	0
Ne portant pas intérêts			
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives	33.4	5	0
<b>Total des dettes</b>		<b>35</b>	<b>5</b>

Les tableaux ci-dessous présentent les justes valeurs positives et négatives des produits dérivés, portées au bilan respectivement dans les rubriques actifs circulants/non-courants ou passifs à court terme/à long terme.

#### Au 31 décembre 2015

#### Juste valeur

(en millions EUR)	Actif	Passif
Swaps de taux d'intérêts et de devises	6	0
Autre produits dérivés relatifs aux intérêts et devises	0	-4
<b>Produits dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>

#### Au 31 décembre 2014

#### Juste valeur

(en millions EUR)	Actif	Passif
Contrats de change à terme	1	0
<b>Produits dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture est appliquée</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
Swaps de commodités	0	-4
Swaps de taux d'intérêts	0	-8
Swaps de taux d'intérêts et de devises	29	-1
Autre produits dérivés relatifs aux intérêts et devises	7	-20
Contrats de change à terme	2	-1
<b>Produits dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée</b>	<b>39</b>	<b>-35</b>
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>-35</b>

Les swaps de matières premières sont relatifs à des transactions hautement probables sur les achats de diesel et d'électricité pour usage propre. La position en valeur de marché de ces swaps était une dette de 4 millions EUR à la fin 2014. Au 31 décembre 2014, le montant des engagements du Groupe portant sur des matières premières et couverts économiquement s'élevait à 28 millions EUR. La plupart de ces engagements viendront à échéance en 2015. La comptabilité de couverture de ces dérivés a été interrompue au 31 décembre 2014 étant donné qu'elle ne rencontrait plus les conditions requises par l'IAS 39. Tous les swaps sont échus en 2015.

Un swap de taux d'intérêts et de devises (IRCS) est utilisé pour gérer les risques de taux de change et d'intérêts sur le solde restant de l'emprunt non subordonné libellé en JPY, soit 1,5 milliards EUR (cf. annexe 18).

Les contrats de change à terme concernent essentiellement les achats à terme de USD contre des EUR pour des transactions commerciales prévues. La plupart de ces transactions seront réglées avant fin 2016.

## **Annexe 33.2. Objectifs et politique de gestion du risque financier**

Les principaux instruments financiers du Groupe consistent en des emprunts non subordonnés, des créances commerciales et des dettes commerciales. Les principaux risques liés à l'utilisation de ces instruments sont le risque de taux d'intérêt, le risque de taux de change, le risque de liquidité et le risque de crédit. Le Groupe est aussi exposé au risque financier lié aux transactions prévues.

Le principe de minimisation des risques s'applique à toutes les activités financières. A cette fin, tout ce qui touche aux problématiques de financement, taux de change, taux d'intérêt et de gestion du risque de contrepartie, est géré par un département centralisé de Trésorerie. Des simulations sont effectuées sur base de différents scénarios (y compris un « worst case » scenario) dans le but d'estimer les effets de conditions de marché changeantes. Toutes les transactions financières et les risques financiers liés aux diverses positions sont gérés et surveillés dans un système centralisé de gestion de trésorerie.

Les opérations de trésorerie du Groupe sont conduites dans le cadre de règles et de directives approuvées par le Comité Exécutif et le Conseil d'Administration. Le département de Trésorerie du Groupe est responsable de l'implémentation de ces règles et directives. Selon ces règles, les produits dérivés sont utilisés pour couvrir les risques liés aux taux d'intérêt et aux taux de change. Les produits dérivés sont utilisés à des fins de couverture de risque uniquement. Ils ne peuvent être utilisés à des fins commerciales ou spéculatives. Les produits dérivés utilisés par le Groupe incluent essentiellement les contrats de taux de change à terme et les options sur devises.

Les auditeurs internes du Groupe revoient régulièrement l'environnement de contrôle interne au sein de la Trésorerie du Groupe.

### Risque de taux d'intérêt

Le Groupe est exposé aux changements de taux d'intérêt du marché principalement pour ses obligations financières à long terme. La Trésorerie du Groupe gère l'exposition du Groupe aux fluctuations de taux d'intérêt ainsi que le coût de financement, par l'utilisation d'une combinaison de dettes à taux fixe et variable. Cette combinaison est déterminée dans le respect des règles émises par le Groupe en matière de gestion du risque financier. L'objectif de ces règles est d'atteindre un équilibre optimal entre le coût total de financement, la minimisation du risque et la volonté d'éviter la volatilité des résultats financiers, tout en tenant compte des conditions et opportunités de marché ainsi que de la stratégie commerciale globale du Groupe.

Les tableaux ci-dessous résument le portefeuille de dettes à long terme portant intérêts (y compris la partie à court terme de ces dettes et à l'exclusion des dettes de location-financement et assimilées), les swaps de taux d'intérêt et de devises (IRCS), les swaps de taux d'intérêt (IRS) et les obligations nettes par devise du Groupe, aux 31 décembre 2014 et 2015.

#### Au 31 décembre 2015

Emprunts directs				Contrats IRCS			Contrats IRS			Obligations en devises nettes		
Montant notionnel	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité		Montant dû (à récupérer)	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité	Montant dû (à récupérer)	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité	Montant dû (à récupérer)	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité
(en millions EUR)		(en années)		(en millions EUR)		(en années)	(en millions EUR)		(en années)	(en millions EUR)		(en années)
EUR												
Fixe	2.430	2,48%	6							2.430	2,48%	6
Variable				11	-0,22%	11				11	-0,22%	11
JPY												
Fixe	11	5,04%	11	-11	-5,04%	11				0		
<b>Total</b>	<b>2.441</b>	<b>2,50%</b>	<b>6</b>	<b>0</b>						<b>2.441</b>	<b>2,46%</b>	<b>6</b>

(1) Taux d'intérêt moyen pondéré qui tient compte des taux d'intérêt les plus récents pour les emprunts à taux variable.

#### Au 31 décembre 2014

Emprunts directs				Contrats IRCS			Contrats IRS			Obligations en devises nettes		
Montant notionnel	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité		Montant dû (à récupérer)	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité	Montant dû (à récupérer)	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité	Montant dû (à récupérer)	Taux d'intérêts moyen pondéré (1)	Durée moyenne jusqu'à maturité
(en millions EUR)		(en années)		(en millions EUR)		(en années)	(en millions EUR)		(en années)	(en millions EUR)		(en années)
EUR												
Fixe	2,300	3,01%	5				144	6,20%	1	2,444	3,04%	5
Variable				217	0,06%	5	-144	-0,18%	1	73	0,04%	12
JPY												
Fixe	217	4,99%	5	-217	-4,99%	5				0		
<b>Total</b>	<b>2,517</b>	<b>3,15%</b>	<b>5</b>	<b>0</b>			<b>0</b>			<b>2,517</b>	<b>2,84%</b>	<b>5</b>

(1) Taux d'intérêt moyen pondéré qui tient compte des taux d'intérêt les plus récents pour les emprunts à taux variable.

Le Groupe ne s'attend pas, pour 2016, à des impacts significatifs sur le compte de résultats qui proviennent d'une part des intérêts à payer sur son emprunt à taux variable et d'autre part de la valorisation à la juste valeur dans le compte de résultats de quelques dérivés pour lesquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée.

### ***Risque de taux de change***

Le principal risque de change rencontré par le Groupe résulte de ses activités opérationnelles. Ce risque apparaît lors des ventes ou des achats réalisés par les unités opérationnelles dans une devise autre que leur devise fonctionnelle respective. De telles transactions libellées en devises autres que la devise fonctionnelle sont essentiellement réalisées dans le segment International Carrier Services (« ICS »). Les activités internationales de ce segment génèrent des paiements en différentes devises étrangères, de et vers les autres opérateurs de télécommunication. Certaines des filiales du Groupe Telindus ayant des activités opérationnelles libellées en Dollar US sont également exposées au risque de change. Il en va de même pour les activités internationales du Groupe (roaming, investissements et dépenses opérationnelles).

Les risques de change sont couverts dans la mesure où ils sont susceptibles d'influencer les flux de trésorerie du Groupe. Les risques de change qui n'influencent pas les flux de trésorerie du Groupe (par exemple, les risques résultant de la conversion dans la devise fonctionnelle du Groupe, des actifs et passifs liés aux opérations étrangères) ne sont d'office pas couverts. Cependant, le Groupe pourrait envisager de couvrir ce risque appelé écarts de conversion si l'impact s'avérait être matériel pour les états financiers du Groupe.

Les instruments financiers typiquement utilisés pour gérer le risque de change sont les contrats de change à terme et les options sur devises.

En 2014 et 2015, le Groupe n'était exposé au risque de change que pour ses activités opérationnelles. Les revalorisations à la juste valeur des positions ouvertes en devises étrangères sont comptabilisées via le compte de résultats et est réduite ou compensée par la revalorisation à la juste valeur des produits dérivés utilisés pour couvrir une telle exposition.

La comptabilité de couverture est cependant appliquée dans un nombre limité de cas avec pour conséquence que ces revalorisations sont comptabilisées au bilan jusqu'à la réalisation du sous-jacent. Lorsque les résultats de change sont finalement pris en compte de résultats, les revalorisations sont alors également prises en compte de résultats, réalisant de la sorte une opération de couverture effective.

Le Groupe a réalisé une analyse de sensibilité aux risques de change EUR/USD, EUR/SDR1, EUR/GBP et EUR/CHF, quatre parités de devises dans lesquelles le Groupe est typiquement exposé via ses activités opérationnelles. L'analyse de sensibilité porte sur les années 2014 et 2015. Pour 2014 et 2015, il n'y avait pas d'impact significatif sur le compte de résultats. Pour 2016, malgré l'augmentation substantielle de la volatilité sur le marché des devises, le Groupe ne s'attend pas à un impact significatif des fluctuations de devises sur sa performance financière générale, à condition que et comme c'était déjà le cas précédemment, la couverture de telles expositions s'opère à temps et de manière adéquate dès qu'elles apparaissent dans l'exercice normal de ses activités.

### ***Risques de crédit et concentrations importantes des risques de crédit***

Proximus est exposé au risque de crédit en raison de ses activités opérationnelles et de ses activités d'investissement (investissements financiers réalisés pour la gestion de la trésorerie du Groupe). Le risque de crédit englobe toutes les formes d'exposition au risque de contrepartie, comme par exemple le non-respect par la contrepartie de ses obligations envers Proximus, dans le cadre de prêts, de couverture, de règlements et d'autres activités financières.

L'exposition maximale du Groupe aux risques de crédit (sans tenir compte de la valeur de toute garantie ou autre sûreté détenue) dans l'éventualité où la contrepartie ne remplit pas ses obligations relatives à chaque classe d'actifs financiers comptabilisés, y compris les produits dérivés, correspond à la valeur comptable de ces actifs dans le bilan et aux garanties bancaires accordées.

Afin de réduire le risque de crédit lié aux activités financières et à la gestion de la trésorerie du Groupe, les transactions sont par règle seulement conclues avec des institutions financières de premier ordre, dont les ratings à long terme sont au minimum A- (S&P).

Le risque de crédit sur les activités opérationnelles réalisées avec des clients de taille considérable est géré et contrôlé sur base individuelle. Le cas échéant, le Groupe requiert des garanties additionnelles. Il importe cependant de mentionner que ces clients de taille ne représentent pas un poids significatif au niveau du Groupe, le portefeuille clients du Groupe étant essentiellement composé d'un nombre important de petits clients. Le risque crédit et la concentration des risques de crédit liés aux créances commerciales est donc limité. Pour les créances vis-à-vis d'opérateurs étrangers de télécommunications, la concentration des risques de crédit est également limitée en raison d'accords de compensation des créances et des dettes envers ces sociétés (cf. Annexe 12),

« SDR : « Special drawing rights », droits de tirage spéciaux: panier de devises, monnaie utilisée dans les accords de compensation entre opérateurs de télécommunications.

d'obligations de paiement anticipé, de garanties bancaires, de garanties fournies par des sociétés parentes et de limites de crédit délivrées par des assureurs-crédit.

Le Groupe est exposé à un risque de créances irrécouvrables en cas de défaut par les contreparties sur les produits dérivés (cf. annexe 33.1). Le Groupe ne s'attend cependant pas à ce cas de figure étant donné que le Groupe ne traite qu'avec des institutions financières de premier ordre. En outre, le Groupe est exposé au risque de crédit à travers l'octroi occasionnel de garanties financières. Au 31 décembre 2015, le Groupe a octroyé des garanties bancaires pour un montant de 48 millions EUR (79 millions EUR au 31 décembre 2014).

### **Risque de liquidité**

Conformément à la politique de trésorerie, le département de Trésorerie du Groupe gère son coût global de financement en utilisant une combinaison de dettes à taux fixe et variable.

Toutes les liquidités, que ce soit sous la forme de lignes de crédit ou de trésorerie, sont maintenues dans le but de garantir la solvabilité et la flexibilité financière du Groupe à tout moment. A cette fin, Proximus SA est entré dans des accords de crédit bilatéraux d'échéances diverses et dans deux crédits syndiqués séparés revolving pour un montant de 650 millions EUR. Pour les questions de financement de moyen à long terme, le Groupe utilise des obligations et des emprunts à moyen terme. Le profil de maturité des dettes couvre plusieurs années. Le département de Trésorerie du Groupe évalue fréquemment ses ressources de financement, en tenant compte de son propre rating et des conditions générales du marché.

Les tableaux ci-dessous synthétisent le profil de maturité des emprunts non subordonnés du Groupe (cf. annexe 18) pour les différentes années de clôture. Ce profil de maturité est basé sur les paiements non actualisés des intérêts prévus contractuellement ainsi que des remboursements de capital. Il prend en considération l'impact sur les flux de trésorerie des produits dérivés utilisés pour convertir des taux d'intérêt fixes en taux variables et vice versa. Les taux d'intérêt flottants utilisés pour déterminer les sorties de trésorerie sont ceux déterminés lors de la dernière fixation de prix précédant la date de clôture (respectivement au 31 décembre 2014 et 2015).

(en millions EUR)	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2028
<b>Au 31 décembre 2014</b>						
Capital	145	950	0	500	0	923
Intérêts	93	86	44	44	25	149
<b>Total</b>	<b>238</b>	<b>1.036</b>	<b>44</b>	<b>544</b>	<b>25</b>	<b>1.071</b>
<b>Au 31 décembre 2015</b>						
Capital		675	0	405	0	1.361
Intérêts		76	47	47	31	183
<b>Total</b>		<b>752</b>	<b>47</b>	<b>452</b>	<b>31</b>	<b>1.544</b>

### Facilités de crédit bancaire au 31 décembre 2015

Outre les dettes portant intérêts mentionnées dans les annexes 18.1 et 18.2, le Groupe bénéficie de facilités de crédit à long terme de 600 millions EUR et de facilités de crédit à court terme de 75 millions EUR. Ces facilités sont accordées par un groupe diversifié de banques. Au 31 décembre 2015, ces facilités de crédit ne sont pas utilisées. Un montant total de 675 millions EUR de lignes de crédit est donc disponible au 31 décembre 2015.

Le Groupe a également mis en place un programme Euro Medium Term Notes ("EMTN") de 3,5 milliards EUR et un programme de papier commercial (Commercial Paper, "CP") de 1 milliard EUR. Au 31 décembre 2015, un montant de 2.430 millions EUR était utilisé dans le cadre du programme EMTN, et aucun montant dans le cadre du programme CP.

### Annexe 33.3. Position financière nette du Groupe

Le Groupe définit la position financière nette comme étant le montant net des placements de trésorerie, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, moins toutes les dettes portant intérêts et les produits dérivés correspondants (y compris la revalorisation à la juste valeur). La position nette ne comprend pas les créances commerciales à long terme.

(en millions EUR)	Annexe	2014	2015
<b>Actif</b>			
Placements de trésorerie à court terme (1)	14	8	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	15	702	502
Produits dérivés à long terme	10	29	6
Produits dérivés à court terme		9	0
<b>Dettes</b>			
Dettes à long terme portant intérêts (1)	18	-2.386	-1.761
Dettes à court terme portant intérêts (1)	18	-162	-674
<b>Position financière nette</b>		<b>-1.800</b>	<b>-1.919</b>

(1) après revalorisation à la juste valeur, si applicable.

Les dettes portant intérêts à long terme incluent les produits dérivés à long terme comptabilisés à leur juste valeur et correspondant à 16 millions EUR en 2014 et 4,4 millions EUR en 2015 (cf. annexe 18.1).

L'objectif du Groupe en matière de gestion du capital vise à maintenir une position financière nette ainsi qu'un ratio de fonds propres permettant d'assurer un accès aisé et flexible aux marchés financiers à tout moment, ceci, dans le but d'être capable de financer des projets stratégiques et d'offrir une rémunération attrayante à ses actionnaires. Cette dernière, par laquelle Proximus s'engage à distribuer à ses actionnaires, en principe, la majeure partie de son cash-flow annuel avant activités de financement (ou « cash-flow libre »), a été mise à jour par le Conseil d'Administration de Proximus du 25 février 2010. Toute distribution de cash-flow libre, par le biais de dividendes ou de rachat d'actions sera revue sur une base annuelle afin de maintenir une flexibilité financière stratégique pour la croissance future, de manière organique ou par le biais de fusions et d'acquisitions sélectives, en mettant clairement l'accent sur la création de valeur. Ceci inclut également la confirmation du niveau approprié des réserves distribuables.

De plus, comme approuvé par le conseil d'administration de Proximus du 27 février 2014, il est prévu le versement d'un dividende stable de 1,50 EUR par action (dividende intérimaire de 0,50 EUR et ordinaire de 1,00 EUR) pour les 3 prochaines années (2014, 2015 et 2016) et pour autant que les performances financières soient en ligne avec les attentes.

Pendant les deux années présentées, le Groupe n'a procédé à aucune émission d'actions ou d'autres instruments dilutifs.

### Annexe 33.4. Catégories d'instruments financiers

Le Groupe utilise occasionnellement des swaps de taux d'intérêt et de devises (IRCS) pour gérer l'exposition au risque d'intérêt et de taux de change sur ses dettes à long terme portant intérêts (cf. annexe 33.2).

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers souscrits par le Groupe, par catégorie définie dans la norme IAS 39, de même que les gains et pertes résultant de la revalorisation à la juste valeur. Aux conditions du marché au 31 décembre 2015, la juste valeur des emprunts non-



subordonnés, qui sont comptabilisés au coût amorti, est supérieure à la valeur comptable de 117 millions EUR (4,5%). Le Groupe n'a pas l'intention de rembourser ces emprunts avant leur maturité.

Les justes valeurs, calculées de manière distincte pour chaque emprunt, sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie générés par chaque emprunt avec les taux d'intérêts auxquels le Groupe peut emprunter au 31 décembre 2015 pour des emprunts similaires avec des maturités identiques.

### Au 31 décembre 2015

(en millions EUR)

	Annexe	Catégorie selon IAS 39 (1)	Valeur comptable	Montants reconnus au bilan selon IAS 39			
				Coût amorti	Coût d'acquisition net des éventuelles pertes de valeur	Ajustement de la juste valeur reconnu via les fonds propres	Ajustement de la juste valeur reconnu via le compte de résultats
ACTIF							
Actifs non courants							
Autres participations	7	AFS	9		9	0	
Autres actifs non courants							
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	6				6
Autres actifs financiers	10	LaR	37	37			
Actifs courants							
Créances commerciales	12	LaR	1.140	1.140			
Autres actifs circulants							
T.V.A. à récupérer et autres créances	13	N/A	39	39			0
Placements de trésorerie	14	AFS	4		4	0	
Placements de trésorerie	14	HTM	4	4			
Trésorerie et équivalents de trésorerie							
Dépôts à court terme	15	LaR	502	502			
DETTES							
Dettes à long terme							
Dettes portant intérêts							
Emprunts obligataires non subordonnés pas dans une relation de couverture	18	OFL	1.753	1.753			
Dettes de location-financement et assimilées	18	OFL	3	3			
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	4				4
Dettes ne portant pas intérêts							
Autres dettes à long terme	20	OFL	185	185			
Dettes à court terme							
Dettes portant intérêts, partie échéant dans l'année							
Emprunts obligataires non subordonnés pas dans une relation de couverture	18	OFL	671	671			
Dettes de location-financement et assimilées	18	OFL	2	2			
Dettes commerciales		OFL	1.330	1.330			
Autres dettes à court terme							
TVA à payer et autres dettes	21	N/A	298	298			

(1) Les catégories selon l'IAS 39 sont les suivantes :

AFS: Actifs financiers disponibles à la vente (Available-for-sale financial assets)

HTM: Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance (Financial assets held-to-maturity)

LaR: Prêts et créances (Loans and Receivables financial assets)

FVTPL: Actifs/dettes financiers revalorisés à la juste valeur via le compte de résultats

OLF: Autres dettes financières

Activité de couverture

HeAc: Hedge accounting



**Au 31 décembre 2014**

(en millions EUR)

	Annexe	Catégorie selon IAS 39 (1)	Valeur comptable	Montants reconnus au bilan selon IAS 39			
				Coût amorti	Coût d'acquisition net des éventuelles pertes de valeur	Ajustement de la juste valeur reconnu via les fonds propres	Ajustement de la juste valeur reconnu via le compte de résultats

**ACTIF****Actifs non courants**

Autres participations	7	AFS	8		7	0	
Autres actifs non courants							
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	29				29
Autres actifs financiers	10	LaR	61	61			

**Actifs courants**

Créances commerciales	12	LaR	1.194	1.194			
Autres actifs circulants							
T.V.A. à récupérer et autres créances	13	N/A	34	34			
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives - portant intérêts	33.1	FVTPL	7				7
Produits dérivés détenus pour couverture	32.1	HeAc	1			1	
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	2				2
Placements de trésorerie	14	AFS	4		4	0	
Placements de trésorerie	14	HTM	4	4			
Trésorerie et équivalents de trésorerie							
Dépôts à court terme	14	LaR	702	702			

**DETTES****Dettes à long terme**

Dettes portant intérêts							
Emprunts obligataires non subordonnés pas dans une relation de couverture	18	OFL	2.363	2.363			
Dettes de location-financement et assimilées	18	OFL	3	3			
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	20				20
Dettes ne portant pas intérêts							
Autres dettes à long terme	20	OFL	178	178			

**Dettes à court terme**

Dettes portant intérêts, partie échéant dans l'année							
Emprunts obligataires non subordonnés pas dans une relation de couverture	17	OFL	151	151			
Dettes de location-financement et assimilées	18	OFL	2	2			
Autres produits dérivés	32.1	FVTPL	9				9
Dettes commerciales		OFL	1.357	1.357			
Autres dettes à court terme							
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	5				5
TVA à payer et autres dettes	21	N/A	318	318			

(1) Les catégories selon l'IAS 39 sont les suivantes :

AFS: Actifs financiers disponibles à la vente (Available-for-sale financial assets)

HTM: Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance (Financial assets held-to-maturity)

LaR: Prêts et créances (Loans and Receivables financial assets)

FVTPL: Actifs/dettes financiers revalorisés à la juste valeur via le compte de résultats

OLF: Autres dettes financières

**Activité de couverture**

HeAc: Hedge accounting

## Annexe 33.5. Actifs et passifs valorisés à la juste valeur

Les instruments financiers valorisés à la juste valeur sont repris dans le tableau ci-dessous en fonction de la technique d'évaluation utilisée. La hiérarchie entre les techniques reflète l'importance des données utilisées lors de l'évaluation :

- Niveau 1 : valeurs de cotations (non ajustées) dans des marchés actifs pour des actifs et passifs identiques;
- Niveau 2 : techniques d'évaluation pour lesquelles toutes les données ayant un effet significatif sur la juste valeur sont observables pour l'actif ou le passif, de manière directe ou indirecte;
- Niveau 3 : techniques d'évaluation pour lesquelles toutes les données ayant un effet significatif sur la juste valeur ne sont pas basées sur des données de marché observables.

Le Groupe détient des instruments financiers classés en Niveaux 1 et 2 uniquement. Les techniques de valorisation pour mesurer la juste valeur des instruments de Niveau 2 sont les suivantes:

- *Autres dérivés en Niveau 2*  
Les autres dérivés comprennent principalement les swaps de taux d'intérêts (IRS) et les swaps de taux d'intérêts et de devises (IRCS) dans lesquels le Groupe est entré en vue de réduire les fluctuations de taux et de change de certains de ses emprunts à long-terme. Les justes valeurs de ces instruments sont déterminées en actualisant les flux futurs contractuellement attendus sur base des courbes de taux d'intérêts pour ces devises et les taux de change qui sont observables sur des marchés liquides.
- *Emprunts non-subordonnés*  
Les emprunts non-subordonnés sont reconnus au coût amorti. Leurs justes valeurs, calculées de manière séparée, ont été obtenues en actualisant les taux d'intérêts auxquels le Groupe peut emprunter au 31 décembre 2015 pour des emprunts similaires avec des maturités identiques.

Au 31décembre 2015				Méthode utilisée de valorisation à la juste valeur en fin d'exercice comptable:		
(en millions EUR)	Annexe	Catégorie selon l'IAS 39 (1)	Solde au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
ACTIF						
Actifs non courants						
Autres actifs non courants						
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	6		6	
Actifs courants						
Placements de trésorerie	14	AFS	4	4		
DETTES						
Dettes à long terme						
Dettes portant intérêts						
Emprunts obligataires non subordonnés à l'exception de leurs dérivés incorporés "non étroitement liés"	33.1	OFL	1753		1838	
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	4		4	
Dettes ne portant pas intérêts						
Dettes à court terme						
Dettes portant intérêts						
Emprunts obligataires non subordonnés à l'exception de leurs dérivés incorporés "non étroitement liés"	33.1	OFL	671		700	

(1) Les catégories selon l'IAS 39 sont les suivantes :

AFS: Actifs financiers disponibles à la vente (Available-for-sale financial assets)

FVTPL: Actifs/dettes financiers revalorisés à la juste valeur via le compte de résultats

Au 31 décembre 2014				Méthode utilisée de valorisation à la juste valeur en fin d'exercice comptable:		
(en millions EUR)	Annexe	Catégorie selon l'IAS 39 (1)	Solde au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
ACTIF						
Actifs non courants						
Autres actifs non courants						
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	29		29	
Actifs courants						
Dettes portant intérêts						
Produits dérivés détenus à des fins spéculatives	33.1	FVTPL	7		7	
Dettes ne portant pas intérêts						
Produits dérivés détenus pour couverture	33.1	HeAc	1	1		
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	2	2		
Placements de trésorerie	14	AFS	4	4		
DETTES						
Dettes à long terme						
Dettes portant intérêts						
Emprunts obligataires non subordonnés à l'exception de leurs dérivés incorporés "non étroitement liés"	33.1	OFL	2.363		2.594	
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	20		20	
Dettes ne portant pas intérêts						
Dettes à court terme						
Dettes portant intérêts						
Emprunts obligataires non subordonnés à l'exception de leurs dérivés incorporés "non étroitement liés"	33.1	OFL	151		158	
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	9		9	
Dettes ne portant pas intérêts						
Autres produits dérivés	33.1	FVTPL	5	5		
(1) Les catégories selon l'IAS 39 sont les suivantes :						
AFS: Actifs financiers disponibles à la vente (Available-for-sale financial assets)						
FVTPL: Actifs/dettes financiers revalorisés à la juste valeur via le compte de résultats						

## Annexe 34. Informations sur les parties liées

### Annexe 34.1. Sociétés consolidées

La liste des filiales, co-entreprises et entreprises associées est reprise à l'annexe 6.

Les conditions commerciales habituelles et les prix du marché s'appliquent à la fourniture des biens et des services entre les sociétés du Groupe.

Les transactions entre Proximus SA et ses filiales, c'est-à-dire entre parties liées, sont éliminées pour la préparation des états financiers consolidés. Les transactions entre Proximus SA et ses filiales ont été les suivantes :

Transactions entre Proximus SA et ses filiales	Année se terminant le 31 décembre	
(en millions EUR)	2014	2015
Revenus	121	134
Achats de matériel et de services liés aux ventes	-116	-135
Coûts financiers nets	-289	-261
Dividendes reçus	45	719

**Solde des transactions entre Proximus SA et ses filiales****Au 31 décembre**

(en millions EUR)	2014	2015
Créances commerciales	89	40
Dettes commerciales	-66	-52
Créances/dettes portant intérêts	-10.085	-9.939
Autres créances/dettes	11	-4

## Annexe 34.2. Relations avec les actionnaires et les entités attachées à l'Etat

Avec une participation de 53,51%, l'Etat belge constitue l'actionnaire majoritaire du Groupe. Le Groupe détient des actions propres représentant 4,74% de son capital, tandis que les 41,75% restantes sont négociées sur le premier marché d'Euronext Brussels.

### Relations avec l'Etat belge

Le Groupe fournit des services de télécommunications à l'Etat belge et à différentes entités attachées à l'Etat. Les entités attachées à l'Etat belge sont celles qui sont soit contrôlées par l'Etat, soit conjointement contrôlée par l'Etat ou soit influencées par l'Etat. Toutes les transactions avec les différentes entités attachées à l'Etat belge s'effectuent dans le cadre de relations normales client/fournisseur à des conditions n'étant pas plus favorables que celles proposées aux autres clients et fournisseurs. Les services fournis à ces entités attachées à l'Etat belge ne représentent pas une composante significative du chiffre d'affaires du Groupe, c'est-à-dire moins de 5%.

## Annexe 34.3. Relations avec les principaux dirigeants

Les rémunérations versées aux administrateurs ont été fixées par l'assemblée générale des actionnaires de 2004.

Les principes régissant ces indemnités n'ont pas changé en 2015 et prévoient une indemnité fixe annuelle de 50.000 € pour le Président du Conseil d'Administration et de 25.000 € pour les autres membres du Conseil d'Administration, à l'exception du CEO. Tous les membres du Conseil d'Administration, à l'exception du CEO, ont droit à un jeton de présence de 5.000 € par réunion du Conseil d'Administration à laquelle ils assistent. Ce jeton est doublé pour le Président.

Des jetons de présence de 2.500 € sont prévus pour chaque membre d'un comité consultatif du Conseil d'Administration, à l'exception du CEO. Le montant de ces jetons de présence est doublé pour le Président de ces différents comités consultatifs.

Les membres perçoivent également une indemnité de 2.000 € par an pour frais de communication. L'indemnité pour frais de communication est également doublée pour le Président du Conseil d'Administration.

Le Président du Conseil d'Administration préside également la Commission Paritaire et le Fonds de Pension. Mme Martine Durez (jusqu'au 17 septembre 2015) et Mme Catherine Vandenborre (depuis le 21 mai 2015), M. Theo Dilissen (jusqu'au 17 septembre 2015) et Mme. Sandrine Dufour (depuis le 10 décembre 2015) sont membres du Conseil d'Administration du Fonds de Pension. Ils ne reçoivent pas de jetons de présence pour ces participations.

En ce qui concerne l'exécution de leur mandat, les administrateurs ne perçoivent pas de rémunération basée sur les résultats, tels que des primes ou plans d'intéressement à long terme, pas plus que des avantages liés aux plans de pension.

Le montant total des rémunérations aux administrateurs s'élevait à 1.010.575 EUR en 2015 et à 975.250 pour 2014. Les administrateurs n'ont pas reçu de prêt ou d'avance de la part du Groupe.

### Le nombre de réunions du Conseil d'Administration et des comités consultatifs est détaillé comme suit :

	2014	2015
Conseil d'Administration	8	8
Comité d'Audit et de Supervision	6	6
Comité de Nomination et de Rémunération	7	5
Comité Stratégique et de Développement	3	2

Lors de sa réunion du 24 février 2011, le Conseil d'Administration a adopté une "politique relative aux transactions avec des parties liées". Cette politique régit toutes les transactions ou autres relations contractuelles entre la société et les membres de son Conseil d'Administration. Proximus a des relations contractuelles et fournit également des services de téléphonie, internet et/ou ICT à bon nombre des entreprises dans lesquelles des membres du Conseil d'Administration exercent un mandat exécutif ou non exécutif. Proximus est par ailleurs partenaire institutionnel de Guberna, l'Institut belge des Administrateurs (associé à Lutgart Van den Berghe, Administratrice Exécutive de Guberna), pour lequel elle a versé une contribution de 30.250 € en 2015.

Pour l'année se clôturant au 31 décembre 2015, un montant total de 9.036.436 EUR (sécurité sociale comprise de 1.966.440 EUR, paiements fondés sur les actions et indemnités de rupture) a été payé à l'ensemble des membres du Comité Exécutif, y compris le CEO. En 2015, les membres du Comité Exécutif étaient Dominique Leroy, Sandrine Dufour, Michel Georgis, Dirk Lybaert, Geert Standaert, Ray Stewart (4 mois), Renauld Tilmans, Bart Van Den Meersche et Philippe Vandervoort.

Pour l'année se clôturant au 31 décembre 2014, un montant total de 9.657.442 EUR (sécurité sociale comprise de 2.013.204 EUR, paiements fondés sur les actions et indemnités de rupture) a été payé à l'ensemble des membres du Comité Exécutif, y compris le CEO. En 2014, les membres du Comité Exécutif étaient D. Leroy, Bruno Chauvat (24 jours), M. Georgis, D. Lybaert (11,5 mois), G. Standaert, R. Stewart, R. Tilmans (7,5 mois), B. Van Den Meersche et P. Vandervoort (9 mois).

Ces montants totaux de rémunération des principaux dirigeants comprennent les éléments suivants :

- Avantages à court-terme : salaire annuel (base et variable) ainsi que les autres avantages salariaux à court terme comme l'assurance médicale, l'usage privé de voiture de management, chèques repas ainsi que les contributions payées à la sécurité sociale sur ces avantages ;
- Avantages postérieurs à l'emploi : primes d'assurances payées par le Groupe au nom des membres du Comité Exécutif. Les primes couvrent essentiellement un plan de pension complémentaire ;
- Paiements fondés sur actions :
  - coût de la décote de 16,66% par rapport au prix du marché dans le cadre du plan d'achat d'actions avec décote;
  - avantages basés sur des valeurs liées aux performances (long terme) : le montant brut, octroyé comme valeur de performance, qui donne des droits d'exercice potentiels à partir de mai 2016 (attributions 2013), mai 2017 (attributions 2014) ou mai 2018 (attributions 2015) et qui dépend de la réalisation de conditions liées au marché basées sur le Rendement Total pour les Actionnaires de Proximus par rapport à un groupe prédéfini d'autres opérateurs en télécommunications européens. L'exercice potentiel aura lieu en cash, ce qui implique que la sécurité sociale de l'employeur a été prise en compte ;
- Indemnités de rupture: payées et provisionnées.

**Année se terminant le 31 décembre**

EUR	2014	2015
Avantages à court terme	6.072.579	6.424.847
Avantages postérieurs à l'emploi	874.627	960.565
Indemnités de rupture	1.294.648	0
Paiements fondés sur actions	1.415.588	1.651.024
<b>Total</b>	<b>9.657.442</b>	<b>9.036.436</b>

## Annexe 34.4. Réglementation

Le secteur des télécommunications est réglementé par les législations européennes, fédérales belges et régionales ainsi que par des décisions de régulateurs sectoriels (Institut Belge des services Postaux et des Télécommunications, appelé communément IBPT ainsi que le régulateur sectoriel pour les media) ou des organismes administratifs tels que les autorités de la concurrence.

## Annexe 35. Droits, obligations et passifs éventuels

### Contrats de leasing opérationnel

Le Groupe conclut des contrats de location d'une durée d'un an ou plus pour les sites accueillant ses infrastructures de télécommunications, des bâtiments, des équipements techniques et de réseau, ainsi que du mobilier et des véhicules. Les charges locatives relatives à ces contrats de location se sont élevées à 129 millions EUR en 2015 et 129 millions en 2014.

**Les loyers minimums futurs exigibles en vertu de ces contrats de leasing opérationnel se présentent comme suit au 31 décembre 2015:**

(en millions EUR)	Dans l'année	1 - 3 ans	3 - 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Bâtiments	28	40	17	4	89
Sites	13	1	1	0	16
Equipement technique et de réseau	11	3	2	0	16
Véhicules	24	9	24	0	57
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>53</b>	<b>43</b>	<b>4</b>	<b>177</b>

**Les loyers minimums futurs exigibles en vertu de ces contrats de leasing opérationnel se présentent comme suit au 31 décembre 2014:**

(en millions EUR)	Dans l'année	1 - 3 ans	3 - 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Bâtiments	23	34	17	3	77
Sites (1)	13	1	1	0	15
Equipement technique et de réseau	10	1	0	0	11
Véhicules	26	35	6	0	66
<b>Total</b>	<b>71</b>	<b>70</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>170</b>

(1) restated figures compared to 2014 Financial Statements

Dans le cadre de ses activités normales, le Groupe loue des équipements pour son propre usage et ses propres besoins. Le Groupe n'est, en conséquence, pas impliqué dans des opérations de sous-locations significatives. Les contrats de location ne comprennent pas de loyers conditionnels ou d'autres clauses spéciales ou restrictions.

### Plaintes et procédures judiciaires

Nos règlements et procédures sont établis en vue de garantir la conformité avec les lois applicables, les obligations en matière de comptabilité et de reporting, les réglementations et prescrits fiscaux, y compris ceux imposés par les pays étrangers, l'UE ainsi qu'avec les lois sociales.

La complexité de l'environnement juridique et réglementaire dans lequel nous opérons ainsi que les coûts de conformité augmentent tous les deux étant donnée l'augmentation des obligations. De plus, des lois étrangères et supranationales sont parfois en conflit avec les lois nationales. L'absence de conformité à ces multiples lois et réglementations ainsi que les changements de celles-ci et des obligations réglementaires ou leurs interprétations ou application peut avoir des conséquences dommageable en terme de réputation, responsabilité, amendes et pénalités, augmentation de la charge fiscale ou du coût de conformité réglementaire et influencer les états financiers.

Proximus est actuellement impliquée dans différentes procédures judiciaires et administratives, y compris celles pour lesquelles des provisions ont été constituées et celles décrites ci-dessous, pour lesquelles des provisions n'ont pas été constituées ou pour une partie limitée, et ce dans les différents pays où elle exerce ses activités. Ces procédures comprennent également les recours intentés devant l'Institut belge des Services postaux et des Télécommunications ("IBPT") et les recours intentés contre des décisions de l'IBPT d'une part ainsi que les procédures à l'encontre des



administrations fiscales belges concernant les précomptes immobiliers et les impôts des sociétés d'autre part.

1. Du 12 au 14 octobre 2010, la direction belge générale de la concurrence a procédé à une perquisition dans les bureaux de Proximus à Bruxelles. Cette enquête concerne des accusations de Mobistar et KPN à propos des services DSL de gros dans lesquels Proximus aurait conduit des pratiques d'obstruction. Cette mesure est sans préjudice du résultat final à l'issue de l'enquête complète. A la suite de cette perquisition, la direction générale de la concurrence devra examiner tous les éléments pertinents de l'affaire. En définitive, il reviendra à l'Auditorat de proposer une décision en vue de son adoption par le Conseil de la Concurrence. Tout au long de cette procédure, Proximus sera en mesure de faire entendre son point de vue. (Cette procédure peut durer plusieurs années).

Au cours de la perquisition d'octobre 2010, un grand nombre de documents ont été saisis (documents électroniques comme la copie complète de « mail box » et d'archives et autres fichiers). Proximus et l'Auditeur ont échangé largement leurs points de vue sur la façon de traiter les données saisies. Proximus souhaitait assurer que le « legal privilege » (LPP) des avocats et la confidentialité des avis des juristes d'entreprise soient garantis. De plus, Proximus cherchait à éviter que les autorités de concurrence accèdent à des données sensibles qui étaient hors du sujet de l'enquête. Incapable de convaincre l'Auditeur de sa position, Proximus a entamé deux procédures : une devant la Cour d'Appel de Bruxelles et une autre devant le Président du Conseil de la Concurrence visant à suspendre la communication à l'équipe d'enquête des données « LPP » et des données hors sujet. Le 5 mars 2013, la Cour d'Appel a rendu une décision favorable dans la procédure d'appel dans laquelle il est dit que les enquêteurs n'ont pas le pouvoir de saisir les documents contenant des avis des juristes d'entreprise et les documents hors sujet et que ces documents doivent être écartés ou détruits. Il faut noter que cette décision est relative à la procédure et pas sur le fond de l'affaire. Le 14 octobre 2013, l'autorité de concurrence a initié une procédure de cassation contre cette décision. Proximus s'est jointe à la procédure en cassation. Finalement, le 22 janvier, La Cour de Cassation a décidé de confirmer l'arrêt du 5 mars 2013, à l'exception d'une restriction relative aux documents plus anciens, qui a été annulée. Il appartient à la Cour d'appel de prendre une nouvelle décision concernant cette restriction.

En mars 2014, KPN a retiré sa plainte, Mobistar reste le seul plaignant.

Le 3 mai 2013, Mobistar a lancé une action en dommages et intérêts contre Proximus pour le Tribunal de commerce de Bruxelles pour prétendue résiliation déloyale et/ou illicite sur la conclusion des négociations avec un accord commercial sur les services axés sur les DSL. Proximus a contesté les allégations de Mobistar, vu que Mobistar a exprimé publiquement à plusieurs reprises son intérêt et son intention d'accéder à la vente en gros par les câblo-opérateurs. Initialement, le Tribunal de commerce devait faire ses auditions en juin 2015. Néanmoins, en raison d'évolutions récentes du marché (notamment la décision de BASE de mettre fin à SNOW), le 28 mai 2015 le Tribunal a accepté l'échange de conclusions supplémentaires, ce qui est en cours. Les auditions sont prévues pour le 12 et le 19 mai 2016.

2. En juin 2003, KPN Group Belgium (exploitant ses activités sous la marque BASE) a introduit une action en dommages et intérêts contre Proximus (anciennement Belgacom Mobile – opérant sous la marque Proximus) devant le Tribunal de commerce de Bruxelles, rejointe plus tard par Mobistar avec une réclamation propre en mars 2004. KPN et Mobistar soutenaient que Proximus aurait abusé de sa position dominante en pratiquant de manière inappropriée des prix trop bas pour les appels « on-net » (appels de Proximus à Proximus). Par ailleurs, KPN dénonçait également l'application, par Proximus, de tarifs de terminaison mobile trop élevés. Les deux opérateurs réclamaient un dédommagement.

Finalement, le 21 octobre 2015, KPN, BASE Company, Mobistar et Proximus ont conclu un accord en vue de mettre un terme à cette affaire et aux autres litiges entre BASE Company, Mobistar et Proximus liés à l'application, dans le passé, de tarifs de services de télécommunication mobiles différents pour les communications vocales on-net et off-net (voir également ci-après).

Cet accord est sans reconnaissance préjudiciable et traduit la volonté des parties de mettre fin à des litiges initiés il y a plus de 10 ans.

Les conditions financières de l'accord incluent un paiement de 120 millions €, dont 66 millions € à BASE Company et 54 millions € à Mobistar.

Le 8 janvier 2016, la Cour d'appel de Bruxelles, ainsi que et la Cour de Cassation ont mis formellement un terme à cette affaire.

En octobre 2009, sept parties (Telenet, KPN Group Belgium (anciennement Base), KPN Belgium Business (Tele 2 Belgium), KPN BV (Sympac), BT, Verizon, Colt Telecom) ont assigné Belgacom Mobile (aujourd'hui Proximus et désigné ci-dessous comme Proximus) devant le Tribunal de commerce de Bruxelles en formulant des accusations similaires à celles de l'affaire mentionnée ci-dessus (en ce compris le fait que les tarifs Proximus à Proximus constitueraient un abus de la prétendue position dominante de Proximus sur le marché belge), mais se référant à des périodes différentes selon les plaignants, en particulier de 1999 à ce jour (demande de 1 EUR à titre provisionnel et de la désignation d'un expert pour évaluer précisément le dommage). En novembre 2009, Mobistar a introduit une demande similaire pour la période postérieure à 2004. Ces affaires ont été remises pour une période indéterminée.

Suite à un accord avec Telenet et à l'accord mentionné ci-dessus, les seuls requérants restants sont BT, Verizon et Colt Telecom.

3. Dans la procédure, faisant suite à une plainte introduite par KPN Group Belgium en 2005 auprès du Conseil belge de la concurrence, ce dernier a confirmé le 26 mai 2009 une des cinq accusations d'abus de position dominante avancées par l'Auditorat le 22 avril 2008, à savoir la pratique, dans les années 2004 et 2005, d'un "ciseau tarifaire" sur le marché professionnel. Le Conseil belge de la concurrence a considéré que les tarifs des appels entre clients de Proximus ("tarifs on-net") étaient inférieurs à ceux facturés par Proximus aux concurrents pour la terminaison d'un appel de leurs réseaux sur le réseau de Proximus (= tarifs de terminaison), majorés d'un certain nombre de coûts jugés pertinents. Toutes les autres accusations de l'Auditorat ont été rejetées. Le Conseil de la concurrence a également infligé une amende de 66,3 millions EUR à Proximus (anciennement Belgacom Mobile) pour abus de position dominante sur le marché pendant les années 2004 et 2005. Proximus a été contraint de payer cette amende avant le 30 juin 2009 et a comptabilisé cette dépense (nette de provisions existantes) comme charge dans le compte de résultats du deuxième trimestre de 2009.

Proximus a introduit un recours contre le jugement du Conseil de la concurrence auprès de la Cour d'appel de Bruxelles, disposant d'arguments contre un grand nombre d'éléments du jugement, entre autres le fait que l'impact sur le marché n'a pas été examiné. KPN Group Belgium et Mobistar ont également introduit un recours contre ce jugement.

Suite à l'accord de transaction du 21 octobre 2015, les appels de Base et Mobistar contre les décisions de l'autorité belge de concurrence ont été retirés. Proximus continue la procédure d'appel contre cette décision.

4. Les autorités fiscales belges ont notifié à une filiale étrangère du groupe en 2007 qu'elle la considérait comme résidant fiscalement en Belgique plutôt qu'au Luxembourg et que donc elle était assujettie à l'impôt des sociétés belges pour l'année 2004. En 2008, les autorités fiscales belges ont confirmé l'enrôlement établi pour l'année 2004 et ont enrôlé à l'impôt des sociétés les années 2005 et 2006 pour un montant total de 69 millions EUR. Le tribunal de Bruxelles a tranché en faveur de Proximus en juin 2014. Les autorités fiscales ont introduit un appel de la décision.

### ***Engagements d'investissements***

Au 31 décembre 2015, le Groupe a contracté des engagements de 128 millions EUR pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles, d'équipement technique et d'équipement de réseau.

### ***Autres droits et engagements***

Au 31 décembre 2015, le Groupe présentait les autres droits et engagements suivants :

- Le Groupe a reçu des garanties pour un montant de 10 million EUR de ses clients en garantie du paiement de ses créances commerciales et de 8 million EUR de ses fournisseurs afin de garantir l'exécution de contrats ou de travaux commandés par le Groupe;
- Le Groupe a accordé des garanties pour un montant de 73 millions EUR (y compris les garanties bancaires mentionnées dans la annexe 33.2) à ses clients ou d'autres parties tierces pour garantir, entre autres, l'exécution de contrats ou de travaux commandés par les clients

ainsi que le paiement de charges locatives relatives aux bâtiments et aux sites utilisés pour l'installation d'antennes ;

- En vertu de la loi du 13 juin 2005 relative à la communication électronique, Proximus a le droit de demander une compensation pour la fourniture du service universel en matière des tarifs sociaux, offerts depuis le 1er juillet 2005. L'IBPT est tenu de constater qu'il y ait ou non un coût net et une charge déraisonnable. En mai 2014, l'IBPT a entamé avec le support d'un consultant externe l'analyse des coûts-nets que Proximus a supporté pour la fourniture des réductions légales aux abonnés sociaux pour la période de 2005-2012, en vue de l'évaluation de la possibilité d'une charge déraisonnable dans le chef de Proximus, et donc d'une possibilité de contributions par les opérateurs contribuables. En date du 1<sup>er</sup> avril 2015, Proximus a toutefois retiré sa demande de compensation, faisant référence à l'avis du 29 janvier 2015 de l'Avocat-Général auprès de la Cour européenne de Justice, suite à la question préjudicielle qui lui avait été soumise par la Cour Constitutionnelle, ayant trait à la loi du 10 juin 2012 (affaire C-1/14), plus précisément concernant la possibilité de qualifier les réductions sociales mobiles comme un élément du service universel. Proximus s'est réservé le droit de réintroduire une nouvelle demande de compensation lorsqu'il y aurait plus de clarté suite aux implications de l'arrêt de la Cour de Justice. Par arrêt du 11 juillet 2015, la Cour de Justice a constaté que les tarifs sociaux mobiles ne peuvent être financés au moyen d'un mécanisme de financement auquel participent des entreprises spécifiques. La Cour Constitutionnelle est attendu de se prononcer sur les implications de cet arrêt pour les dispositions en matière des tarifs sociaux mobiles dans les mois à venir.

## Annexe 36. Paiements fondés sur des actions

### *Plans d'achat d'actions avec décote*

En 2014 et 2015, le Groupe a offert des plans d'achat d'actions avec décote.

Dans les plans de 2014 et 2015, Proximus a vendu au senior management du Groupe respectivement 1.321 et 1.047 actions avec une décote de 16,66% par rapport au prix du marché de (prix avec décote de respectivement 19,91 EUR et 26,72 EUR par action). Le coût de la décote s'élevait à 0 million EUR en 2014 et 0 million EUR en 2015 et a été comptabilisé dans les frais de personnel (cf. annexe 26).

### *Plan de Valeur de Performance*

En 2013, 2014 et 2015, Proximus a lancé des tranches du « Plan de Valeur de Performance » pour le senior management. Conformément au plan à long terme de « Valeur de Performance », les octrois sont conditionnels à une période de blocage de trois ans à la fin de laquelle ils sont acquis. L'exercice potentiel des droits dépend de l'atteinte de conditions liées au marché basées sur le Rendement Total pour les Actionnaires chez Proximus par rapport à celui d'un groupe de sociétés comparables.

Après la période d'acquisition, les droits peuvent être exercés pendant quatre ans. En cas de départ volontaire pendant la période d'acquisition, tous les droits non encore acquis ainsi que ceux déjà acquis mais non encore exercés sont annulés. En cas de départ involontaire (sauf pour motif grave), ou de départ à la pension, les droits continuent à être acquis pendant la période normale de trois ans.

Le Groupe détermine la juste valeur de l'offre à la date d'octroi et les charges sont reconnues linéairement sur la durée d'acquisition avec un accroissement parmi les fonds propres pour les instruments fondés sur actions et les dettes pour les instruments réglés en trésorerie.

Pour les paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie, la dette est ré-estimée périodiquement.

La juste valeur au 31 décembre 2015 s'élève à 8,3, 6,8 et 4,8 millions EUR respectivement pour les tranches de 2013, 2014 et 2015. La charge annuelle pour les tranches s'élève respectivement à 1,4, 2,0 et 1,4 millions EUR. Le calcul des simulations de rendement total pour les actionnaires basé sur le modèle Monte Carlo pour la période de performance restante pour des octrois avec des conditions de marché reprend les hypothèses suivantes 31 décembre 2015 :

	Au	
	31 décembre 2014	31 décembre 2015
Moyenne pondérée des rendements sans risques	0,230%	-0,060%
Volatilité attendue - société	19,99%	24,23%
Volatilité attendue - sociétés comparables	17% - 69%	17% - 62%
Moyenne pondérée de la durée restante de la période de valorisation	2,50	1,38

### Plan d'options sur actions

En 2012, Proximus a lancé une dernière tranche de son plan d'intéressement à long terme (des plans d'options sur actions) destiné aux principaux dirigeants et au senior management du Groupe.

Les règles du plan ont été adaptées en 2011 conformément à la législation belge. C'est ainsi qu'à partir de 2011, le Groupe lance deux séries distinctes: l'une pour le « Comité Exécutif », Chief Executive Officer compris, et l'autre pour les principaux dirigeants et le senior management.

Comme prévu dans la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » la juste valeur de la partie actions des options sur actions, est fixée à la date d'octroi, et est reconnue par le Groupe sur la durée d'acquisition des droits selon la méthode d'acquisition progressive et en procédant périodiquement à une ré estimation de la partie dette de ces options sur actions. Le modèle Black&Scholes est utilisé. La charge annuelle de la dévolution, qui inclut également la ré-estimation de la partie dette de ces options, est comptabilisée dans les frais de personnel et s'élève à 17,5 et 2,5 millions EUR respectivement en 2014 et 2015.

Les tranches accordées de 2004 à 2012 sont toujours ouvertes et sont maintenant toutes entièrement acquises. Toutes les tranches, sauf celle de 2004, accordent aux bénéficiaires un droit aux dividendes déclarés après l'octroi des options. Les dettes de dividendes s'élevaient à 10,9 millions EUR au 31 décembre 2014 et à 6,8 millions EUR au 31 décembre 2015 et sont reprises sous l'intitulé «autres dettes à court terme». Le droit aux dividendes octroyés aux bénéficiaires des tranches 2005-2012 n'est pas limité dans le temps et correspond à la période d'exercice des tranches.

En 2009, le Groupe a donné l'opportunité aux détenteurs d'options, dans le cadre défini par la loi, d'étendre de manière volontaire la période d'exercice des différents plans de 5 ans (excepté pour celui de 2009).

Pour toutes les tranches à l'exception de celle de 2004 et des tranches 2011 et 2012 pour le Comité Exécutif (comme décrits ci-dessous),

- En cas de départ volontaire d'un bénéficiaire, les options non dévolues sont annulées sauf si ce départ intervient pendant la première année, auquel cas le premier tiers des options est immédiatement dévolu et doit être exercé dans les deux ans suivant la fin du contrat, comme pour toutes les options dévolues.
- En cas de départ involontaire d'un bénéficiaire, sauf pour motif grave, toutes les options octroyées sont immédiatement dévolues et doivent être exercées soit dans les deux ans suivant la fin du contrat soit avant l'expiration des options, en fonction de la date la plus proche, comme pour toutes les options déjà dévolues.
- En cas de départ involontaire pour faute grave, toutes les options sont annulées immédiatement.

Pour la partie du Comité Exécutif des tranches 2011 et 2012:

- En cas de départ volontaire du membre du Comité Exécutif au cours des trois premières années suivant l'octroi, 50% des options sont annulées immédiatement. Si le départ volontaire se produit après cette période, les options continuent à être dévolues conformément au règlement du plan et suivant le calendrier de dévolution prévu. Les options ne peuvent être exercées qu'à partir du premier jour ouvrable suivant le troisième anniversaire de la date de l'offre. Les options devront être exercées soit dans les cinq ans suivant la fin du contrat, soit avant la date d'expiration des options, en fonction de la date la plus proche, sinon elles seront annulées.
- En cas de départ involontaire du membre du Comité Exécutif, sauf pour motif grave, les options continuent à être dévolues conformément au règlement du plan suivant le calendrier de dévolution prévu. Les options ne pourront pas être exercées avant le premier jour ouvrable suivant le troisième anniversaire de l'octroi. Les options devront être exercées soit dans les cinq ans suivant la fin du contrat, soit avant la date d'expiration des options, en fonction de la date la plus proche, sinon elles seront annulées.

- En cas de départ involontaire pour faute grave, toutes les options sont annulées immédiatement.

## Nombre d'options sur actions

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Situation au 31 décembre 2014</b>	<b>8.699</b>	<b>10.372</b>	<b>25.490</b>	<b>65.987</b>	<b>114.608</b>	<b>36.003</b>	<b>178.311</b>	<b>521.811</b>	<b>541.824</b>
<b>Exercable au 31 décembre 2014</b>	<b>8.699</b>	<b>10.372</b>	<b>25.490</b>	<b>65.987</b>	<b>114.608</b>	<b>36.003</b>	<b>178.311</b>	<b>521.811</b>	<b>296.468</b>
Mouvements sur options durant l'année 2015									
Annulées	0	0	0	-2.250	-8.322	0	-3.366	-8.063	-2.633
Exercées	-7.459	-3.874	-3.405	-30.692	-45.831	-13.745	-123.275	-397.516	-146.310
Total	-7.459	-3.874	-3.405	-32.942	-54.153	-13.745	-126.641	-405.579	-148.943
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	<b>1.240</b>	<b>6.498</b>	<b>22.085</b>	<b>33.045</b>	<b>60.455</b>	<b>22.258</b>	<b>51.670</b>	<b>116.232</b>	<b>392.881</b>
<b>Exercable au 31 décembre 2015</b>	<b>1.240</b>	<b>6.498</b>	<b>22.085</b>	<b>33.045</b>	<b>60.455</b>	<b>22.258</b>	<b>51.670</b>	<b>116.232</b>	<b>392.881</b>
<b>Prix d'exercice</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>22</b>

La volatilité employée pour le ré estimation de la dette a été estimée à 25%.

## Annexe 37. Relations avec le réviseur d'entreprises

Le Groupe a pris en charges en 2015 un montant de 1.141.249 EUR pour les honoraires des réviseurs d'entreprise du Groupe dans le cadre de leurs mandats de commissaire et un montant de 268.898 EUR pour leurs honoraires autres que pour l'audit.

Ce dernier montant est détaillé comme suit :

EUR	Commissaire	Réseau du commissaire
Autres missions d'attestation	41.676	12.000
Autres missions	91.427	123.795
<b>Total</b>	<b>133.103</b>	<b>135.795</b>

## Annexe 38. Information sectorielle

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008, le Conseil d'Administration, l'Administrateur Délégué et le Comité Exécutif de Proximus évaluent la performance et allouent les ressources du Groupe Proximus sur la base de la nouvelle organisation orientée vers la clientèle, structurée autour des cinq segments opérationnels suivants soumis au reporting:

- La Consumer Business Unit (CBU)** vend des produits et services vocaux, internet et de télévision, sur les réseaux fixe et mobile, aux clients résidentiels, aux indépendants et très petites entreprises, ainsi que des services ICT essentiellement sur le marché belge;
- L'Enterprise Business Unit (EBU)** vend des produits et services ICT à des sociétés de petites et grandes tailles. Ces solutions ICT, en ce compris les services de téléphonie, sont pour l'essentiel commercialisées sous les marques Proximus et Telindus et sur les marchés belge et internationaux;
- Technology & Wholesale (TEC&W)** centralise l'ensemble des réseaux et services et coûts IT (hormis les coûts afférents aux opérations chez les clients et à la fourniture de services liés aux solutions ICT), fournit des services à CBU et EBU et vend ces services à d'autres opérateurs télécoms et câblo-opérateurs;
- International Carrier Services (ICS)** est responsable des activités de « carrier » international;
- Staff and Support (S&S)** regroupe l'ensemble des fonctions transversales (ressources humaines, finance, département juridique, stratégie et communication d'entreprise), les services internes et les services immobiliers soutenant les activités du Groupe.

Aucun segment opérationnel n'a été agrégé pour former les segments opérationnels précités soumis au reporting.

Depuis 2015, les indépendants et les très petites entreprises font partie de Consumer Business Unit et non plus de Enterprise Business Unit. Les Etats Financiers de 2014 ont été révisés pour refléter ce transfert de responsabilité.

Le Groupe évalue séparément les résultats opérationnels des segments opérationnels soumis au reporting afin de décider de l'affectation des ressources et de l'évaluation des performances. L'évaluation sectorielle des performances a été faite sur base des éléments suivants :

- Le bénéfice opérationnel avant amortissements, net des éléments occasionnels. L'information sectorielle reprise ci-dessous a été adaptée afin de permettre une réconciliation entre les données nettes des éléments occasionnels et celles reprises dans ces états financiers consolidés. Cette adaptation a été également faite pour l'information sectorielle de 2014 et 2015; et
- Les dépenses d'investissements.

Le financement du Groupe (coûts et produits financiers inclus) ainsi que la charge d'impôts sont gérés au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux segments opérationnels.

Les règles comptables appliquées aux segments opérationnels sont identiques aux principales règles comptables du Groupe. Les résultats des segments opérationnels sont donc mesurés de façon similaire au résultat opérationnel publié dans les états financiers consolidés. Ces résultats sont cependant rapportés en excluant les éléments occasionnels. Les éléments occasionnels sont définis par le Groupe comme étant ceux, matériels, non liés aux activités opérationnelles habituelles du Groupe.

Les transactions entre les entités légales du Groupe sont facturées conformément au principe de pleine concurrence.

#### Année se terminant le 31 décembre 2015

(en millions EUR)	Comptabilisée		Éléments suivants adaptés pour des éléments occasionnels						
	Groupe	Éléments occasionnels	Groupe	Consumer Business Unit	Enterprise Business Unit	Service Delivery Engine & Wholesale	Staff & Support	International Carrier Services	Eliminations Inter-segment
Chiffre d'affaires	5.863	0	5.863	2.858	1.327	181	6	1.572	-81
Autres produits d'exploitation	56	-17	39	26	6	6	9	4	-12
Revenus inter-segments	93	0	93	5	5	33	10	40	0
<b>Revenus totaux</b>	<b>6.012</b>	<b>-17</b>	<b>5.994</b>	<b>2.889</b>	<b>1.338</b>	<b>220</b>	<b>25</b>	<b>1.616</b>	<b>-93</b>
Achats de matériel et de services liés aux ventes	-2.377	0	-2.377	-692	-388	-34	0	-1.338	75
Frais de personnel et de pensions	-1.011	0	-1.011	-391	-272	-167	-129	-53	0
Autres charges d'exploitation	-980	108	-873	-365	-83	-203	-175	-64	18
Charges non récurrentes	2	-2	0	0	0	0	0	0	0
<b>CHARGES OPERATIONNELLES TOTALES avant amortissements</b>	<b>-4.366</b>	<b>105</b>	<b>-4.261</b>	<b>-1.449</b>	<b>-742</b>	<b>-404</b>	<b>-304</b>	<b>-1.455</b>	<b>93</b>
<b>BENEFICE / (PERTE) OPERATIONNEL(LE) avant amortissements</b>	<b>1.646</b>	<b>87</b>	<b>1.733</b>	<b>1.440</b>	<b>596</b>	<b>-183</b>	<b>-279</b>	<b>161</b>	<b>0</b>
Amortissements	-869	0	-869	-180	-23	-530	-58	-78	0
<b>BENEFICE / (PERTE) OPERATIONNEL(LE)</b>	<b>777</b>	<b>87</b>	<b>864</b>	<b>1.260</b>	<b>572</b>	<b>-714</b>	<b>-337</b>	<b>82</b>	<b>0</b>
Charges financières (nettes)	-120								
Part dans les gains/(pertes) d'entreprises mises en équivalence	-2								
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>655</b>								
Charge d'impôts	-156								
<b>Bénéfice net</b>	<b>499</b>								
Intérêts minoritaires	17								
<b>Bénéfice net (part du groupe)</b>	<b>482</b>								

#### Année se terminant le 31 décembre 2015

(en millions EUR)	Groupe	Consumer Business Unit	Enterprise Business Unit	Service Delivery Engine & Wholesale	Staff & Support	International Carrier Services	Eliminations Inter-segment
Investissements en actifs immobilisés incorporels et corporels	1.002	178	28	729	32	37	-2

## Année se terminant le 31 décembre 2014 - révisé

(en millions EUR)	Comptabilisée		Eléments suivants adaptés pour des éléments occasionnels						
	Groupe	Eléments occasionnels	Groupe	Consumer Business Unit	Enterprise Business Unit	Service Delivery Engine & Wholesale	Staff & Support	International Carrier Services	Eliminations Inter-segment
Chiffre d'affaires	5.738	0	5.738	2.778	1.299	201	7	1.535	-82
Autres produits d'exploitation	203	-187	16	21	7	4	0	2	-16
Revenus inter-segments	109	0	109	4	5	37	23	40	0
Revenus non récurrents	62	-62	0	0	0	0	0	0	0
<b>Revenus totaux</b>	<b>6.112</b>	<b>-248</b>	<b>5.864</b>	<b>2.803</b>	<b>1.311</b>	<b>242</b>	<b>29</b>	<b>1.577</b>	<b>-98</b>
Achats de matériel et de services liés aux ventes	-2.420	90	-2.330	-672	-368	-36	0	-1.330	75
Frais de personnel et de pensions	-1.041	28	-1.014	-400	-268	-168	-132	-47	0
Autres charges d'exploitation	-869	2	-867	-339	-92	-204	-187	-66	22
Charges non récurrentes	-27	27	0	0	0	0	0	0	0
<b>CHARGES OPERATIONNELLES TOTALES avant amortissements</b>	<b>-4.358</b>	<b>147</b>	<b>-4.211</b>	<b>-1.411</b>	<b>-728</b>	<b>-407</b>	<b>-319</b>	<b>-1.442</b>	<b>98</b>
<b>BENEFICE / (PERTE) OPERATIONNEL(LE) avant amortissements</b>	<b>1.755</b>	<b>-102</b>	<b>1.653</b>	<b>1.392</b>	<b>583</b>	<b>-165</b>	<b>-290</b>	<b>135</b>	<b>-1</b>
Amortissements	-821	0	-821	-149	-26	-497	-70	-80	1
<b>BENEFICE / (PERTE) OPERATIONNEL(LE)</b>	<b>933</b>	<b>-102</b>	<b>832</b>	<b>1.242</b>	<b>557</b>	<b>-662</b>	<b>-359</b>	<b>55</b>	<b>0</b>
Charges financières (nettes)	-96								
Part dans les gains/(pertes) d'entreprises mises en équivalence	-2								
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>835</b>								
Charge d'impôts	-154								
<b>Bénéfice net</b>	<b>682</b>								
Intérêts minoritaires	27								
<b>Bénéfice net (part du groupe)</b>	<b>654</b>								

## Année se terminant le 31 décembre 2014

(en millions EUR)	Groupe	Consumer Business Unit	Enterprise Business Unit	Service Delivery Engine & Wholesale	Staff & Support	International Carrier Services	Eliminations Inter-segment
Investissements en actifs immobilisés incorporels et corporels	994	207	22	698	33	33	0

A propos des zones géographiques, le Groupe a réalisé son chiffre d'affaires en Belgique à concurrence de 3.963 millions EUR en 2014 et 4.020 millions EUR en 2015. Ces chiffres ont été obtenus en prenant comme base de mesure le pays dans lequel un client est établi. Le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays s'élevaient à 1.998 millions EUR en 2014 et 1.924 millions EUR en 2015. Plus de 90% des actifs des segments opérationnels sont situés en Belgique.

## Annexe 39. Normes IFRS récemment publiées

Le Groupe n'a adopté anticipativement aucune norme ou interprétation dont l'application n'est pas obligatoire au 31 décembre 2015.

Concrètement, cela veut dire que les normes et interprétations suivantes applicables au Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2016 ou au- delà ne sont pas encore appliquées :

- Améliorations annuelles aux standards (cycle 2012-2014) ;
- Améliorations annuelles aux standards (cycle 2010-2012);
- Amendements aux standards :
  - IAS 1 (« Initiative concernant les informations à fournir ») ;
  - IAS 27 (« Etats Financiers Séparés ») ;
  - IAS 16 / 38 (« Clarifications sur les méthodes d'amortissement acceptables ») ;
  - IAS 16 / 41 (« Agriculture : actifs biologiques producteurs ») ;
  - IFRS 11 (« Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune ») ;
  - IAS 19 (« Avantages du Personnel – Contributions des employés »)
  - IFRS 10, IFRS 12 et IAS28 (*Entités d'investissement: Application de l'exemption de consolidation*).

- IFRS 10 et IAS 28 (« Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise »)
- Nouveaux standards publiés :
  - IFRS 9 (« Instruments Financiers »)
  - IFRS 15 (« Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »)
  - IFRS 14 (« Comptes de report réglementaires »)

Le Groupe va étudier dans le courant de 2016 les impacts possibles sur les états financiers de l'application de ces nouvelles normes et interprétations.

Le Groupe n'anticipe pas d'impacts significatifs de l'application initiale de ces IFRS excepté pour l'application initiale de l'IFRS 15. L'application de l'IFRS 15 va influencer essentiellement l'allocation, le moment de reconnaissance des revenus ainsi que les coûts liés aux contrats.

## Annexe 40. Événements postérieurs à la clôture

Le 11 janvier 2016, la Commission Européenne a communiqué sa décision de considérer les décisions fiscales anticipées belges accordées aux multinationales concernant « les bénéfices excédentaires » (« Excess Profit ruling ») comme une aide d'État illégale et de demander à l'État belge de récupérer les impôts non payés. BICS a appliqué une telle décision anticipée pour les périodes 2010-2014. BICS n'a pas reçu à ce stade de réclamation spécifique ni d'information de la Commission Européenne ou du gouvernement belge en ce qui concerne les montants à payer. De plus, BICS envisage l'introduction d'un recours contre la décision de la Commission Européenne devant la Cour européenne. BICS s'attend à ce que les informations sur les montants à payer soient disponibles dans un futur proche. Le paiement des montants réclamés aura probablement lieu en 2016, indépendamment des éventuels recours introduits. Une dette d'impôts a été reconnue à hauteur de l'estimation du montant net à payer (voir annexes 8 et 40).



# RAPPORT DU REVISEUR