



Resultaten voor het volledige jaar 2012

- ▶ **8% groei van de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA in 2012 dankzij sterke nettogroei van abonnees;**
- ▶ **Vooruitzichten voor het boekjaar 2013 herbevestigd, met een versnelde groei van de bedrijfsopbrengsten dankzij zowel mobiele telefonie als onze vaste producten;**
- ▶ **Voorgestelde aandeelhoudersvergoeding van €950,0 miljoen, bestaande uit een uitkering van ongeveer €7,90 per aandeel¹, aangevuld met aandeleninkoopprogramma tot €50,0 miljoen.**

De bijgevoegde informatie is gereguleerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 met betrekking tot de plichten van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt.

Mechelen, 11 februari 2013 – Telenet Group Holding NV ('Telenet' of de 'Vennootschap') (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten over het volledige jaar afgesloten op 31 december 2012 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ('EU IFRS').

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Bedrijfsopbrengsten in 2012 met 8% j-o-j gestegen tot €1.488,8 miljoen dankzij de verdere groei van het aantal opbrengstgenererende eenheden in onze vaste producten en de stijgende bijdrage uit mobiele telefonie. Bedrijfsopbrengsten van €394,5 miljoen in KW4 2012 (+9% j-o-j), inclusief een eenmalige positieve impact van €4,7 miljoen als gevolg van verbeteringen aan ons facturatieplatform;
- Recordtoename van het aantal netto mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement met 180.700 in KW4 2012 dankzij de aanhoudend sterke groei van onze "King" en "Kong" tariefplannen. Het aantal actieve abonnees voor mobiele telefonie is de afgelopen twaalf maanden meer dan verdubbeld tot 521.600 eind 2012;
- Aanhoudende nettogroei voor onze premiumproducten en bundels in KW4, resulterend in een stijging van het aantal abonnees voor breedbandinternet met 24.500, vaste telefonie met 19.900 en digitale tv met 36.900;
- Nettodaling van het aantal abonnees voor basiskabel-tv met 11.300 in KW4 2012 was de kleinste daling in 3 jaar;
- Adjusted EBITDA⁽¹⁾ +8% j-o-j tot €777,8 miljoen, marge van 52,2%. Adjusted EBITDA van €188,6 miljoen in KW4 2012 (+3% j-o-j), beïnvloed door aanzienlijk hogere kosten in verband met gesubsidieerde gsm's en smartphones als gevolg van de zeer sterke verkoop van mobiele telefonie. Onze Adjusted EBITDA voor KW4 2012 en het volledige jaar 2012 werd positief beïnvloed door bepaalde eenmalige elementen;
- Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽²⁾ van €353,2 miljoen, of 24% van de bedrijfsopbrengsten, omwille van hogere op succes gebaseerde bedrijfsinvesteringen in lijn met de groei van digitale tv en installaties bij klanten;
- Stabiele vrije kasstroom⁽³⁾ van €240,5 miljoen in 2012, ondanks aanzienlijk hogere geldelijke interestkosten en hogere bedrijfsinvesteringen, inclusief betalingen voor de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie;
- De raad van bestuur stelt voor 2013 een aandeelhoudersvergoeding van €950,0 miljoen voor, bestaande uit een uitkering van ongeveer €7,90 per aandeel¹ en een aandeleninkoopprogramma tot €50,0 miljoen.

Voor het boekjaar afgesloten op	dec 2012	dec 2011	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	1.488,8	1.376,3	8%
Bedrijfswinst	389,7	326,2	19%
Nettowinst	33,2	16,8	98%
Gewone winst per aandeel	0,29	0,15	93%
Verwaterde winst per aandeel	0,29	0,15	93%
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	777,8	723,4	8%
Adjusted EBITDA marge %	52,2%	52,6%	
Toe te rekenen Bedrijfsinvesteringen ⁽²⁾	353,2	470,2	-25%
Bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten	24%	34%	
Vrije kasstroom ⁽³⁾	240,5	239,0	1%
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Totaal kabeltelevisie	2.122.700	2.198.500	-3%
Analoge kabeltelevisie	549.200	842.700	-35%
Digitale kabeltelevisie	1.573.500	1.355.800	16%
Breedbandinternet	1.387.700	1.305.600	6%
Vaste telefonie	968.700	880.100	10%
Mobiele telefonie	521.600	246.400	112%
Triple-playklanten	860.400	783.100	10%
Diensten per klantenrelatie ⁽⁴⁾	2,11	1,99	6%
ARPU per klantenrelatie (€/ maand) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	45,9	42,1	9%

¹ Overeenstemmend met een totaalbedrag van €900,0 miljoen, op basis van het totale aantal uitstaand aandelen op 11 februari 2013 (113.810.554).

- (1) EBITDA wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen. Adjusted EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winst en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur en (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende de inspanningen van de Vennootschap om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen. Adjusted EBITDA is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter. Een vergelijking tussen deze parameter en de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 13.
- (2) De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van financiële leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
- (3) Vrije kasstroom wordt gedefinieerd als de netto kasmiddelen afkomstig uit continue bedrijfsactiviteiten minus (i) de verwerving van materiële vaste activa en de verwerving van immateriële vaste activa van de continue activiteiten van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op verplichtingen uit hoofde van leverancierskrediet, en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases die werden erkend als gevolg van overnames), en (iv) kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname, elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht. Vrije kasstroom is een bijkomende parameter gebruikt door het management om de schuldaflossings- en financieringscapaciteit van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter.
- (4) Klantenrelaties is gelijk aan de som van de abonnees op basispakketten voor analoge en digitale kabeltelevisie binnen het Gecombineerde Netwerk, met inbegrip van het netwerk dat het onderwerp uitmaakt van een langetermijnleaseovereenkomst met de Zuivere Intercommunales.
- (5) De gemiddelde maandelijkse opbrengsten (ARPU; average monthly revenue) per klantenrelatie worden als volgt berekend: Gemiddelde totale maandelijkse terugkerende inkomsten (inclusief inkomsten uit carriage fees en de verhuur van settopboxen, en uitgezonderd interconnectie-inkomsten, installatiekosten en inkomsten uit mobiele telefonie en de verkoop van settopboxen) voor de bedoelde periode, gedeeld door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van die periode.
- (6) De netto hefboomratio wordt berekend volgens de definitie in de senior kredietfaciliteit, door de totale nettoschuld, uitgezonderd (a) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (b) geactiveerde elementen van de schulden onder de cliëntèle- en annuïteitvergoedingen, (c) en alle andere financiële leases die op of voor 1 augustus 2007 werden aangegaan, en (d) alle schuld onder de netwerklease afgesloten met de zuivere intercommunales tot een maximum totaalbedrag van €195.0 miljoen, te delen door de EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

Conference call – Telenet zal op 12 februari 2013 om 15:00 uur MET een conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De inbelgegevens en webcastkoppelingen vindt u op <http://investors.telenet.be>

Contactgegevens

Investor Relations & Corporate Communication:	Vincent Bruyneel – vincent.bruyneel@staff.telenet.be – Telefoon: +32 15 335 696
Investor Relations:	Rob Goyens – rob.goyens@staff.telenet.be – Telefoon: +32 15 333 054
Press & Media Relations:	Stefan Coenjaerts – stefan.coenjaerts@staff.telenet.be – Telefoon: +32 15 335 006

Over Telenet – Telenet is een toonaangevende aanbieder van media- en telecommunicatiediensten. Zijn activiteiten bestaan uit het aanbieden van kabel-tv, breedbandinternet, vaste telefonie en mobiele telefonie, hoofdzakelijk aan particuliere klanten in Vlaanderen en Brussel. Daarnaast biedt Telenet onder de merknaam Telenet for Business diensten aan zakelijke klanten in heel België. Telenet is genoteerd op Euronext Brussel onder het symbool TNET en maakt deel uit van de BEL20-beursindex.

Meer informatie – Meer informatie over Telenet en zijn producten vindt u op de website <http://www.telenet.be>. Nadere informatie over de operationele en financiële gegevens in dit document kan worden gedownload in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers. Het geconsolideerde jaarverslag van 2011 en de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over het volledige jaar afgesloten op 31 december 2012 zijn beschikbaar in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers (<http://investors.telenet.be>).

Safe Harbor Statement van de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995 – Verschillende verklaringen in dit document zijn "forward-looking statements" (toekomstgerichte verklaringen) zoals die term is gedefinieerd in de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten, ons dividendbeleid en onze groeiverwachtingen zijn te herkennen aan het gebruik van woorden als "denkt", "voorziet", "zou moeten", "is voornemens", "plant", "zal", "verwacht", "schat", "raamt", "positie", "strategie", en soortgelijke uitdrukkingen, en omvatten bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties, verwezenlijkingen of sectorresultaten wezenlijk verschillen van die welke in deze toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden verwacht, geraamd, voorspeld, geschat of gebudgetteerd. Deze factoren zijn onder meer: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van de concurrentie, economie of regelgeving; onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; ons vermogen om ons businessplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende liquiditeit te genereren voor de aflossing van onze schulden; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke voorafgaande investeringen vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en om onze globale marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om met andere bedrijven in de communicatie- en contentdistributiesector te concurreren; ons vermogen om contracten te behouden die essentieel zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om een adequaat antwoord te bieden op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om een back-up te ontwikkelen en te onderhouden van onze kritieke systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, plaatsen van installaties, verkrijgen en behouden van de vereiste vergunningen of goedkeuringen van de overheid, en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier, tegen een redelijke kostprijs en onder bevredigende voorwaarden; ons vermogen om een impact te hebben of een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving, ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te maken, en ons vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. We verbinden ons er niet toe om de toekomstgerichte verklaringen in dit document te actualiseren teneinde de werkelijke resultaten, wijzigingen in veronderstellingen of veranderingen in factoren die deze verklaringen beïnvloeden te weerspiegelen.

Financiële informatie – De geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan vanaf 22 maart 2013 op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

Niet-GAAP-maatstaven – "Adjusted EBITDA" en "Vrije kasstroom" zijn niet-GAAP-maatstaven zoals bedoeld in Regulation G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission. Voor aanverwante definities en aansluitingen verwijzen we naar het deel Investor Relations op de website van Liberty Global, Inc. (<http://www.lgi.com>). Liberty Global, Inc. is de controlerende aandeelhouder van de Vennootschap.

Dit document werd vrijgegeven op 11 februari 2013 om 17.45 uur MET.

In een reactie op de resultaten zei **Duco Sickinghe, Chief Executive Officer van Telenet**:

“2012 was wederom een boeiend jaar voor ons. Dankzij onze bewezen langetermijnstrategie, die eruit bestaat om toonaangevende en innovatieve producten aan te bieden aan onze klanten tegen een aantrekkelijke prijs op een klantgerichte manier, realiseerden we een sterke operationele en financiële groei in 2012. Ondanks de hevige concurrentie lieten al onze geavanceerde vaste kernproducten (digitale tv, breedbandinternet en vaste telefonie) een hogere nettoklantgroei optekenen dan het jaar voordien. De nettogroei voor vaste telefonie lag voor het volledige jaar 2012 35% hoger dan in 2011, terwijl we netto ook meer breedbandinternetklanten toevoegden in vergelijking met vorig jaar. De omschakeling van resterende abonnees voor analoge kabel-tv naar ons digitaal televisieplatform vertoonde een merkbare versnelling in 2012, terwijl het nettoverlies aan abonnees voor basiskabel-tv in het vierde kwartaal van 2012 duidelijk verbeterde. Onze klanten blijven er voor kiezen om al hun data-, spraak- en mediadiensten te centraliseren bij Telenet. Voor het volledige jaar 2012 leidde dit tot een nettogroei van het aantal triple-playklanten met 77.300. De gemiddelde opbrengst per klantenrelatie steeg in 2012 met 9% j-o-j tot €45,9, uitgezonderd de opbrengsten uit mobiele telefonie. We hebben nog steeds een groot aantal single-playklanten, namelijk 29% van ons totale klantenbestand, die we ervan trachten te overtuigen om over te stappen naar onze vaste en mobiele diensten en productbundels.

2012 zal herinnerd worden als het jaar dat mobiliteit een belangrijk onderdeel van onze langetermijnstrategie werd. Het is onze ambitie om onze klanten overal op een eenvoudige, geïntegreerde en aantrekkelijke manier toegang te geven tot spraak-, data- en mediadiensten. Onze nieuwe positionering in de markt voor mobiele telefonie en de lancering van onze eenvoudige en transparante tariefplannen “King” en “Kong” hebben een geheel nieuwe dynamiek gebracht in de markt voor mobiele telefonie. Klanten stelden onze competitieve tariefplannen duidelijk op prijs en derhalve slaagden we er in om netto meer mobiele-telefonieabonnees toe te voegen in 2012 dan over de volledige periode tussen 2006 en 2011. Per einde 2012 telden we 521.600 mobiele-telefonieabonnees, wat overstemde met een nettogroei van 275.200 abonnees waarvan 180.700 enkel in het vierde kwartaal van 2012. Onze mobiele-telefonieabonnees en onze breedbandinternetklanten kunnen dankzij de meer dan 710.000 WiFi Homespots en 1.200 publieke hotspots van op elke locatie toegang krijgen tot ons supersnel netwerk. Aangezien vandaag slechts 11% van onze kabelklanten geabonneerd is op onze mobiele-telefonietoepassingen zien we mooie groeiopportuniteiten voor de toekomst. Deze opportuniteit wordt versterkt doordat er in de toekomst meer draadloze apparaten met het internet verbonden zullen zijn.

De capaciteit van ons hybride netwerk van glasvezel en coaxiale kabel – onze voornaamste troef – ging er dankzij het Pulsar project sterk op vooruit. Dit project is momenteel voor ongeveer 50% voltooid. Per 31 december 2012 hadden we de beschikbare bandbreedte per huis al verdubbeld doordat we onze glasvezel dichterbij onze klanten brengen. Op die manier blijven de snelheden van onze breedbandinternetproducten hun voorsprong ten aanzien van om het even welke concurrent in ons afzetgebied behouden en bieden we vandaag downloadsnelheden aan tot 120 Mbps. De gemiddelde snelheid waartegen klanten gegevens van het internet kunnen opvragen bedraagt nu 41 Mbps (+32% j-o-j). Dit onderstreept de aanhoudende vraag naar snelle internetverbindingen. We blijven gefocust op innovatie en zijn erg enthousiast over ons nieuw digitale-tv-platform dat we binnenkort zullen lanceren. “Yelo TV” zal zorgen voor een geheel nieuwe televisiebeleving, wat zal zorgen voor een aanzienlijke verbetering van in home entertainment. Klanten zullen kunnen genieten van een volledig vernieuwde gebruikersinterface en een naadloze media-integratie met hun andere digitale apparaten. Maar wat belangrijker is, is dat “YeloTV” compatibel zal zijn met de nieuwste generatie van onze HD PVR-settopboxen, die door meer dan 50% van onze digitale-tv-abonnees worden gebruikt.

We behaalden onze verhoogde doelstellingen voor het volledige jaar 2012. Onze bedrijfsopbrengsten stegen in 2012 met 8% tot €1.489 miljoen. In het vierde kwartaal van 2012 realiseerden we een stevige groei van onze bedrijfsopbrengsten met 9%, inclusief een eenmalige positieve impact van €4,7 miljoen als gevolg van verbeteringen aan ons facturatieplatform. Onze Adjusted EBITDA steeg met 8% in 2012 tot €778 miljoen, wat overeenstemde met een marge van 52,2%. Hierin zit een groter aandeel van onze mobiele-telefonieactiviteiten vevat, alsook hogere kosten voor de subsidiering van gsm's en smartphones in het vierde kwartaal van 2012 en een positieve impact van bepaalde eenmalige elementen. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen vertegenwoordigden 24% van onze bedrijfsopbrengsten. Het merendeel van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen was schaalbaar en direct gerelateerd aan de groei van onze activiteiten als gevolg van een

sterke klantgroei en aanhoudende investeringen om onze glasvezel dichterbij onze klanten te brengen. Zoals verwacht bleef onze vrije kasstroom ondanks hogere geldelijke interestkosten stabiel ten opzichte van het voorgaande jaar op €241 miljoen.

We blijven vastberaden om een stevige groei van onze activiteiten te realiseren in 2013 en in de toekomst. Onze klantgerichte positionering zal ons toelaten om innovatieve en concurrerende producten aan te bieden, die de basis zullen leggen voor toekomstige groei. Voor het volledige jaar 2013 verwachten we een stijging van onze bedrijfsopbrengsten “tussen 10-11%” als gevolg van een toename van het aantal klanten die geabonneerd zijn op meerdere diensten en een hogere bijdrage van onze mobiele-telefonieactiviteiten. We verwachten een groei van onze Adjusted EBITDA tussen “7-8%”, waarbij we rekening houden met een hoger aandeel van onze mobiele-telefonieactiviteiten en onze voortdurende focus op verdere efficiëntieverbeteringen. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen zullen “21-22% van onze bedrijfsinvesteringen” vertegenwoordigen, wat zal uitmonden in een stabiele vrije kasstroom. Onze verwachte vrije kasstroom voor het volledige jaar 2013 houdt tevens rekening met de eerste geldelijke interestbetalingen op onze verhoogde uitstaande schuld. We geloven dat deze verwachte sterke groei van onze activiteiten zal leiden tot blijvende aantrekkelijke aandeelhoudersvergoedingen. Voor 2013 zal de raad van bestuur aan de Algemene Vergadering van 24 april 2013 een aandeelhoudersvergoeding voorstellen van €950,0 miljoen. Deze voorgestelde aandeelhoudersvergoeding bestaat uit (i) een uitkering van €900,0 miljoen, wat overeenstemt met een uitkering van ongeveer €7,90 per aandeel, en (ii) een aandeleninkoopprogramma van maximaal €50,0 miljoen.”

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Herclassificatie van INDI-abonnees: Met ingang van 1 januari 2012 worden de abonnees van Telenets INDI-platform, dat Telenet in oktober 2008 verwierf bij de overname van Interkabel, niet langer gerapporteerd als abonnees voor digitale kabel-tv, gezien de niet-interactieve status van het INDI-platform en het feit dat deze abonnees over het algemeen geen incrementele bedrijfsopbrengsten genereren. Met ingang van 1 januari 2012 worden alle INDI-abonnees gerapporteerd als abonnees voor analoge kabel-tv. Voor vergelijkingsdoeleinden heeft Telenet deze herclassificatie retroactief toegepast op alle gerapporteerde periodes vorig jaar. Deze herclassificatie heeft geen invloed op het totale aantal abonnees voor basiskabel-tv die Telenet rapporteert, noch op de gesegmenteerde bedrijfsopbrengsten uit kabel-tv die Telenet rapporteert.

Herclassificatie van mobiele-telefonieabonnees: Vanaf het tweede kwartaal van 2012 omvat het aantal mobiele-telefoniekanten dat Telenet rapporteert, eveneens de opbrengstgenererende eenheden die enkel op onze mobiele dataplannen geabonneerd zijn. Voor respectievelijk 31 december 2012 en 31 december 2011 betreft het 12.500 en 7.600 bijkomende abonnees. Als gevolg van deze herclassificatie weerspiegelt het aantal mobiele-telefoniekanten voortaan het aantal SIM-kaarten dat aan klanten werd verdeeld. Voor vergelijkingsdoeleinden heeft Telenet deze herclassificatie retroactief toegepast op alle gerapporteerde periodes vorig jaar.

Vrije kasstroom: Telenet heeft zijn definitie van vrije kasstroom aangepast aan de definitie die door Liberty Global, Inc., de controlerende aandeelhouder van Telenet, wordt gebruikt, en past de nieuwe definitie toe vanaf de financiële verslaggeving over het vierde kwartaal van 2012. Vanaf het vierde kwartaal van 2012 wordt de vrije kasstroom verminderd met de kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname, zoals gerapporteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Zie pagina 2 voor de huidige definitie van het begrip vrije kasstroom. Indien de Vennootschap de nieuwe definitie van vrije kasstroom zou toegepast hebben vanaf 1 januari 2011 dan zou de vrije kasstroom over het vierde kwartaal van 2011 en over het volledig jaar 2011 met respectievelijk €1,0 miljoen en €3,0 miljoen gedaald zijn.

1.1 Productbundels

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

De superieure positionering van onze producten en onze aantrekkelijke productbundels, in combinatie met onze focus op een rijke klantervaring, leverden in 2012 solide operationele resultaten op. Ondanks de macro-economische achtergrond en de hevige concurrentie steeg het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste kernproducten (digitale tv, breedbandinternet en vaste telefonie) in 2012 netto met 21% j-o-j. De groei was vooral merkbaar bij onze vastetelefoniediensten, waar het aantal abonnees in 2012 netto met 35% j-o-j steeg dankzij onze succesvolle productbundelingsstrategie en de beschikbaarheid van aantrekkelijke plannen met forfaitaire tarieven. Ook het aantal abonnees voor breedbandinternet steeg in 2012 ten opzichte van 2011. Bovendien is de overschakeling van abonnees voor analoge kabel-tv naar ons digitale tv-platform duidelijk versneld in 2012 als gevolg van onze herschikking van de analoge kanalen om de groeiende trend naar digitale tv, nieuwe internettoepassingen en hogere breedbandsnelheden in de toekomst te vergemakkelijken.

In het vierde kwartaal van 2012 steeg het aantal opbrengstgenererende eenheden voor onze geavanceerde vaste diensten netto met 81.300. Hoewel de nettogroei van het aantal abonnees voor zowel onze breedbandinternet- als vastetelefonieproducten in het vierde kwartaal van 2012 hoger lag dan in het vierde kwartaal van 2011, was de netto instroom van abonnees voor digitale kabel-tv lager in vergelijking met de normale kwartaalgroei. Dit was in lijn met onze verwachtingen gezien de uitzonderlijk hoge groei van het klantenbestand tijdens het jaar toen we onze herschikking van de analoge kanalen doorvoerden. Toch verliep de overschakeling van de resterende analoge-tv-

abonnees naar ons digitale platform in het vierde kwartaal van 2012 gelijkaardig dan in dezelfde periode van het voorgaande jaar.

Net als in recente kwartalen boekten we nog steeds een flinke vooruitgang wat de penetratie van onze productbundels betreft. In 2012 trokken we netto 77.300 nieuwe triple-playabonnees aan, waarvan 18.900 in het vierde kwartaal. Eind december 2012 hadden we 860.400 triple-playklanten, of 10% meer dan aan het eind van 2011. Hierdoor steeg het aandeel triple-playklanten in ons totale klantenbestand tot 41%, in vergelijking met 36% eind december 2011. We hebben nog steeds een groot aantal single-playklanten, namelijk 29% van ons totale klantenbestand eind december 2012, die we ervan trachten te overtuigen om over te stappen naar onze geavanceerde diensten en productbundels.

Op 31 december 2012 hadden we 2.122.700 klantenrelaties. Hoewel het aantal klantenrelaties matig bleef dalen als gevolg van de felle concurrentie tussen de verschillende infrastructuurplatforms in onze markt, boekten we een gezonde groei van het totale aantal diensten dankzij de succesvolle uitvoering van onze bundelingsstrategie. Op 31 december 2012 leverden we 4.479.100 diensten (exclusief de opbrengstgenererende eenheden van onze mobiele activiteiten), wat een stijging van 2% j-o-j vertegenwoordigde. Op 31 december 2012 bedroeg het gemiddelde aantal diensten per klantenrelatie 2,11, tegenover 1,99 op 31 december 2011 (in beide gevallen exclusief mobiele telefonie), wat overeenkomt met een stijging van 6% j-o-j.

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantenrelatie kwam in 2012 uit op €45,9, wat maar liefst 9% meer was dan de €42,1 in het voorgaande jaar (in beide gevallen exclusief mobiele telefonie). We schrijven de sterke groei van de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie toe aan het grotere aandeel van multiple-playabonnees en abonnees voor digitale kabel-tv in ons totale klantenbestand, het aanhoudende succes van onze Fibernet-producten, de groeiende bijdrage van onze sportbetaalender Sporting Telenet en selectieve prijsverhogingen. Deze factoren compenseerden ruimschoots de druk die we nog steeds voelen op de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie bij individuele producten als gevolg van het groeiende aandeel van bundelkortingen en andere prijskortingen.

In het vierde kwartaal van 2012 bedroeg de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie €47,5, of 8% meer dan in het vierde kwartaal van 2011. In het vierde kwartaal van 2012 werden onze bedrijfsopbrengsten positief beïnvloed door een eenmalige aanpassing van €4,7 miljoen als gevolg van verbeteringen aan ons facturatieplatform. Indien we dit buiten beschouwing laten, dan zou de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie in het vierde kwartaal van 2012 met 6% op jaarbasis gestegen zijn omdat het positieve effect van de prijsverhoging in oktober 2011 reeds een volledig jaar was opgenomen. De gemiddelde opbrengst per klantenrelatie, zoals bepaald op pagina 2, houdt onder meer geen rekening met de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde overige opbrengsten.

1.2 Breedbandinternet

Eind 2012 hadden we 1.387.700 abonnees voor breedbandinternet, een stijging van 6% j-o-j. Dit betekent dat eind december 2012 48,4% van het totale aantal huizen die op ons netwerk kunnen worden aangesloten, geabonneerd was op één van onze breedbandproducten, tegenover 45,9% eind december 2011. Ons huidige aanbod voor particulieren omvat meerdere producten, variërend van "Basic Internet" waarmee eindgebruikers gegevens van het internet kunnen downloaden tegen maximaal 30 Mbps, tot "Fibernet XL" waarmee eindgebruikers downloadsnelheden tot 120 Mbps kunnen halen. We zijn van mening dat onze abonnees voor breedbandinternet binnen Europa een grote voorsprong hebben, gezien het feit dat op 31 december 2012 ongeveer 99% van onze breedbandinternetklanten snelheden van ten minste 30 Mbps kon halen, in vergelijking met ongeveer 73% eind 2011. Dit toont duidelijk aan dat klanten vragen naar een betrouwbare en snelle breedbandverbinding, zodat ze met meerdere toestellen tegelijk en om het even waar op het internet kunnen via zowel ons kabelnetwerk als ons dichte netwerk van WiFi-homespots en publieke hotspots. Eind 2012 hadden we 713.000 actieve WiFi homespots, wat overeenkomt met ongeveer 51% van ons totale aantal breedbandinternetklanten.

In 2012 steeg het aantal abonnees voor breedbandinternet netto met 82.100. Dit was iets meer dan de nettostijging van 81.100 abonnees in 2011, dankzij de snellere groei van de penetratie van breedbandinternet in ons verkoopgebied en de verdere groei van ons marktaandeel. In het vierde kwartaal van 2012 was er nog steeds veel vraag naar onze breedbandinternetdiensten, versterkt door de algemene premiumpositionering van onze breedbandinternetproducten. In het vierde kwartaal van 2012 steeg het aantal abonnees voor breedbandinternet netto met 24.500, wat ons beste resultaat sinds KW1 2011 was. In het vierde kwartaal van 2012 bedroeg het op jaarbasis uitgedrukte klantverloop voor onze breedbandinternetproducten 7,9%. Dit bleef stabiel ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar, ondanks de hevige concurrentie en het feit dat begin oktober de nieuwe telecomwet in België van kracht werd. Het op jaarbasis uitgedrukte klantverloop daalde met 20 basispunten van 7,7% in 2011 tot 7,5% in 2012.

1.3 Vaste telefonie

Sinds de introductie van onze geherpositioneerde productbundels, met de opname van aantrekkelijk geprijsde plannen met forfaitaire tarieven voor binnenlandse gesprekken naar vaste lijnen en naar mobiele telefoons tijdens de daluren, zien we een sterke groei van onze vastetelefoniediensten. In 2012 steeg het aantal nieuwe abonnees voor vaste telefonie netto met 88.600 (+35% j-o-j), wat het beste resultaat was sinds 2009. Dit resulteerde in 968.700 abonnees voor vaste telefonie eind 2012, een nettostijging van 10% in vergelijking met 31 december 2011. Hierdoor ging de penetratie van onze vastetelefoniediensten als percentage van het totale aantal huizen die op ons netwerk kunnen worden aangesloten verder in stijgende lijn, van 30,9% eind december 2011 tot 33,8% eind december 2012. In het vierde kwartaal van 2012 steeg het aantal abonnees voor vaste telefonie netto met 24% j-o-j tot 19.900. Het op jaarbasis uitgedrukte klantverloop voor onze vastetelefoniediensten steeg licht van 7,5% in 2011 tot 7,8% in 2012 (KW4 2012: 9,1%) als gevolg van de nieuwe telecomwet die begin oktober in België van kracht werd en migraties van vaste naar mobiele telefonie.

1.4 Mobiele telefonie

Eind juli 2012 lanceerden we “King” en “Kong”, onze nieuwe tariefplannen voor mobiele telefonie. Deze nieuwe plannen bieden klanten een eenvoudig, transparant en zeer aantrekkelijk abonnement en omvatten een groot aantal belminuten, sms'jes en mobiele data om tegemoet te komen aan de behoeften van vrijwel iedere mobiele beller. Bovendien krijgen klanten die deze mobiele-telefonietoepassingen combineren met één van onze vaste producten een terugkerende maandelijks korting. Zo profiteren Telenet-klanten van één van de meest geavanceerde convergente aanbiedingen die momenteel op de markt beschikbaar zijn. In oktober 2012 hebben we de positionering van ons mobiele-telefonieaanbod verder verbeterd, onder meer door het toegestane datavolume voor mobiel surfen in de bundels te verdubbelen. Later in het kwartaal lanceerden we tariefplannen met gesubsidieerde gsm's en smartphones, waaronder de iPhone 5, en 'data-only'-plannen, beide volgens de eenvoud van “King” en “Kong”.

Sinds de introductie van deze nieuwe tariefplannen zien we een zeer sterke vraag van de klant. In het derde kwartaal van 2012 steeg het aantal mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement netto met 65.500, gevolgd door een netto recordstijging van 180.700 abonnees voor mobiele telefonie en 'data-only' in het vierde kwartaal van 2012. Dit resultaat was te danken aan het aanhoudende succes van onze “King” en “Kong” tariefplannen, de succesvolle introductie van tariefplannen met gesubsidieerde gsm's en smartphones, waaronder de iPhone 5, en de effecten van de nieuwe telecomwet die klanten de mogelijkheid biedt om zonder contractuele boete over te stappen naar een andere operator. In 2012 steeg het aantal mobiele-telefonieabonnees netto met 275.200, waarmee ons totale aantal actieve abonnees meer dan verdubbelde van 246.400 eind 2011 tot 521.600 eind 2012. Dat betekent dat we er in één jaar meer abonnees bijkregen dan in de hele periode van 2006 (toen Telenet mobiele telefonie begon aan te bieden) tot en met 2011. Naast de groei van het totale aantal mobiele-telefonieabonnees focusten we ons ook op de overschakeling van bestaande klanten naar de nieuwe concurrerende tariefplannen. Hierdoor daalde het aandeel van plannen zonder abonnementskosten (“Walk & Talk 0”) van ongeveer 46% op 30 juni 2012 tot ongeveer 26% op 31 december 2012. Deze waardegedreven strategie heeft geleid tot een solide gemiddelde opbrengst per klant voor mobiele telefonie, die in het vierde kwartaal van 2012 meer dan €30,0 (inclusief interconnectie) bedroeg.

1.5 Televisie

1.5.1 Digitale en premium-tv

Eind 2012 had ongeveer 74% van onze abonnees voor basiskabel-tv geopteerd voor ons interactieve digitale tv-platform, dat een veel rijkere kijkervaring biedt en toegang geeft tot een breed scala van pakketten met themakanalen, digitale betaal-tv-diensten en een uitgebreide bibliotheek met films en programma's à la carte. Dit komt neer op een totaal van 1.573.500 digitale tv-abonnees, een stijging van 16% ten opzichte van het voorgaande jaar. Al onze abonnees voor digitale kabel-tv zijn aangesloten op ons interactieve, tweewegs digitale tv-platform na de herclassificatie van onze INDI-abonnees, zoals beschreven in §1 op pagina 5.

In 2012 steeg het aantal digitale-tv-abonnees netto met 217.700, in vergelijking met netto 174.600 in 2011. Dit betekent dat we erin geslaagd zijn om ongeveer 26% van onze resterende abonnees voor analoge kabel-tv te laten overschakelen naar ons digitale tv-platform, waar de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie hoger ligt. Dit was sneller dan onze langetermijnverwachting dat we jaarlijks ongeveer 20% van onze resterende abonnees voor analoge kabel-tv zouden kunnen laten overschakelen. In het vierde kwartaal van 2012 steeg het aantal digitale-tv-abonnees netto met 36.900, wat minder was dan de nettogroei met 50.100 abonnees in dezelfde periode van het voorgaande jaar. Deze tragere groei was echter in lijn met onze verwachtingen, aangezien in zowel het tweede als derde kwartaal van 2012 de vraag van de klant naar digitale tv uitzonderlijk groot was naar aanleiding van de herschikking van de analoge kanalen in het tweede kwartaal van 2012.

In juni 2011 verierf Telenet de exclusieve uitzendrechten voor de belangrijkste wedstrijden van de Belgische voetbalcompetitie voor drie seizoenen, met ingang van juli 2011, waarna we onze betalende sportzenders omvormden tot Sporting Telenet. Vanaf het huidige seizoen 2012-2013 kunnen we alle competitiewedstrijden uitzenden, inclusief de vijf overige wedstrijden op niet-exclusieve basis. Eind december 2012 waren ongeveer 195.400 klanten geabonneerd op onze betalende sportzenders, wat neerkomt op een stijging van 10% j-o-j.

In de loop van het eerste kwartaal van 2013 beginnen we met de implementatie van "YeloTV", ons platform voor digitale tv van de volgende generatie. Deze nieuwe tv-ervaring zal voor een aanzienlijke verbetering in home entertainment zorgen, aangezien klanten zullen kunnen genieten van een volledig vernieuwde gebruikersinterface en een naadloze media-integratie met hun andere digitale apparaten, zoals tablets en smartphones. Maar wat belangrijker is, is dat YeloTV compatibel zal zijn met de nieuwste generatie van onze HD PVR-settopboxen, die door meer dan 50% van onze digitale-tv-abonnees worden gebruikt. Zo vermijden we bijkomende bedrijfsinvesteringen voor de vervanging van settopboxen.

1.5.2 Basiskabel-tv

Eind 2012 hadden we in totaal 2.122.700 abonnees voor basiskabel-tv (omvat zowel onze analoge als digitale diensten), tegenover 2.198.500 eind 2011. Dit impliceert een organisch nettoverlies van 75.800 abonnees voor basiskabel-tv in 2012. Ondanks de tijdelijke toename van het klantverloop als gevolg van de herschikking van de analoge kanalen zoals waargenomen in het tweede kwartaal van 2012, de felle concurrentie en de beschikbaarheid van concurrerende digitale platformen in ons verkoopgebied, zijn we erin geslaagd om het netto organische klantverloop min of meer op het niveau van 2011 te houden. In het vierde kwartaal van 2012 nam het klantverloop aanzienlijk af, van een gemiddelde van 21.500 in de eerste drie kwartalen van 2012 tot 11.300 in het vierde kwartaal van 2012. Dit was ons laagste klantverloop in drie jaar. Het voornoemde organische verlies omvat geen overschakelingen naar ons digitale tv-platform en vertegenwoordigt klanten die zijn overstapt naar platformen van de concurrentie (bijvoorbeeld andere aanbieders van digitale tv en satellietexploitanten) of klanten die hun tv-abonnement hebben opgezegd of die naar een locatie buiten ons verkoopgebied zijn verhuisd. Gezien het historisch hoge niveau van de kabelpenetratie in ons verkoopgebied, de beperkte uitbreiding van het aantal aansluitbare huizen en de sterke concurrentie op de tv-markt, verwachten we een verder verloop van onze abonnees voor basiskabel-tv. Dit verloop zal echter worden gecompenseerd door de verdere groei van het aantal multiple-playabonnees, die een veel hogere gemiddelde opbrengst per klant genereren dan klanten met een abonnement op basiskabel-tv.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

2.1 Bedrijfsopbrengsten

Over het hele jaar 2012 genereerden we €1.488,8 miljoen aan bedrijfsopbrengsten, een stijging van 8% ten opzichte van het voorgaande jaar toen de bedrijfsopbrengsten €1.376,3 miljoen bedroegen. De groei van de bedrijfsopbrengsten was geheel organisch en was direct te danken aan de onderliggende groei van het aantal opbrengstgenererende eenheden, de gestage migratie van analoge naar digitale tv en de verdere inspanningen om onze bestaande breedbandklanten te laten overstappen naar Fibernet. Al deze factoren hebben geleid tot een hogere waarde per klant. De groei van de bedrijfsopbrengsten werd ook ondersteund door de grotere bijdrage van Sporting Telenet en onze mobiele activiteiten, en door de selectieve prijsverhogingen voor bepaalde breedbandinternetdiensten en basiskabel-tv in augustus en oktober 2011.

In het vierde kwartaal van 2012 genereerden we €394,5 miljoen aan bedrijfsopbrengsten, wat 9% meer was dan in dezelfde periode van het voorgaande jaar toen de bedrijfsopbrengsten €361,5 miljoen bedroegen. Ondanks het feit dat het gunstige effect van prijsverhogingen op de groei van onze bedrijfsopbrengsten is afgenomen, begon de groei van de bedrijfsopbrengsten in het vierde kwartaal van 2012 te versnellen dankzij de groeiende bijdrage van onze mobiele activiteiten door de forse groei van het aantal opbrengstgenererende eenheden en de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie. Daarnaast werden onze bedrijfsopbrengsten in het vierde kwartaal van 2012 positief beïnvloed door een eenmalige aanpassing ten belope van €4,7 miljoen als gevolg van verbeteringen aan ons facturatieplatform. Deze eenmalige aanpassing had een positieve impact van €2,4 miljoen op onze opbrengsten uit breedbandinternet, van €1,2 miljoen op onze opbrengsten uit residentiële telefonie en van €1,1 miljoen op onze opbrengsten uit premium kabel-tv.

BASISKABEL-TV

De maandelijkse abonnementsgelden voor basiskabel-tv die we voor onze analoge en digitale kabeltelevisiekanalen ontvangen, vormen nog steeds een belangrijk deel van onze bedrijfsopbrengsten en zijn een constante bron van cashflow. Over het hele jaar 2012 genereerden we opbrengsten uit basiskabel-tv ten bedrage van €319,7 miljoen, tegenover €317,9 miljoen in 2011. De negatieve impact van de daling van het aantal actieve abonnees werd ruimschoots goedge maakt door de gunstige impact van de verhoging van het abonnementsgeld voor basiskabel-tv met 4,2% in oktober 2011 als gevolg van de stijging van de levensduur. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de opbrengsten uit basiskabel-tv €79,2 miljoen, of 1% minder dan in dezelfde periode van het voorgaande jaar als gevolg van een daling van het aantal actieve abonnees.

PREMIUM KABEL-TV

Onze opbrengsten uit premium kabel-tv omvatten de opbrengsten die door onze abonnees voor digitale kabel-tv worden gegenereerd bovenop de opbrengsten uit basiskabel-tv zoals hierboven beschreven. Onze opbrengsten uit premium kabel-tv worden hoger gestuwd door de opbrengsten uit films à la carte en door de sterke groei van de verhuur van geavanceerde settopboxen met harde schijf en persoonlijke videorecorder. Voorts omvatten onze opbrengsten uit premium kabel-tv de abonnementsgelden voor onze pakketten met thema- en premiumkanalen (inclusief Sporting Telenet) en de interactieve diensten op ons platform. Over het hele jaar 2012 boekten we opbrengsten uit premium kabel-tv ten bedrage van €227,7 miljoen. Deze stijging van 20% j-o-j was te danken aan de groeiende bijdrage van onze sportbetaalender Sporting Telenet en aan het grotere aandeel van de opbrengsten uit de verhuur van settopboxen. Aangezien de opbrengsten uit Sporting Telenet consistent veel hoger liggen sinds het derde kwartaal van 2011 na de verwerving van de uitzendrechten voor het Belgische voetbal, stegen onze opbrengsten uit premium kabel-tv in het vierde kwartaal van 2012 langzamer dan in recente kwartalen, al ging het toch nog om een stijging van 15% j-o-j tot €60,1 miljoen.

VERDELERS/OVERIGE

De opbrengsten afkomstig van 'Verdelers/Overige' omvatten voornamelijk (i) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen, (ii) vergoedingen voor de installatie en activering van kabel-tv en (iii) commissie-inkomsten en opbrengsten uit de verkoop van stand-alone gsm's en smartphones. Over het hele jaar 2012 genereerden we €62,4 miljoen aan opbrengsten afkomstig van 'Verdelers/Overige'. Deze stijging van 9% j-o-j was vooral te danken aan de hogere opbrengsten uit de verkoop van stand-alone gsm's en smartphones en de verkoop van HD-digiboxen na de beschikbaarheid van de analoge kanalen in het tweede kwartaal van 2012. Op deze verkoopactiviteiten genereren we een erg kleine marge. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de opbrengsten afkomstig van 'Verdelers/Overige' €17,3 miljoen. Deze daling van 8% j-o-j was te wijten aan de lagere opbrengsten uit de verkoop van stand-alone gsm's en smartphones.

RESIDENTIEEL BREEDBANDINTERNET

Over het hele jaar 2012 bedroegen de totale opbrengsten uit residentieel breedbandinternet, bestaande uit de opbrengsten gegenereerd door zowel onze particuliere als zakelijke abonnees voor breedbandinternet, €453,8 miljoen. Dit is 3% meer dan in 2011. De opbrengsten uit residentieel breedbandinternet werden ondersteund door de groei van het aantal opbrengstgenererende eenheden met 6% j-o-j, het grotere aandeel van Fibernet-klanten in het totale klantenbestand en de gunstige impact van de prijsverhoging voor bepaalde stand-alone producten in augustus 2011. Deze factoren compenseerden de negatieve impact van het groeiende aantal bundelabonnees in de totale mix en het relatief grotere aandeel van abonnees voor breedbandinternet in het lagere segment in onze brutoverkopen. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de opbrengsten uit residentieel breedbandinternet €115,0 miljoen, wat 2% meer was dan in dezelfde periode van het voorgaande jaar.

RESIDENTIËLE TELEFONIE

De opbrengsten uit residentiële telefonie omvatten de terugkerende opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze actieve klanten voor vaste en mobiele telefonie worden betaald evenals de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd. In 2012 stegen de opbrengsten uit residentiële telefonie met €54,1 miljoen, of 19%, ten opzichte van het volledige jaar 2011 tot €333,4 miljoen. De opbrengsten uit residentiële vaste telefonie stegen in 2012 met 5% j-o-j als gevolg van de robuuste groei van het aantal opbrengstgenererende eenheden. De daling van de gebruiksgelateerde opbrengsten werd volledig goedge maakt door de hogere opbrengsten uit abonnementsgelden als gevolg van het hogere aantal opbrengstgenererende eenheden. In 2012 stegen de opbrengsten uit residentiële mobiele telefonie met 67% j-o-j tot €106,0 miljoen (inclusief €24,8 miljoen aan interconnectieopbrengsten). Dit was vooral te danken aan de robuuste groei van het aantal abonnees met een post-paidabonnement en aan de verdere stijging van de gemiddelde opbrengst per klant voor mobiele telefonie als gevolg van onze toegenomen focus op smartphones en klanten die hogere opbrengsten genereren. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen onze opbrengsten uit residentiële telefonie €98,9 miljoen, wat neerkwam op een stijging van 34% j-o-j dankzij een hogere bijdrage uit mobiele telefonie. Zo bedroegen onze opbrengsten uit residentiële mobiele telefonie €39,5 miljoen in het vierde kwartaal van 2012 (inclusief €12,2 miljoen aan interconnectieopbrengsten), wat meer dan dubbel zo hoog was als in dezelfde periode van het voorgaande jaar. In vergelijking met het derde kwartaal van 2012 stegen de opbrengsten uit residentiële mobiele telefonie met 56% j-o-j, wat de stevige groeidynamiek van onze mobiele activiteiten onderstreept. Aangezien de overgrote meerderheid van onze nieuwe mobiele-telefonieabonnees in 2012 pas in het vierde kwartaal van 2012 abonnee werd, blijven we optimistisch over de groeivoorzichten van onze mobiele activiteiten in 2013 en daarna.

BEDRIJFSDIENSTEN

Telenet for Business, onze zakelijke afdeling, genereerde in 2012 €91,8 miljoen aan bedrijfsopbrengsten, wat min of meer overeenkomt met het voorgaande jaar toen de opbrengsten uit bedrijfsdiensten €90,8 miljoen bedroegen. De hogere beveiligingsgerelateerde opbrengsten als gevolg van nieuwe contracten en de aanhoudende vraag naar onze toonaangevende connectiviteitsproducten werden daarbij geneutraliseerd door de daling van de eenmalige installatieopbrengsten en de verdere afkalking van spraakgerelateerde opbrengsten. Exclusief eenmalige installatieopbrengsten stegen de onderliggende opbrengsten uit bedrijfsdiensten met 2% j-o-j. In het vierde kwartaal

van 2012 genereerde Telenet for Business €24,0 miljoen aan bedrijfsopbrengsten. Dit was opnieuw stabiel ten opzichte van het vierde kwartaal van 2011, dat met grote nieuwe contracten voor onze beveiligingsdiensten en hogere eenmalige installatieopbrengsten een eerder sterk kwartaal was. Exclusief eenmalige installatieopbrengsten stegen de opbrengsten uit bedrijfsdiensten in het vierde kwartaal van 2012 met 2% j-o-j.

2.2 Bedrijfskosten

In 2012 bedroegen de totale bedrijfskosten €1.099,1 miljoen, of 5% meer dan de €1.050,1 miljoen in dezelfde periode van het voorgaande jaar. Als we de waardevermindering van €28,5 miljoen op de immateriële vaste activa in verband met digitale ethertelevisie (DTT) in het derde kwartaal van 2011 buiten beschouwing laten, stegen de totale bedrijfskosten met 8% j-o-j, wat min of meer overeenkomt met de groei van de bedrijfsopbrengsten in dezelfde periode. De stijging van onze totale bedrijfskosten was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten, de hogere kosten van afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa als gevolg van de pro rata afschrijving van de uitzendrechten voor het Belgische voetbal, en de hogere advertentie-, verkoop- en marketingkosten.

In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen onze totale bedrijfskosten €304,8 miljoen, wat 10% meer was dan de €277,7 miljoen in het vierde kwartaal van 2011. Onze totale bedrijfskosten in het vierde kwartaal van 2012 werden positief beïnvloed door bepaalde eenmalige elementen. Onze personeelskosten weerspiegelden €4,2 miljoen lagere personeelskosten als gevolg van de gedeeltelijke terugvordering van de overheid van bedrijfsvoorheffing voor bepaalde werknemers die betrokken zijn bij onderzoeksprojecten, en de herbeoordeling van bepaalde voorzieningen voor voordelen na uitdiensttreding als gevolg van wijzigingen in de wetgeving. De herbeoordeling van bepaalde voorzieningen inzake sociale tarieven en het afhandelen van bepaalde voorwaardelijke verplichtingen hadden een gunstig effect van €3,2 miljoen op onze kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten.

De stijging van de kosten in het vierde kwartaal van 2012 was vooral toe te schrijven aan de hogere advertentie-, verkoop- en marketingkosten als gevolg van het succes van onze nieuwe tariefplannen voor mobiele telefonie “King” en “Kong”, en aan de hogere kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten als gevolg van de aanzienlijk hogere kosten in verband met gesubsidieerde gsm's en smartphones in het laatste kwartaal van het jaar. Aangezien de kosten in verband met gesubsidieerde gsm's en smartphones volledig ten laste worden genomen vanaf het moment dat het toestel aan de klant wordt geleverd, zullen deze kosten de door deze klanten gegenereerde Adjusted EBITDA de komende kwartalen niet meer beïnvloeden.

- In 2012 bedroegen de **personeelskosten** €142,8 miljoen, wat 1% minder was dan in 2011. De negatieve impact van de verplichte loonindexering van circa 3,5% voor al onze werknemers in het begin van 2012, de insourcing van callcenteractiviteiten om onze klantenservice verder te verbeteren en de gestage toename van het totale aantal werknemers als gevolg van de groei van de activiteiten werd goedgemaakt door de vrijgave van bepaalde voorzieningen voor bonussen van het voorgaande jaar, de vrijgave van voorzieningen voor secundaire arbeidsvoorwaarden voor bepaalde werknemers en de gedeeltelijke terugvordering van de overheid van bedrijfsvoorheffing gerelateerd aan O&O projecten, die ook deels betrekking had op personeelskosten van voorgaande jaren. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de personeelskosten €35,5 miljoen, wat min of meer ongewijzigd was ten opzichte van het vierde kwartaal van 2011.
- De **afschrijvingen en waardeverminderingen, inclusief opbrengsten en verliezen op de verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële vaste activa** bedroegen in 2012 €380,3 miljoen en zijn daarmee grotendeels stabiel gebleven ten opzichte van het volledige jaar 2011. In het derde kwartaal van 2011 boekten we een niet-geldelijke waardevermindering van €28,5 miljoen op de DTT-gerelateerde immateriële vaste activa als gevolg van problemen inzake dekking en content en de verwachte impact van de kabelregulering. Als we de DTT-gerelateerde waardevermindering buiten beschouwing laten, werd de onderliggende stijging van 7% j-o-j voornamelijk veroorzaakt door de verwerving van de exclusieve uitzendrechten voor de belangrijkste wedstrijden van de Belgische voetbalcompetitie voor drie seizoenen, met ingang van juli 2011. Deze uitzendrechten worden pro rata afgeschreven over de voetbalseizoenen. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de totale kosten van

afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa, inclusief opbrengsten en verliezen op de verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële vaste activa, €97,0 miljoen. Hiermee bleven deze quasi ongewijzigd in vergelijking met dezelfde periode van het voorgaande jaar, aangezien de impact van de verwerving van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie reeds een volledig jaar is opgenomen.

- De **kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten**, die al onze directe kosten zoals callcenterkosten, kosten in verband met de aankoop van gsm's en smartphones, en interconnectie-, programmerings- en netwerkgerelateerde kosten omvatten, vertegenwoordigden nog steeds het grootste deel van onze totale bedrijfskosten. In 2012 stegen onze kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten tot €445,5 miljoen. Deze stijging van 13% j-o-j was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere kosten in verband met de aankoop van gsm's en smartphones, de hogere interconnectiekosten en de hogere programmeringskosten. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten €133,8 miljoen, of 20% meer dan in het vierde kwartaal van 2011. Naast de hogere interconnectiekosten die voortvloeiden uit het grotere aantal klanten voor vaste en mobiele telefonie, gaven we in het vierde kwartaal van 2012 aanzienlijk meer uit aan aankopen en subsidiëring van gsm's en smartphones dan in dezelfde periode van het voorgaande jaar.
- De **advertentie-, verkoop- en marketingkosten** bedroegen €74,2 miljoen in 2012, wat €13,4 miljoen of 22% meer was dan in 2011. Deze stijging was voornamelijk te wijten aan (i) de hogere verkoopcommissies ten gevolge van de robuuste groei van het aantal abonnees voor onze vaste en mobiele diensten, en aan de hogere reclameuitgaven in verband met de herschikking van de analoge kanalen, de start van het nieuwe voetbalseizoen en de lancering van onze nieuwe tariefplannen voor mobiele telefonie "King" en "Kong". In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen onze advertentie-, verkoop- en marketingkosten €24,0 miljoen, wat 30% meer was dan de €18,4 miljoen in het vierde kwartaal van 2011. De recordverkoop van onze mobiele en vaste diensten leidde tot een stijging van de verkoopcommissies, terwijl we ook hogere kosten maakten om de lancering van onze nieuwe tariefplannen voor mobiele telefonie te ondersteunen.
- De **overige kosten, inclusief operationele kosten in verband met overnames of desinvesteringen en herstructureringskosten**, bedroegen in 2012 €49,4 miljoen (vierde kwartaal 2012: €12,6 miljoen) en weerspiegelen erelonen voor advies en juridische bijstand ter ondersteuning van de bedrijfsactiviteiten.

In 2012 vertegenwoordigden de totale bedrijfskosten circa 74% van de totale bedrijfsopbrengsten. Deze verhouding is stabiel gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar (de DTT-gerelateerde waardevermindering niet meegerekend). De hogere kosten van afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa, de hogere kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten en de hogere advertentie-, verkoop- en marketingkosten werden gecompenseerd door lagere overige kosten en lagere kosten in verband met op aandelen gebaseerde vergoedingen. De kostprijs van geleverde diensten vertegenwoordigde in 2012 ongeveer 57% van de bedrijfsopbrengsten, wat iets minder was dan de circa 58% in 2011 (exclusief de DTT-gerelateerde waardevermindering). De verkoop-, algemene en beheerskosten bleven in 2012 stabiel op ongeveer 17% van de bedrijfsopbrengsten doordat de lagere personeelskosten en de lagere kosten in verband met op aandelen gebaseerde vergoedingen geneutraliseerd werden door de hogere verkoopcommissies en publiciteitskosten.

In het vierde kwartaal van 2012 vertegenwoordigden onze totale bedrijfskosten ongeveer 77% van onze totale bedrijfsopbrengsten, wat stabiel was ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar. De kostprijs van geleverde diensten bleef stabiel op ongeveer 60% van de bedrijfsopbrengsten doordat de hogere kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten werden gecompenseerd door de versnelde groei van de opbrengsten in het kwartaal. De verkoop-, algemene en beheerskosten waren in het vierde kwartaal van 2012 stabiel op ongeveer 17% van de bedrijfsopbrengsten.

2.3 Adjusted EBITDA en bedrijfswinst

In 2012 bedroeg onze Adjusted EBITDA €777,8 miljoen, wat 8% meer was dan de €723,4 miljoen in 2011, en bevatte het positief effect van bepaalde eenmalige elementen zoals hierboven aangehaald. Gezien de snellere groei van activiteiten met lagere marges, zoals mobiele telefonie en digitale en premium kabel-tv, daalde onze onderliggende Adjusted EBITDA-marge met 40 basispunten j-o-j tot 52,2%.

In het vierde kwartaal van 2012 realiseerden we een Adjusted EBITDA van €188,6 miljoen, wat 3% meer was dan de Adjusted EBITDA van €182,6 miljoen in het vierde kwartaal van 2011. De tragere groei van de Adjusted EBITDA ten opzichte van voorgaande kwartalen was in lijn met onze verwachtingen. Afgezien van typische seizoenspatronen in onze sector, werd de tragere groei van de Adjusted EBITDA vooral veroorzaakt door aanzienlijk hogere kosten in verband met gesubsidieerde gsm's en smartphones als gevolg van de zeer sterke verkoop van mobiele telefonie, ondanks het feit dat we meer klanten voor 'SIM-only'-tariefplannen aantrokken. Aangezien de kosten in verband met gesubsidieerde gsm's en smartphones volledig ten laste worden genomen vanaf het moment dat het toestel aan de klant wordt geleverd, zullen deze kosten de door deze klanten gegenereerde Adjusted EBITDA de komende kwartalen niet meer beïnvloeden. De negatieve impact van hogere kosten in verband met gesubsidieerde gsm's en smartphones in het vierde kwartaal van 2012 werd deels tenietgedaan door het positieve effect van bepaalde eenmalige elementen op onze bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten.

Tabel 1: Reconciliatie tussen Adjusted EBITDA en totaalresultaat (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	% Verschil	2012	2011	% Verschil
Adjusted EBITDA	188,6	182,6	3%	777,8	723,4	8%
Adjusted EBITDA-marge	47,8%	50,5%		52,2%	52,6%	
Vergoeding op basis van aandelen	(1,9)	(2,0)	-5%	(6,9)	(13,0)	-47%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(0,0)	0,0	0%	(0,9)	(0,8)	13%
Herstructureringskosten	-	-	n/a	-	(0,1)	n/a
EBITDA	186,7	180,6	3%	770,0	709,5	9%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(97,0)	(96,8)	0%	(380,3)	(383,3)	-1%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	89,7	83,8	7%	389,7	326,2	19%
Netto financiële kosten	(88,6)	(65,7)	35%	(322,4)	(272,1)	18%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,0)	(0,1)	-100%	(0,0)	(0,4)	-100%
Belastingen	1,0	(12,4)	n/a	(34,1)	(36,9)	-8%
Totaalresultaat voor de periode	2,1	5,6	-63%	33,2	16,8	98%

In 2012 steeg onze bedrijfswinst met 19% j-o-j tot €389,7 miljoen (vierde kwartaal 2012: €89,7 miljoen, +7% j-o-j). Dit was onder meer te danken aan de groei van onze Adjusted EBITDA met 8% j-o-j in 2012, de lagere kosten in verband met op aandelen gebaseerde vergoedingen en de grotendeels stabiel gebleven kosten van afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa. Verder werd onze bedrijfswinst in 2011 negatief beïnvloed door de waardevermindering van €28,5 miljoen op bepaalde DTT-gerelateerde immateriële vaste activa.

2.4 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

In 2012 bedroegen de netto financiële kosten €322,4 miljoen, of 18% meer dan de €272,1 miljoen in 2011. De stijging van 18% jaar-op-jaar was vooral te wijten aan (i) de daling van de reële waarde van onze derivaten, die resulteerde in een verlies van €87,0 miljoen in 2012 tegenover een verlies van €62,7 miljoen in 2011, (ii) de stijging van onze netto-interestkosten ten gevolge van de verlenging van de looptijd van onze schulden, de uitgifte van nieuwe schuldinstrumenten en uitgestelde betalingen voor de licentie voor het mobiele 3G-spectrum, en (iii) kosten ten belope van €4,8 miljoen als gevolg van ons vrijwillig openbaar aanbod tot inkoop van eigen aandelen aangekondigd in augustus 2012 en het vrijwillig en voorwaardelijk bod in contanten door Liberty Global, Inc. aangekondigd in september 2012. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de netto financiële kosten €88,6 miljoen in vergelijking

met €65,7 miljoen in dezelfde periode van het voorgaande jaar. Deze stijging was het gevolg van de uitgifte van schuldinstrumenten ten belope van €700,0 miljoen in augustus 2012 en de kosten die we in het vierde kwartaal van 2012 opliepen als gevolg van ons vrijwillig openbaar aanbod tot inkoop van eigen aandelen en het vrijwillig en voorwaardelijk bod in contanten door Liberty Global, Inc. zoals hierboven beschreven.

Interestopbrengsten en wisselkoerswinsten

In 2012 bedroegen de interestopbrengsten en wisselkoerswinsten €6,5 miljoen. Dit was €1,3 miljoen minder dan in 2011, wat te wijten is aan de lagere rendementen op ons aanzienlijk lagere gemiddelde kassaldo dat we belegden. Om het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatsen wij onze kasequivalenten, depositocertificaten en geldmarktfondsen bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de interestopbrengsten en wisselkoerswinsten €1,6 miljoen, vergeleken met €1,5 miljoen in het vierde kwartaal van 2011.

Interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten

In 2012 bedroegen de interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten €241,9 miljoen, in vergelijking met €205,8 miljoen in 2011. De j-o-j stijging van 18% was het gecombineerde effect van (i) de uitgifte van een bijkomende termijnlening ten belope van €175,0 miljoen onder onze bestaande senior kredietfaciliteit in februari 2012 en de uitgifte van vastrentende schulden ten belope van €700,0 miljoen in augustus 2012, (ii) de interest op de uitgestelde betaling voor het mobiele 3G-spectrum, (iii) de hogere Euribor-tarieven die gelden als basis voor het grootste deel van de interestkosten op onze senior kredietfaciliteit, en (iv) €4,8 miljoen aan kosten als gevolg van ons vrijwillig openbaar aanbod tot inkoop van eigen aandelen en het vrijwillig en voorwaardelijk bod in contanten door Liberty Global, Inc. zoals hierboven beschreven. In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten €72,0 miljoen, vergeleken met €52,6 miljoen in dezelfde periode van het voorgaande jaar. De redenen voor deze stijging waren analoog aan de hierboven genoemde redenen.

Nettowinsten en -verliezen op wijzigingen in de reële waarde van derivaten

We zijn verschillende derivaten aangegaan om onze blootstelling aan rentestijgingen tijdens de looptijd van onze senior kredietfaciliteit aanzienlijk te beperken. In 2010 en in de tweede helft van 2011 hebben we onze portefeuille van renteafdekkingsinstrumenten verder geoptimaliseerd teneinde de gemiddelde rentevoet te verlagen en de looptijd van die instrumenten te verlengen tot de vervaldatum van onze schuldinstrumenten met variabele rente in 2021. Per 31 december 2012 hadden we een combinatie van 1% caps, 28% collars en 71% swaps die zorgen voor een maximale gemiddelde rente van 3,6% (exclusief de respectieve marges per termijnlening). Onze derivaten zijn verspreid over verschillende financiële instellingen en regio's om het tegenpartijrisico tot een minimum te beperken.

Overeenkomstig de IFRS-standaarden voor financiële verslaggeving worden onze rentederivaten tegen reële waarde gewaardeerd, en worden veranderingen in de reële waarde weerspiegeld in de geconsolideerde staat van het totaalresultaat. Deze veranderingen in reële waarde kunnen volatiel zijn en hebben geen directe impact op onze kasstromen, tot de derivaten geheel of gedeeltelijk worden afgewikkeld. In 2012 liepen we een verlies van €87,0 miljoen op tegenover een verlies van €62,7 miljoen in 2011, voornamelijk als gevolg van een daling van de euroswapcurve. In het vierde kwartaal van 2012 en het vierde kwartaal van 2011 liepen we een verlies van respectievelijk €18,2 miljoen en €14,8 miljoen op.

De waardering tegen reële waarde van onze rentederivaten is afhankelijk van de ontwikkeling van de toekomstige Euribor-tarieven gedurende de looptijd van een dergelijk instrument. Als de verwachte rentetarieven gedurende de looptijd van de betrokken instrumenten stijgen (dalen), verwachten we dat hun reële waarde een positief (negatief) effect zal hebben op ons nettoresultaat.

Verlies bij vervroegde aflossing van schulden

Als gevolg van de vervroegde aflossing van bepaalde uitstaande termijnleningen onder onze senior kredietfaciliteit voor een totaalbedrag van €686,5 miljoen in het kader van de optimalisatie van onze financieringen, werd in 2011 €11,4 miljoen aan transactiekosten en daarmee samenhangende uitgestelde financieringskosten ten laste genomen.

BELASTINGEN

In 2012 boekten we belastingkosten ten bedrage van €34,1 miljoen, tegenover €36,9 miljoen in 2011. In het vierde kwartaal van 2012 boekten we belastingbaten ten bedrage van €1,0 miljoen, in vergelijking met belastingkosten ten bedrage van €12,4 miljoen in het vierde kwartaal van 2011.

NETTORESULTAAT

In 2012 boekten we een nettowinst van €33,2 miljoen, inclusief een verlies van €87,0 miljoen op onze derivaten. Zonder dat verlies bedroeg de nettowinst €120,2 miljoen. In 2011 realiseerden we een nettowinst van €16,8 miljoen, inclusief een verlies van €62,7 miljoen op onze derivaten, een verlies van €11,4 miljoen bij de vervroegde aflossing van schulden en een niet-geldelijke waardevermindering van €28,5 miljoen op DTT-gerelateerde activa. Zonder deze verliesposten bedroeg de nettowinst €119,4 miljoen. In het vierde kwartaal van 2012 bedroeg onze nettowinst €2,1 miljoen, tegenover €5,6 miljoen in het vierde kwartaal van 2011. Als we de impact van de waardering tegen reële waarde op onze rentederivaten buiten beschouwing laten, bedroeg onze nettowinst €20,3 miljoen in het vierde kwartaal van 2012 en €20,4 miljoen in het vierde kwartaal van 2011.

2.5 Kasstroom en liquide middelen

NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In 2012 bedroeg de nettokasstroom uit onze bedrijfsactiviteiten €570,0 miljoen, of 5% meer dan in dezelfde periode van het voorgaande jaar toen onze bedrijfsactiviteiten een nettokasstroom van €540,8 miljoen genereerden. De stevige groei van onze Adjusted EBITDA met 8% j-o-j werd tenietgedaan door de stijging van de geldelijke interestkosten met 12% als gevolg van de uitgifte van een nieuwe schuldfaciliteit ten belope van €175,0 miljoen in februari 2012 en de verlenging van de looptijd van onze schulden. Vanaf 2013 zullen onze geldelijke interestkosten in het eerste en derde kwartaal tevens de geldelijke rentebetalingen weerspiegelen voor de Senior Secured Fixed Rate Notes ten belope van €700,0 miljoen die we in augustus 2012 uitgaven. Zie deel 2.6 '*Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio*' voor meer informatie over de vervaldagen van onze leningen. In het vierde kwartaal van 2012 genereerden we een nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten van €170,7 miljoen, of een gezonde stijging van 21% ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar. In lijn met onze verwachtingen boekten we in het vierde kwartaal van 2012 een positieve instroom van werkkapitaal ten bedrage van €38,2 miljoen. In het eerste kwartaal van 2013 verwachten we een ommekeer van deze positieve instroom van werkkapitaal.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In 2012 gebruikten we een nettokasstroom van €318,9 miljoen in investeringsactiviteiten, wat 9% meer was dan in het voorgaande jaar. De nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten bestond uit de geldelijke betalingen van onze bedrijfsinvesteringen, met inbegrip van de geldelijke betaling van €33,7 miljoen voor de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie, na aftrek van de opbrengsten die werden ontvangen van andere operatoren en omroepen die een deel van deze rechten gebruiken. Deze geldelijke betaling dekte zowel het resterende deel van het seizoen 2011-2012 als het eerste deel van het seizoen 2012-2013 dat eind juli 2012 van start ging, terwijl de nettokasstroom die gebruikt werd in investeringsactiviteiten in 2011 alleen de start van het seizoen 2011-2012 weerspiegelde. In het eerste kwartaal van 2013 verwachten we een laatste betaling voor het tweede deel van het huidige voetbalseizoen 2012-2013 te verrichten. In het vierde kwartaal van 2012 gebruikten we een nettokasstroom van €61,1 miljoen in investeringsactiviteiten, wat 5% minder was dan in dezelfde periode van het voorgaande jaar. Zie deel 2.7 '*Bedrijfsinvesteringen*' voor meer informatie over de onderliggende toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

VRIJE KASSTROOM

In 2012 genereerden we een vrije kasstroom van €240,5 miljoen, wat min of meer stabiel was in vergelijking met de €239,0 miljoen in 2011. Onze vrije kasstroom vertegenwoordigde ongeveer 16% van onze bedrijfsopbrengsten in 2012, wat iets minder was dan de 17% in 2011. De gezonde groei van onze Adjusted EBITDA met 8% j-o-j werd

tenietgedaan door hogere interestkosten en hogere geldelijke bedrijfsinvesteringen, met inbegrip van relatief hogere betalingen voor de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie aangezien 2011 slechts een deel van de jaarlijkse betalingen van rechten weerspiegelde. In het vierde kwartaal van 2012 genereerden we een vrije kasstroom van €106,3 miljoen, wat tot nu toe ons beste kwartaalresultaat was. Zoals hierboven vermeld, profiteerden we in het vierde kwartaal van 2012 van een sterke instroom van werkkapitaal. In het eerste kwartaal van 2013 verwachten we een ommekeer van deze trend.

NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In 2012 bedroeg de nettokasstroom uit financieringsactiviteiten €308,6 miljoen, tegenover een nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten van €540,4 miljoen in 2011. De nettokasstroom in 2012 weerspiegelde voornamelijk (i) de uitgifte van bijkomende schuldinstrumenten onder onze senior kredietfaciliteit, met inbegrip van de termijnlening T ten belope van €175,0 miljoen die in februari 2012 werd uitgegeven en de uitgifte in augustus 2012 van €450,0 miljoen aan vastrentende schulden met een looptijd tot in 2022 en €250,0 miljoen aan vastrentende schulden met een looptijd tot in 2024; (ii) een bedrag van €479,6 miljoen aan uitkeringen aan aandeelhouders dat werd gebruikt voor de betaling van een brutodividend van €1,00 per aandeel in mei 2012 en van een nettokapitaalvermindering van €3,25 per aandeel in augustus 2012; (iii) een bedrag van €45,7 miljoen dat gebruikt werd voor de inkoop van eigen aandelen conform het Aandeleninkoopprogramma 2012; en (iv) €33,7 miljoen in verband met diverse terugbetalingen van leases, waaronder de geplande terugbetaling van de financiële lease van het Telenet Partner Network, opbrengsten uit de uitoefening van opties en warrants, en schuldutgiftkosten, o.a. voor de uitgifte van voormelde vastrentende schulden voor een totaalbedrag van €700,0 miljoen in augustus 2012. In het vierde kwartaal van 2012 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten €16,5 miljoen, tegenover €12,9 miljoen in het vierde kwartaal van 2011. De nettokasstroom in het vierde kwartaal van 2012 weerspiegelde onder meer de jaarlijkse uitgestelde betaling op de licentie voor mobiel 3G-spectrum en de geplande terugbetalingen van de financiële leases van het Telenet Partner Network.

2.6 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Per 31 december 2012 bedroeg de totale schuld (inclusief toe te rekenen interest) €3.843,0 miljoen, waarvan een hoofdsom van €1.404,6 miljoen verschuldigd is onder onze senior kredietfaciliteit (inclusief €175,0 miljoen voor de Termijnlening T die in februari 2012 werd uitgegeven), een hoofdsom van €1.300,0 miljoen verband houdt met de vier obligaties die in 2010 en 2011 werden uitgegeven en een hoofdsom van €700,0 miljoen betrekking heeft op de in augustus 2012 uitgegeven vastrentende schulden die in 2022 en 2024 vervallen. Op 31 december 2012 omvatte onze totale schuld ook een bedrag van €53,3 miljoen voor het uitstaande deel van het mobiele 3G-spectrum, inclusief toe te rekenen interest. De rest vertegenwoordigt voornamelijk de verplichtingen uit hoofde van financiële leases in verband met de overname van Interkabel.

In februari 2012 gaven we een bijkomende faciliteit uit onder onze senior kredietfaciliteit (Termijnlening T) voor een totaalbedrag van €175,0 miljoen om te profiteren van de tijdelijk aantrekkelijke situatie op de Europese schuldmarkten. Conform de overeenkomst heeft deze termijnlening, die op 31 december 2018 afloopt, een variabele rentevoet van 3,50% boven het Euribor-tarief. In augustus 2012 gaven we via een financieringsmaatschappij die wij consolideren voor €450,0 miljoen vastrentende schulden (Senior Secured Fixed Rate Notes) tegen 6,25% met vervaldag in 2022 en voor €250,0 miljoen vastrentende schulden (Senior Secured Fixed Rate Notes) tegen 6,75% met vervaldag in 2024 uit.

SCHULDOVERZICHT EN BETALINGSSCHEMA'S

De onderstaande tabel geeft een overzicht van onze schuldinstrumenten en ons betalingschema eind december 2012.

Tabel 2: Schuldoverzicht per 31 december 2012

	Totale faciliteit per	Opgenomen bedrag	Beschikbaar bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
	31 december 2012 (in € miljoen)					
Gewijzigde Senior Credit Facility:						
Termijnlening Q	431,0	431,0	-	31 juli 2017	Vlottend - Euribor + 3,25%	Maandelijks
Termijnlening R	798,6	798,6	-	31 juli 2019	Vlottend - Euribor + 3,625%	Maandelijks
Termijnlening T	175,0	175,0	-	31 december 2018	Vlottend - Euribor + 3,50%	Maandelijks
Wentelkrediet	158,0	-	158,0	31 december 2016	Vlottend - Euribor + 2,75%	Niet van toepassing
Senior Secured Fixed Rate Notes						
€500 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2020	500,0	500,0	-	15 november 2020	Vast - 6,375%	Halfjaarlijks (mei en nov.)
€100 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2016	100,0	100,0	-	15 november 2016	Vast - 5,30%	Halfjaarlijks (mei en nov.)
€300 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2021	300,0	300,0	-	15 februari 2021	Vast - 6,625%	Halfjaarlijks (feb. en aug.)
€450 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2022	450,0	450,0	-	15 augustus 2022	Vast - 6,25%	Halfjaarlijks (feb. en aug.)
€250 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2024	250,0	250,0	-	15 augustus 2024	Vast - 6,75%	Halfjaarlijks (feb. en aug.)
Senior Secured Floating Rate Notes						
€400 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2021	400,0	400,0	-	15 juni 2021	Vlottend - Euribor 3M +3,875%	Kwartaal (maart, juni, sep. en dec.)
Totaal nominaal bedrag	3.562,6	3.404,6	158,0			

KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Per 31 december 2012 hielden we €906,3 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, tegenover €346,6 miljoen per 31 december 2011. Dit omvat onder meer (i) de uitgifte van nieuwe schuldinstrumenten onder onze senior kredietfaciliteit, met inbegrip van de Termijnlening T ten belope van €175,0 miljoen die in februari 2012 werd uitgegeven en de uitgifte in augustus 2012 van €450,0 miljoen aan vastrentende schulden met vervaldatum in 2022 en €250,0 miljoen aan vastrentende schulden met vervaldatum in 2024, (ii) een bedrag van €479,6 miljoen aan uitkeringen aan aandeelhouders dat werd gebruikt voor de betaling van een brutodividend van €1,00 per aandeel in mei 2012 en de nettokapitaalvermindering van €3,25 per aandeel in augustus 2012, en (iii) een bedrag van €45,7 miljoen dat gebruikt werd voor de inkoop van eigen aandelen conform het Aandeleninkoopprogramma 2012. We beheren en optimaliseren ons kassaldo op dagelijkse basis en op basis van evenwichtige tegenpartijrisico's. Overeenkomstig de senior kredietfaciliteit hebben we toegang tot het bijkomende toegezegde wentelkrediet van €158,0 miljoen, mits de onderstaande convenanten worden nageleefd, met beschikbaarheid tot en met 31 december 2016.

NETTO HEFBOOMRATIO

Per 31 december 2012 resulteerden het uitstaande saldo van onze senior kredietfaciliteit en het uitstaande kassaldo in een verhouding totale nettoschuld/EBITDA van 3,4x, tegenover 3,2x op 31 december 2011. De lichte stijging van onze netto hefboomratio weerspiegelt een bedrag van €479,6 miljoen aan betaalde uitkeringen aan aandeelhouders en een bedrag van €45,7 miljoen dat werd besteed aan de inkoop van eigen aandelen in 2012, deels tenietgedaan door een stevige EBITDA-groei. Onze huidige netto hefboomratio ligt ruim onder het convenant van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 5,0x.

2.7 Bedrijfsinvesteringen

In 2012 bedroegen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen €353,2 miljoen, tegenover €470,2 miljoen in 2011, wat overeenkomt met respectievelijk 24% en 34% van de bedrijfsopbrengsten. Als we de eenmalige impact van de verwerving van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie en de licentie voor het mobiele 3G-spectrum in 2011 buiten beschouwing laten, bedroegen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 2011 €309,9 miljoen, of 23% van de bedrijfsopbrengsten. De stijging van de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen met 14% j-o-j (zonder de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in verband met de verwerving van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie en de licentie voor het mobiele 3G-spectrum) was voornamelijk toe te schrijven aan de sterkere groei van het klantenbestand, aangezien we hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in verband met settopboxen en installaties bij de klant boekten, in combinatie met sneller doorgevoerde netwerkupgrades, waaronder het Pulsar-project voor de splitsing van optische knooppunten.

In 2012 bedroegen de settopboxgerelateerde bedrijfsinvesteringen €76,7 miljoen, of circa 22% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, tegenover €43,3 miljoen in 2011. Deze sterke stijging ten opzichte van 2011 hield verband met de forse nettogroei van het aantal digitale-tv-abonnees, wat te danken was aan het feit dat we er in 2012 in geslaagd zijn om ongeveer 26% van onze resterende abonnees voor analoge kabel-tv ervan te overtuigen om over te schakelen op digitale tv, terwijl dat in 2011 ongeveer 16% was. In 2012 bedroegen de bedrijfsinvesteringen voor installaties bij de klant €86,6 miljoen, of ongeveer 24% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen. Deze uitgaven waren vooral het gevolg van de overstap naar onze Fibernet-breedbandproducten, waarvoor we op de locatie van de klant een draadloze EuroDocsis 3.0-gateway installeren, en de sterke toename van de installatieactiviteit voor onze nieuwe digitale-tv-abonnees. De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de uitbreiding en upgrade van het netwerk bedroegen in 2012 €106,3 miljoen, of circa 30% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, en omvatten investeringen in ons project voor de splitsing van optische knooppunten. Ons Pulsar-project zit goed op schema. Het aantal woningen die op een optisch knooppunt aangesloten zijn werd sterk verlaagd, waardoor de bandbreedte per huishouden enorm toenam. Hiermee willen we anticiperen op de groeiende vraag naar digitale en breedbanddiensten. Eind 2012 waren er per optisch knooppunt gemiddeld 740 woningen aangesloten, tegenover circa 1.400 woningen bij de start van het project in 2010. Aangezien niet alle aangesloten woningen geabonneerd zijn op een breedbandverbinding van Telenet, bedroeg het aantal woningen met een actieve breedbandverbinding per optisch knooppunt gemiddeld 350.

De rest van de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat reparaties en vervangingen van netwerkkapparatuur, kosten voor de aankoop van andere sportcontent dan de content die betrekking heeft op het Belgische voetbal, en terugkerende investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen. Dit impliceert dat ongeveer 76% van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 2012 schaalbaar was en gerelateerd was aan de groei van het abonneebestand, tegenover ongeveer 71% in 2011. We zullen er nauwlettend op blijven toezien dat onze bedrijfsinvesteringen de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

In het vierde kwartaal van 2012 bedroegen de bedrijfsinvesteringen €103,4 miljoen, tegenover €107,9 miljoen in het vierde kwartaal van 2011, wat overeenkomt met respectievelijk 26% en 30% van onze bedrijfsopbrengsten.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten voor het jaar 2013

STRATEGIE

We willen onze klanten de beste en meest betrouwbare technologie aanbieden zodat ze thuis en onderweg van hun digitale levensstijl kunnen genieten. Door hen innovatieve en concurrerende vaste en mobiele producten aan te bieden en door onze klanten centraal te stellen weten we dit te realiseren. Onze bewezen langetermijnstrategie inzake multiple-play laat ons toe de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie te verhogen doordat meer klanten voor al hun digitale diensten voor Telenet kiezen. Tegelijkertijd zorgt onze niet-aflatende focus op klantentevredenheid ervoor dat klanten minder geneigd zijn hun diensten op te zeggen. Onze focus is om toonaangevende breedbandinternetdiensten en vaste telefonie met forfaitaire tariefplannen aan te bieden naast een volledig interactief en aantrekkelijk digitaal tv-platform. We zullen daarom blijven investeren in ons hybride netwerk van glasvezel en coaxiale kabel om onze voorsprong ten aanzien van andere platformen te behouden en om betere prestaties te leveren dan concurrerende productaanbiedingen.

Vandaag is ons netwerk in staat om downloadsnelheden tot 120 Mbps aan te bieden, waarmee we onze status als snelste aanbieder van breedbandinternetdiensten in ons afzetgebied hebben bevestigd. We zullen blijven investeren in ons netwerk door ons optisch netwerk dichterbij de huizen te brengen. Vandaag zijn gemiddeld 740 huizen verbonden per optisch knooppunt, in vergelijking met 1.400 in 2010, en tegen 2015 zal het gemiddelde verder gedaald zijn tot 500. Tegen 2015 zullen we de beschikbare bandbreedte per gezin hebben verdrievoudigd aangezien we uitgaan van een stijgende klantvraag voor snellere breedbandverbindingen, hogere datavolumes en de opkomst van andere digitale toestellen. We zijn vol vertrouwen dat de combinatie van een optimalisatie van onze netwerkbandbreedte en de invoering van EuroDocsis 3.1 er voor zal zorgen dat de kabelsector nog steeds het best geplaatst blijft om op middellange en op lange termijn supersnel breedband aan te bieden. We zullen nauwgezet onze bedrijfsinvesteringen opvolgen en ervoor zorgen dat ze de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

In 2013 zien we nog steeds veel mogelijkheden om klanten die vandaag enkel op één product geabonneerd zijn (29% van ons klantenbestand) warm te maken voor onze triple-play and quadruple-play diensten en om de resterende 549.200 analoge-tv-abonnees te laten overschakelen naar onze digitaal platform. Daarnaast blijven we uitgaan van een verdere groei van de breedbandinternetpenetratie in ons afzetgebied en verwachten we bijkomende klanten aan te trekken door een combinatie van toonaangevende producten en klantenbeleving. We blijven tevens enthousiast over onze groeiopportunities in de zakelijke markt. Onze bedrijfsdiensten richten zich voornamelijk op die segmenten en diensten waarvoor we, ondanks de hevige concurrentie in zowel 2013 als daarna, een hoger marktaandeel verwachten. Telenet for Business wil daarbij voortborduren op de investeringen van de voorgaande jaren en de markt benaderen met een geïntegreerde waaier van toonaangevende diensten en oplossingen op het vlak van connectiviteit, beveiliging en hosting met een sterke focus op onze coaxproducten.

Onze succesvolle herpositionering in de markt voor mobiele telefonie zal in toenemende mate bijdragen aan de groei van onze bedrijfsopbrengsten. Klanten waarderen onze eenvoudige, transparante en concurrerende tariefplannen voor mobiele telefonie, wat ons de mogelijkheid geeft om mobiele diensten door te verkopen aan onze aanzienlijke klantenbasis. Per einde 2012 was enkel 11% van onze klanten eveneens geabonneerd op onze mobiele tariefplannen, wat meteen de aanzienlijke groeiopportunity aangeeft.

In 2013 wensen we verder uit te blinken in de dienstverlening aan klanten en in klantentrouw. We zullen onze processen en platformen blijven optimaliseren en onze klanten centraal stellen. Hierdoor zullen we onze kostenbasis kunnen beheersen, wat ons verder zal toelaten te investeren in de groei van onze activiteiten.

VOORUITZICHTEN VOOR HET JAAR 2013

Nu we onze verhoogde financiële doelstellingen voor het volledig jaar 2012 hebben ingelost en op basis van de gerealiseerde resultaten over de eerste weken van het nieuwe jaar herbevestigen we onze vooruitzichten voor het volledig jaar 2013 zoals aangegeven op 29 oktober 2012.

Voor het volledig jaar 2013 verwachten we een groei van de bedrijfsopbrengsten “tussen 10-11%”, gedreven door een verdere groei van het aantal bundelklanten, klanten voor digitale televisie en breedbandinternet. Daarenboven verwachten we dat de dynamiek in mobiele telefonie voor een solide bijkomende groei van onze bedrijfsopbrengsten zal zorgen, evenals de volledige jaarbijdrage van de mobiele telefonieklanten die we in 2012 hebben toegevoegd.

Verder verwachten we dat de Adjusted EBITDA voor het volledig jaar 2013 “tussen 7-8%” zal groeien. Dit reflecteert een groter aandeel bedrijfsopbrengsten uit mobiele telefonie die een lagere marge genereren dan vaste producten. We zullen verder werken aan bijkomende efficiëntieverbeteringen en genieten van groei in productbundels.

We verwachten dat de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen “tussen 21-22% van de bedrijfsopbrengsten” zullen bedragen voor het volledig jaar 2013. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen blijven voornamelijk gerelateerd aan de groei van onze activiteiten, gedreven door een groot deel voor set-topboxen voor verhuur als gevolg van de verdere digitalisering van onze kabeltelevisieklanten en nieuwe klanteninstallaties. Daarenboven zullen we verder blijven investeren in ons netwerk waar aangewezen om onze concurrentiepositie en leiderschap op vlak van breedbandsnelheid te blijven vrijwaren.

Tot slot verwachten we voor het volledig jaar 2013 een “stabiele” vrije kasstroom ten opzichte van 2012. Hierin zit zowel de groei vervat van de nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten, als hogere interestkosten die voortvloeien uit de hogere schuldgraad sinds augustus 2012.

Tabel 3: Vooruitzichten voor boekjaar 2013

	Prognose boekjaar 2013 (zoals bekendgemaakt op 29 oktober 2012)
Groei van de bedrijfsopbrengsten	10% - 11%
Groei van de Adjusted EBITDA	7% - 8%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, als % van de bedrijfsopbrengsten	21% - 22%
Vrije kasstroom	Stabiel

3.2 Vrijwillig en voorwaardelijk bod in contanten door Liberty Global op de aandelen van Telenet

Op 14 januari 2013 kondigde Liberty Global, Inc. aan dat 9.497.637 gewone aandelen en 3.000 warrants werden aangeboden naar aanleiding van het vrijwillige en voorwaardelijke bod in contanten dat op 18 december 2012 door zijn 100%-dochteronderneming Binan Investments B.V. werd gedaan op de uitstaande aandelen en andere effecten die toegang geven tot stemrecht van Telenet Group Holding NV die het nog niet bezat en die niet door Telenet werden aangehouden. Na de aanvaarding van de aangeboden aandelen door Binan Investments B.V. op 18 januari 2013 en na de effectieve betaling van de aangeboden aandelen en warrants op 1 februari 2013 bezit Liberty Global 66.342.037 aandelen en 3.000 warrants in Telenet. Dit komt overeen met ongeveer 58,3% van de uitgegeven en huidige uitstaande aandelen van Telenet (met inbegrip van de 220.352 aandelen die door Telenet worden aangehouden).

3.3 Aandeelhoudersvergoeding

Op 13 augustus 2012 kondigde de Vennootschap de uitgifte van bijkomende schuldinstrumenten aan voor een totaalbedrag van €700,0 miljoen. De opbrengsten van deze schulduitgifte zouden worden aangewend voor de financiering van de voorgestelde inkoop van eigen aandelen in de vorm van een vrijwillig openbaar aanbod tot inkoop van eigen aandelen volgens de Wet van 1 april 2007 en het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 (“het Koninklijk Besluit”). Deze transactie werd door de Vennootschap op dezelfde dag aangekondigd. De uitgifte van bijkomende schuldinstrumenten past in de strategie van de Vennootschap om de netto hefboomratio te verhogen tot ongeveer 4,5x. Als gevolg van het vrijwillig en voorwaardelijk bod door Binan Investments B.V., zoals aangekondigd op 6 november 2012 en afgesloten op 18 januari 2013 (het “Binan Bod”), werd het vrijwillig openbaar aanbod tot inkoop van eigen aandelen van de Vennootschap geannuleerd.

In de veronderstelling dat er zich geen overnames aandienen en/of dat het business model van de Vennootschap niet ingrijpend verandert, zal de Vennootschap het overschot aan geldmiddelen en kasequivalenten uitbetalen aan haar aandeelhouders. Zoals hierboven aangegeven beschikte de Vennootschap per 31 december 2012 over in totaal €1.064,3 miljoen aan kasmiddelen en geldequivalenten en de niet-gebruikte beschikbare capaciteit onder het wentelkrediet.

De Vennootschap bevestigt dat toekomstige aandeelhoudersvergoedingen voornamelijk zullen gebeuren door de inkoop van eigen aandelen. In de huidige marktomstandigheden en rekening houdend met de beperkingen opgenomen in het Koninklijk Besluit² heeft de Vennootschap echter geoordeeld dat deze strategie niet eenvoudig te implementeren is.

Vandaar dat de raad van bestuur voor 2013 aan de Algemene Vergadering van 24 april 2013 een totale aandeelhoudersvergoeding van €950,0 miljoen zal voorstellen. Deze aandeelhoudersvergoeding zal bestaan uit (i) een uitkering van €900 miljoen, wat overeenstemt met een uitkering van ongeveer €7,90 per aandeel³; en (ii) een aandeleninkoopprogramma van maximaal €50,0 miljoen. De precieze vorm van de voorgestelde uitkering zal bekend worden gemaakt in de oproepingsbrief van de gewone en buitengewone Algemene Vergadering, die op 22 maart 2013 zal worden gepubliceerd, en de voorgestelde uitkering zal onderhevig zijn aan roerende voorheffing. Indien deze uitkering op 24 april 2013 wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering, dan zal de raad van bestuur kortelings nadien de effectieve betalingsdatum aankondigen. Daarnaast heeft de raad van bestuur een programma tot inkoop van eigen aandelen goedgekeurd tot maximaal €50,0 miljoen bovenop de bovenvermelde aandeelhoudersuitkering.

3.4 Gebeurtenissen na balansdatum

Na 31 december 2012 vonden er geen significante gebeurtenissen plaats die een aanpassing van of vermelding in de boekhoudkundige gegevens in dit persbericht zouden vereisen.

3.5 Procedures van de commissaris

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren – Reviseurs d’Entreprises CVBA, vertegenwoordigd door Jos Briers en Götwin Jackers, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige gegevens voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012, opgenomen in huidig communiqué, zouden moeten doorgevoerd worden.

² Artikel 45 van het Koninklijk Besluit bepaalt dat gedurende de periode van één jaar volgend op het afsluiten van het bod (dwz tot 18 januari 2014) geen aandelen, die het voorwerp uitmaakten van het bod, mogen gekocht worden door Binan Investments B.V. (of verbonden partijen, met inbegrip van de Vennootschap) tegen voorwaarden die gunstiger zouden zijn dan opgenomen in het Binan Bod. Anders zouden de gunstigere voorwaarden ook moeten aangeboden worden aan de aandeelhouders die hun aandelen hebben ingebracht in het Binan Bod.

³ Overeenstemmend met een totaalbedrag van €900,0 miljoen, op basis van het totale aantal uitstaand aandelen op 11 februari 2013 (113.810.554).

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten

	Voor de drie maanden afgesloten op	dec 2012	dec 2011	% Verschil
Geleverde diensten				
Aansluitbare huizen - Gecombineerde Netwerk		2.868.800	2.843.800	1%
Televisie				
Analoge Kabel TV		549.200	842.700	-35%
Digitale Kabel TV		1.573.500	1.355.800	16%
Totaal Kabel TV		2.122.700	2.198.500	-3%
Internet				
Residentieel breedbandinternet		1.347.200	1.264.600	7%
Breedbandinternet aan bedrijven		40.500	41.000	-1%
Totaal breedband internet		1.387.700	1.305.600	6%
Telefonie				
Residentiële telefonie		955.200	867.100	10%
Telefonie aan bedrijven		13.500	13.000	4%
Totaal telefonie		968.700	880.100	10%
Mobiele telefonie (actieve klanten)		521.600	246.400	112%
Totaal geleverde diensten (excl. Mobiel)		4.479.100	4.384.200	2%
Klantenverloop				
Basiskabeltelevisie		9,6%	9,6%	
Breedbandinternet		7,9%	7,9%	
Telefonie		9,1%	7,9%	
Informatie over klantenrelaties op het Gecombineerd Netwerk				
Triple play klanten		860.400	783.100	10%
Totaal klantenrelaties		2.122.700	2.198.500	-3%
Diensten per klantenrelatie		2,11	1,99	6%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand)		47,5	44,0	8%

5 Telenet Group Holding NV – Geselecteerde gegevens uit de EU IFRS verkorte geconsolideerde financiële staten

5.1 EU IFRS verkorte geconsolideerde staat van het totaalresultaat (niet geauditeerd)

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)

	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	% Verschil	2012	2011	% Verschil
Bedrijfsopbrengsten						
Basis kabeltelevisie	79,2	80,3	-1%	319,7	317,9	1%
Premium kabeltelevisie	60,1	52,4	15%	227,7	189,1	20%
Verdelers / Overige	17,3	18,8	-8%	62,4	57,5	9%
Residentieel breedbandinternet	115,0	112,4	2%	453,8	441,7	3%
Residentieële telefonie	98,9	73,9	34%	333,4	279,3	19%
Bedrijfsdiensten	24,0	23,7	1%	91,8	90,8	1%
Totaal bedrijfsopbrengsten	394,5	361,5	9%	1.488,8	1.376,3	8%
Bedrijfskosten						
Kostprijs van geleverde diensten	(235,9)	(217,6)	8%	(852,4)	(821,2)	4%
Brutowinst	158,6	143,9	10%	636,4	555,1	15%
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(68,9)	(60,1)	15%	(246,7)	(228,9)	8%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	89,7	83,8	7%	389,7	326,2	19%
Financiële opbrengsten	1,6	1,5	7%	6,5	7,8	-17%
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten	1,6	1,5	7%	6,5	7,8	-17%
Financiële kosten	(90,2)	(67,2)	34%	(328,9)	(279,9)	18%
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(72,0)	(52,6)	37%	(241,9)	(205,8)	18%
Netto verlies op derivaten	(18,2)	(14,8)	23%	(87,0)	(62,7)	39%
Winst (verlies) bij vervroegde aflossing van schulden	-	0,2	n/a	-	(11,4)	n/a
Netto financiële kosten	(88,6)	(65,7)	35%	(322,4)	(272,1)	18%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,0)	(0,1)	-100%	(0,0)	(0,4)	-100%
Winst vóór winstbelastingen	1,1	18,0	-94%	67,3	53,7	25%
Belastingen	1,0	(12,4)	n/a	(34,1)	(36,9)	-8%
Winst over de verslagperiode	2,1	5,6	-63%	33,2	16,8	98%
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-	-	n/a	-	-	n/a
Totaalresultaat voor de periode	2,1	5,6	-63%	33,2	16,8	98%
Winst (verlies) toe te rekenen aan:						
Eigenaars van de Vennootschap	2,1	5,6	-63%	33,2	16,8	98%
Minderheidsbelangen	(0,0)	(0,0)	0%	(0,0)	(0,0)	0%
Totaalresultaat toe te rekenen aan:	2,1	5,6	-63%	33,2	16,8	98%
Eigenaars van de Vennootschap	2,1	5,6	-63%	33,2	16,8	98%
Minderheidsbelangen	(0,0)	(0,0)	0%	(0,0)	(0,0)	0%
Gew. gem. uitstaande aandelen	113.168.385	113.224.195		113.036.711	112.959.358	
Gewone winst per aandeel	0,02	0,05		0,29	0,15	
Verwaterde winst per aandeel	0,02	0,05		0,29	0,15	
Bedrijfskosten per type						
Personeelskosten	35,5	35,8	-1%	142,8	144,4	-1%
Vergoeding op basis van aandelen	1,9	2,0	-5%	6,9	13,0	-47%
Afschrijvingen	64,7	67,5	-4%	259,1	259,0	0%
Waardeverminderingen	21,2	18,1	17%	79,9	70,8	13%
Afschrijvingen op uitzendrechten	11,6	11,2	4%	39,6	23,0	72%
Waardevermindering op overige immateriële activa	-	-	n/a	-	28,5	n/a
Verlies (winst) op verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa	(0,5)	0,0	n/a	1,7	2,0	-15%
Kosten voor exploitatie van het netwerk en voor diensten	133,8	111,5	20%	445,5	395,4	13%
Kosten voor advertenties, verkoop en marketing	24,0	18,4	30%	74,2	60,8	22%
Overige kosten	12,6	13,2	-5%	48,5	52,3	-7%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,0	0,0	0%	0,9	0,8	13%
Herstructureringskosten	-	-	n/a	-	0,1	n/a
Totaal bedrijfskosten	304,8	277,7	10%	1.099,1	1.050,1	5%

5.2 EU IFRS verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het boekjaar afgesloten op 31 december		
	2012	2011	% Verschil	2012	2011	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten						
Winst over de verslagperiode	2,1	5,6	-63%	33,2	16,8	98%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	97,0	96,8	0%	380,3	383,3	-1%
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	38,2	12,1	216%	(5,5)	2,9	n/a
Uitgestelde belastingen	(0,9)	11,7	n/a	30,7	36,1	-15%
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	70,4	51,1	38%	235,4	198,0	19%
Netto verlies op afgeleide financiële instrumenten	18,2	14,8	23%	87,0	62,7	39%
Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden	-	(0,2)	n/a	-	11,4	n/a
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(54,3)	(51,4)	6%	(191,1)	(170,4)	12%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	170,7	140,5	21%	570,0	540,8	5%
Kasstroom uit investeringsactiviteiten						
Verwerving van materiële vaste activa	(52,3)	(52,1)	0%	(236,5)	(216,3)	9%
Verwerving van immateriële vaste activa	(9,6)	(12,1)	-21%	(84,4)	(78,2)	8%
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	-	-	n/a	(0,3)	-	n/a
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,8	0,1	700%	2,3	1,1	109%
Verwerving van uitzendrechten voor doorverkoop	(3,3)	(4,1)	-20%	(24,1)	(15,6)	54%
Opbrengsten uit de verkoop van uitzendrechten voor doorverkoop	3,3	4,1	-20%	24,1	15,6	54%
Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	(61,1)	(64,1)	-5%	(318,9)	(293,4)	9%
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Opbrengsten door uitgifte van schuld, gecorrigeerd voor schuldaflossingen	(7,4)	(7,4)	0%	867,6	2,6	n/a
Betaling aandeelhoudersvergoeding	-	(0,2)	n/a	(479,6)	(509,0)	-6%
Inkoop eigen aandelen	-	(5,8)	n/a	(45,7)	(5,8)	688%
Overige (incl. financiële leaseverplichtingen)	(9,1)	0,5	n/a	(33,7)	(28,2)	20%
Nettokasstroom uit (gebruikt voor) financieringsactiviteiten	(16,5)	(12,9)	28%	308,6	(540,4)	n/a
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	813,2	283,1	187%	346,6	639,6	-46%
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	906,3	346,6	161%	906,3	346,6	161%
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	93,1	63,5	47%	559,7	(293,0)	n/a
Vrije kasstroom						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	170,7	140,5	21%	570,0	540,8	5%
Verwerving van materiële vaste activa	(52,3)	(52,1)	0%	(236,5)	(216,3)	9%
Verwerving van immateriële vaste activa	(9,6)	(12,1)	-21%	(84,4)	(78,2)	8%
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(1,1)	(1,3)	-15%	(4,3)	(4,3)	0%
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(1,4)	(1,0)	40%	(4,3)	(3,0)	43%
Vrije kasstroom	106,3	74,0	44%	240,5	239,0	1%

5.3 EU IFRS verkorte geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	31 dec 2012	31 dec 2011	Vershil
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	1.337,5	1.301,1	36,4
Goodwill	1.241,8	1.241,8	0,0
Overige immateriële vaste activa	341,0	409,5	(68,5)
Uitgestelde belastingvorderingen	42,3	10,7	31,6
Derivaten	0,1	0,2	(0,1)
Geassocieerde deelnemingen	0,4	0,2	0,2
Overige activa	14,3	38,9	(24,6)
Totaal vaste activa	2.977,4	3.002,4	(25,0)
Viottende activa:			
Voorraden	17,8	9,1	8,7
Handelsvorderingen	110,5	93,6	16,9
Derivaten	-	2,0	(2,0)
Overige viottende activa	89,1	88,0	1,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	906,3	346,6	559,7
Totaal viottende activa	1.123,7	539,3	584,4
TOTAAL ACTIVA	4.101,1	3.541,7	559,4
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	12,3	294,2	(281,9)
Uitgiftepremies en overige reserves	941,6	1.005,7	(64,1)
Overgedragen verlies	(1.674,3)	(1.548,1)	(126,2)
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap	(720,4)	(248,2)	(472,2)
Minderheidsbelangen	6,2	0,0	6,2
Totaal eigen vermogen	(714,2)	(248,2)	(466,0)
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	3.770,5	2.904,1	866,4
Derivaten	164,6	94,1	70,5
Over te dragen opbrengsten	2,6	4,4	(1,8)
Uitgestelde belastingverplichtingen	83,8	29,1	54,7
Overige schulden	56,7	115,6	(58,9)
Totaal langlopende verplichtingen	4.078,2	3.147,3	930,9
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	72,5	55,4	17,1
Handelsschulden	148,1	147,3	0,8
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	380,4	319,8	60,6
Over te dragen opbrengsten	81,6	86,8	(5,2)
Derivaten	42,5	28,9	13,6
Kortlopende belastingsschuld	12,0	4,4	7,6
Totaal kortlopende verplichtingen	737,1	642,6	94,5
Totaal verplichtingen	4.815,3	3.789,9	1.025,4
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	4.101,1	3.541,7	559,4