



# Resultaten eerste 9 maanden 2017

**Versnelde nettogroei van het aantal abonnees voor onze all-in-one geconvergeerde 'WIGO'-bundels na de vernieuwing in juni 2017: 265.100 abonnees op 30 september 2017 en een netto-instroom van 40.700 abonnees in KW3 2017.**

**Adjusted EBITDA van €911,2 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (+5% j-o-j op 'rebased' basis), inclusief een bijdrage van €10,1 miljoen van SFR Belux, en een nettowinst van €106,3 miljoen tegenover €41,6 miljoen in de eerste 9 maanden van 2016.**

**Telenet heeft de vooruitzichten voor het volledige jaar 2017 herbevestigd met een aangepaste vrije kasstroom<sup>(a)</sup> aan de bovenkant van de vork en is goed op weg om een samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA<sup>(b)</sup> van 5-7% over de periode 2015-2018 te realiseren.**

*Bijgaande informatie betreft gereglemeerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglemeerde markt.*

**Brussel, 26 oktober 2017** – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2017 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

## BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Grotendeels stabiele trend voor onze geavanceerde vaste diensten (premium kabel-tv, breedbandinternet en vaste telefonie) in KW3 2017 ten opzichte van het voorgaande kwartaal, ondanks de nog steeds hevige concurrentie en de zware promoties van concurrenten tijdens het kwartaal.
- Nieuw 'WIGO'-aanbod met verhoogde gedeelde limieten voor mobiele data goed onthaald, zoals blijkt uit de versnelde nettogroei van het aantal 'WIGO'-abonnees: +40.700 in KW3 2017 tot 265.100 abonnees op 30 september 2017.
- Stabilisatie van de prestaties in het prepaidsegment na de verplichte registratie van prepaidkaarten, naast een solide netto-instroom van 40.200 abonnees met een postpaidabonnement dankzij onze 'WIGO'-bundels en ondanks de zware promoties van concurrenten.
- De modernisering van ons mobiele netwerk schiet goed op: op 30 september 2017 was ongeveer 72% van onze 2.800 macrosites geüpgraded en hadden we 129 nieuwe sites geïnstalleerd. Innovatiehub werd geopend in Brussel met focus op 5G- en 'Internet of Things'-implementaties.
- Versnelde overschakeling van onze Full MVNO-klienten: eind september 2017 was ongeveer 54% overgeschakeld naar het Telenet-netwerk, en tegen het einde van KW1 2018 (en niet pas eind 2018 zoals oorspronkelijk verwacht) zal deze overschakeling volledig afgerond zijn.
- Bedrijfsopbrengsten<sup>(2)</sup> van €1.884,3 miljoen in de eerste 9 maanden van 2017 (+5% j-o-j) dankzij overnames en de verkoop van Ortel aan Lycamobile op 1 maart 2017. Op 'rebased' basis<sup>(1)</sup> stegen de bedrijfsopbrengsten in de eerste negen maanden van 2017 met 1% j-o-j, waarbij de grotere bijdrage van onze wholesale-activiteit en de hogere opbrengsten uit kabelabonnementen en bedrijfsdiensten gedeeltelijk werden tenietgedaan door de lagere opbrengsten uit mobiele telefonie en uit de verkoop van smartphones. In KW3 2017 stegen de bedrijfsopbrengsten met 4% j-o-j op gerapporteerde basis tot €646,0 miljoen, inclusief de bijdrage van SFR BeLux gedurende een volledig kwartaal, en met 3% op 'rebased' basis dankzij de hogere opbrengsten uit onze wholesale-activiteit en uit bedrijfsdiensten.
- Nettoresultaat van €106,3 miljoen in de eerste 9 maanden van 2017 tegenover €41,6 miljoen in de eerste 9 maanden van 2016. Het nettoresultaat in de eerste 9 maanden van 2017 werd beïnvloed door (i) de stijging van de Adjusted EBITDA, zoals hieronder besproken, (ii) een niet-geldelijke wisselkoerswinst van €209,9 miljoen op onze in USD luidende schuld, (iii) een niet-geldelijk verlies van €192,4 miljoen op onze derivaten, (iv) een verlies van €46,7 miljoen bij vervroegde aflossing van schulden na bepaalde herfinancieringen in KW2 2017, en (v) de eerder genoemde versnelde overschakeling van onze Full MVNO-klienten resulterend in €29,2 miljoen aan niet-geldelijke kosten in KW3 2017.
- Adjusted EBITDA<sup>(3)</sup> van €911,2 miljoen in de eerste 9 maanden van 2017, +7% j-o-j op gerapporteerde basis en +5% j-o-j op 'rebased' basis. De Adjusted EBITDA-groei was voornamelijk te danken aan (i) lagere kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones, (ii) lagere MVNO-gerelateerde kosten dankzij de versnelde overschakeling van onze Full MVNO-klienten, (iii) lagere integratie- en transformatiekosten in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en (iv) de algemene beheersing van de overheadkosten. Adjusted EBITDA van €318,8 miljoen in KW3 2017, +5% j-o-j op 'rebased' basis.

(a) Wij geven geen aansluiting van de verwachte aangepaste vrije kasstroom in 2017 met een EU IFRS-maatstaf omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld tijdens ons prognoseproces.

(b) Wij geven geen aansluiting van de verwachte Adjusted EBITDA in 2017 en de samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA in de periode 2015-2018 met een EU IFRS-maatstaf, omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld tijdens ons prognoseproces.

- Toe te rekenen investeringsuitgaven<sup>(4)</sup> van €534,1 miljoen in de eerste 9 maanden van 2017, inclusief de opname van de uitzendrechten voor de komende drie seizoenen van de Belgische voetbalcompetitie vanaf het seizoen 2017-2018. Als we die impact buiten beschouwing laten, kwamen de toe te rekenen investeringsuitgaven overeen met ongeveer 23% van de bedrijfsopbrengsten. In vergelijking met vorig jaar weerspiegelden de toe te rekenen investeringsuitgaven hogere netwerkinvesteringen in het kader van ons 1 GHz HFC-upgradeproject en de start van de verbetering van ons mobiele netwerk.
- De nettokasstroom uit operationele activiteiten, nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en nettokasstroom uit financieringsactiviteiten bedroegen respectievelijk €669,8 miljoen, €737,5 miljoen en €5,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2017. De aangepaste vrije kasstroom<sup>(5)</sup> steeg in de eerste negen maanden van 2017 met 107% j-o-j tot €345,4 miljoen (KW3 2017: €208,3 miljoen, +94% j-o-j).
- Vooruitzichten voor het hele jaar herbevestigd, met een aangepaste vrije kasstroom<sup>(a)</sup> aan de bovenkant van de voorspelde bandbreedte van €350,0 - 375,0 miljoen. Goed op weg naar een samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA<sup>(b)</sup> met 5-7% over de periode 2015-2018, conform onze verwachting.

(a) Wij geven geen aansluiting van de verwachte aangepaste vrije kasstroom in 2017 met een EU IFRS-maatstaf omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld tijdens ons prognoseproces.

(b) Wij geven geen aansluiting van de verwachte Adjusted EBITDA in 2017 en de samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA in de periode 2015-2018 met een EU IFRS-maatstaf, omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld tijdens ons prognoseproces.

Voor de negen maanden afgesloten op 30 september	2017	2016	% Verschil
<b>FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)</b>			
Bedrijfsopbrengsten <sup>(2)</sup>	1.884,3	1.799,9	5 %
Bedrijfswinst	341,5	416,3	(18)%
Nettowinst	106,3	41,6	156 %
Nettowinstmarge	5,6%	2,3%	
Gewone winst per aandeel	0,91	0,36	153 %
Verwaterde winst per aandeel	0,91	0,36	153 %
Adjusted EBITDA <sup>(3)</sup>	911,2	847,8	7 %
Adjusted EBITDA marge %	48,4%	47,1%	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen <sup>(4)</sup>	534,1	417,6	28 %
Bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten	28,3%	23,2%	
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	669,8	518,3	29 %
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(737,5)	(1.527,7)	(52)%
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	5,5	755,0	(99)%
Aangepaste Vrije kasstroom <sup>(5)</sup>	345,4	166,7	107 %
<b>OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)</b>			
Kabeltelevisie	2.046.900	2.028.600	1 %
Basiskabeltelevisie <sup>(6)</sup>	255.700	297.600	(14)%
Premiumkabeltelevisie <sup>(7)</sup>	1.791.200	1.731.000	3 %
Breedbandinternet <sup>(8)</sup>	1.670.400	1.594.300	5 %
Vaste telefonie <sup>(9)</sup>	1.302.500	1.251.000	4 %
Mobiele telefonie <sup>(10)</sup>	2.882.100	3.020.000	(5)%
Postpaid	2.258.800	2.078.000	9 %
Prepaid	623.300	942.000	(34)%
Triple-playklanten	1.183.300	1.128.600	5 %
Diensten per klantenrelatie <sup>(11)</sup>	2,28	2,26	1 %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) <sup>(11) (12)</sup>	55,2	53,2	4 %
N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)			

In een reactie op de resultaten zei **John Porter, Chief Executive Officer van Telenet**:

"Hoewel de concurrentie in het derde kwartaal hevig bleef en al onze directe concurrenten uitpakten met zware promoties, boekten we solide operationele kwartaalprestaties, wat me tevreden stemt. Tegen deze achtergrond bleef de nettotrend van het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste diensten (premiumkabeltelevisie, breedbandinternet en vaste telefonie) grotendeels stabiel ten opzichte van het voorgaande kwartaal, waarbij het hogere op jaarbasis uitgedrukte klantverloop werd goedge maakt door solide brutoverkopen dankzij ons aantrekkelijke aanbod. Eind juni vernieuwden we ons geconvergeerde totaalpakket 'WIGO', dat nu voor dezelfde prijs een veel hogere mobiele-datalimiet biedt die binnen een gezin kan worden gedeeld. Op 30 september 2017 hadden we 265.100 'WIGO'-abonnees, wat betekent dat de netto-instroom van 'WIGO'-abonnees in KW3 2017 versnelde tot 40.700 abonnees. Onze mobiele activiteit deed het ook goed, ondanks de moeilijke markt. De prestaties van het prepaidsegment stabiliseerden na de verplichte registratie van prepaidkaarten in juni van dit jaar, en het aantal abonnees met een postpaidabonnement steeg fors: in KW3 2017 kregen we er netto 40.200 abonnees bij dankzij onze 'WIGO'-bundels. Eind september lanceerden we onder het merk 'BASE' een nieuwe reeks tariefplannen die klanten meer flexibiliteit bieden wat betreft de manier waarop zij binnen hun tariefplan gebruik kunnen maken van belminuten, sms'jes en mobiele data.

Wij zijn blijven investeren in onze vaste en mobiele infrastructuur met het oog op de uitbouw van een geconvergeerd toekomstbestendig netwerk dat tegemoet komt aan de veranderende wensen van de klant in termen van dataverbruik en connectiviteit in het algemeen. De door de Belgische toezichthouders voorgestelde wijzigingen van het regelgevingskader vormen echter een belemmering voor operatoren om verder te investeren in de uitbreiding en modernisering van hun netwerken, wat de Belgische koppositie in Europa op het vlak van snelle en betaalbare breedbandtoegang en innovatie in gevaar zou kunnen brengen. Wat innovatie betreft, ben ik bijzonder enthousiast over de recente opening van onze innovatiehub in Brussel, die onder andere gericht is op 5G- en 'Internet of Things'-implementaties. Ons innovatiecentrum, dat ons innovatieve DNA ondersteunt, zal tevens fungeren als internationaal knooppunt voor alle Europese landen waar Liberty Global actief is. We boeken ook grote vooruitgang met de modernisering van ons mobiele netwerk. Eind september 2017 hadden we ongeveer 72% van onze 2.800 macrosites geüpgraded en 129 nieuwe sites geïnstalleerd. De snelle modernisering van ons mobiele netwerk is een belangrijke synergie-hefboom, waardoor we onze Full MVNO-klanten versneld kunnen overschakelen naar ons eigen mobiele netwerk. We streven er nu naar om de overschakeling volledig rond te hebben tegen het einde van KW1 2018, in plaats van tegen eind 2018 zoals oorspronkelijk gepland. Aangezien dit een impact heeft op de contractuele verplichtingen in het kader van de Full MVNO-overeenkomst met Orange Belgium, hebben we in KW3 2017 €29 miljoen aan niet-geldelijke herstructureringslasten geboekt.

Vanuit financieel oogpunt bevestigen onze resultaten in de eerste negen maanden van 2017 dat we goed op weg zijn om onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2017 te realiseren. In de eerste negen maanden van dit jaar genereerden we €1,9 miljard aan bedrijfsopbrengsten, een stijging van 5% op gerapporteerde basis die vooral te danken was aan de overname van BASE (met ingang van 11 februari 2016) en SFR BeLux (met ingang van 19 juni 2017). SFR BeLux heeft sinds de overnamedatum ongeveer €17 miljoen bijgedragen aan onze bedrijfsopbrengsten. Op 'rebased' basis stegen de bedrijfsopbrengsten met 1% j-o-j, waarbij de solide groei van de opbrengsten uit wholesale-activiteiten, kabelabonnementen en bedrijfsdiensten werd tenietgedaan door de aanhoudende druk op ons mobiele segment, inclusief lagere opbrengsten uit het verbruik buiten bundel, lagere interconnectieopbrengsten, lagere opbrengsten uit de verkoop van smartphones en een groeiend aandeel van 'WIGO'-gerelateerde kortingen in onze opbrengsten uit mobiele telefonie. In de eerste negen maanden van 2017 realiseerden we een nettoresultaat van €106 miljoen, versus €42 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, waarbij (i) de hogere niet-geldelijke verliezen op onze derivaten, (ii) de grotere vervroegde aflossing van schulden na de vrijwillige terugbetaling van bepaalde schulden en (iii) de voornoemde herstructureringslasten ruimschoots werden gecompenseerd door een niet-geldelijke wisselkoerswinst op onze in USD luidende schulden. In dezelfde periode genereerden we een Adjusted EBITDA van €911 miljoen, een stijging van 7% j-o-j op gerapporteerde basis of 5% j-o-j op 'rebased' basis, inclusief een bijdrage van €10 miljoen van SFR BeLux. Daarnaast was de 'rebased' Adjusted EBITDA-groei te danken aan (i) lagere kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones, (ii) lagere MVNO-gerelateerde kosten, (iii) lagere integratie- en transformatiekosten in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en (iv) de algemene beheersing van de overheadkosten. De toe te rekenen investeringsuitgaven kwamen overeen met ongeveer 28% van de bedrijfsopbrengsten in de eerste negen maanden van 2017 (€534 miljoen) en omvatten de opname van de uitzendrechten voor drie seizoenen van de Belgische voetbalcompetitie met ingang van het huidige seizoen 2017-2018. Als we deze impact buiten beschouwing laten, kwamen de toe te rekenen investeringsuitgaven overeen met ongeveer 23% van de bedrijfsopbrengsten. In vergelijking met vorig jaar weerspiegelden de toe te rekenen investeringsuitgaven voornamelijk het effect van hogere netwerkgerelateerde investeringen zoals hierboven vermeld. Tot slot bedroegen de nettokasstroom uit operationele activiteiten, de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en de nettokasstroom uit financieringsactiviteiten respectievelijk €670 miljoen, €738 miljoen en €6 miljoen in de eerste negen maanden van 2017, resulterend in een aangepaste vrije kasstroom van €345 miljoen in dezelfde periode.

*Met een 'rebased' groei van de bedrijfsopbrengsten en een 'rebased' Adjusted EBITDA-groei van respectievelijk 1% en 5% in de eerste negen maanden van 2017 herbevestigen we onze vooruitzichten met een aangepaste vrije kasstroom<sup>(a)</sup> aan de bovenkant van de voorspelde bandbreedte van € 350,0 - 375,0 miljoen. Tegelijkertijd herbevestigen we ons middellangetermijnengagement om in de periode 2015-2018 een Adjusted EBITDA<sup>(b)</sup>-groei van 5-7% te realiseren. De Raad van Bestuur blijft vastbesloten om aantrekkelijke en duurzame aandeelhouderswaarde te leveren en zal begin volgend jaar de balansstructuur van de Vennootschap herzien in samenhang met de publicatie van onze jaarresultaten medio februari 2018."*

(a) Wij geven geen aansluiting van de verwachte aangepaste vrije kasstroom in 2017 met een EU IFRS-maatstaf omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld tijdens ons prognoseproces.

(b) Wij geven geen aansluiting van de verwachte Adjusted EBITDA in 2017 en de samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA in de periode 2015-2018 met een EU IFRS-maatstaf, omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld tijdens ons prognoseproces.

# 1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

## BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

**Herclassificatie van wholesale-opbrengsten:** Met ingang van KW1 2017 veranderden we de wijze waarop we de door onze wholesale-partners voor vaste en mobiele telefonie gegenereerde opbrengsten presenteren. Met ingang van 1 januari 2017 worden deze opbrengsten verwerkt onder overige opbrengsten, terwijl onze mobiele wholesale-opbrengsten vóór die datum werden gepresenteerd onder opbrengsten uit mobiele telefonie. We hebben deze wijziging ook met terugwerkende kracht tot 1 januari 2016 toegepast.

**Herclassificatie van kosten in verband met verplaatsingen voor Customer Premises Equipment ('CPE'):** Met ingang van KW1 2017 veranderden we de wijze waarop we de kosten voor CPE-gerelateerde verplaatsingen presenteren. Met ingang van 1 januari 2017 worden deze kosten opgenomen onder netwerkexploitatiekosten, terwijl ze vóór die datum onder uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten werden gepresenteerd. We hebben deze wijziging ook met terugwerkende kracht tot 1 januari 2016 toegepast.

### 1.1 Productbundels

#### OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 september 2017 hadden we 2.201.800 klantenrelaties die geabonneerd waren op 5.019.800 vaste diensten (opbrengstgenererende eenheden) in ons servicegebied van 3.307.100 aansluitbare woningen in Vlaanderen en Brussel; dit is inclusief ons uitgebreide servicegebied in Brussel, Wallonië en Luxemburg als gevolg van de overname van SFR BeLux in juni 2017. Op 30 september 2017 bestonden onze opbrengstgenererende eenheden uit 2.046.900 kabeltelevisie-abonnementen, 1.670.400 breedbandinternetabonnementen en 1.302.500 vaste-telefonieabonnementen. Op 30 september 2017 was circa 88% van onze kabel-tv-abonnees overgestapt op ons premiumkabel-tv-platform, zodat ze kunnen genieten van een veel rijkere kijkervaring, inclusief toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, een enorme bibliotheek van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte op zowel transactiebasis als abonnementsbasis, en ons 'over-the-top'-platform ('OTT') 'Yelo Play'. Aan het eind van KW3 2017 hadden we 2,28 opbrengstgenererende eenheden per klantenrelatie (KW3 2016: 2,26), wat erop wijst dat de verkoop van onze bundels blijft groeien. Op 30 september 2017 was ongeveer 54% van onze klanten geabonneerd op een triple-playbundel, ongeveer 20% op een double-playproduct en ongeveer 26% op een single-playproduct. Dit biedt verdere mogelijkheden om bestaande klanten ervan te overtuigen over te stappen naar een hoger product. Op 30 september 2017 hadden we ook 2.882.100 mobiele-telefonieabonnees, in vergelijking met 3.020.000 op 30 september 2016. Deze afname van 5% j-o-j weerspiegelt zowel de verkoop van onze directe dochteronderneming Ortel Mobile NV ('Ortel') aan Lycamobile op 1 maart 2017 als de impact van de verplichte registratie van prepaidkaarten sinds juni dit jaar.

In KW3 2017 bleef de nettotrend van het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste diensten (premiumkabeltelevisie, breedbandinternet en vaste telefonie) grotendeels stabiel in vergelijking met het voorgaande kwartaal, ondanks de hevige concurrentie en de vele promoties op de markt. De nettogroei van het aantal abonnees voor ons geconvergeerde totaalpakket 'WIGO' versnelde echter in KW3 2017 dankzij ons verbeterde aanbod met onder meer een verhoogde limiet voor mobiele data bij ongewijzigde prijzen. Elk van onze 'WIGO'-bundels omvat een supersnelle breedbandverbinding, WiFi-toegang, onbeperkte oproepen naar vaste en mobiele nummers in België en een bepaalde hoeveelheid mobiele data die over de leden van een gezin kan worden verdeeld. Op 30 september 2017 hadden we 265.100 'WIGO'-klanten, wat betekent dat we in KW3 2017 een robuuste netto-instroom van 40.700 abonnees hadden.

## GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantenrelatie is exclusief onze opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten en is één van onze belangrijkste operationele maatstaven, aangezien we streven naar een groter aandeel van het budget dat onze klanten spenderen aan telecommunicatie- en entertainmentdiensten. De gemiddelde opbrengst per klantenrelatie kwam in de eerste negen maanden van 2017 uit op €55,2, wat €2,0 of 4% meer is dan in dezelfde periode vorig jaar. In KW3 2017 bedroeg de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie €56,2, wat 5% meer is dan in dezelfde periode vorig jaar. In vergelijking met dezelfde periode vorig jaar was de groei van de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie te danken aan (i) het grotere aandeel van abonnees voor productbundels in onze totale klantenmix, (ii) het grotere aandeel van premiumkabeltelevisieabonnees voor onze premium-contentdiensten, (iii) het voordeel van de selectieve prijsverhoging voor bepaalde vaste diensten die midden februari 2017 inging en (iv) de daling van het totale aantal klantenrelaties als gevolg van de felle concurrentie. Deze effecten werden deels tenietgedaan door het groeiende aandeel van bundelkortingen en andere kortingen.

## 1.2 Breedbandinternet

Op 30 september 2017 hadden we 1.670.400 abonnees voor breedbandinternet (+5% j-o-j), waaronder 60.100 'niet-organische' abonnees die via de overname van SFR BeLux instroomden. In KW3 2017 kregen we er netto 2.000 abonnees voor onze breedbandinternetproducten bij, wat iets meer is dan in het voorgaande kwartaal (KW2 2017: 1.400), met alweer een robuuste prestatie in het bedrijfssegment dankzij de aanhoudende groei van onze bundelaanbiedingen 'FLUO' en 'WIGO Business'. Het op jaarbasis uitgedrukte klantverloop voor onze breedbandinternetproducten bedroeg 9,5% in KW3 2017, een stijging van 160 basispunten ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar als gevolg van de zeer felle concurrentie op de residentiële markt.

Aangezien klanten steeds meer een supersnelle verbinding verwachten, niet alleen thuis maar ook op het werk en onderweg, blijft WiFi een van de hoekstenen van onze connectiviteitsstrategie. Half maart 2017 introduceerden we 'Flow', een suite van slimme technologieën, om ervoor te zorgen dat klanten met al hun apparaten naadloos toegang kunnen krijgen tot zowel vaste als mobiele netwerken. Vandaag hebben we ongeveer 1,4 miljoen WiFi-homespots en bijna 2.000 WiFi-hotspots op openbare plaatsen. Dankzij de samenwerking met onze meerderheidsaandeelhouder Liberty Global, bepaalde van zijn gelieerde ondernemingen, en de Waalse kabeloperator VOO kunnen breedbandinternetklanten van beide kabelbedrijven gratis gebruikmaken van de WiFi-homespots op het netwerk van beide bedrijven in Wallonië en in bepaalde Europese landen waar diensten worden aangeboden door Liberty Global en bepaalde gelieerde netwerken.

## 1.3 Vaste telefonie

Op 30 september 2017 hadden we 1.302.500 vaste-telefonieabonnees, een stijging van 4% j-o-j en inclusief 48.100 niet-organische abonnees die via de overname van SFR BeLux instroomden. In KW3 2017 nam het aantal abonnees voor vaste telefonie licht af, resulterend in een verlies van 1.500 opbrengstgenererende eenheden, als gevolg van de sterke concurrentie op de residentiële markt en de algemeen krimpende markt. Onze prestaties tijdens het kwartaal waren in grote mate consistent met het organische nettoverlies dat in KW2 2017 werd geboekt. De voornoemde factoren beïnvloedden ook ons op jaarbasis uitgedrukte klantverloop, dat met 180 basispunten j-o-j steeg tot 10,3% in KW3 2017.

## 1.4 Mobiele telefonie

Ons bestand van actieve mobiele-telefonieabonnees, dat geen abonnees onder onze commerciële wholesale-partnerschappen omvat, bestond in totaal uit 2.882.100 SIM's op 30 september 2017, waaronder 2.258.800 abonnees met een postpaidabonnement. De overige 623.300 abonnees voor mobiele telefonie zijn abonnees met een prepaidkaart onder het merk BASE en verscheidene contracten via 'branded resellers' (wederverkopers onder eigen merknaam). In vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar daalde het totale aantal actieve mobiele-telefonieabonnees met 5% als gevolg van de verkoop van Ortel en de impact van de verplichte registratie van prepaidkaarten. Zo zijn in het eerste en het tweede kwartaal van dit jaar in totaal respectievelijk 157.900 en 53.300 SIM-kaarten voor mobiele telefonie uit ons abonneebestand verwijderd.

In KW3 2017 hadden we een netto-instroom van 40.200 abonnees met een postpaidabonnement dankzij het aanhoudende succes van onze 'WIGO'-bundels en ons verbeterde aanbod, zoals eerder vermeld. Vergeleken met de voorgaande kwartalen weerspiegelde de nettogroei van het aantal abonnees met een postpaidabonnement in KW3 2017 het feit dat onze directe concurrenten het afgelopen kwartaal zwaar hebben ingezet op promoties. In KW3 2017 zijn onze prestaties in de prepaidmarkt gestabiliseerd ten opzichte van de vorige kwartalen toen onze onderliggende prestaties aanzienlijk werden beïnvloed door de verplichte registratie van prepaidkaarten.

Eind september 2017 hebben we ons mobiele aanbod onder het merk 'BASE' vernieuwd door flexibelere tariefplannen aan te bieden die zijn afgestemd op de behoeften van de klant, zodat hij de volledige capaciteit van zijn pakket kan benutten, ongeacht zijn behoefte om meer data, minuten of sms'jes te gebruiken. Daarnaast hebben we opnieuw goede vooruitgang geboekt wat betreft de overschakeling van onze Full MVNO-abonnees naar ons verworven mobiele netwerk (eind september 2017 was ongeveer 54% overgeschakeld). Gezien deze solide vooruitgang en de voortdurende modernisering van ons mobiele netwerk - op 30 september 2017 was ongeveer 72% van onze macrosites geüpgraded - streven we er nu naar om aan het eind van KW1 2018 volledig klaar te zijn met de overschakeling, terwijl die voltooiing oorspronkelijk pas voor eind 2018 was gepland.

## 1.5 Televisie

### TOTAAL KABELTELEVISIE

Op 30 september 2017 hadden we 2.046.900 abonnees voor basiskabel-tv en premiumkabel-tv, waaronder 82.200 'niet-organische' abonnees die via de overname van SFR BeLux instroomden. In KW3 2017 hadden we een netto-uitstroom van 15.100 abonnees, wat consistent is met het organische nettoverlies in KW2 2017. Vergeleken met dezelfde periode vorig jaar lag het organische nettoverlies in KW3 2017 nog steeds hoger als gevolg van de toegenomen concurrentie, inclusief de effecten van de gereguleerde openstelling van de kabel. Het hierboven genoemde organische verlies omvat geen overschakelingen naar onze premiumkabel-tv-diensten; het vertegenwoordigt klanten die zijn overgestapt naar platformen van de concurrentie, zoals andere aanbieders van digitale tv, OTT en satelliet, of klanten die hun tv-abonnement hebben opgezegd of die naar een locatie buiten ons servicegebied zijn verhuisd. Gezien de toenemende en sterke concurrentie op de binnenlandse tv-markt, verwachten we een verder verloop van onze abonnees voor kabel-tv.

### PREMIUMKABELTELEVISIE

Op 30 september 2017 hadden we in totaal 1.791.200 abonnees voor onze premiumkabel-tv-diensten, waarmee ze toegang hebben tot een veel rijkere kijkervaring. Dit omvatte 74.700 'niet-organische' abonnees die via de overname van SFR BeLux instroomden. Al onze abonnees voor premiumkabel-tv hebben gratis toegang tot onze app 'Yelo Play', waarmee ze thuis en buitenshuis via onze WiFi-homespots en -hotspots een unieke contentervaring kunnen beleven op meerdere verbonden apparaten. Bijgevolg was op 30 september 2017 ongeveer 88% van onze abonnees voor kabel-tv overgestapt op ons premiumkabel-tv-platform, waar de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie hoger ligt. In vergelijking met KW2 2017 verloren we in KW3 2017 netto 5.300 abonnees voor premiumkabel-tv als gevolg van de hevige concurrentie.

Op 30 september 2017 hadden we 399.100 klanten voor 'Play' en 'Play More' (onze abonnementspakketten voor films en programma's à la carte), goed voor een stijging van 17% j-o-j. Deze robuuste prestatie was te danken aan (i) de verbetering van de lineaire kijkervaring en de vernieuwing van ons premium-contentplatform 'Play More', (ii) de voortdurende investeringen in veelbelovende lokale inhoud via zowel coproducties met de commerciële kanalen 'VIER', 'VIJF' en 'ZES' (waarvan wij mede-eigenaar zijn) evenals bepaalde eigen content, en (iii) ons exclusieve partnerschap met HBO dat toegang biedt tot hoogwaardige internationale content.

Wij bieden het breedste sportaanbod binnen ons servicegebied met 'Play Sports', dat binnen- en buitenlands voetbal combineert met andere belangrijke disciplines zoals golf, ATP-tennis, Formule 1, volleybal, basketbal en hockey. Op 30 september 2017 hadden we 232.000 klanten voor 'Play Sports'. Vergeleken met KW2 2017 kregen we er in KW3 netto 8.900 abonnees voor onze betalende sportzender bij, mede onder impuls van de start van zowel nationale als belangrijke Europese voetbalkampioenschappen. In KW2 2017 verlengden we de niet-exclusieve uitzendrechten voor de Jupiler Pro League voor drie seizoenen tot het seizoen 2019-2020. Daarnaast verwierven we in KW2 2017 ook de exclusieve OTT-rechten, terwijl het lokale mediabedrijf De Vijver Media, waarin we een participatie van 50% hebben, de exclusieve rechten op de wedstrijdsamenvattingen bezit.



## 2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

### 2.1 Bedrijfsopbrengsten

In de eerste negen maanden van 2017 genereerden we €1.884,3 miljoen aan bedrijfsopbrengsten, of 5% meer dan de €1.799,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De gerapporteerde stijging van de bedrijfsopbrengsten was te danken aan niet-organische veranderingen, zoals de bijdrage van mobiele operator BASE gedurende een volledige periode van negen maanden, terwijl BASE in de eerste negen maanden van 2016 pas vanaf 11 februari 2016 in de resultaten werd opgenomen. Daarnaast weerspiegelden onze resultaten in de eerste negen maanden van 2017 de overname van de voormalige Belgische en Luxemburgse kabelactiviteiten van Altice ('Coditel Brabant' en 'Coditel S.à r.l.', samen 'SFR BeLux') op 19 juni 2017, die sinds de overnamedatum €17,1 miljoen hebben bijgedragen aan onze bedrijfsopbrengsten. Deze niet-organische veranderingen werden gedeeltelijk tenietgedaan door de verkoop van Ortel aan Lycamobile op 1 maart 2017 en door de stopzetting van bepaalde vaste producten bij BASE. Op 'rebased' basis stegen de bedrijfsopbrengsten in de eerste negen maanden van 2017 met 1% dankzij (i) de aanzienlijk hogere wholesale-opbrengsten na de voltooiing van de overschakeling van de Full MVNO-abonnees van Lycamobile eind juli 2017, (ii) de hogere opbrengsten uit kabelabonnementsen en (iii) de hogere opbrengsten uit bedrijfsdiensten. Deze factoren werden deels tenietgedaan door (i) de lagere opbrengsten uit mobiele telefonie, (ii) de aanzienlijk lagere opbrengsten uit de verkoop van smartphones en 'customer premise equipment' ('CPE') en (iii) de lagere interconnectieopbrengsten.

In KW3 2017 bedroegen de bedrijfsopbrengsten €646,0 miljoen, een stijging van 4% j-o-j op gerapporteerde basis die hoofdzakelijk is toe te schrijven aan de overname van SFR BeLux, dat in KW3 2017 €15,2 miljoen toevoegde aan onze bedrijfsopbrengsten. In vergelijking met het voorgaande kwartaal versnelde de 'rebased' groei van de bedrijfsopbrengsten in KW3 2017 tot 3% dankzij hogere wholesale-opbrengsten en opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals hierboven vermeld, die gedeeltelijk werden tenietgedaan door de lagere opbrengsten uit mobiele telefonie en uit de verkoop van smartphones.

#### KABELTELEVISIE

De opbrengsten uit kabel-tv vertegenwoordigen de maandelijkse vergoeding die onze kabeltelevisieabonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen alsmede de opbrengsten die door onze abonnees voor premiumkabel-tv worden gegenereerd en die voornamelijk bestaan uit (i) terugkerende huurgelden voor settopboxen, (ii) vergoedingen voor extra premium-content die wij aanbieden, inclusief onze abonnementspakketten voor films en programma's à la carte 'Play', 'Play More' en 'Play Sports', en (iii) transactionele en on-demandfuncties. De opbrengsten uit kabeltelevisie bedroegen in de eerste negen maanden van 2017 €432,3 miljoen (KW3 2017: €148,2 miljoen), wat 2% meer is dan de €424,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, en omvatten de impact van de overname van SFR BeLux zoals eerder vermeld. Op 'rebased' basis waren de opbrengsten uit kabeltelevisie in de eerste negen maanden van 2017 grotendeels stabiel vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, omdat de hogere terugkerende huurgelden voor settopboxen en de groei van onze premiumabonnementsdiensten à la carte werden tenietgedaan door de geleidelijke daling van het totale aantal abonnees voor kabeltelevisie en de iets lagere opbrengsten uit transactionele diensten à la carte.

#### BREEDBANDINTERNET

De opbrengsten die in de eerste negen maanden van 2017 door onze particuliere klanten en kleine bedrijven met een breedbandinternetabonnement werden gegenereerd, bedroegen in totaal €453,1 miljoen (KW3 2017: €154,6 miljoen). Dit is 6% meer dan in dezelfde periode vorig jaar, toen de opbrengsten uit breedbandinternet €425,7 miljoen bedroegen. Op 'rebased' basis stegen de opbrengsten uit breedbandinternet in de eerste negen maanden van 2017 met 5% j-o-j, wat te danken was aan (i) de verdere groei van onze 'WIGO'-bundels die een gunstig effect op de 'tier mix' hadden, (ii) de overname van SFR BeLux en (iii) het voordeel van de prijsverhoging in februari 2017, deels tenietgedaan door het grotere aandeel van bundelkortingen.

#### VASTE TELEFONIE

De opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de terugkerende opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze vaste-telefonieabonnees worden betaald alsook variabele verbruiksgerelateerde opbrengsten, maar omvatten niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de eerste negen maanden van 2017 daalden de opbrengsten uit vaste telefonie met 1% tot €179,9 miljoen (KW3 2017: €60,5 miljoen), vergeleken met €182,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De hogere opbrengsten uit abonnementsen dankzij

de overname van SFR BeLux en het voordeel van de hiervoor genoemde prijsverhoging in februari 2017 werden meer dan tenietgedaan door het groeiende aandeel van bundelkortingen en het afgenomen verkeer. Dezelfde factoren deden de opbrengsten uit vaste telefonie in de eerste negen maanden van 2017 met 3% dalen op 'rebased' basis.

#### **MOBIELE TELEFONIE**

De opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze directe mobiele telefonieabonnees worden gegenereerd alsook opbrengsten buiten bundel, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd, (ii) de opbrengsten uit de verkoop van smartphones en (iii) de opbrengsten uit onze 'Choose Your Device'-programma's, die alle onder 'Overige opbrengsten' zijn opgenomen. In de eerste negen maanden van 2017 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie €407,8 miljoen (KW3 2017: €138,5 miljoen), een stijging van €19,9 miljoen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Deze stijging van de opbrengsten met 5% j-o-j weerspiegelt de overname van BASE op 11 februari 2016. De 'rebased' opbrengsten uit mobiele telefonie daalden met 2% j-o-j, waarbij de aanhoudend gezonde nettogroei van het aantal abonnees met een postpaidabonnement meer dan teniet werd gedaan door (i) de lagere opbrengsten die onze mobiele telefonieabonnees buiten hun maandelijkse bundel genereerden, (ii) de hogere bundelgerelateerde kortingen na het succes van onze quad-playbundels 'WIGO' en (iii) de verdere daling van het aantal klanten met een prepaidkaart, inclusief de impact van de verplichte registratie van prepaidkaarten met ingang van juni 2017.

#### **BEDRIJFSDIENSTEN**

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten die worden gegenereerd op niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) onze 'carrier'-diensten en (iii) diensten met toegevoegde waarde zoals hostingdiensten en beheerde beveiligingsdiensten. Opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten worden toegerekend aan de opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze B2B-afdeling. In de eerste negen maanden van 2017 genereerde Telenet Business €98,5 miljoen aan opbrengsten (KW3 2017: €33,7 miljoen), een stijging van 9% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De stijging van de opbrengsten uit bedrijfsdiensten was vooral te danken aan de hogere beveiligingsgerelateerde opbrengsten en de hogere opbrengsten uit bedrijfsconnectiviteitsoplossingen voor kmo's. Op 'rebased' basis stegen de opbrengsten uit bedrijfsdiensten met 7% als gevolg van dezelfde groeifactoren als hierboven vermeld.

#### **OVERIGE**

De overige opbrengsten bestaan voornamelijk uit (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, (ii) opbrengsten uit de verkoop van smartphones, inclusief de opbrengsten die voortvloeien uit onze 'Choose Your Device'-programma's, (iii) wholesale-opbrengsten uit zowel onze commerciële als gereguleerde wholesale-activiteiten, (iv) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (v) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen. De overige bedrijfsopbrengsten bedroegen €312,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (KW3 2017: €110,5 miljoen), een stijging met 8% j-o-j als gevolg van de overname van BASE op 11 februari 2016 en de hogere wholesale-opbrengsten zoals hierboven vermeld. Op 'rebased' basis stegen de overige opbrengsten met een bescheiden 1% j-o-j, waarbij de lagere opbrengsten uit de verkoop van smartphones en de lagere interconnectieopbrengsten werden gecompenseerd door de hogere wholesale-opbrengsten.

## **2.2 Bedrijfskosten**

In de eerste negen maanden van 2017 bedroegen de totale bedrijfskosten €1.542,8 miljoen, of 12% meer dan de €1.383,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. In de eerste negen maanden van 2016 omvatten onze totale bedrijfskosten een eenmalig voordeel van €6,0 miljoen na de afwikkeling van onze Full MVNO-overeenkomst met Orange Belgium in KW2 vorig jaar, evenals €7,9 miljoen aan transformatiekosten in verband met de integratie van BASE. De totale bedrijfskosten in eerste negen maanden van 2017 omvatten €29,2 miljoen aan niet-geldelijke herstructureringslasten in verband met de versnelde overschakeling van onze Full MVNO-klanten naar ons eigen mobiele netwerk. Zoals eerder gezegd streven we er nu naar om de overschakeling volledig rond te hebben tegen het einde van KW1 2018, in plaats van tegen eind 2018 zoals oorspronkelijk gepland, wat van invloed is op de contractuele verbintenissen op grond van onze Full MVNO-overeenkomst met Orange Belgium. Daarnaast weerspiegelden de totale bedrijfskosten in de eerste negen maanden van 2017 (i) de bijdrage van BASE gedurende een volledige periode van negen maanden, (ii) de impact van de overname van SFR BeLux op 19 juni 2017 en (iii) de verkoop van Ortel zoals hierboven vermeld.

Op 'rebased' basis stegen de totale bedrijfskosten in de eerste negen maanden van 2017 met 6% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, waarbij (i) de hogere afschrijvings- en waardeverminderingkosten, (ii) de impact van de voornoemde herstructureringslasten, (iii) de hogere kosten in verband met professionele diensten en (iv) de hogere netwerk-exploitatiekosten slechts gedeeltelijk werden gecompenseerd door (i) lagere indirecte kosten dankzij onze voortdurende focus op de overheadkosten, (ii) lagere kosten inclusief onze MVNO-gerelateerde kosten en kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones, (iii) lagere personeelsgerelateerde kosten en (iv) lagere verkoop- en marketingkosten als gevolg van timingverschillen en de fasering van sommige van onze campagnes. De totale bedrijfskosten kwamen overeen met ongeveer 82% van de bedrijfsopbrengsten in de eerste negen maanden van 2017. In de eerste negen maanden van 2017 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 63% van de totale bedrijfsopbrengsten en kwamen de verkoop-, algemene en beheerskosten overeen met ongeveer 19% van de totale bedrijfsopbrengsten.

De totale bedrijfskosten in KW3 2017 bedroegen €539,2 miljoen, een stijging van 13% ten opzichte van de €476,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Op 'rebased' basis stegen de totale bedrijfskosten met 12% j-o-j, omdat ons resultaat in KW3 2017 de hiervoor genoemde niet-geldelijke herstructureringslasten van €29,2 miljoen omvatte. Daarnaast liepen we hogere afschrijvings- en waardeverminderingkosten en hogere kosten voor professionele diensten op, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door lagere indirecte kosten en personeelsgerelateerde kosten.

#### **NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN**

De netwerkexploitatiekosten bedroegen €135,8 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (KW3 2017: €44,8 miljoen), versus €119,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2016 (+14% j-o-j) en weerspiegelden vooral de effecten van de overnames van BASE en SFR BeLux zoals hierboven vermeld. Op 'rebased' basis stegen de netwerkexploitatiekosten in de eerste negen maanden van 2017 met 2% j-o-j, omdat de hogere licentie- en onderhoudskosten en de hogere elektriciteitskosten de daling van de sitegerelateerde belastingen meer dan tenietdeden.

#### **DIRECTE KOSTEN (PROGRAMMERING EN AUTEURSRECHTEN, INTERCONNECTIE EN ANDERE)**

De directe kosten omvatten alle directe kosten zoals (i) interconnectiekosten, (ii) kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones en (iii) programmering en auteursrechten. In de eerste negen maanden van 2017 bedroegen de directe kosten €447,2 miljoen (KW3 2017: €150,3 miljoen), wat grotendeels stabiel was vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, ondanks de hierboven genoemde niet-organische impact van de overnames van BASE en SFR BeLux en de verkoop van Ortel. De directe kosten in de eerste negen maanden van 2016 weerspiegelden ook een eenmalige positieve impact van €6,0 miljoen in verband met de afwikkeling van onze Full MVNO-overeenkomst met Orange Belgium in KW2 2016. Op 'rebased' basis daalden de directe kosten met €11,3 miljoen, of 2%, ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar dankzij aanzienlijk lagere kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones, lagere MVNO-gerelateerde kosten en lagere auteursrechten als gevolg van de lichte daling van het aantal kabeltelevisieabonnees.

#### **PERSENEELSGERELATEERDE KOSTEN**

De personeelsgerelateerde kosten daalden met €1,2 miljoen tot €186,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (KW3 2017: €59,7 miljoen) en omvatten de consolidatie van BASE gedurende een volledige periode van negen maanden alsmede de overname van SFR BeLux. Op 'rebased' basis daalden de personeelsgerelateerde kosten in de eerste negen maanden van 2017 met €9,2 miljoen als gevolg van de daling van het aantal werknemers en de toename van de gekapitaliseerde arbeid dankzij de modernisering van onze vaste en mobiele infrastructuur.

#### **VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN**

In de eerste negen maanden van 2017 bedroegen de verkoop- en marketingkosten €66,7 miljoen (KW3 2017: €23,8 miljoen), wat minder is dan de €68,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Op 'rebased' basis daalden de verkoop- en marketingkosten in de eerste negen maanden van 2017 met maar liefst 5%, omdat dezelfde periode vorig jaar werd gekenmerkt door een aantal belangrijke marketingcampagnes, waaronder smartphonepromoties. Ten opzichte van KW3 2016 lagen de verkoop- en marketingkosten in KW3 2017 €2,4 miljoen hoger als gevolg van de fasering van bepaalde reclamecampagnes, inclusief de vernieuwing van onze 'WIGO'-bundels, en de algemene toename van de promotieactiviteiten.

#### **UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN**

De kosten in verband met uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen €30,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (KW3 2017: €11,6 miljoen), vergeleken met €20,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2016, die €7,9 miljoen aan integratie- en transformatiekosten in verband met de overname van BASE omvatten. Op

'rebased' basis stegen de kosten in verband met uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten met €7,8 miljoen in de periode van negen maanden eindigend op 30 september 2017 als gevolg van hogere kosten in verband met uitbestede arbeidsdiensten.

#### **OVERIGE INDIRECTE KOSTEN**

De overige indirecte kosten bedroegen €106,4 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (KW3 2017: €37,0 miljoen), een daling van 4% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Op 'rebased' basis daalden de overige indirecte kosten in de eerste negen maanden van 2017 met 12% j-o-j, voornamelijk dankzij onze voortdurende focus op de beheersing van de overheadkosten.

#### **AFSCHRIJVINGEN, WAARDEVERMINDERINGEN EN HERSTRUCTURERING, INCLUSIEF WINSTEN OP DE VERKOOP VAN MATERIËLE VASTE ACTIVA EN OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA**

De afschrijvingen en waardeverminderingen, inclusief winsten op de verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële vaste activa, bedroegen in de eerste negen maanden van 2017 €526,8 miljoen (KW3 2017: €179,7 miljoen), versus €414,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2016. Deze stijging weerspiegelt voornamelijk de impact van de overname van BASE en de hogere afschrijvingskosten in verband met de start van de upgrade van ons mobiele netwerk zoals aangekondigd in augustus 2016, en IT-platformen en -systemen. Daarnaast liepen we in KW3 2017 €29,2 miljoen aan niet-geldelijke herstructureringslasten op in verband met de versnelde overschakeling van onze Full MVNO-klienten zoals eerder vermeld.

### **2.3 Nettoresultaat**

#### **FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN**

In de eerste negen maanden van 2017 bedroegen de nettofinancieringslasten in totaal €196,8 miljoen, tegenover €325,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Het hogere niet-geldelijke verlies van €75,4 miljoen op onze derivaten en het hogere niet-geldelijke verlies van €29,8 miljoen als gevolg van de vervroegde terugbetaling van bepaalde schuldinstrumenten in de eerste negen maanden van 2017, werden meer dan goedgemaakt door een niet-geldelijke wisselkoerswinst van €209,9 miljoen op onze uitstaande in USD luidende schulden in de eerste negen van 2017. Als gevolg hiervan bedroegen de netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten €210,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2017, tegenover €0,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De nettorentelasten, wisselkoersverliezen en andere financiële lasten daalden met 13% van €192,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2016 tot €168,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar als gevolg van bepaalde recente herfinancieringen die zowel de gemiddelde looptijd van onze schulden verlengden als onze totale rentelasten verlaagden. In KW3 2017 bedroegen de nettofinancieringslasten €67,7 miljoen, tegenover €79,2 miljoen in KW3 2016, waarbij het hogere niet-geldelijke verlies op onze derivaten ruimschoots werd gecompenseerd door een niet-geldelijke winst op onze uitstaande in USD luidende schulden.

#### **BELASTINGEN**

In de eerste negen maanden van 2017 boekten we belastingkosten ten bedrage van €38,2 miljoen, (KW3 2017: €10,7 miljoen), wat 17% minder is dan de €46,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

#### **NETTORESULTAAT**

In de eerste negen maanden van 2017 realiseerden we een nettowinst van €106,3 miljoen, versus €41,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, resulterend in een nettowinstmarge van 5,6%, versus 2,3% in dezelfde periode vorig jaar. De significante verbetering van de nettowinst in de eerste negen maanden van 2017 ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar was vooral te danken aan de eerder vermelde niet-geldelijke wisselkoerswinst van €209,9 miljoen. Als we die wisselkoerswinst buiten beschouwing laten, was de nettowinst lager geweest. In KW3 2017 bedroeg de nettowinst €29,5 miljoen (KW3 2016: €61,2 miljoen), resulterend in een nettowinstmarge van 4,6% (KW3 2016: 9,9%). De daling van de nettowinst was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere bedrijfswinst als gevolg van hogere afschrijvings- en waardeverminderingkosten en €29,2 miljoen aan herstructureringslasten in KW3 2017 als gevolg van de versnelde overschakeling van onze Full MVNO-klienten naar ons eigen mobiele netwerk zoals eerder vermeld.

## 2.4 Adjusted EBITDA

In de eerste negen maanden van 2017 realiseerden we een Adjusted EBITDA van €911,2 miljoen, of 7% meer dan de €847,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De Adjusted EBITDA in de eerste negen maanden van 2017 omvat de (i) bijdrage van BASE sinds 11 februari 2016 en (ii) de overname van SFR BeLux op 19 juni 2017 dat sinds de overnamedatum €10,1 miljoen heeft bijgedragen aan onze Adjusted EBITDA, en (iii) weerspiegelt eveneens de verkoop van Ortel op 1 maart 2017 zoals hierboven vermeld. De Adjusted EBITDA in de eerste negen maanden van 2016 omvatte een eenmalige positieve impact van €6,0 miljoen, zonder welke de onderliggende groei van de Adjusted EBITDA hoger was geweest. In vergelijking met de eerste negen maanden van 2016 realiseerden we in de eerste negen maanden van 2017 een robuuste 'rebased' Adjusted EBITDA-groei van 5%. De 'rebased' Adjusted EBITDA-groei werd ondersteund door (i) lagere kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones ten opzichte van de promotionele activiteit vorig jaar, (ii) lagere MVNO-gerelateerde kosten als gevolg van de versnelde overschakeling van onze Full MVNO-klanten, (iii) lagere integratie- en transformatiekosten gekoppeld aan de overname van BASE in vergelijking met de eerste negen maanden van vorig jaar en (iv) een strakke kostenbeheersing en verhoogde focus op de overheadkosten. In de eerste negen maanden van 2017 bedroeg de Adjusted EBITDA-marge 48,4%, versus 47,1% op gerapporteerde basis in de eerste negen maanden van 2016. Dit betekent dat we erin geslaagd zijn een groter deel van de minder winstgevendende opbrengsten uit premium-content en mobiele telefonie volledig te absorberen in onze opbrengstenmix, inclusief de bijdrage van BASE sinds de overname.

De Adjusted EBITDA in KW3 2017 bedroeg €318,8 miljoen, een stijging van 8% ten opzichte van de €295,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, en omvatte de bijdrage van SFR BeLux gedurende een volledig kwartaal (€9,0 miljoen) zoals hierboven vermeld. Op 'rebased' basis steeg de Adjusted EBITDA in KW3 met een solide 5%. De Adjusted EBITDA-groei in KW3 was te danken aan (i) de lagere kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones, (ii) de lagere indirecte kosten als gevolg van onze verhoogde focus op een strakke beheersing van de overheadkosten en (iii) versnelde synergieën uit de overname van BASE. In KW3 2017 realiseerden we een Adjusted EBITDA-marge van 49,3%, een verbetering van 180 basispunten vergeleken met KW3 2016.

**Tabel 1: Reconciliatie tussen winst over de verslagperiode en Adjusted EBITDA (niet geauditeerd)**

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2017	2016	% Verschil	2017	2016	% Verschil
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>29,5</b>	<b>61,2</b>	<b>(52)%</b>	<b>106,3</b>	<b>41,6</b>	<b>156 %</b>
Belastingen	10,7	3,5	206 %	38,2	46,2	(17) %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,1)	0,7	N.M.	0,2	2,6	(92) %
Netto financiële kosten	67,7	79,2	(15) %	196,8	325,9	(40) %
Afschrijvingen en waardeverminderingen	179,7	144,4	24 %	526,8	414,3	27 %
<b>EBITDA</b>	<b>286,5</b>	<b>289,0</b>	<b>(1)%</b>	<b>868,3</b>	<b>830,6</b>	<b>5 %</b>
Vergoeding op basis van aandelen	2,8	3,3	(15) %	10,6	8,0	33 %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,3	0,7	(57) %	2,2	7,1	(69) %
Herstructureringskosten	29,2	2,3	N.M.	30,1	2,1	N.M.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>318,8</b>	<b>295,3</b>	<b>8 %</b>	<b>911,2</b>	<b>847,8</b>	<b>7 %</b>
Adjusted EBITDA-marge	49,3%	47,5%		48,4%	47,1%	
Nettowinstmarge	4,6%	9,9%		5,6%	2,3%	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 2.5 Kasstroom en liquide middelen

### NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In de eerste negen maanden van 2017 resulteerden onze activiteiten in een nettokasstroom van €669,8 miljoen, versus €518,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De nettokasstroom uit operationele activiteiten in de eerste negen maanden van 2017 weerspiegelt (i) de bijdrage van BASE gedurende een volledige periode van negen maanden, (ii) de verkoop van Ortel op 1 maart 2017 en (iii) de impact van de overname van SFR BeLux in juni 2017. De nettokasstroom uit operationele activiteiten steeg met 29% j-o-j omdat dezelfde periode vorig jaar een kasuitstroom van €23,5 miljoen omvatte na een gunstige contractherziening en de betaling van €18,7 miljoen aan reserveringsvergoedingen in verband met de overname van BASE. Daarnaast was de groei van de nettokasstroom uit operationele activiteiten te danken aan (i) de robuuste onderliggende Adjusted EBITDA-groei zoals hierboven vermeld, (ii) de daling van de geldelijke rentelasten met €35,3 miljoen als gevolg van onze recente herfinancieringstransacties, deels tenietgedaan door de geldelijke rentelasten die bij de financiering van de overname van SFR BeLux werden opgelopen en het groeiende aandeel van kortlopende verplichtingen uit ons leverancierskredietprogramma en (iii) de verbeterde werkkapitaaltrend, deels tenietgedaan door de stijging van de betaalde geldelijke belastingen met €22,4 miljoen. In KW3 2017 genereerden we een nettokasstroom uit operationele activiteiten van €289,1 miljoen, een stijging van 24% j-o-j die vooral te danken was aan de (i) solide groei van de Adjusted EBITDA, (ii) de lagere geldelijke rentelasten en (iii) de positieve werkkapitaaltrend.

### NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In de eerste negen maanden van 2017 bedroeg de nettokasstroom die werd gebruikt in investeringsactiviteiten €737,5 miljoen (KW3 2017: €87,1 miljoen), tegenover €1.527,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2016, die de overname van BASE op 11 februari 2016 weerspiegelden. De nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in de eerste negen maanden van 2017 weerspiegelt de overname van SFR BeLux op 19 juni 2017. De nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in de eerste negen maanden van 2017 omvatte ook geldelijke betalingen voor investeringsuitgaven, inclusief geldelijke betalingen voor de uitzendrechten voor de Belgische Jupiler Pro League-wedstrijden en de Britse Premier League-wedstrijden. In KW3 2016 implementeerden we een leverancierskredietprogramma waardoor we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-inkosten konden verlengen tot 360 dagen. In de eerste negen maanden van 2017 verwierven we €88,7 miljoen aan activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet met een versnelling in KW3 2017 (€43,9 miljoen), wat een positief effect had op de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Zie Deel 2.7 - Investeringsuitgaven voor gedetailleerde informatie over de onderliggende toe te rekenen investeringsuitgaven.

### NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN

De nettokasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg in de eerste negen maanden van 2017 €5,5 miljoen, tegenover €755,0 miljoen in de eerste negen maanden van 2016 toen de nettokasstroom uit financieringsactiviteiten werd beïnvloed door schulden die werden aangegaan in verband met de overname van BASE in februari 2016. De nettokasstroom uit financieringsactiviteiten in de eerste negen maanden van 2017 weerspiegelt (i) de impact van onze herfinancieringstransacties in KW2 2017 (zie 2.6 - Schuldprofiel), (ii) de opname van €210,0 miljoen onder onze wentelkredietfaciliteiten om een deel van de overname van SFR BeLux te financieren, gedeeltelijk gecompenseerd door een terugbetaling van €165,0 miljoen in KW3 en (iii) uitbreidingen van ons leverancierskredietprogramma. Daarnaast liepen we in de eerste negen maanden van 2017 €37,4 miljoen aan financieringsgerelateerde kosten op, met name (i) een afkoopsom van €19,1 miljoen in verband met de vervroegde terugbetaling van €450,0 miljoen aan Senior Secured Notes tegen 6,25% met vervaldag in 2022 en (ii) €18,3 miljoen aan schulduitgiftekosten in verband met nieuwe schulduitgiften. In de eerste negen maanden van 2017 gaven we €28,9 miljoen uit aan de inkoop van eigen aandelen in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2017, na verrekening van de verkoop van eigen aandelen naar aanleiding van de uitoefening van bepaalde aandelenopties. De rest van de nettokasstroom uit financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van financiële leases en andere financiële betalingen. In KW3 2017 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten €189,0 miljoen, versus €105,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in KW3 2017 werd voornamelijk beïnvloed door de terugbetaling van €165,0 miljoen aan opgenomen toezeggingen onder onze wentelkredietfaciliteiten en een bedrag van €27,8 miljoen dat werd uitgegeven aan de inkoop van eigen aandelen, na verrekening van de verkoop van eigen aandelen.

### AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de eerste negen maanden van 2017 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van €345,4 miljoen, versus €166,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2016 toen de aangepaste vrije kasstroom werd beïnvloed door een eenmalige kasuitstroom van €23,5 miljoen na een gunstige contractherziening en de betaling van €18,7 miljoen aan reserveringsvergoedingen in verband met de overname van BASE. In de eerste negen maanden van 2017 werd de

aangepaste vrije kasstroom beïnvloed door geldelijke belastingen die €22,4 miljoen hoger lagen dan in dezelfde periode vorig jaar, wat ruimschoots werd goedge maakt door (i) de onderliggende robuuste Adjusted EBITDA-groei, (ii) het voornoemde voordeel uit ons leverancierskredietprogramma, (iii) lagere geldelijke rentelasten zoals hierboven vermeld en (iv) de verbeterde werkkapitaaltrend. In KW3 2017 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van €208,3 miljoen, tegenover €107,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze stijging is in grote lijnen te danken aan dezelfde groeimotoren als hierboven beschreven.

## 2.6 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

### SCHULDPROFIEL

Op 30 september 2017 bedroeg de totale schuld (inclusief toe te rekenen rente) €4.804,6 miljoen, waarvan een hoofdsom van €3.323,7 miljoen verschuldigd is onder onze 2017 Gewijzigde Senior Credit Facility, inclusief een onder onze wentelkredietfaciliteiten opgenomen bedrag van €45,0 miljoen, en een hoofdsom van €780,0 miljoen die verband houdt met de Senior Secured Fixed Rate Notes die in de periode 2024-2027 vervallen. Op 30 september 2017 omvatte onze totale schuld ook een bedrag van €188,3 miljoen aan kortlopende schuld in verband met ons leverancierskredietprogramma en €23,7 miljoen voor het uitstaande deel van het mobiele 3G-spectrum inclusief toe te rekenen rente. De rest vertegenwoordigt voornamelijk de verplichtingen uit hoofde van financiële leases in verband met de overname van Interkabel.

In april 2017 plaatsten we met succes een nieuwe termijnleningfaciliteit van €1,33 miljard die op 31 maart 2026 vervalt ('Faciliteit AH') alsmede een nieuwe termijnleningfaciliteit van US\$1,8 miljard ('Faciliteit AI') die op 30 juni 2025 vervalt. Faciliteit AH heeft een rentevoet van 3,0% boven de EURIBOR met een minimum van 0% en werd uitgegeven tegen 99,75% van de nominale waarde. Faciliteit AI heeft een rentevoet van 2,75% boven de LIBOR met een minimum van 0% en werd uitgegeven tegen 99,75% van de nominale waarde. De netto-opbrengsten van deze uitgaven werden in mei 2017 gebruikt om de volgende kredietfaciliteiten onder onze 2015 Gewijzigde Senior Credit Facility volledig vervroegd terug te betalen: (i) Faciliteit AE (€1,6 miljard met vervaldag in januari 2025, EURIBOR +3,25%, minimale rente 0%) en (ii) Faciliteit AF (US \$1,5 miljard met vervaldag in januari 2025, LIBOR +3,00%, minimale rente 0%).

In mei 2017 gaven we met succes een bijkomende termijnlening van US\$500,0 miljoen uit ('Faciliteit AI2'). Faciliteit AI2 heeft dezelfde kenmerken als de initiële Faciliteit AI die op 4 april 2017 werd uitgegeven. Faciliteit AI2 heeft dus (i) een rentevoet van 2,75% boven de LIBOR, (ii) een minimale rente van 0% en (iii) een looptijd tot 30 juni 2025. Termijnlening AI2 is a pari uitgegeven en is ondergebracht in de initiële Faciliteit AI. De netto-opbrengsten werden medio juni 2017 aangewend om de €450,0 miljoen aan Senior Secured Notes tegen 6,25% met vervaldag in augustus 2022 vervroegd terug te betalen. Met de twee bovengenoemde transacties zijn we erin geslaagd de gemiddelde looptijd van onze schulden tegen aantrekkelijke marktvoorwaarden te verlengen en tegelijkertijd de lage langetermijnrente vast te klikken.

Met het oog op de gedeeltelijke financiering van de overname van SFR BeLux namen we in juni 2017 onder onze wentelkredietfaciliteiten €210,0 miljoen op, waarvan €120,0 miljoen onder wentelkredietfaciliteit Z en de overige €90,0 miljoen onder wentelkredietfaciliteit AG die een langere looptijd heeft. In KW3 hebben we ons cashoverschot gebruikt om de opgenomen toezeggingen onder onze wentelkredietfaciliteit AG volledig terug te betalen, terwijl we €75,0 miljoen terugbetaalden en annuleerden onder onze kortlopende wentelkredietfaciliteit Z. Begin oktober werd de laatste tranche van €45,0 miljoen onder wentelkredietfaciliteit Z terugbetaald en vervolgens geannuleerd. Momenteel hebben we vóór augustus 2024 geen schulden die vervallen.

**SCHULDOVERZICHT EN BETALINGSSHEMA'S**

De tabel hieronder geeft een overzicht van onze schuldinstrumenten en ons betalingschema op 30 september 2017.

**Tabel 2: Schuldoverzicht per 30 september 2017**

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Beschik- baar bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
30 september 2017 (in miljoen euro)						
<b>2017 Gewijzigde Senior Credit Facility</b>						
Termijnlening AH	1.330,0	1.330,0	—	31 maart 2026	Vlottend   3-maand EURIBOR (0% bodem) + 3,00%	Kwartaal (jan. april, juli, okt.)
Termijnlening AI	1.948,7	1.948,7	—	30 juni 2025	Vlottend   3-maand LIBOR (0% bodem) + 2,75%	Maandelijks tot dec. 2018. Kwartaal vanaf 2019 (maart, juni, sep., dec.)
Wentelkrediet (Faciliteit AG)	400,0	—	400,0	30 juni 2023	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,75%	Maandelijks
Wentelkrediet (Faciliteit Z)	45,0	45,0	—	30 juni 2018	Vlottend   1-week EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Maandelijks
Overdraft Facility	25,0	—	25,0	31 december 2017	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Niet van toepassing
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>						
€250 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2024	250,0	250,0	—	15 augustus 2024	Vast   6,75%	Halfjaarlijks (feb. en aug.)
€530 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2027	530,0	530,0	—	15 juli 2027	Vast   4,875%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
<b>Totaal nominaal bedrag</b>	<b>4.528,7</b>	<b>4.103,7</b>	<b>425,0</b>			

**KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN**

Op 30 september 2017 hielden we €37,0 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met €99,2 miljoen op 31 december 2016. Om het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatsen we onze kasequivalenten en geldmarktfondsen met een AAA-rating bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid. De sterke daling van het kassaldo ten opzichte van 31 december 2016 was voornamelijk toe te schrijven aan de overname van SFR BeLux in juni 2017, waarvoor we €210,0 miljoen opnamen onder onze wentelkredietfaciliteiten en de rest afwikkelde met beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten. Zoals eerder vermeld, hebben we in KW3 ons cashoverschot gebruikt om €165,0 miljoen aan opgenomen toezeggingen onder onze wentelkredietfaciliteiten terug te betalen, resulterend in een uitstaand saldo van €45,0 miljoen aan het eind van KW3 2017. Daarnaast liepen we in de eerste negen maanden van 2017 €37,4 miljoen aan financieringsgerelateerde kosten op, inclusief (i) een afkoopsom van €19,1 miljoen in verband met de vervroegde terugbetaling van €450,0 miljoen aan Senior Secured Notes tegen 6,25% met vervaldag in 2022 en (ii) €18,3 miljoen aan schulduitgiftekosten in verband met de hierboven beschreven nieuwe schulduitgiften. Tot slot hebben we ook €28,9 miljoen uitgegeven aan de inkoop van eigen aandelen in het kader van ons Aandeleninkoopprogramma 2017, na verrekening van de verkoop van eigen aandelen. Op 30 september 2017 hadden we toegang tot €400,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder Wentelkredietfaciliteit AG, mits aan de hieronder vermelde convenanten is voldaan. Daarnaast gingen we in september 2016 een kaskredietfaciliteit van €25,0 miljoen aan bij een bank, zodat we onze uitstaande kassaldi strakker kunnen beheren.

**NETTO HEFBOOMRATIO**

Per 30 september 2017 resulteerde het uitstaande saldo van de geconsolideerde totale leningen en totale geldmiddelen en kasequivalenten - zoals gedefinieerd in onze 2017 Gewijzigde Senior Credit Facility - in een nettohefboomratio (zijnde de verhouding tussen onze totale nettoschuld en de geconsolideerde geannualiseerde EBITDA) van 3,1x (30 juni 2017: 3,4x). Zoals gedefinieerd in onze 2017 Gewijzigde Senior Credit Facility omvat onze geconsolideerde geannualiseerde



EBITDA nog steeds bepaalde niet-gerealiseerde synergieën met betrekking tot de overname van BASE en SFR BeLux, terwijl onze totale nettoschuld nu geen leasegerelateerde verplichtingen omvat versus een bedrag van €165,9 miljoen dat in de nettohefboomratio van KW2 2017 is weerspiegeld. De huidige nettohefboomratio ligt ruim onder de covenant van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x.

## 2.7 Bedrijfsinvesteringen

De toe te rekenen investeringsuitgaven bedroegen in de eerste negen maanden van 2017 €534,1 miljoen, wat overeenkomt met ongeveer 28% van de bedrijfsopbrengsten, versus ongeveer 23% in de eerste negen maanden van 2016. In de eerste negen maanden van 2016 weerspiegelden de toe te rekenen investeringsuitgaven de opname van de niet-exclusieve uitzendrechten voor de Jupiler Pro League voor het vorige seizoen 2016-2017 en de verlenging van de exclusieve uitzendrechten voor de Britse Premier League-wedstrijden voor drie seizoenen vanaf het seizoen 2016-2017. In de eerste negen maanden van 2017 weerspiegelden de toe te rekenen investeringsuitgaven de verlenging van de niet-exclusieve uitzendrechten voor de Jupiler Pro League met drie seizoenen vanaf het huidige seizoen 2017-2018. Overeenkomstig EU IFRS zijn deze uitzendrechten geactiveerd als immateriële vaste activa en worden ze pro rata afgeschreven naarmate de voetbalseizoenen vorderen. Exclusief de voetbaluitzendrechten in beide perioden kwamen de onderliggende toe te rekenen investeringsuitgaven in de eerste 9 maanden van 2017 en 2016 overeen met respectievelijk ongeveer 23% en 19% van de bedrijfsopbrengsten.

De settopboxgerelateerde investeringsuitgaven bedroegen in de eerste negen maanden van 2017 €17,3 miljoen (KW3 2017: €4,5 miljoen), wat 11% minder is dan in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is toe te schrijven aan de lagere brutogroei van het aantal abonnees voor premiumkabel-tv en aan het grotere klantverloop als gevolg van de hevige concurrentie. In de eerste negen maanden van 2017 vertegenwoordigden de settopboxgerelateerde investeringsuitgaven ongeveer 4% van de totale toe te rekenen investeringsuitgaven, exclusief de voornoemde opname van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie.

In de eerste negen maanden van 2017 bedroegen de totale investeringsuitgaven voor installaties bij de klant €50,2 miljoen (KW3 2017: €18,7 miljoen), of circa 12% van de totale toe te rekenen investeringsuitgaven exclusief de opname van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie, tegenover €54,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De daling van de investeringsuitgaven voor installaties bij de klant met 8% j-o-j weerspiegelt de lagere brutogroei van het aantal abonnees voor geavanceerde vaste diensten (premiumkabeltelevisie, breedbandinternet en vaste telefonie) in vergelijking met vorig jaar en de verhoogde efficiëntie van onze installatieprocessen.

Net als in de afgelopen kwartalen bestond het overgrote deel van onze investeringsuitgaven uit gerichte investeringen in zowel onze vaste als mobiele infrastructuur met het oog op het verbeteren van de klantervaring en het ontsluiten van MVNO-gerelateerde synergieën door overbrenging van de Full MVNO-abonnees van Telenet naar het verworven BASE-netwerk. Naar aanleiding van de overname van BASE in februari 2016 streven we ernaar om tot €250,0 miljoen te investeren in de upgrade van het verworven mobiele netwerk. Dit omvat (i) de upgrade van naar schatting 2.800 macrosites met de nieuwste technologieën, (ii) de uitrol van 800 tot 1.000 nieuwe mobiele sites over heel België en (iii) gerichte investeringen in glasvezelverbindingen voor het overgrote deel van onze huidige en toekomstige macrosites. Daarnaast zijn we van start gegaan met 'Grote Netwerf', een programma waarmee we over een periode van vijf jaar €500,0 miljoen investeren om de datacapaciteit van ons HFC-netwerk te vergroten tot 1 GHz. Dit programma zal naar verwachting medio 2019 worden voltooid. De toe te rekenen investeringsuitgaven voor de uitbreiding en upgrade van het netwerk bedroegen €210,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (KW3 2017: €78,4 miljoen) en vertegenwoordigden ongeveer 48% van de totale toe te rekenen investeringsuitgaven, exclusief de opname van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie.

De rest van de toe te rekenen investeringsuitgaven omvatte herstellingen en vervangingen van netwerkapparatuur, kosten voor de aankoop van sportcontent en terugkerende investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen. Deze bedroegen €256,1 miljoen in de eerste negen maanden van 2017 (KW3 2017: €153,4 miljoen), versus €196,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2016, en werden beïnvloed door de opname van de uitzendrechten voor de Jupiler Pro League in KW3 2017. Bovenstaande impliceert dat ongeveer 64% van de toe te rekenen investeringsuitgaven in de eerste negen maanden van 2017 schaalbaar was en gerelateerd was aan de groei van het abonneebestand. We zullen er nauwlettend op blijven toezien dat onze investeringsuitgaven de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

In KW3 2017 bedroegen de toe te rekenen investeringsuitgaven €255,0 miljoen, tegenover €114,1 miljoen in KW3 2016, wat overeenkomt met ongeveer 39% van de bedrijfsopbrengsten in dat kwartaal. Zoals eerder vermeld, werden de toe te rekenen investeringsuitgaven in KW3 2017 beïnvloed door de opname van de uitzendrechten voor drie seizoenen van de Belgische voetbalcompetitie vanaf het huidige seizoen 2017-2018. Als we die impact buiten beschouwing laten, kwamen de toe te rekenen investeringsuitgaven ongeveer overeen met 24% van de bedrijfsopbrengsten, wat in lijn is met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2017. Ongeveer 65% van de toe te rekenen investeringsuitgaven in KW3 2017 was schaalbaar en gerelateerd aan de groei van het abonneebestand, waarbij de netwerkgerelateerde investeringen ongeveer de helft van de totale toe te rekenen investeringsuitgaven in KW3 2017 vertegenwoordigden, wat in lijn is met onze voornoemde investeringsstrategie.

## 3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

### 3.1 Vooruitzichten

Met een 'rebased' groei van de bedrijfsopbrengsten van 1% en een 'rebased' Adjusted EBITDA-groei van 5% in de eerste negen maanden van 2017, liggen we nog steeds op koers om onze vooruitzichten voor 2017 na de overname van SFR BeLux waar te maken, inclusief ons middellangetermijnengagement om in de periode 2015-2018 een Adjusted EBITDA-groei van 5-7% te realiseren.

Net als in de eerste helft van het jaar zal de 'rebased' groei van de bedrijfsopbrengsten in de tweede helft van 2017 worden beïnvloed door bepaalde regelgevende tegenkanten, zoals we in februari van dit jaar hebben gemeld. Tegelijkertijd zal onze mobiele activiteit verder worden beïnvloed door (i) lagere verbruiksgerelateerde opbrengsten, (ii) structurele uitdagingen in het prepaidsegment, inclusief de gevolgen van de verplichte registratie van prepaidkaarten, (iii) lagere interconnectieopbrengsten (inclusief roaming) en (iv) lagere opbrengsten uit de verkoop van smartphones. Deze tegenwind zal ruimschoots worden gecompenseerd door de aanhoudende solide groei van de opbrengsten uit kabelabonnementen en bedrijfsdiensten, met een grotere bijdrage van onze groothandelsactiviteit dankzij de Full MVNO-overeenkomst met Lycamobile.

Nu we in de eerste negen maanden van 2017 een 'rebased' Adjusted EBITDA-groei van 5% hebben gerealiseerd, blijven we op schema om voor het volledige jaar een midden-eencijferige 'rebased' groei te realiseren ondanks het feit dat KW4 doorgaans de laagste margebijdrage heeft in ons boekjaar als gevolg van eindejaarspromoties en de hevige concurrentie.

In de eerste negen maanden van 2017 kwamen de toe te rekenen investeringsuitgaven, exclusief de opname van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie, overeen met ongeveer 23% van de bedrijfsopbrengsten. Binnen de mix van onze toe te rekenen investeringsuitgaven zagen we een groter aandeel van netwerkgerelateerde investeringen als gevolg van de lopende modernisering van zowel onze vaste als mobiele infrastructuur. Bovendien zijn we ook beginnen te investeren in het verworven netwerk van SFR BeLux teneinde de globale klantervaring te verbeteren, en zijn we van start gegaan met ons programma 'Grote Netwerf' in Brussel.

Tot slot genereerden we in de eerste negen maanden van 2017 we een aangepaste vrije kasstroom van €345,4 miljoen met een bijzonder robuuste prestatie in KW3 2017 dankzij (i) de solide Adjusted EBITDA-groei, (ii) de lagere geldelijke rentelasten, (iii) de waardeverhogende impact van ons leverancierskredietprogramma en (iv) de verbeterde werkkapitaaltrend. Hoewel KW4 doorgaans een bescheiden kwartaal is wat aangepaste vrije kasstroom betreft, zien we onze aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2017 uitkomen aan de bovenkant van onze bandbreedte van €350,0 - 375,0 miljoen.

**Tabel 3: Vooruitzichten boekjaar 2017**

Prognose boekjaar 2017	
Bedrijfsopbrengsten ('rebased')	Stabiel (FY 2016: €2.502,6 miljoen)
Groei van de Adjusted EBITDA <sup>(a)</sup> ('rebased')	Midden-ééncijferig (FY 2016: €1.138,3 miljoen)
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, als % van de bedrijfsopbrengsten	Ongeveer 24% <sup>(b)</sup>
Aangepaste vrije kasstroom <sup>(c)</sup>	€350,0 - €375,0 miljoen <sup>(d)</sup>

(a) Een vergelijking tussen onze Adjusted EBITDA verwachtingen voor 2017, onze Adjusted EBITDA CAGR over de 2015-2018 periode, en een EU IFRS maatstaf werd niet gegeven aangezien niet alle elementen van de vergelijking worden voorspeld en aangezien bepaalde elementen sterk kunnen schommelen van een bepaalde periode tot een andere periode.

(b) Exclusief de opname van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie.

(c) Een vergelijking tussen onze aangepaste vrije kasstroom verwachtingen voor 2017 en een EU IFRS maatstaf werd niet gegeven aangezien niet alle elementen van de vergelijking worden voorspeld en aangezien bepaalde elementen sterk kunnen schommelen van een bepaalde periode tot een andere periode.

(d) In de veronderstelling dat de verschuldigde belastingen op onze aangifte van 2016 pas begin 2018 zullen worden betaald.

### **3.2 Aandeelhoudersvergoeding**

Voor 2017 heeft de Raad van Bestuur een aandeleninkoopprogramma van €60,0 miljoen (het 'Aandeleninkoopprogramma 2017') goedgekeurd, dat inging op 16 februari 2017. In het kader van dit programma mag Telenet maximaal 1.100.000 eigen gewone aandelen inkopen tot en met 31 december 2017. Deze inkopen van eigen aandelen zullen plaatsvinden overeenkomstig de voorwaarden die de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Venootschap op 30 april 2014 goedkeurde. Op 30 september 2017 waren in totaal 919.323 aandelen via een tussenpersoon ingekocht voor een totale vergoeding van €51,0 miljoen.

De Raad van Bestuur blijft zich engageren om aantrekkelijke en duurzame aandeelhouderswaarde te bieden in lijn met de langetermijnverhouding tussen onze totale nettoschuld en de geconsolideerde geannualiseerde EBITDA. Deze benadering zorgt voor een optimale balans tussen groei, aandeelhoudersrendement en aantrekkelijke toegang tot de kapitaalmarkten. Telenet wil deze nagestreefde hefboomratio realiseren via potentiële waardeverhogende overnames en/of investeringen om het aandeelhoudersrendement en de toekomstige groei van het bedrijf te stimuleren, ondersteund door een sterke aangepaste vrije kasstroom en een voortdurende optimalisatie van de financieringsstructuur.

### **3.3 Gebeurtenissen na balansdatum**

Na 30 september 2017 vonden er geen significante gebeurtenissen plaats die een aanpassing van of vermelding in de boekhoudkundige gegevens in dit persbericht zouden vereisen.

## 4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde tussentijdse staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op 30 september	2017	2016	% Verschil
<b>Geleverde diensten</b>			
Aansluitbare huizen <sup>(13)</sup>	3.307.100	2.973.700	11 %
<b>Televisie</b>			
Basiskabeltelevisie <sup>(6)</sup>	255.700	297.600	(14)%
Premiumkabeltelevisie <sup>(7)</sup>	1.791.200	1.731.000	3 %
<b>Totaal kabeltelevisie</b>	<b>2.046.900</b>	<b>2.028.600</b>	<b>1 %</b>
<b>Internet</b>			
Residentieel breedbandinternet	1.513.700	1.480.300	2 %
Breedbandinternet aan bedrijven	156.700	114.000	37 %
<b>Totaal breedbandinternet <sup>(8)</sup></b>	<b>1.670.400</b>	<b>1.594.300</b>	<b>5 %</b>
<b>Vaste telefonie</b>			
Residentiële vaste telefonie	1.200.300	1.181.600	2 %
Vaste telefonie aan bedrijven	102.200	69.400	47 %
<b>Totaal vaste telefonie <sup>(9)</sup></b>	<b>1.302.500</b>	<b>1.251.000</b>	<b>4 %</b>
<b>Totaal opbrengstgenererende eenheden <sup>(14)</sup></b>	<b>5.019.800</b>	<b>4.873.900</b>	<b>3 %</b>
<b>Klantenverloop <sup>(15)</sup></b>			
Kabeltelevisie	9,0%	7,6%	
Breedbandinternet	9,5%	7,9%	
Vaste telefonie	10,3%	8,5%	
<b>Informatie over klantenrelaties</b>			
Triple play klanten	1.183.300	1.128.600	5 %
Totaal klantenrelaties <sup>(11)</sup>	2.201.800	2.156.300	2 %
Diensten per klantenrelatie <sup>(11)</sup>	2,28	2,26	1 %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) <sup>(11) (12)</sup>	56,2	53,5	5 %

Voor de drie maanden afgesloten op 30 september	2017	2016	% Verschil
<b>Gegevens mobiele telefonie</b>			
<b>Mobiele telefonie</b>			
Postpaidabbonement	2.258.800	2.078.000	9 %
Prepaidkaarten	623.300	942.000	(34)%
<b>Totaal mobiele telefonie <sup>(10)</sup></b>	<b>2.882.100</b>	<b>3.020.000</b>	<b>(5)%</b>

Het aantal mobiele prepaid abonnees aan het einde van KW3 2017 weerspiegelde (i) de impact van de verkoop van Ortel aan Lycamobile op 1 maart 2017 en (ii) de impact van de verplichte registratie van prepaidkaarten die op 7 juni 2017 van kracht ging. Als gevolg hiervan werden in het eerste en het tweede kwartaal van dit jaar in totaal respectievelijk 157.900 en 53.300 prepaid SIM-kaarten verwijderd uit het abonneebestand.

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

### 5.1 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen (niet geauditeerd)

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

	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2017	2016	% verschil	2017	2016	% Verschil
<b><u>Winst over de verslagperiode</u></b>						
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>						
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>646,0</b>	<b>621,3</b>	<b>4 %</b>	<b>1.884,3</b>	<b>1.799,9</b>	<b>5 %</b>
<b>Bedrijfskosten</b>						
Kostprijs van geleverde diensten	(423,2)	(354,4)	19 %	(1.190,2)	(1.021,6)	17 %
<b>Brutowinst</b>	<b>222,8</b>	<b>266,9</b>	<b>(17)%</b>	<b>694,1</b>	<b>778,3</b>	<b>(11)%</b>
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(116,0)	(122,3)	(5)%	(352,6)	(362,0)	(3)%
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>106,8</b>	<b>144,6</b>	<b>(26)%</b>	<b>341,5</b>	<b>416,3</b>	<b>(18)%</b>
Financiële opbrengsten	66,5	—	—%	210,3	0,3	N.M.
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten	66,5	—	—%	210,3	0,3	N.M.
Financiële kosten	(134,2)	(79,2)	69 %	(407,1)	(326,2)	25 %
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(55,2)	(48,4)	14 %	(168,0)	(192,3)	(13)%
Netto verlies op derivaten	(78,8)	(30,8)	156 %	(192,4)	(117,0)	64 %
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden	(0,2)	—	—%	(46,7)	(16,9)	176 %
Netto financiële kosten	(67,7)	(79,2)	(15)%	(196,8)	(325,9)	(40)%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	1,1	(0,7)	N.M.	(0,2)	(2,6)	(92)%
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>40,2</b>	<b>64,7</b>	<b>(38)%</b>	<b>144,5</b>	<b>87,8</b>	<b>65 %</b>
Belastingen	(10,7)	(3,5)	206 %	(38,2)	(46,2)	(17)%
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>29,5</b>	<b>61,2</b>	<b>(52)%</b>	<b>106,3</b>	<b>41,6</b>	<b>156 %</b>
<b><u>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</u></b>						
<b>Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat gerecycleerd zullen worden</b>						
Herwaardering van verplichtingen /(tegoeden) uit te-bereiken-doel pensioenplannen	—	—	—%	—	—	—%
Uitgestelde belastingen	—	—	—%	—	—	—%
<b>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—%</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—%</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>29,5</b>	<b>61,2</b>	<b>(52)%</b>	<b>106,3</b>	<b>41,6</b>	<b>156 %</b>
<b>Winst toe te rekenen aan:</b>	<b>29,5</b>	<b>61,2</b>	<b>(52)%</b>	<b>106,3</b>	<b>41,6</b>	<b>156 %</b>
Eigenaars van de Vennootschap	29,5	61,2	(52)%	104,7	41,6	152 %
Minderheidsbelangen	—	—	—%	1,6	—	—%
<b>Totaalresultaat toe te rekenen aan:</b>	<b>29,5</b>	<b>61,2</b>	<b>(52)%</b>	<b>106,3</b>	<b>41,6</b>	<b>156 %</b>
Eigenaars van de Vennootschap	29,5	61,2	(52)%	104,7	41,6	152 %
Minderheidsbelangen	—	—	—%	1,6	—	—%

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2017	2016	% verschil	2017	2016	% Verschil
	Gew. gem. uitstaande aandelen	115.497.934	115.485.135		115.463.859	115.949.561
Gewone winst per aandeel	0,26	0,53		0,91	0,36	
Verwaterde winst per aandeel	0,26	0,53		0,91	0,36	
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>						
Opbrengsten uit abonnementen:						
Televisie	148,2	140,8	5 %	432,3	424,5	2 %
Breedbandinternet	154,6	143,7	8 %	453,1	425,7	6 %
Vaste telefonie	60,5	61,2	(1) %	179,9	182,5	(1) %
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>363,3</b>	<b>345,7</b>	<b>5 %</b>	<b>1.065,3</b>	<b>1.032,7</b>	<b>3 %</b>
Mobiele telefonie	138,5	146,3	(5) %	407,8	387,9	5 %
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>501,8</b>	<b>492,0</b>	<b>2 %</b>	<b>1.473,1</b>	<b>1.420,6</b>	<b>4 %</b>
Bedrijfsdiensten	33,7	29,8	13 %	98,5	90,6	9 %
Overige	110,5	99,5	11 %	312,7	288,7	8 %
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>646,0</b>	<b>621,3</b>	<b>4 %</b>	<b>1.884,3</b>	<b>1.799,9</b>	<b>5 %</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>						
Netwerkexploitatiekosten	(44,8)	(42,3)	6 %	(135,8)	(119,5)	14 %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(150,3)	(153,2)	(2) %	(447,2)	(445,0)	— %
Personeelsgerelateerde kosten	(59,7)	(63,4)	(6) %	(186,3)	(187,5)	(1) %
Verkoop- en marketingkosten	(23,8)	(21,5)	11 %	(66,7)	(68,9)	(3) %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(11,6)	(6,2)	87 %	(30,7)	(20,6)	49 %
Overige indirecte kosten	(37,0)	(39,4)	(6) %	(106,4)	(110,6)	(4) %
Herstructureringskosten	(29,2)	(2,3)	N.M.	(30,1)	(2,1)	N.M.
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(0,3)	(0,7)	(57) %	(2,2)	(7,1)	(69) %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	(2,8)	(3,3)	(15) %	(10,6)	(8,0)	33 %
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa	(121,1)	(92,6)	31 %	(348,3)	(265,8)	31 %
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële vaste activa	(45,2)	(41,8)	8 %	(133,3)	(113,5)	17 %
Afschrijving op uitzendrechten	(14,0)	(12,5)	12 %	(45,3)	(38,4)	18 %
Winst op verkoop van dochtervennootschappen	3,6	2,5	44 %	3,1	3,4	(9) %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(3,0)	—	—%	(3,0)	—	—%
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(539,2)</b>	<b>(476,7)</b>	<b>13 %</b>	<b>(1.542,8)</b>	<b>(1.383,6)</b>	<b>12 %</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2017	2016	% Verschil	2017	2016	% Verschil
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>						
Winst over de verslagperiode	29,5	61,2	(52) %	106,3	41,6	156 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	208,9	146,7	42 %	556,9	416,6	34 %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	28,0	16,6	69 %	49,4	(21,4)	N.M.
Belastingen	10,6	3,5	203 %	38,1	46,2	(18) %
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	(11,3)	48,4	(123) %	(42,3)	192,0	(122) %
Netto verlies op afgeleide financiële instrumenten	78,8	30,8	156 %	192,4	117,0	64 %
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden	0,2	—	— %	46,7	16,9	176 %
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(55,5)	(73,9)	(25) %	(163,3)	(198,6)	(18) %
Betaalde winstbelastingen	(0,1)	—	— %	(114,4)	(92,0)	24 %
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>289,1</b>	<b>233,3</b>	<b>24 %</b>	<b>669,8</b>	<b>518,3</b>	<b>29 %</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>						
Verwerving van materiële vaste activa	(56,1)	(64,1)	(12) %	(236,0)	(185,3)	27 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(32,2)	(58,2)	(45) %	(113,3)	(163,4)	(31) %
Verwerving van overige investeringen	—	—	— %	(2,0)	(1,8)	11 %
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	—	—	— %	(389,3)	(1.180,6)	(67) %
Verwerving van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	—	—	— %	—	(0,5)	(100) %
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1,2	0,7	71 %	3,1	3,9	(21) %
Verwerving van uitzendrechten voor doorverkoop	(2,6)	(0,1)	N.M.	(2,7)	(0,3)	N.M.
Opbrengsten uit de verkoop van uitzendrechten voor doorverkoop	2,6	0,1	N.M.	2,7	0,3	N.M.
<b>Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>	<b>(87,1)</b>	<b>(121,6)</b>	<b>(28) %</b>	<b>(737,5)</b>	<b>(1.527,7)</b>	<b>(52) %</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(194,1)	(115,0)	69 %	(917,5)	(1.112,0)	(17) %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	33,1	30,0	10 %	1.010,3	1.986,6	(49) %
Inkoop eigen aandelen	(28,7)	(7,8)	268 %	(55,0)	(47,8)	15 %
Ontvangsten uit uitoefening van warrants en opties	0,9	—	— %	26,1	—	— %
Betalingen voor vervroegde beëindiging van derivaten	—	—	— %	—	(10,7)	(100) %
Betaling voor vervroegde beëindiging van leningen en overige financieringsverplichtingen	—	—	— %	(19,1)	(9,9)	93 %
Betaling voor schuldgiftkosten	(0,2)	(0,4)	(50) %	(18,3)	(28,2)	(35) %
Overige (incl. financiële leaseverplichtingen)	—	(11,8)	(100) %	(21,0)	(23,0)	(9) %
<b>Nettokasstroom uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten</b>	<b>(189,0)</b>	<b>(105,0)</b>	<b>80 %</b>	<b>5,5</b>	<b>755,0</b>	<b>(99) %</b>
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	24,0	16,2	48 %	99,2	277,3	(64) %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	37,0	22,9	62 %	37,0	22,9	62 %
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>13,0</b>	<b>6,7</b>	<b>94 %</b>	<b>(62,2)</b>	<b>(254,4)</b>	<b>(76) %</b>



(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2017	2016	% Verschil	2017	2016	% Verschil
	<b>Aangepaste vrije kasstroom</b>					
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	289,1	233,3	24 %	669,8	518,3	29 %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,2	1,1	(82)%	0,3	9,6	(97)%
Kosten gefinancierd door een derde partij	33,1	—	—%	63,0	—	—%
Verwerving van materiële vaste activa	(56,1)	(64,1)	(12)%	(236,0)	(185,3)	27 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(32,2)	(58,2)	(45)%	(113,3)	(163,4)	(31)%
Kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen	(20,7)	—	—%	(24,0)	—	—%
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(0,4)	(0,5)	(20)%	(1,3)	(1,4)	(7)%
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(4,7)	(4,2)	12 %	(13,1)	(11,1)	18 %
<b>Aangepaste vrije kasstroom</b>	<b>208,3</b>	<b>107,4</b>	<b>94 %</b>	<b>345,4</b>	<b>166,7</b>	<b>107 %</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

### 5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	30 september 2017	31 december 2016	% Verschil
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	2.114,0	2.046,8	67,2
Goodwill	1.879,2	1.540,9	338,3
Overige immateriële vaste activa	734,7	709,2	25,5
Uitgestelde belastingvorderingen	243,8	135,5	108,3
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	27,2	27,4	(0,2)
Overige investeringen	3,8	1,8	2,0
Derivaten	11,7	49,7	(38,0)
Handelsvorderingen	3,1	4,8	(1,7)
Overige activa	14,9	16,5	(1,6)
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>5.032,4</b>	<b>4.532,6</b>	<b>499,8</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Voorraden	18,7	21,7	(3,0)
Handelsvorderingen	235,5	206,0	29,5
Overige vlottende activa	138,2	125,2	13,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	37,0	99,2	(62,2)
Derivaten	26,9	22,8	4,1
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>456,3</b>	<b>474,9</b>	<b>(18,6)</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>5.488,7</b>	<b>5.007,5</b>	<b>481,2</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
<b>Eigen vermogen:</b>			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies en overige reserves	966,7	966,1	0,6
Overgedragen verlies	(2.105,5)	(2.190,1)	84,6
Herwaarderingen	(14,8)	(14,8)	—
<b>Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap</b>	<b>(1.140,8)</b>	<b>(1.226,0)</b>	<b>85,2</b>
Minderheidsbelangen	19,9	18,4	1,5
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>(1.120,9)</b>	<b>(1.207,6)</b>	<b>86,7</b>
<b>Langlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	4.484,3	4.642,5	(158,2)
Derivaten	245,3	94,7	150,6
Over te dragen opbrengsten	1,1	0,7	0,4
Uitgestelde belastingverplichtingen	181,1	166,0	15,1
Overige schulden	173,1	94,6	78,5
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>5.084,9</b>	<b>4.998,5</b>	<b>86,4</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	320,3	139,4	180,9
Handelsschulden	193,1	182,3	10,8
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	624,4	559,2	65,2
Over te dragen opbrengsten	106,2	101,7	4,5
Derivaten	31,1	16,0	15,1
Kortlopende belastingenschuld	249,6	218,0	31,6
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>1.524,7</b>	<b>1.216,6</b>	<b>308,1</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>6.609,6</b>	<b>6.215,1</b>	<b>394,5</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>5.488,7</b>	<b>5.007,5</b>	<b>481,2</b>

- (1) Om de **'rebased'** groeicijfers te berekenen op een vergelijkbare basis voor de drie en negen maanden afgesloten op 30 september 2017 hebben we onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om (i) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van BASE voor de overname op te nemen (volledig geconsolideerd sinds 11 februari 2016) en SFR BeLux (volledig geconsolideerd sinds 19 juni 2017) in onze herzienbare bedragen voor de drie en negen maanden afgesloten op 30 september 2016 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA deel uitmaken van onze resultaten voor de drie en negen maanden afgesloten op 30 september 2017 en om (ii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA uit te sluiten van de verkoop van bepaalde verouderde vaste producten van BASE en Ortel tijdens het eerste kwartaal van 2017 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze verkochte producten uitgesloten is van onze resultaten voor de drie en negen maanden afgesloten op 30 september 2017. We hebben de bedrijfsopbrengsten en bedrijfswinst van BASE en SFR BeLux opgenomen in onze 2016 'rebased' bedragen op basis van de meest betrouwbare informatie die momenteel voorhanden is (doorgaans financiële staten voor de overname) zoals aangepast voor de verwachte effecten van (i) alle belangrijke effecten als gevolg van aanpassingen aan de financiële verslaggeving door overname, (ii) alle belangrijke verschillen tussen onze grondslagen voor de financiële verslaggeving en deze van verworven dochtervennootschappen en (iii) overige elementen die we relevant achten. Wij hebben geen aanpassingen gedaan aan de periodes voor de overname om niet-recurrente elementen te elimineren of om retroactief aanpassingen aan schattingen te doen die kunnen geïmplementeerd worden na de overname. Aangezien we de overgenomen activiteiten noch bezaten, noch controleerden gedurende de periodes voor de overname kan er geen garantie worden gegeven dat (i) we alle noodzakelijke aanpassingen hebben geïdentificeerd om de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten voor te stellen op een manier die vergelijkbaar is met de overeenstemmende bedragen na de overname die zijn opgenomen in onze historische resultaten of dat (ii) de financiële staten voor de overname waarop we ons gebaseerd hebben geen niet-gedetecteerde fouten zouden bevatten. Daarnaast zijn 'rebased' groeicijfers niet noodzakelijk indicatief voor de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA die we zouden gerealiseerd hebben indien deze transacties zich hadden voorgedaan op de datum die we gebruikt hebben voor de berekening van 'rebased' groei of de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA voor de toekomst. De 'rebased' groeicijfers worden hier getoond om toe te laten de groeivoeten op een vergelijkbare basis te kunnen inschatten, en worden niet voorgesteld als een maatstaf van onze pro forma financiële prestaties.
- (2) Bij contractuele verbintenissen in het kader van het **"Choose Your Device" programma**, met aparte contracten voor mobiele telefoontoestellen en de eigenlijke dienstverlening ('airtime'), erkent Telenet de volledige verkoopprijs van het mobiele telefoontoestel als 'Overige' opbrengsten meteen na levering, ongeacht of de verkoopprijs voorafgaand werd ontvangen of door middel van gespreide betalingen. De opbrengsten uit de eigenlijke dienstverlening worden erkend als opbrengsten uit mobiele telefonie en gespreid over de contractuele termijn van het contract. Voor de lancering van het "Choose Your Device" programma in juli 2015 werden mobiele telefoontoestellen doorgaans ter beschikking gesteld van klanten op een gesubsidieerde basis. Daardoor werd enkel het gedeelte dat geldelijk werd ontvangen op het moment van de verkoop erkend als opbrengsten, waarbij de maandelijkse bedragen voor zowel het telefoontoestel alsook de eigenlijke dienstverlening erkend werden als opbrengsten uit mobiele telefonie gedurende de duurtijd van het contract. De kosten voor mobiele telefoontoestellen onder het "Choose Your Device" programma worden geheel ten laste genomen van het totaalresultaat bij de eigenlijke verkoop.
- (3) **EBITDA** wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, 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, (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, en (iii) overige overnamegerelateerde elementen waaronder winsten en verliezen op de schikking van een voorwaardelijke vergoeding. 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.
- (4) 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.
- (5) **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de netto kasmiddelen afkomstig uit continue bedrijfsactiviteiten plus (i) de geldelijke betalingen aan derden betreffende succesvolle of niet-succesvolle overnames en desinvesteringen en (ii) kosten gefinancierd door een derde partij, 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 bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen, 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 geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste 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.
- (6) Een **abonnee op basiskabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een analoge of digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets videodienst ontvangt zonder abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Encryptietechnologie omvat smart-cards en andere geïntegreerde of virtuele technologieën die Telenet gebruikt om zijn verbeterd dienstenaanbod te leveren. Telenet telt opbrengstgenererende eenheden op basis van het aantal panden. Een abonnee met meerdere aansluitingen in één pand wordt dus als één opbrengstgenererende eenheid geteld. Een abonnee met twee huizen die voor elk van die huizen een abonnement op Telenets kabeltelevisiedienst heeft, wordt als twee opbrengstgenererende eenheden geteld.
- (7) Een **abonnee op premiumkabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets kabeltelevisiedienst ontvangt op basis van een abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Abonnees voor premiumkabeltelevisie worden geteld op basis van het aantal panden. Zo wordt een

abonnee met één of meer settopboxen die Telenets videodienst in één gebouw ontvangt over het algemeen geteld als één abonnee. Een abonnee op premiumkabeltelevisie wordt niet geteld als een abonnee op basisvideo. Naarmate Telenets klanten overstappen van basiskabeltelevisiediensten naar premiumkabel-televisie rapporteert Telenet een afname van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie die gelijk is aan de toename van het aantal abonnees voor premiumkabeltelevisie.

- (8) Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.
- (9) Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobiele-telefonieabonnees.
- (10) Het **aantal mobiele-telefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobiele-telefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobiele-telefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobiele-telefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobiele-telefonieabonnees.
- (11) **Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobiele-telefonieklanten worden niet geteld als klantrelaties.
- (12) **ARPU** verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst per klantenrelatie en wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse opbrengsten uit abonnementen (exclusief opbrengsten uit mobiele telefonie, bedrijfsdiensten ("B2B"), interconnectie, transport- en distributievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van mobiele handsets en installatievergoedingen) voor de aangeduide periode te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van de betreffende periode.
- (13) **Aansluitbare huizen** zijn woningen, wooneenheden in een gebouw met meerdere wooneenheden of eenheden in een commercieel gebouw die op het Gecombineerde Netwerk kunnen worden aangesloten zonder de distributiecentrale materieel uit te breiden. Het aantal aansluitbare huizen is gebaseerd op censusgegevens die kunnen veranderen op basis van herzieningen van die gegevens of op basis van nieuwe censusresultaten.
- (14) Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op basiskabeltelevisie, een individuele abonnee op premiumkabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele vaste telefonieabonnee. Een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw kan één of meer opbrengstgenererende eenheden omvatten. Als bijvoorbeeld een residentiële abonnee geabonneerd is op Telenets premiumkabel-televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie, premiumkabeltelevisie, internet en vaste telefonie. Het aantal opbrengstgenererende eenheden wordt over het algemeen geteld op basis van het aantal panden, zodat een bepaald pand voor een bepaalde dienst niet als meer dan één opbrengst-genererende eenheid wordt geteld. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon daarentegen als twee opbrengstgenererende eenheden geteld. Elke kabel-, internet- of vaste-telefoniedienst in een productbundel wordt geteld als een afzonderlijke opbrengstgenererende eenheid, ongeacht de aard van een eventuele bundelkorting of promotie. Nietbetalende abonnees worden als abonnees geteld tijdens de periode gedurende welke ze bij wijze van promotie een gratis dienst ontvangen. Sommige van deze abonnees haken na die gratis periode af. Diensten die langdurig kosteloos worden aangeboden (bijv. aan VIP's of werknemers) worden over het algemeen niet als opbrengstgenererende eenheden geteld. Abonnementen op mobiele-telefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.
- (15) Het **klantverloop** vertegenwoordigt de snelheid waarmee klanten hun abonnementen beëindigen. Het jaarlijks voortschrijdend gemiddelde wordt berekend door het aantal beëindigingen in de voorgaande 12 maanden te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties. Bij de berekening van het klantverloop wordt een beëindiging geacht te hebben plaatsgevonden indien de klant geen enkele dienst meer van Telenet ontvangt en Telenets apparatuur dient terug te geven. Een gedeeltelijke overschakeling naar een lager product, wat meestal wordt toegepast om klanten aan te moedigen een openstaande factuur te betalen en te voorkomen dat alle diensten worden afgekoppeld, wordt bij de berekeningen van het klantverloop niet als een beëindiging beschouwd. Klanten die binnen Telenets kabelgebied verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.
- (16) Telenets **ARPU per mobiele-telefonieabonnee**, exclusief interconnectieopbrengsten, verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst uit mobiele telefonie per gemiddelde actieve gebruiker en wordt berekend door de gemiddelde opbrengsten uit mobiele telefonie (met uitzondering van activatievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van gsm's en smartphones en aanmaningskosten) voor een bepaalde periode te delen met gemiddelde van het totale aantal actieve mobiele-telefonieabonnees aan het begin en aan het einde van een bepaalde periode. Voor de berekening van Telenets ARPU per mobiele-telefonieabonnee, met inbegrip van interconnectieopbrengsten, verhoogt de teller uit de hierboven toegelichte berekening met het bedrag aan mobiele interconnectie-opbrengsten over die periode.
- (17) De **netto hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2017 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld, uitgezonderd (a) achtergestelde aandelhoudersleningen, (b) geactiveerde elementen van de schulden onder de clientèle- en annuïteitenvergoedingen, (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, te delen door de Geconsolideerde EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

**Investor & Analyst Conference Call** – Telenet zal op 26 oktober 2017 om 15:00 uur MET een conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De webcastkoppelingen vindt u op <http://investors.telenet.be>

#### Contactgegevens

Investor Relations:	Rob Goyens	<a href="mailto:rob.goyens@telenetgroup.be">rob.goyens@telenetgroup.be</a>	Telefoon: +32 15 333 054
	Dennis Dendas	<a href="mailto:dennis.dendas@telenetgroup.be">dennis.dendas@telenetgroup.be</a>	Telefoon: +32 15 332 142
Press & Media Relations:	Stefan Coenjaerts	<a href="mailto:stefan.coenjaerts@telenetgroup.be">stefan.coenjaerts@telenetgroup.be</a>	Telefoon: +32 15 335 006

**Over Telenet** – Als aanbieder van entertainment- en telecommunicatiediensten in België is Telenet Group steeds op zoek naar de perfecte beleving in de digitale wereld voor zijn klanten. Het bedrijf spitst zich onder de merknaam Telenet toe op het aanbieden van digitale televisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam BASE levert het mobiele telefonie in België. De afdeling Telenet Business bedient de zakelijke markt in België en Luxemburg met connectiviteits-, hosting- en security oplossingen. Meer dan 3000 medewerkers hebben samen 1 doel voor ogen: leven en werken eenvoudiger en aangenamer maken. Telenet Group is een onderdeel van Telenet Group Holding nv en is genoteerd op Euronext Brussel onder ticker symbool TNET. Voor meer informatie, surf naar [www.telenet.be](http://www.telenet.be). Telenet is voor 57% eigendom van Liberty Global, het grootste internationale tv- en breedbandinternetbedrijf ter wereld. Liberty Global investeert, innoveert en geeft op die manier mensen de kans om alles uit de digitale revolutie te halen - en dit in meer dan 30 landen verspreid over Europa, Latijns-Amerika en de Caraïben.

**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 2016 en de niet-geauditeerde geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de negen maanden afgesloten op 30 september 2017 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, onze groeiverwachtingen, strategie, product-, netwerk- en technologie lancerings, en de verwachte impact van de overnames van BASE, Coditel Brabant BVBA en Coditel S.à r.l. op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties 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 afgesloten op 31 december 2016 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

**Niet-GAAP-maatstaven** – "Adjusted EBITDA" en "Aangepaste 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 plc (<http://www.libertyglobal.com>). Liberty Global plc is de controlerende aandeelhouder van de Vennootschap.

Dit document werd vrijgegeven op 26 oktober 2017 om 7:00 uur MET.