

Resultaten eerste negen maanden 2015



- ▶ Voortdurende focus op het bieden van een geweldige klantenervaring, inclusief onze “Helemaal Mee Tournee”, en doelgerichte promoties leidden tot een 43% hogere sequentiële netto klantgroei voor onze geavanceerde vaste diensten in KW3 2015;
- ▶ Solide operationele resultaten vertaalden zich in robuuste financiële prestaties met bedrijfsopbrengsten van €1.349,7 miljoen (+6% j-o-j) en Adjusted EBITDA van €724,2 miljoen (+5% j-o-j);
- ▶ Vooruitzichten voor FY 2015 herbevestigd.

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.

Mechelen, 29 oktober 2015 – Telenet Group Holding NV (“Telenet” of de “Vennootschap”) (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten over de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards (“EU IFRS”).

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Netto klantgroei voor geavanceerde vaste diensten (premiumkabel-tv, breedbandinternet en vaste telefonie) +43% k-o-k in KW3 2015 dankzij aantrekkelijke promo’s en op gezinnen gerichte campagnes;
- 977.200 mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement op 30 september 2015 (+13% j-o-j), met een nettogroei van 23.500 abonnees in KW3. De BASE Company-overname, onderworpen aan goedkeuring door de mededingingsautoriteiten, zal naar verwachting tegen het einde van maart 2016 worden afgerond;
- Bedrijfsopbrengsten⁽¹⁾ van €1.349,7 miljoen (+6% j-o-j) dankzij hogere opbrengsten uit onze geavanceerde vaste diensten en de groeiende bijdrage van onze mobiele en B2B-activiteiten. Bedrijfsopbrengsten van €457,6 miljoen in KW3 2015 (+6% j-o-j), gunstig beïnvloed door ons recent geïntroduceerd smartphone-financieringsprogramma;
- Adjusted EBITDA⁽²⁾ van €724,2 miljoen (+5% j-o-j), inclusief een eenmalig voordeel van €7,6 miljoen in KW2 2015 in verband met de afhandeling van bepaalde voorwaardelijke verplichtingen. Adjusted EBITDA van €242,8 miljoen in KW3 2015 (+7% j-o-j), dankzij onze voortdurende focus op operationele uitmuntendheid, lagere subsidies voor smartphones door timingvarianties in onze marketingcampagnes en de lancering van ons smartphonefinancieringsprogramma en “Choose Your Device” programma;
- Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽³⁾ van €248,6 miljoen, of ongeveer 18% van de bedrijfsopbrengsten. Als we de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie buiten beschouwing laten, vertegenwoordigden ze ongeveer 16% van de bedrijfsopbrengsten waarbij lagere uitgaven voor settopboxen en installaties bij de klant deels tenietgedaan werden door hogere netwerkgerelateerde investeringen;
- Vrije kasstroom⁽⁴⁾ van €225,2 miljoen (+7% j-o-j), dankzij de solide groei van de Adjusted EBITDA, de lagere geldelijke interestkosten en de gunstige ontwikkeling van het werkkapitaal. Vrije kasstroom van €80,1 miljoen in KW3 2015 (+36% j-o-j).

Voor de negen maanden afgesloten op	sep. 2015	sep. 2014	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten ⁽¹⁾	1.349,7	1.271,1	6%
Bedrijfswinst	420,7	414,5	1%
Nettowinst	135,4	71,4	90%
Gewone winst per aandeel	1,16	0,62	87%
Verwaterde winst per aandeel	1,16	0,61	90%
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	724,2	687,4	5%
Adjusted EBITDA marge %	53,7%	54,1%	
Toe te rekenen Bedrijfsinvesteringen ⁽³⁾	248,6	260,0	-4%
Bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten	18,4%	20,5%	
Vrije kasstroom ⁽⁴⁾	225,2	210,7	7%
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Totaal kabeltelevisie	2.059.700	2.090.700	-1%
Basiskabeltelevisie ⁽⁵⁾	356.200	414.600	-14%
Premiumkabeltelevisie ⁽⁶⁾	1.703.500	1.676.100	2%
Breedbandinternet ⁽⁷⁾	1.556.800	1.505.500	3%
Vaste telefonie ⁽⁸⁾	1.204.000	1.138.600	6%
Mobiele telefonie ⁽⁹⁾	977.200	868.400	13%
Triple-playklanten	1.076.300	1.006.500	7%
Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾	2,21	2,15	3%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	48,9	46,8	4%

John Porter, Chief Executive Officer van Telenet, geeft het volgende commentaar bij de resultaten:

"Ik ben blij te zien dat onze klantgeoriënteerde productbundelingsstrategie vruchten blijft afwerpen zoals blijkt uit de solide nettogroei van het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste diensten (premiumkabel-tv, breedbandinternet en vaste telefonie) die we in het derde kwartaal hebben gerealiseerd. Dankzij onze gerichte promoties en onze op gezinnen afgestemde marketingcampagnes lag de nettogroei van het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste diensten in het derde kwartaal 43% hoger dan in het tweede kwartaal, dat seizoensgebonden een zwakker kwartaal is. In het derde kwartaal versnelden wij onze inspanningen om onze klanten proactief te bezoeken in het kader van onze campagne "Helemaal Mee Tournee", om te verzekeren dat onze klanten thuis naadloze en supersnelle connecties hebben zodat ze ten volle kunnen genieten van hun digitale levensstijl, waarbij meer dan de helft van de Vlaamse gezinnen al minstens vier aangesloten toestellen gebruikt. In september 2005 lanceerde Telenet als eerste premiumkabel-tv op de Vlaamse markt. Vandaag, tien jaar later, is ongeveer 83% van onze abonnees voor basiskabel-tv overgestapt op onze premiumkabel-tv-diensten. Hiermee hebben ze toegang tot een groter aantal kanalen en bijkomende betaal-tv-diensten, waaronder onze OTT-dienst "Yelo Play", onze abonnementspakketten voor films en programma's à la carte "Play", "Play More" en "Play Sports", ons recent vernieuwde sportaanbod. Ik ben zeer enthousiast over de recente herlancering van "Play Sports", waarvoor het aantal abonnees met 5% groeide door het opnemen van een ongeëvenaard aanbod van verschillende sporten en een unieke TV ervaring dankzij onze "Play Sports" app. In augustus 2015 lanceerden we "FreePhone Business" voor KMO klanten, een gebruiksvriendelijke virtuele PBX-oplossing gebaseerd op VoIP technologie.

Drie jaar geleden lanceerden we onze tariefplannen "King" en "Kong" en dankzij ons "Familie Deal"-aanbod blijven onze huidige aanbiedingen aantrekkelijk, wat belangrijk is gezien de zeer competitieve markt. In het derde kwartaal lanceerden we een smartphonefinancieringsprogramma onder ons "Choose Your Device" programma, wat klanten in staat stelt om een mobiel telefoontoestel aan te kopen onder een aflossingsplan met een interestvoet van 0%. Op 30 september 2015 hadden we 977.200 mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement (+13% j-o-j), wat betekent dat we er in het derde kwartaal netto 23.500 abonnees bijkregen, als gevolg van de hevige concurrentie en timing varianties in sommige van onze campagnes. In april van dit jaar kondigden we de overname van BASE Company NV aan, de derde grootste mobiele operator in België voor €1.324 miljoen. De overname van BASE Company is onderworpen aan de gebruikelijke overdrachtsvoorwaarden, met inbegrip van de goedkeuring door de bevoegde mededingingsautoriteiten en zal naar verwachting tegen het einde van maart 2016 worden afgerond. Van zodra de overname is afgerond, zullen we onze mobiele strategie zelf in handen kunnen nemen en op een meer effectieve manier kunnen concurreren voor toekomstige groei-opportunities in de mobiele markt.

De hiervoor genoemde solide operationele resultaten hebben zich vertaald in gezonde organische financiële resultaten. In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de bedrijfsopbrengsten €1.350 miljoen, een stijging van 6% j-o-j die te danken was aan het grotere aandeel van multiple-playabonnees in onze totale mix, het voordeel van selectieve prijsaanpassingen in januari 2015 en de groeiende bijdrage van zowel onze mobiele als B2B-activiteiten. In KW3 2015 realiseerden we een vergelijkbare groei van de bedrijfsopbrengsten met 6% (€458 miljoen), als gevolg van dezelfde factoren als hierboven besproken, terwijl de implementatie van ons smartphonefinancieringsprogramma vanaf het derde kwartaal ook onze omzetgroei gunstig beïnvloedde aangezien we nu de volledige verkoopprijs van een smartphone kunnen boeken als bedrijfsopbrengsten bij levering, in tegenstelling tot de graduele erkenning van de bedrijfsopbrengsten eerder. In de eerste negen maanden van dit jaar genereerden we een Adjusted EBITDA van €724 miljoen (+5% j-o-j). In KW3 2015 bedroeg onze Adjusted EBITDA €243 miljoen, een stijging van 7% j-o-j en goed voor een marge van 53,1% voor het kwartaal. Dit resultaat was te danken aan de aanhoudende groei van het aantal multiple-playabonnees en onze voortdurende focus op operationele uitmuntendheid, terwijl we ook significant lagere subsidies voor smartphones opliepen door timing varianties in sommige van onze marketing campagnes en de lancering van ons smartphonefinancieringsprogramma en "Choose Your Device" programma. De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de uitzendrechten voor het huidige seizoen 2015-2016 van de Belgische voetbalcompetitie, vertegenwoordigden ongeveer 16% van de bedrijfsopbrengsten en weerspiegelden lagere settopboxgerelateerde bedrijfsinvesteringen en lagere uitgaven voor installaties bij de klant, deels tenietgedaan door het groeiende aandeel van netwerkgerelateerde investeringen in het kader van ons investeringsprogramma "Grote Netwerf". Ons investeringsprogramma met een looptijd van vijf jaar en een budget van €500 miljoen zal de digitale economie in Vlaanderen aanzienlijk stimuleren en zal een state-of-the-art supersnel platform creëren dat groeimogelijkheden biedt voor consumenten, bedrijven en overheden. Tot slot genereerden we in de eerste negen

maanden een solide vrije kasstroom van €225 miljoen, een stijging van 7% j-o-j die toe te schrijven was aan de forse groei van de Adjusted EBITDA, de lagere geldelijke interestkosten als gevolg van recente herfinancieringstransacties en duidelijke verbeteringen in de ontwikkeling van ons werkkapitaal.

Nu de eerste negen maanden van het jaar achter ons liggen, geloven we dat we goed op weg te zijn om onze jaardoelstellingen, zoals voorgesteld op 30 juli 2015 ten tijde van de aankondiging van onze halfjaarcijfers, te realiseren. Zo verwachten we nog steeds gezonde en organische groei van onze bedrijfsopbrengsten “tussen 5 à 6%” voor het volledige jaar, met Adjusted EBITDA groei “tussen 4 à 5%” in vergelijking met 2014. Zonder rekening te houden met de opname van de uitzendrechten van de Belgische voetbalcompetitie voor het seizoen 2015-2016, verwachten we dat de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen “ongeveer 20%” van onze bedrijfsopbrengsten zullen vertegenwoordigen, terwijl we vrije kasstroom nastreven “tussen €250 à €260 miljoen”.

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Bedrijfsopbrengsten volgens aard: In het eerste kwartaal van 2015 hebben we de wijze waarop we de toelichting over onze bedrijfsopbrengsten presenteren gewijzigd om ons verder te aligneren met onze meerderheidsaandeelhouder en om meer transparantie te verschaffen in de onderliggende evolutie van (i) onze traditionele opbrengsten uit kabelabonnementen, (ii) de opbrengsten die worden gegenereerd door onze mobiele-telefoniekanten, (iii) onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten en (iv) onze andere opbrengsten, die onder andere bestaan uit de opbrengsten uit de verkoop van settopboxen als gsm's en smartphones, interconnectieopbrengsten en transport- en distributievergoedingen. We hebben deze wijzigingen ook retroactief toegepast op de kwartalen van het voorgaande jaar.

Aanpassing van opbrengstgenererende eenheden: In het eerste kwartaal van 2015 hebben we de wijze waarop we bepaalde belangrijke operationele prestatie-indicatoren berekenen gewijzigd, om ons verder te aligneren met onze meerderheidsaandeelhouder. Vanaf 1 januari 2015 wordt het aantal opbrengstgenererende eenheden geteld op basis van het uniek adres, zodat een gegeven adres niet tweemaal in rekening wordt genomen als opbrengstgenererende eenheid voor een bepaalde dienst. Anderzijds zal een individu dat één van onze diensten afneemt op twee verschillende adressen (bijvoorbeeld een eerste en een tweede woning) als twee opbrengstgenererende eenheden in rekening worden genomen voor die dienst. Deze definitieaanpassing is ook van invloed op bepaalde andere afgeleide operationele parameters, waaronder de penetratiegraden van onze productbundels, het aantal diensten per klantenrelatie en de onderliggende gemiddelde opbrengst per klantenrelatie. Gedurende het kwartaal hebben we ook bepaalde definities voor televisie-abonnees aangepast om deze definities beter te laten aansluiten bij de onderliggende diensten ontvangen door onze klanten en hebben we onze definities voor “digitale kabeltelevisie” en “analogie kabeltelevisie” vervangen door respectievelijk “premiumkabel-tv” en “basiskabel-tv”. We hebben deze wijzigingen ook retroactief toegepast op de kwartalen van het voorgaande jaar.

Vrije kasstroom: In het eerste kwartaal van 2015 hebben we onze definitie van vrije kasstroom gewijzigd door de geldelijke betalingen aan derden betreffende succesvolle of niet-succesvolle overnames en desinvesteringen toe te voegen aan de netto kasmiddelen afkomstig uit continue bedrijfsactiviteiten. We hebben deze wijzigingen ook retroactief toegepast op de kwartalen van het voorgaande jaar. Daarnaast hebben we in het derde kwartaal van 2015 onze definitie van vrije kasstroom gewijzigd, om ons verder te aligneren met onze meerderheidsaandeelhouder. Vanaf 1 juli 2015 wordt 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 verplichtingen uit hoofde van leverancierskrediet, en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases die werden erkend als gevolg van overnames), en (iv) kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname, elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Deze aanpassing had geen impact op de vrije kasstroom van de Vennootschap in de voorgaande kwartalen.

Herclassificatie van bepaalde apparaatgerelateerde betalingen: Met ingang van het vierde kwartaal van 2014 wijzigden we de classificatie van bepaalde apparaatgerelateerde betalingen van verwerving van materiële vaste activa binnen de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in ons geconsolideerde kasstroomoverzicht naar veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems binnen de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten in ons geconsolideerde kasstroomoverzicht. We hebben deze classificatie met terugwerkende kracht tot 1 januari 2014 toegepast. Bijgevolg werd €40,8 miljoen aan apparaatgerelateerde betalingen tijdens de eerste negen maanden van 2014 (KW3 2014: €14,1 miljoen) geherclassificeerd naar veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems binnen de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten in ons geconsolideerde kasstroomoverzicht. De herclassificatie van deze kasstromen had geen impact op het nettoresultaat of de vrije kasstroom.

1.1 Productbundels

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 september 2015 hadden we 2.180.000 klantenrelaties, wat neerkomt op ongeveer 74% van de 2.930.800 woningen die op ons toonaangevende HFC-netwerk kunnen worden aangesloten. Per 30 september 2015 leverden we 4.820.500 diensten (exclusief de opbrengstgenererende eenheden van onze mobiele activiteiten), wat 2% meer was dan in dezelfde periode vorig jaar. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden op 30 september 2015 omvatte 2.059.700 abonnees voor kabeltelevisie, 1.556.800 abonnees voor breedbandinternet en 1.204.000 opbrengstgenererende eenheden voor vaste telefonie. Bovendien was aan het eind van KW3 2015 ongeveer 83% van onze kabel-tv-abonnees overgestapt op ons premiumkabel-tv-platform. In het derde kwartaal van 2015 steeg het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste diensten (premiumkabel-tv, breedbandinternet en vaste telefonie) netto met 39.500 (9M 2015: 101.400). De nettogroei van het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste diensten in KW3 2015 lag 43% hoger dan in het voorgaande kwartaal dankzij aantrekkelijke triple-playpromoties, inclusief onze "Vollenbak voordelen"-campagnes waarin de verschillende financiële voordelen die zowel nieuwe als bestaande Telenet-klanten genieten werden belicht. Op 30 september 2015 hadden we ook 977.200 mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement, een forse stijging van 13% vergeleken met KW3 van vorig jaar, ondanks de zeer competitieve omgeving.

Het aantal abonnees voor onze toonaangevende triple-playbundels "Whop" en "Whoppa" bleef fors groeien in KW3 2015 en klokte op 30 september 2015 af op 1.076.300 (+7% j-o-j). Op 30 september 2015 was ongeveer 49% van onze klanten geabonneerd op onze triple-playdiensten, tegenover ongeveer 46% op 30 september 2014. Het succes van onze productbundelingsstrategie blijkt ook uit het aantal diensten die klanten van ons ontvangen. Op 30 september 2015 waren onze klanten geabonneerd op gemiddeld 2,21 diensten, een stijging van 3% ten opzichte van 30 september 2014 toen het aantal diensten die klanten van ons ontvangen 2,15 bedroeg (in beide gevallen exclusief mobiele telefonie).

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantenrelatie, die geen rekening houdt met de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten, bedroeg €48,9 in KW3 2015. Dit was €1,7 of 4% meer dan in dezelfde periode vorig jaar, toen de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie €47,2 bedroeg. Ten opzichte van de eerste negen maanden van 2014 steeg de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie in 9M 2015 met 4% tot €48,9. De groei van de gemiddelde opbrengst per klantenrelatie was te danken aan (i) het grotere aandeel van abonnees voor productbundels in onze totale klantenmix, (ii) het grotere aandeel van premiumkabel-tv-abonnees die geabonneerd zijn op onze premiumcontentdiensten "Play", "Play More" en "Play Sports" en (iii) het voordeel van de selectieve prijsverhogingen voor bepaalde vaste diensten per 25 januari 2015. Deze gunstige effecten werden deels tenietgedaan door het groeiende aandeel van bundelkortingen en andere kortingen.

1.2 Breedbandinternet

Op 30 september 2015 hadden we 1.556.800 abonnees voor breedbandinternet, wat overeenkomt met 53,1% van de woningen die op ons netwerk kunnen worden aangesloten, vergeleken met 51,7% aan het eind van KW3 2014. Het aantal abonnees voor onze breedbandinternetdiensten steeg in KW3 2015 netto met 13.400 (9M 2015: 33.500), een stijging van 51% k-o-k die te danken was aan de bovenvermelde promoties en marketingcampagnes. Verder blijven we ons richten op het bieden van een geweldige klantervaring, zowel thuis als buitenshuis, via betrouwbare en snelle breedbandverbindingen en via onze uitgebreide WiFi-dekking, met bijna 1,3 miljoen actieve WiFi-homespots en ongeveer 2.000 WiFi-hotspots op openbare plaatsen. In KW3 2015 bedroeg het op jaarbasis uitgedrukte klantverloop voor onze breedbandinternetdiensten 7,3% (+90 basispunten k-o-k) als gevolg van de hevige concurrentie.

1.3 Vaste telefonie

Op 30 september 2015 hadden we 1.204.000 vaste-telefonieabonnees (+6% j-o-j), wat overeenkomt met 41,1% van de woningen die op ons netwerk kunnen worden aangesloten, vergeleken met 39,1% op 30 september 2014. In KW3 2015 steeg het aantal abonnees voor vaste telefonie netto met 16.500 (9M 2015: 44.500) dankzij het feit dat de kruisverkoop van onze triple-playbundels "Whop" en "Whoppa" aan zowel nieuwe als bestaande klanten een succes bleef. Het aantal geregistreerde apparaten die gebruik maken van onze innovatieve VoIP-app "Triing" steeg tot

ongeveer 395.800 op 30 september 2015, wat ongeveer 33% van onze abonnees voor vaste telefonie vertegenwoordigde. In KW3 2015 bedroeg het op jaarbasis uitgedrukte klantverloop voor onze vaste-telefoniediensten 7,6%, wat 60 basispunten hoger was dan in KW2 2015.

1.4 Mobiele telefonie

In april 2015 lanceerden wij ons "Familie Deal"-aanbod, waarbij zowel nieuwe als bestaande "Whop"- of "Whoppa"-klanten met een abonnement op twee of meer mobiele diensten maandelijks een korting van respectievelijk €1 en €2 op hun tariefplannen voor mobiele telefonie krijgen. In KW3 2015 lanceerden we een smartphonefinancieringsprogramma in verband met ons "Choose Your Device" programma, waarbij we klanten de mogelijkheid bieden om een smartphone te kopen en deze op termijn af te betalen tegen een rente van 0%. Het "Choose Your Device" programma biedt klanten meer flexibiliteit om hun airtime-tarief of smartphone op elk moment te wijzigen door het gebruik van afzonderlijke contracten voor de airtime en smartphone. In KW3 2015 groeide het aantal mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement netto met 23.500 (9M 2015: 82.900), als gevolg van de hevige concurrentie en timing varianties in sommige van onze marketing campagnes voor mobiele telefonie. Hierdoor steeg het totale aantal mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement tot 977.200 actieve simkaarten op 30 september 2015 (+13% j-o-j). Begin oktober begonnen we met de verkoop van de iPhone 6s™ en iPhone 6s Plus™ via substantieel al onze online verkoopkanalen, winkels en call centers, en dit met inbegrip van prijskortingen en de beschikbaarheid van een afbetalingsplan met een 0% interestvoet.

In KW3 2015 genereerden onze mobiele-telefonieabonnees een gemiddelde opbrengst per klantenrelatie van €26,1, inclusief interconnectie. De daling van 3% j-o-j was voornamelijk het gevolg van (i) de omzetting van bepaalde oudere tariefplannen voor mobiele telefonie naar onze nieuwste mobiele-telefonieplannen, (ii) de aanhoudende druk op het gebruik van sms en (iii) de lagere opbrengsten buiten bundel per abonnee. In vergelijking met het voorgaande kwartaal was de gemiddelde opbrengst per klant voor mobiele telefonie stabiel en was te danken aan hogere roamingopbrengsten door de zomervakantie, volledig tenietgedaan door lagere nationale terminatietarieven door lagere nationale volumes.

1.5 Televisie

PREMIUMKABEL-TV

Op 30 september 2015 hadden we 1.703.500 abonnees voor premiumkabel-tv, wat betekent dat we er in KW3 2015 netto 9.600 abonnees bijkregen (9M 2015: 23.400). Op 30 september 2015 was ongeveer 83% van onze abonnees voor kabel-tv geabonneerd op onze premiumkabel-tv-diensten, vergeleken met ongeveer 80% op 30 september 2014. Op 30 september 2015 maakte ongeveer 24% van onze abonnees voor premiumkabel-tv actief gebruik van onze app "Yelo Play", waarmee zij thuis en buitenshuis via onze WiFi-homespots en -hotspots een unieke contentervaring kunnen beleven op meerdere verbonden apparaten. Op 30 september 2015 telden onze abonnementspakketten voor films en programma's à la carte "Play" en "Play More" 244.700 abonnees, een stijging van 11% ten opzichte van KW2 2015 die onder meer te danken was aan tijdelijke promoties.

In juli 2015 – voor de start van het nieuwe 2015-2016 Jupiler Pro League seizoen, dat we zullen blijven uitzenden op een niet-exclusieve basis – lanceerden we "Play Sports" ter vervanging van onze vroegere betalende sportzender "Sporting Telenet". "Play Sports" combineert binnen- en buitenlands voetbal met andere belangrijke disciplines, zoals golf, Formule 1, volleybal, basketbal en hockey. Bovendien biedt "Play Sports" de mogelijkheid om gemiste programma's van de afgelopen 7 dagen te bekijken ("Terugkijk TV") en kunnen de abonnees met de bijbehorende "Play Sports"-app om het even waar en wanneer tv-kijken op tal van apparaten en systemen, verrijkt met live geüpdatete statistieken en samenvattingen van wedstrijden. Op 30 september 2015 waren 214.900 klanten geabonneerd op onze betalende sportzenders, of 4% meer dan in dezelfde periode vorig jaar.

KABEL-TV

Vergeleken met 30 juni 2015 daalde het aantal abonnees voor basiskabel-tv en premiumkabel-tv met 4.100 (9M 2015: 23.600) tot 2.059.700 op 30 september 2015. 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 het historisch

hoge niveau van de kabel-tv-penetratie in ons gebied, de beperkte uitbreiding van het aantal aansluitbare woningen en de sterke concurrentie op de tv-markt, verwachten we een verder verloop van onze abonnees voor kabel-tv. Dit verloop zal echter worden gecompenseerd door de aanhoudende groei van het aantal multiple-playabonnees, die een hogere gemiddelde opbrengst per klant genereren dan klanten met een abonnement op basiskabel-tv.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

2.1 Bedrijfsopbrengsten

In de eerste negen maanden van 2015 genereerden we €1.349,7 miljoen aan bedrijfsopbrengsten, of een solide 6% meer dan de €1.271,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De groei van de bedrijfsopbrengsten tijdens de periode was geheel organisch en was direct te danken aan (i) de solide groei van het aantal klanten met een productbundel (op 30 september 2015 hadden we 7% meer triple-playabonnees dan op 30 september 2014), (ii) het voordeel van de selectieve prijsverhoging van bepaalde vaste diensten in januari 2015, (iii) de stijging van de bijdrage van onze mobiele activiteiten met €19,1 miljoen dankzij de robuuste groei van het aantal mobiele-telefonieabonnees met een post-paidabonnement, en (iv) de stijging van de opbrengsten uit bedrijfsdiensten met 13%.

In KW3 2015 bedroegen de bedrijfsopbrengsten €457,6 miljoen, een stijging van 6% ten opzichte van de €432,3 miljoen in KW3 2014. Dit was grotendeels te danken aan dezelfde groeifactoren als hierboven vermeld. De lancering van ons smartphonefinancieringsprogramma vanaf het derde kwartaal had een gunstige invloed op de groei van onze bedrijfsopbrengsten aangezien we nu in staat zijn de volledige verkoopprijs van het mobiele telefoontoestel te erkennen als bedrijfsopbrengsten meteen na levering, in tegenstelling tot de graduele erkenning van de bedrijfsopbrengsten eerder. Voor respectievelijk KW3 2015 en 9M 2015, groeide de opbrengsten uit de verkoop van smartphones met €5,9 miljoen en €7,7 miljoen in vergelijking met dezelfde periodes vorig jaar. Zie *toelichting 1* op pagina 22 voor gedetailleerde informatie.

KABELTELEVISIE

Onze opbrengsten uit kabel-tv vertegenwoordigen de maandelijkse vergoeding die onze kabel-tv-abonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, alsmede de opbrengsten die worden gegenereerd door onze abonnees voor premiumkabel-tv. Deze bestaan onder meer uit (i) terugkerende huurgelden voor settopboxen, (ii) de vergoedingen voor extra premiumcontent 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-demand functies. In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen onze opbrengsten uit kabel-tv €412,6 miljoen (KW3 2015: €137,7 miljoen), vergeleken met €407,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2014. Deze bescheiden stijging met 1% was te danken aan (i) hogere terugkerende huurgelden voor settopboxen en (ii) de groei van onze premiumabonnementsdiensten à la carte, gedeeltelijk tenietgedaan door (i) de geleidelijke daling van het totale aantal abonnees voor kabel-tv en (ii) de lagere opbrengsten uit transactionele diensten à la carte.

BREEDBANDINTERNET

De opbrengsten die in de eerste negen maanden van 2015 door onze 1,5 miljoen particuliere klanten en kleine bedrijven met een breedbandinternetabonnement werden gegenereerd, bedroegen €407,8 miljoen (KW3 2015: €137,2 miljoen) of 6% meer dan in dezelfde periode vorig jaar toen de opbrengsten uit breedbandinternet €383,4 miljoen bedroegen. De groei van de bedrijfsopbrengsten was te danken aan (i) de groei van het aantal abonnees met 3% en (ii) het voordeel van de hiervoor genoemde prijsverhoging die eind januari 2015 inging, 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 2015 stegen onze opbrengsten uit vaste telefonie met 8% tot €169,8 miljoen (KW3 2015: €57,3 miljoen), vergeleken met €157,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze stijging was te danken aan (i) de groei van het aantal vaste-telefonieabonnees met 6% en (ii) het voordeel van de bovenvermelde prijsverhoging in januari 2015, deels tenietgedaan door het groeiende aandeel van bundelkortingen.

MOBIELE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze mobiele-telefonieabonnees worden gegenereerd alsook niet-bundelgerelateerde opbrengsten, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd noch (ii) de opbrengsten uit de verkoop

van smartphones. In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie €153,2 miljoen (KW3 2015: €54,3 miljoen), een stijging van €19,1 miljoen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Deze robuuste stijging van de opbrengsten met 14% j-o-j weerspiegelt de aanhoudende dubbelcijferige groei van het aantal abonnees met een post-paidabonnement, deels tenietgedaan door de daling van de verbruiksgerelateerde opbrengsten per gebruiker.

BEDRIJFSDIENSTEN

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen de opbrengsten die worden gegenereerd op niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasde DSL-lijnen, onze 'carrier'-diensten, maar ook diensten met toegevoegde waarde zoals hostingdiensten en beheerde beveiligingsdiensten. Opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten worden toegerekend aan één van de bovengenoemde opbrengstenregels en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze B2B-afdeling. In de eerste negen maanden van 2015 genereerde Telenet Business €87,6 miljoen aan opbrengsten (KW3 2015: €29,2 miljoen), een stijging met 13% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar toen onze bedrijfsdiensten opbrengsten ten bedrage van €77,3 miljoen genereerden. De stijging van de opbrengsten uit bedrijfsdiensten was vooral te danken aan (i) hogere beveiligingsgerelateerde opbrengsten, (ii) hogere opbrengsten uit bedrijfsconnectiviteitsoplossingen en (iii) hogere opbrengsten uit mobiele carrierdiensten.

OVERIGE

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan voornamelijk uit onder andere (i) opbrengsten uit de verkoop van smartphones, (ii) transport- en distributievergoedingen, (iii) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, (iv) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (v) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen. In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de overige bedrijfsopbrengsten €118,7 miljoen (KW3 2015: €41,9 miljoen), een stijging van 6% j-o-j. De groei van onze overige bedrijfsopbrengsten was vooral te danken aan de introductie van ons smartphonefinancieringsprogramma in KW3 2015 zoals hierboven vermeld en de hogere interconnectieopbrengsten die door onze klanten voor mobiele telefonie werden gegenereerd, deels tenietgedaan door de lagere opbrengsten uit de verkoop van settopboxen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar toen we ons SD-videoplatform uitfaseerden.

2.2 Bedrijfskosten

In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de totale bedrijfskosten €929,0 miljoen, of 8% meer dan de €856,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De stijging van de kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten met 11%, die de gunstige impact van €12,5 miljoen uit de afhandeling van bepaalde voorwaardelijke verplichtingen in KW1 2014 weerspiegelt, in combinatie met de 10% hogere afschrijvings- en waardeverminderingkosten en de 6% hogere advertentie-, verkoop- en marketingkosten in de eerste negen maanden van 2015, werd deels tenietgedaan door de daling van de overige kosten met 4%, die de gunstige impact van €7,6 miljoen uit de afhandeling van een voorwaardelijke verplichting in verband met universele dienstverlening in KW2 2015 omvatte. Zonder deze eenmalige voordelen in de eerste negen maanden van 2015 en 2014 was de onderliggende stijging van de totale bedrijfskosten iets lager geweest.

In KW3 2015 vertegenwoordigden de totale bedrijfskosten €315,0 miljoen, een stijging van 7% j-o-j. Deze stijging weerspiegelt voornamelijk (i) de hogere advertentie-, verkoop- en marketingkosten die voortvloeiden uit onze marketingcampagnes van 2015 zoals hierboven besproken, (ii) de hogere afschrijvings- en waardeverminderingkosten en (iii) de hogere kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten, met inbegrip van hogere kosten voor proactieve klantenbezoeken in het kader van onze "Helemaal Mee Tournee". Verder zijn we kosten beginnen maken in verband met de acquisitie en integratie van BASE Company, zoals opgenomen in onze vooruitzichten voor het hele jaar.

In de eerste negen maanden van 2015 vertegenwoordigden de bedrijfskosten ongeveer 69% van de bedrijfsopbrengsten, in vergelijking met ongeveer 67% in de eerste negen maanden van 2014. In de eerste negen maanden van 2015 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 55% van de bedrijfsopbrengsten, versus ongeveer 54% in de eerste negen maanden van 2014, die de gunstige impact van €12,5 miljoen uit de afhandeling van bepaalde voorwaardelijke verplichtingen in KW1 2014 omvatten. Zonder deze impact was de kostprijs van geleverde diensten als percentage van de bedrijfsopbrengsten grotendeels stabiel in vergelijking met dezelfde

periode vorig jaar. De verkoop-, algemene en beheerskosten vertegenwoordigden ongeveer 14% van de totale bedrijfsopbrengsten in de eerste negen maanden van zowel 2015 als 2014. Zonder de gunstige impact van €7,6 miljoen uit de afhandeling van een voorwaardelijke verplichting in verband met universele dienstverlening in KW2 2015, waren de verkoop-, algemene en beheerskosten als percentage van de bedrijfsopbrengsten iets hoger als gevolg van de hogere directe overnamekosten en de hogere kosten in verband met op aandelen gebaseerde vergoedingen.

PERSONEELSKOSTEN

In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de personeelskosten €114,4 miljoen (KW3 2015: €37,3 miljoen), wat grotendeels stabiel is in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, waarbij de bescheiden groei van ons personeelsbestand werd gecompenseerd door lagere voorzieningen voor bonussen.

AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN, 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 2015 €288,9 miljoen (KW3 2015: €95,9 miljoen), vergeleken met €262,1 miljoen in de eerste negen maanden van 2014. Deze stijging met 10% j-o-j was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere afschrijvingskosten in verband met settopboxen en IT.

KOSTEN VOOR DE EXPLOITATIE VAN HET NETWERK EN VOOR DIENSTEN

De kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten blijven het grootste gedeelte van onze totale bedrijfskosten vertegenwoordigen en omvatten al onze directe kosten, zoals kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones, interconnectie-, programmerings-, auteursrecht- en callcenterkosten en netwerkgerelateerde kosten. De kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten stegen van €378,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2014 tot €419,7 miljoen in de eerste negen maanden van 2015, een stijging met €41,1 miljoen. Deze stijging van 11% j-o-j was voornamelijk toe te schrijven aan (i) hogere auteursrechten en contentkosten, (ii) hogere interconnectiekosten als gevolg van de aanhoudende groei van het aantal abonnees voor zowel vaste als mobiele telefonie en (iii) hogere kosten in verband met de verkoop van smartphones. Ter herinnering: in het eerste kwartaal van 2014 weerspiegelden de kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten een eenmalige gunstige impact van €12,5 miljoen uit de afhandeling van bepaalde voorwaardelijke verplichtingen, zonder welke de stijging van de kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten lager was geweest. In KW3 2015 bedroegen de kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten €141,7 miljoen (+2% j-o-j), waarbij de hogere kosten in verband met de aankoop van smartphones en de hogere content- en interconnectiekosten deels werden gecompenseerd door lagere kosten in verband met gesubsidieerde smartphones dan in KW3 2014 als gevolg van timingverschillen in onze aanbiedingen en de implementatie van ons smartphonefinancieringsprogramma.

ADVERTENTIE-, VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de advertentie-, verkoop- en marketingkosten €48,4 miljoen, of 6% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. In KW3 2015 stegen de advertentie-, verkoop- en marketingkosten met 22% j-o-j tot €17,4 miljoen als gevolg van timingverschillen in sommige van onze marketingcampagnes en promotieactiviteiten rond de nieuwe "Vollenbak voordelen"-campagnes waarin de verschillende financiële voordelen die nieuwe en bestaande Telenet-klanten genieten worden belicht.

OVERIGE KOSTEN, INCLUSIEF OPERATIONELE KOSTEN IN VERBAND MET OVERNAMES OF DESINVESTERINGEN EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN

Onze overige kosten, inclusief operationele kosten in verband met overnames of desinvesteringen en herstructureringskosten, bedroegen €49,0 miljoen in de eerste negen maanden van 2015 (KW3 2015: €20,8 miljoen), wat grotendeels stabiel was in vergelijking met de €48,8 miljoen in de eerste negen maanden van 2014. De overige kosten in KW2 2015 omvatten een eenmalig voordeel van €7,6 miljoen uit de afhandeling van een voorwaardelijke verplichting in verband met universele dienstverlening. Zonder deze impact waren de overige kosten gestegen ten opzichte van de eerste negen maanden van 2014 als gevolg van de hogere kosten voor businessondersteunend bedrijfsadvies en juridische kosten.

2.3 Adjusted EBITDA en bedrijfswinst

In de eerste negen maanden van 2015 realiseerden we een Adjusted EBITDA van €724,2 miljoen, of 5% meer dan de €687,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Onze Adjusted EBITDA in de eerste negen maanden van 2015 en 2014 omvatte een gunstige impact van respectievelijk €7,6 miljoen en €12,5 miljoen, zoals hierboven vermeld. De forse groei van de Adjusted EBITDA was voornamelijk te danken aan (i) de waardeverhogende groei van het aantal klanten met een productbundel, inclusief de impact van de prijsverhogingen in januari 2015 en (ii) onze voortdurende focus op het beheer van onze algemene kosten, deels tenietgedaan door (i) de hogere contentgerelateerde kosten, (ii) de hogere interconnectiekosten als gevolg van de aanhoudende groei van het aantal abonnees voor zowel vaste als mobiele telefonie en (iii) de hogere kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones. In de eerste negen maanden van 2015 bedroeg de Adjusted EBITDA-marge 53,7%, in vergelijking met 54,1% in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling werd vooral veroorzaakt door het grotere aandeel van bedrijfsopbrengsten met een lagere marge uit mobiele telefonie en premiumcontent in onze totale mix en de hogere kosten in verband met de verkoop en subsidiëring van smartphones in vergelijking met de eerste negen maanden van 2014.

In KW3 2015 bedroeg de Adjusted EBITDA €242,8 miljoen, wat neerkomt op een stijging van 7% ten opzichte van KW3 2014 toen we een Adjusted EBITDA van €227,3 miljoen genereerden. In vergelijking met KW3 2014, steeg onze Adjusted EBITDA marge met 50 basispunten tot 53,1% in KW3 2015, aangezien hogere kosten in verband met de verkoop van smartphones, hogere interconnectiekosten en hogere contentgerelateerde kosten ruimschoots werden gecompenseerd door (i) significant lagere subsidies voor smartphones door timing varianties in sommige van onze marketing campagnes en de introductie van ons smartphonefinancieringsprogramma en (ii) onze voortdurende focus op operationele uitmuntendheid.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2015	2014	% Verschil	2015	2014	% Verschil
Adjusted EBITDA	242,8	227,3	7%	724,2	687,4	5%
Adjusted EBITDA-marge	53,1%	52,6%		53,7%	54,1%	
Vergoeding op basis van aandelen	(1,9)	(1,7)	12%	(8,6)	(7,0)	23%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(2,3)	(0,4)	475%	(6,4)	(2,0)	220%
Herstructureringskosten	(0,1)	(1,8)	-94%	0,4	(1,8)	N.B.
EBITDA	238,5	223,4	7%	709,6	676,6	5%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(95,9)	(86,1)	11%	(288,9)	(262,1)	10%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	142,6	137,3	4%	420,7	414,5	1%
Netto financiële kosten	(118,1)	(72,0)	64%	(196,7)	(255,8)	-23%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,5)	-	-	(3,7)	0,3	N.B.
Belastingen	(11,9)	(42,7)	-72%	(84,9)	(87,6)	-3%
Winst over de verslagperiode	11,1	22,6	-51%	135,4	71,4	90%

N.B. - Niet Betekenisvol

In de eerste negen maanden van 2015 genereerden we een bedrijfswinst van €420,7 miljoen (KW3 2015: €142,6 miljoen), wat grotendeels stabiel was in vergelijking met de €414,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Zonder de eerder genoemde eenmalige voordelen in beide perioden was de groei van de bedrijfswinst iets hoger geweest als gevolg van de groei van de bedrijfsopbrengsten met 6%, deels tenietgedaan door (i) hogere kosten voor de exploitatie van het netwerk en voor diensten en (ii) hogere afschrijvings- en waardeverminderingkosten.

2.4 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de netto financiële kosten €196,7 miljoen, tegenover €255,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling met 23% j-o-j was voornamelijk het gevolg van een winst van €19,8 miljoen op afgeleide financiële instrumenten in de eerste negen maanden van 2015, die voornamelijk een gunstige waardering tegen reële waarde van zowel onze rentederivaten als onze valutaderivaten weerspiegelden, terwijl in dezelfde periode vorig jaar een verlies op derivaten van €54,1 miljoen werd geboekt. Bovendien daalden onze interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten met 4% j-o-j als gevolg van de vervroegde aflossing van de resterende uitstaande bedragen onder bepaalde termijnleningen na de herfinanciering in april 2014

en de gunstige effecten van de gedeeltelijke afbouw van onze derivatenportefeuille in december 2014. Beide effecten werden deels tenietgedaan door een verlies van €30,8 miljoen in KW3 2015 bij de vervroegde aflossing in augustus 2015 van €500,0 miljoen aan Senior Secured Notes met vervaldag in 2020.

In KW3 2015 bedroegen de netto financiële kosten €118,1 miljoen, versus €72,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Dit weerspiegelde voornamelijk de effecten van de vervroegde aflossing van de hierboven besproken Senior Secured Notes en de iets hogere toe te rekenen interestkosten als gevolg van de reserveringsvergoeding voor de niet-opgenomen schuldinstrumenten betreffende de overname van BASE Company sinds KW2 2015.

BELASTINGEN

In de eerste negen maanden van 2015 boekten we belastingkosten ten bedrage van €84,9 miljoen (KW3 2015: €11,9 miljoen), wat 3% minder is dan de €87,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2014.

NETTORESULTAAT

In de eerste negen maanden van 2015 realiseerden we een nettoresultaat van €135,4 miljoen (KW3 2015: €11,1 miljoen), wat aanzienlijk meer was dan de €71,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, ondanks een verlies van €30,8 miljoen bij de vervroegde aflossing van schulden in KW3 2015 zoals hierboven vermeld. Het hogere nettoresultaat was te danken aan een nettowinst van €19,8 miljoen op onze afgeleide financiële instrumenten, terwijl we in dezelfde periode vorig jaar een nettoverlies van €54,1 miljoen op onze afgeleide financiële instrumenten boekten.

2.5 Kasstroom en liquide middelen

NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In de eerste negen maanden van 2015 resulteerden onze bedrijfsactiviteiten in een nettokasstroom van €498,3 miljoen, wat 6% meer was dan in dezelfde periode vorig jaar toen we een nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten van €468,4 miljoen genereerden. Door het gecombineerde effect van de (i) solide groei van de Adjusted EBITDA, (ii) de duidelijke verbetering van de werkkapitaaltrend als gevolg van het striktere beheer van het werkkapitaal en (iii) de daling van de geldelijke interestkosten met €16,4 miljoen als gevolg van recente herfinancieringen en de optimalisatie van onze derivatenportefeuille in december 2014, zijn we erin geslaagd de negatieve impact als gevolg van de €77,6 miljoen aan geldelijke belastingen die in KW1 2015 werden betaald volledig te absorberen. In KW3 2015 genereerden we een nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten van €170,1 miljoen, een stijging van 13% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De iets hogere geldelijke interestkosten door de fasering van bepaalde geldelijke interestbetalingen na de vervroegde terugbetaling in augustus 2015 van €500,0 miljoen Senior Secured Notes, werden meer dan gecompenseerd door de robuuste groei van de Adjusted EBITDA met 7% en de gunstigere ontwikkeling van het werkkapitaal.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In de eerste negen maanden van 2015 gebruikten we een nettokasstroom van €323,6 miljoen in investeringsactiviteiten, wat 31% meer is dan in dezelfde periode vorig jaar. De kasstroom die gebruikt werd in investeringsactiviteiten bestond uit de geldelijke betalingen van onze bedrijfsinvesteringen, met inbegrip van (i) een geldelijke betaling van €15,7 miljoen en €23,4 miljoen in respectievelijk KW1 2015 EN KW3 2015 voor de uitzendrechten van de Belgische voetbalcompetitie voor respectievelijk het tweede deel van het seizoen 2014-2015 en het eerste deel van het seizoen 2015-2016, en (ii) een betaling van €58,0 miljoen voor de investering van 50% in het lokale mediabedrijf De Vijver Media. In KW3 2015 gebruiken we een nettokasstroom van €87,3 miljoen in investeringsactiviteiten, versus €88,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Zie Deel 2.7 – *Bedrijfsinvesteringen* voor gedetailleerde informatie over de onderliggende toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

VRIJE KASSTROOM

In de eerste negen maanden van 2015 genereerden we een vrije kasstroom van €225,2 miljoen, wat meer is dan de €210,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Ondanks de aanzienlijk hogere geldelijke belastingen die in KW1 2015 werden betaald, steeg de vrije kasstroom met 7%, waarbij de stijging van de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten deels tenietgedaan werd door de hogere geldelijke bedrijfsinvesteringen zoals hierboven vermeld. In KW3 2015 bedroeg de vrije kasstroom €80,1 miljoen, een forse stijging van 36% j-o-j dankzij de robuuste groei van de Adjusted EBITDA en een verbeterde trend in ons werkkapitaal, terwijl onze geldelijke bedrijfsinvesteringen grotendeels stabiel bleven in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

De nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bedroeg in de eerste negen maanden van 2015 €67,6 miljoen en weerspiegelde voornamelijk (i) de uitgifte in juli 2015 van €530,0 miljoen aan Senior Secured Fixed Rate Notes tegen 4,875% die in juli 2027 vervallen, (ii) de vervroegde aflossing in augustus 2015 van €500,0 miljoen aan Senior Secured Fixed Rate Notes die in november 2020 vervallen, (iii) €48,4 miljoen die werd gebruikt in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2015, na aftrek van de ontvangen opbrengsten uit de verkoop van eigen aandelen en (iv) €27,8 miljoen aan kosten voor schulduitgifte en vervroegde afbetaling die in KW3 2015 werden opgelopen, inclusief de afkoopsom voor de vervroegde aflossing van de Senior Secured Fixed Rate Notes die in november 2020 vervallen. De rest van de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van financiële leases en andere financieringskosten.

2.6 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 30 september 2015 bedroeg de totale schuld (inclusief toe te rekenen interest) €3.778,2 miljoen, waarvan een hoofdsom van €1.357,0 miljoen verschuldigd is onder onze 2010 Gewijzigde Senior Credit Facility en een hoofdsom van €1.930,0 miljoen verband houdt met de Senior Secured Notes die in 2010, 2011, 2012 en 2015 werden uitgegeven. Op 30 september 2015 omvatte onze totale schuld ook een bedrag van €38,5 miljoen voor het uitstaande deel van het mobiele 3G-spectrum, inclusief toe te rekenen interest. De rest vertegenwoordigt voornamelijk de verplichtingen uit hoofde van financiële leases in verband met de overname van Interkabel.

In april 2015 hebben we in verband met de overname van BASE Company twee nieuwe kredietfaciliteiten voor een totaal bedrag van €1.000 miljoen uitgegeven onder de 2010 Gewijzigde Senior Credit Facility. Via Telenet International Finance S.à r.l., dat fungeert als financieringscentrum van de groep, hebben we een termijnlending van €800,0 miljoen met variabele interestvoet ("Termijnlending AA") uitgegeven die op 30 juni 2023 vervalt, met een marge van 3,50% boven Euribor. Daarnaast hebben we een bijkomend wentelkrediet van €200,0 miljoen ("Facility Z") verkregen dat op 30 juni 2018 vervalt, met een marge van 2,25% boven Euribor. Aangezien de overname van BASE Company nog wettelijk moet worden goedgekeurd, was op 30 september 2015 niets van beide faciliteiten opgenomen.

In juli 2015 hebben we €530,0 miljoen aan Senior Secured Fixed Rate Notes tegen 4,875% uitgegeven die in 2027 vervallen. De netto-opbrengst uit deze uitgifte werd in augustus 2015 aangewend om €500,0 miljoen aan Senior Secured Notes met vervaldag in 2020 vervroegd af te lossen. In juli 2015 hebben we ook de beschikbare toezeggingen onder ons wentelkrediet ("Faciliteit X") met €85,0 miljoen verhoogd tot een geaggregeerd bedrag van €381,0 miljoen en in september 2015 hebben we €26,9 miljoen aan beschikbare korte-termijn toezeggingen onder ons wentelkrediet ("Faciliteit S") geannuleerd. Als zodanig, en exclusief de niet-opgenomen kredietfaciliteiten met betrekking tot de overname van BASE Company zoals hierboven besproken, hadden we op 30 september 2015 volledige toegang tot een toegezegd wentelkrediet van €381,0 miljoen, mits aan bepaalde convenanten en schuldaflossingsverplichtingen is voldaan zoals hieronder vermeld.

SCHULDOVERZICHT EN BETALINGSSCHEMA'S

De tabel hieronder geeft een overzicht van onze schuldinstrumenten en ons betalingsschema op 30 september 2015.

Tabel 2: Schuldoverzicht per 30 september 2015

	Totale faciliteit per	Opgenomen bedrag	Beschikbaar bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
30 september 2015						
(in miljoen euro)						
2010 Gewijzigde Senior Credit Facility:						
Termijnlening W	474,1	474,1	-	30 juni 2022	Vlottend 3-maand Euribor + 3,25%	Kwartaal (jan., april, juli en okt.)
Termijnlening Y	882,9	882,9	-	30 juni 2023	Vlottend 3-maand Euribor + 3,50%	Kwartaal (jan., april, juli en okt.)
Termijnlening AA	800,0	-	800,0	30 juni 2023	Vlottend 3-maand Euribor + 3,50%	Niet van toepassing
Wentelkrediet (Faciliteit X)	381,0	-	381,0	30 september 2020	Vlottend 1-maand Euribor + 2,75%	Niet van toepassing
Wentelkrediet (Faciliteit Z)	200,0	-	200,0	30 juni 2018	Vlottend 1-maand Euribor + 2,25%	Niet van toepassing
Senior Secured Fixed Rate Notes						
€300 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2021	300,0	300,0	-	15 februari 2021	Vast 6,625%	Halfjaarlijks (feb. en aug.)
€450 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2022	450,0	450,0	-	15 augustus 2022	Vast 6,25%	Halfjaarlijks (feb. en aug.)
€250 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2024	250,0	250,0	-	15 augustus 2024	Vast 6,75%	Halfjaarlijks (feb. en aug.)
€530 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2027	530,0	530,0	-	15 juli 2027	Vast 4,875%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Senior Secured Floating Rate Notes						
€400 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2021	400,0	400,0	-	15 juni 2021	Vlottend 3-maand Euribor +3,875%	Kwartaal (maart, juni, sep. en dec.)
Totaal nominaal bedrag	4.668,0	3.287,0	1.381,0			

KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Op 30 september 2015 hielden we €296,2 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met €189,1 miljoen op 31 december 2014. Om het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatsen wij onze kasequivalenten, depositocertificaten en geldmarktfondsen bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid. In de eerste negen maanden van 2015 genereerden we een nettokasstroom van €107,1 miljoen, waarbij de negatieve impact als gevolg van (i) een betaling van €77,6 miljoen aan geldelijke belastingen in KW1 2015, (ii) geldelijke betalingen van respectievelijk het tweede en eerste deel van de uitzendrechten voor seizoen 2014-2015 en 2015-2016 van de Belgische voetbalcompetitie, (iii) de verwerving van een aandeel van 50% in De Vijver Media NV en (iv) de volledige uitvoering van ons Aandeleninkoopprogramma 2015 voor €50,0 miljoen ruimschoots werd gecompenseerd door de robuuste nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten. Op 30 september 2015 hadden wij toegang tot twee toegezegde wentelkredieten van €581,0 miljoen, mits de hieronder vermelde convenanten worden nageleefd en exclusief Termijnlening AA van €800,0 miljoen waarvan nog niets is opgenomen.

NETTO HEFBOOMRATIO

Per 30 september 2015 resulteerden het uitstaande saldo van onze 2010 Gewijzigde Senior Credit Facility en het uitstaande kassaldo in een netto hefboomratio (zijnde de verhouding tussen onze totale nettoschuld en de Geconsolideerde EBITDA op jaarbasis) van 3,3x, vergeleken met 3,4x op 30 juni 2015 en 3,7x op 31 december 2014. De sequentiële daling van onze netto hefboomratio was voornamelijk het gevolg van de groei van onze Geconsolideerde EBITDA op jaarbasis in het derde kwartaal en de resulterende nettostijging van het kassaldo. Ter herinnering: onze netto hefboomratio weerspiegelt nog niet de overname van BASE Company, die nog wettelijk moet worden goedgekeurd. De huidige netto hefboomratio ligt ruim onder het convenant van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 5,0x.

2.7 Bedrijfsinvesteringen

In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen €248,6 miljoen (KW3 2015: €87,5 miljoen), wat neerkomt op ongeveer 18% van de bedrijfsopbrengsten versus ongeveer 20% in de eerste negen maanden van 2014. Vergeleken met dezelfde periode vorig jaar daalden de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen met 4% als gevolg van (i) aanzienlijk lagere settopboxgerelateerde bedrijfsinvesteringen en (ii) 10% lagere bedrijfsinvesteringen voor installaties bij de klant, gedeeltelijk tenietgedaan door hogere netwerkgerelateerde investeringen. De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de eerste negen maanden van zowel 2015 als 2014 weerspiegelden de opname van de uitzendrechten voor de Jupiler Pro League voor het seizoen 2015-2016 respectievelijk 2014-2015. Overeenkomstig EU IFRS zijn deze niet-exclusieve uitzendrechten geactiveerd als immateriële vaste activa en worden ze pro rata afgeschreven naarmate het voetbalseizoen vordert. Zonder deze uitzendrechten vertegenwoordigden de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ongeveer 16% van de bedrijfsopbrengsten in de eerste negen maanden van 2015 en ongeveer 18% in dezelfde periode vorig jaar.

De settopboxgerelateerde bedrijfsinvesteringen daalden met €19,3 miljoen van €26,6 miljoen in de eerste negen maanden van 2014 tot €7,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2015 (KW3 2015: €4,1 miljoen), als weerspiegeling van een bescheiden groei van het aantal abonnees voor premiumkabel-tv, terwijl dezelfde periode vorig jaar werd geïmpacteerd door de uitfasering van ons SD-videoplatform. In de eerste negen maanden van 2015 vertegenwoordigden de settopboxgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 3% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de uitzendrechten voor het seizoen 2015-2016 van de Belgische voetbalcompetitie.

In de eerste negen maanden van 2015 bedroegen de totale bedrijfsinvesteringen voor installaties bij de klant €44,9 miljoen (KW3 2015: €15,4 miljoen), of circa 20% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen exclusief de uitzendrechten voor het seizoen 2015-2016 van de Belgische voetbalcompetitie. De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij de klant daalden met 10% j-o-j. Dit kwam door de lagere nettogroei van het aantal abonnees voor onze geavanceerde vaste diensten in vergelijking met vorig jaar en door efficiëntieverbeteringen, aangezien onze klanten er meer en meer voor opteerden om hun diensten zelf te installeren.

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de uitbreiding en upgrade van het netwerk stegen in de eerste negen maanden van 2015 met 37% tot €84,3 miljoen (KW3 2015: €37,2 miljoen) en vertegenwoordigden ongeveer 38% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen exclusief de uitzendrechten voor het seizoen 2015-2016 van de Belgische voetbalcompetitie. De jaar-op-jaarstijging van de bedrijfsinvesteringen was voornamelijk het gevolg van grotere investeringen in ons HFC-netwerk in het kader van "De Grote Netwerf", ons netwerkinvesteringsprogramma met een looptijd van vijf jaar en een budget van €500,0 miljoen.

De rest van de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvatte reparaties en vervangingen van netwerkapparatuur, kosten voor de aankoop van sportcontent en terugkerende investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen. Deze daalden van €122,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2014 tot €112,1 miljoen in de eerste negen maanden van 2015 (KW3 2015: €30,8 miljoen) en omvatten de uitzendrechten voor het seizoen 2015-2016 respectievelijk seizoen 2014-2015 van de Belgische voetbalcompetitie, zoals hierboven vermeld.

Dit impliceert dat ongeveer 61% van de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de eerste negen maanden van 2015 schaalbaar was en gerelateerd was aan de groei van het abonneebestand, exclusief de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie. We zullen er nauwlettend op blijven toezien dat onze bedrijfsinvesteringen de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten voor het jaar 2015

Nu de eerste negen maanden van het jaar achter ons liggen, geloven we dat we goed op weg te zijn om onze jaardoelstellingen, zoals voorgesteld op 30 juli 2015 ten tijde van de aankondiging van onze halfjaarcijfers, te realiseren. Over de eerste negen maanden van 2015 groeiden onze bedrijfsopbrengsten met 6% gedreven door (i) hogere opbrengsten uit kabeldiensten als gevolg van solide netto klantgroei voor onze geavanceerde vaste diensten en het voordeel uit de selectieve prijsaanpassingen van januari 2015, (ii) een hogere bijdrage van onze mobiele-telefoniediensten en (iii) een stijging van de opbrengsten uit bedrijfsdiensten met 13%. Nu dat in het derde kwartaal van 2015 onze bedrijfsopbrengsten met eenzelfde percentage zijn gestegen, met inbegrip van de lancering van ons programma om mobiele telefoontoestellen te financieren, zien we voor het volledige jaar een groei van de bedrijfsopbrengsten “tussen 5 à 6%”.

Onze Adjusted EBITDA steeg over de eerste negen maanden van het jaar met 5% ten opzichte van de vergelijkbare periode een jaar eerder, gedreven door meer productbundels en onze voortdurende focus op operationele uitmuntendheid. In lijn met onze jaardoelstellingen zijn we kosten beginnen boeken voor de overname en de integratie van BASE Company, terwijl we ook hogere kosten kennen als gevolg van de proactieve klantbezoeken in het kader van onze “Helemaal Mee Tournee”. Ondanks het feit dat het vierde kwartaal doorgaans het zwakste kwartaal is op het vlak van Adjusted EBITDA als gevolg van hogere advertentie-, verkoop- en marketingkosten in het kwartaal voelen we ons comfortabel met onze vooruitzichten voor het gehele jaar met een groei van onze Adjusted EBITDA “tussen 4 à 5%”.

Zonder rekening te houden met de opname van de uitzendrechten van de Belgische voetbalcompetitie voor het seizoen 2015-2016 bedroegen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen over de eerste negen maanden van het jaar ongeveer 16% van onze bedrijfsopbrengsten. Hogere netwerkinvesteringen als onderdeel van “De Grote Netwerf” werden tenietgedaan door lagere investeringen voor settopboxen en lagere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor installaties bij de klant. Voor het volledige jaar blijven we vasthouden aan onze prognose dat de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, zonder rekening te houden met de opname van de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie voor het seizoen 2015-2016, “ongeveer 20%” van onze bedrijfsopbrengsten zullen bedragen. Dit impliceert een sterke stijging in de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW4 2015 als gevolg van meer installaties bij de klant, settopboxen en allerhande technische uitrusting bij de klant.

Tot slot realiseerden we €225,2 miljoen aan vrije kasstroom over de eerste negen maanden van het jaar, gedreven door een solide groei van onze Adjusted EBITDA, lagere geldelijke interestkosten en een verbeterde trend in ons werkkapitaal. Hierdoor zijn we goed gepositioneerd om voor het volledige jaar een vrije kasstroom “tussen €250,0 en €260,0 miljoen” te realiseren ondanks significant hogere geldelijke belastingkosten ten opzichte van 2014.

Tabel 3: Vooruitzichten voor het boekjaar 2015

	Prognose boekjaar 2015 (zoals bekendgemaakt op 12 februari 2015)	Prognose boekjaar 2015 (zoals bekendgemaakt op 30 juli 2015)
Groei van de bedrijfsopbrengsten	4% -5%	5% - 6%
Groei van de Adjusted EBITDA	Ongeveer 4%	4% - 5%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, als % van de bedrijfsopbrengsten	Ongeveer 21%⁽¹⁾	Ongeveer 20%⁽¹⁾
Vrije kasstroom	€240,0 - €250,0 miljoen⁽²⁾	€250,0 - €260,0 miljoen⁽²⁾

(1) Exclusief de uitzendrechten voor de Belgische voetbalcompetitie.

(2) In de veronderstelling dat de verschuldigde belastingen op onze aangifte van 2014 pas begin 2016 zullen worden betaald, en exclusief bijkomende geldelijke interestkosten als gevolg van nieuwe schuldfaciliteiten voor de overname van BASE Company.

3.2 Gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 september 2015 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 staat van Bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op	sep. 2015	sep. 2014	% Verschil
Geleverde diensten			
Aansluitbare huizen - Gecombineerde Netwerk ⁽¹²⁾	2.930.800	2.910.700	1%
Televisie			
Basiskabeltelevisie ⁽⁵⁾	356.200	414.600	-14%
Premiumkabeltelevisie ⁽⁶⁾	1.703.500	1.676.100	2%
Totaal kabeltelevisie	2.059.700	2.090.700	-1%
Internet			
Residentieel breedbandinternet	1.489.400	1.466.500	2%
Breedbandinternet aan bedrijven	67.400	39.000	73%
Totaal breedbandinternet ⁽⁷⁾	1.556.800	1.505.500	3%
Vaste telefonie			
Residentiële vaste telefonie	1.161.600	1.123.300	3%
Vaste telefonie aan bedrijven	42.400	15.300	177%
Totaal vaste telefonie ⁽⁸⁾	1.204.000	1.138.600	6%
Mobiele telefonie ⁽⁹⁾	977.200	868.400	13%
Totaal geleverde diensten (excl. Mobiele telefonie) ⁽¹³⁾	4.820.500	4.734.800	2%
Klantenverloop ⁽¹⁴⁾			
Kabeltelevisie	7,0%	6,9%	
Breedbandinternet	7,3%	6,8%	
Vaste telefonie	7,6%	6,8%	
Informatie over klantenrelaties op het Gecombineerd Netwerk			
Triple play klanten	1.076.300	1.006.500	7%
Totaal klantenrelaties ⁽¹⁰⁾	2.180.000	2.199.800	-1%
Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾	2,21	2,15	3%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)}	48,9	47,2	4%

In KW2 2015 werden 25.100 en 24.000 klanten voor respectievelijk residentieel breedbandinternet en residentieële vaste telefonie geherclassificeerd naar breedbandinternet aan bedrijven en vaste telefonie aan bedrijven. We hebben deze herclassificatie niet toegepast op voorgaande kwartalen.

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

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

	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2015	2014	% Verschil	2015	2014	% Verschil
(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)						
Winst over de verslagperiode						
Bedrijfsopbrengsten						
Totaal bedrijfsopbrengsten	457,6	432,3	6%	1.349,7	1.271,1	6%
Bedrijfskosten						
Kostprijs van geleverde diensten	(246,5)	(239,6)	3%	(738,5)	(684,4)	8%
Brutowinst	211,1	192,7	10%	611,2	586,7	4%
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(68,5)	(55,4)	24%	(190,5)	(172,2)	11%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	142,6	137,3	4%	420,7	414,5	1%
Financiële opbrengsten	0,7	0,6	17%	21,4	0,9	2278%
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten	0,7	0,6	17%	1,6	0,9	78%
Netto winst op derivaten	-	-	-	19,8	-	-
Financiële kosten	(118,8)	(72,6)	64%	(218,1)	(256,7)	-15%
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(67,8)	(63,6)	7%	(187,3)	(195,3)	-4%
Netto verlies op derivaten	(20,2)	(9,0)	124%	-	(54,1)	-100%
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden	(30,8)	-	-	(30,8)	(7,3)	322%
Netto financiële kosten	(118,1)	(72,0)	64%	(196,7)	(255,8)	-23%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,5)	-	-	(3,7)	0,3	N.B.
Winst vóór winstbelastingen	23,0	65,3	-65%	220,3	159,0	39%
Belastingen	(11,9)	(42,7)	-72%	(84,9)	(87,6)	-3%
Winst over de verslagperiode	11,1	22,6	-51%	135,4	71,4	90%
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen						
Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat gerecycleerd zullen						
Uitgestelde belastingen	-	-	-	-	(0,7)	-100%
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-	-	-	-	(0,7)	-100%
Totaalresultaat voor de periode	11,1	22,6	-51%	135,4	70,7	92%
Winst toe te rekenen aan:						
Eigenaars van de Vennootschap	11,1	22,6	-51%	135,4	71,4	90%
Minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-
Totaalresultaat toe te rekenen aan:	11,1	22,6	-51%	135,4	70,7	92%
Eigenaars van de Vennootschap	11,1	22,6	-51%	135,4	70,7	92%
Minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-
Gew. gem. uitstaande aandelen	116.301.028	116.263.707		116.495.294	115.733.284	
Gewone winst per aandeel	0,09	0,19		1,16	0,62	
Verwaterde winst per aandeel	0,09	0,19		1,16	0,61	
Bedrijfsopbrengsten per type						
Opbrengsten uit abonnementen:						
Televisie	137,7	135,9	1%	412,6	407,5	1%
Breedbandinternet	137,2	128,9	6%	407,8	383,4	6%
Vaste telefonie	57,3	53,5	7%	169,8	157,2	8%
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	332,2	318,3	4%	990,2	948,1	4%
Mobiele telefonie	54,3	48,5	12%	153,2	134,1	14%
Totaal opbrengsten uit abonnementen	386,5	366,8	5%	1.143,4	1.082,2	6%
Bedrijfsdiensten	29,2	26,2	12%	87,6	77,3	13%
Overige	41,9	39,3	7%	118,7	111,6	6%
Totaal bedrijfsopbrengsten	457,6	432,3	6%	1.349,7	1.271,1	6%
Bedrijfskosten per type						
Personeelskosten	37,3	36,3	3%	114,4	114,5	-
Vergoeding op basis van aandelen	1,9	1,7	12%	8,6	7,0	23%
Afschrijvingen	67,8	62,1	9%	201,8	185,2	9%
Waardeverminderingen	18,7	15,0	25%	53,4	44,3	21%
Afschrijvingen op uitzendrechten	10,0	9,6	4%	34,8	34,3	1%
Winst op verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa	(0,6)	(0,6)	-	(1,1)	(1,7)	-35%
Kosten voor exploitatie van het netwerk en voor diensten	141,7	139,6	2%	419,7	378,6	11%
Advertentie-, verkoop- en marketingkosten	17,4	14,3	22%	48,4	45,6	6%
Overige kosten	18,4	14,8	24%	43,0	45,0	-4%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	2,3	0,4	475%	6,4	2,0	220%
Herstructureringskosten	0,1	1,8	-94%	(0,4)	1,8	N.B.
Totaal bedrijfskosten	315,0	295,0	7%	929,0	856,5	8%

N.B. - Niet Betekenisvol

5.2 EU IFRS verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2015	2014	% Verschil	2015	2014	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten						
Winst over de verslagperiode	11,1	22,6	-51%	135,4	71,4	90%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	96,0	87,9	9%	288,5	263,9	9%
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	6,7	(3,9)	N.B.	39,7	(23,9)	N.B.
Belastingen	11,9	42,0	-72%	84,9	86,9	-2%
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	67,1	63,0	7%	185,7	194,4	-4%
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	20,2	9,0	124%	(19,8)	54,1	N.B.
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden	30,8	-	-	30,8	7,3	322%
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(73,7)	(69,5)	6%	(169,3)	(185,7)	-9%
Betaalde winstbelastingen	-	-	-	(77,6)	-	-
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	170,1	151,1	13%	498,3	468,4	6%
Kasstroom uit investeringsactiviteiten						
Verwerving van materiële vaste activa	(47,1)	(50,8)	-7%	(164,2)	(159,8)	3%
Verwerving van immateriële vaste activa	(40,9)	(37,8)	8%	(102,2)	(88,8)	15%
Verwerving van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	0,2	-	-	(59,6)	-	-
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,5	-	-	2,4	2,5	-4%
Verwerving van uitzendrechten voor doorverkoop	(2,1)	(1,7)	24%	(2,1)	(8,8)	-76%
Opbrengsten uit de verkoop van uitzendrechten voor doorverkoop	2,1	1,7	24%	2,1	8,8	-76%
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(87,3)	(88,6)	-1%	(323,6)	(246,1)	31%
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(500,0)	-	-	(500,0)	(721,4)	-31%
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	530,0	-	-	530,0	573,7	-8%
Inkoop eigen aandelen	(10,0)	-	-	(50,0)	(48,2)	4%
Verkoop eigen aandelen	0,1	1,2	-92%	1,6	15,5	-90%
Overige (incl. financiële leaseverplichtingen)	(38,6)	(7,9)	389%	(49,2)	(18,3)	169%
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(18,5)	(6,7)	176%	(67,6)	(198,7)	-66%
Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	231,9	181,9	27%	189,1	214,1	-12%
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	296,2	237,7	25%	296,2	237,7	25%
Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten	64,3	55,8	15%	107,1	23,6	354%
Vrije kasstroom						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	170,1	151,1	13%	498,3	468,4	6%
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	1,7	0,4	325%	3,6	1,4	157%
Verwerving van materiële vaste activa	(47,1)	(50,8)	-7%	(164,2)	(159,8)	3%
Verwerving van immateriële vaste activa	(40,9)	(37,8)	8%	(102,2)	(88,8)	15%
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde)	(0,5)	(1,2)	-58%	(1,4)	(3,7)	-62%
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overn	(3,2)	(2,6)	23%	(8,9)	(6,8)	31%
Vrije kasstroom	80,1	59,1	36%	225,2	210,7	7%

N.B. - Niet Betekenisvol

5.3 EU IFRS verkorte geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	30 september	31 december	Verschil
	2015	2014	
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	1.372,9	1.417,5	(44,6)
Goodwill	1.241,8	1.241,8	-
Overige immateriële vaste activa	248,2	248,4	(0,2)
Uitgestelde belastingvorderingen	111,0	102,0	9,0
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	57,5	1,4	56,1
Overige activa	16,8	2,3	14,5
Totaal vaste activa	3.048,2	3.013,4	34,8
Vlottende activa:			
Voorraden	14,1	17,1	(3,0)
Handelsvorderingen	118,0	111,7	6,3
Overige vlottende activa	71,2	77,8	(6,6)
Geldmiddelen en kasequivalenten	296,2	189,1	107,1
Totaal vlottende activa	499,5	395,7	103,8
TOTAAL ACTIVA	3.547,7	3.409,1	138,6
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	13,0	12,7	0,3
Uitgiftepremie en overige reserves	996,9	1.019,1	(22,2)
Overgedragen verlies	(2.265,0)	(2.394,3)	129,3
Herwaarderingen	(10,5)	(10,5)	-
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Venootschap	(1.265,6)	(1.373,0)	107,4
Minderheidsbelangen	10,7	10,7	-
Totaal eigen vermogen	(1.254,9)	(1.362,3)	107,4
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	3.697,6	3.654,7	42,9
Derivaten	97,6	114,2	(16,6)
Over te dragen opbrengsten	0,9	1,7	(0,8)
Uitgestelde belastingverplichtingen	136,0	133,4	2,6
Overige schulden	74,4	82,6	(8,2)
Totaal langlopende verplichtingen	4.006,5	3.986,6	19,9
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	80,6	78,8	1,8
Handelsschulden	128,1	114,4	13,7
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	311,2	325,2	(14,0)
Over te dragen opbrengsten	72,0	73,0	(1,0)
Derivaten	25,4	28,4	(3,0)
Kortlopende belastingenschuld	178,8	165,0	13,8
Totaal kortlopende verplichtingen	796,1	784,8	11,3
Totaal verplichtingen	4.802,6	4.771,4	31,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	3.547,7	3.409,1	138,6

- (1) Bij contractuele verbintenissen in het kader van het “Choose Your Device” programma, met aparte contracten voor mobiele telefoontoestellen en de eigenlijke dienstverlening (‘airtime’), erkennen we de volledige verkoopprijs van het mobiele telefoontoestel als ‘Overige’ opbrengsten meteen na levering, ongeacht of de verkoopprijs voorafgaand werd ontvangen of door middelen 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.
- (2) EBITDA wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen. Adjusted EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winst en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur en (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende de inspanningen van de Vennootschap om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen. Adjusted EBITDA is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter. Een vergelijking tussen deze parameter en de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 11.
- (3) 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.
- (4) 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 verplichtingen uit hoofde van leverancierskrediet, en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases die werden erkend als gevolg van overnames), en (iv) kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname, elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Vrije kasstroom is een bijkomende parameter gebruikt door het management om de schuldaflodings- 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.
- (5) 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 analoog of digitaal videospaak over het Gecombineerde Netwerk onze videodienst ontvangt zonder abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Encryptietechnologie omvat smartcards en andere geïntegreerde of virtuele technologieën die we gebruiken om ons verbeterde dienstenaanbod te leveren. We tellen 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 onze kabeltelevisiedienst heeft, wordt als twee opbrengstgenererende eenheden geteld.
- (6) 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 videospaak over het Gecombineerde Netwerk onze 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 onze 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 onze klanten overstappen van basiskabeltelevisiediensten naar premiumkabeltelevisie rapporteren we een afname van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie die gelijk is aan de toename van het aantal abonnees voor premiumkabeltelevisie.
- (7) 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.
- (8) Een vaste-telefonieabonnee 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.
- (9) 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.

- (10) Klantenrelaties zijn klanten die ten minste één van onze video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die wij tellen 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 onze 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.
- (11) De gemiddelde maandelijkse opbrengst per opbrengstgenererende eenheid en de gemiddelde maandelijkse opbrengst per klantenrelatie worden als volgt berekend: gemiddelde totale maandelijkse terugkerende opbrengsten (inclusief opbrengsten uit transport- en distributievergoedingen en de verhuur van settopboxen, maar exclusief interconnectieopbrengsten, installatievergoedingen, opbrengsten uit bedrijfsdiensten, opbrengsten uit mobiele telefonie en de verkoop van settopboxen) voor de aangegeven periode, gedeeld door het gemiddelde van de opbrengstgenererende eenheden of klantenrelaties aan het begin en einde van die periode.
- (12) 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.
- (13) Een opbrengstgenererende eenheid is een individuele abonnee op basiskabeltelevisie, een individuele abonnee op premiumkabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele 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 klant geabonneerd is op onze digitale kabeldienst, 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 opbrengstgenererende eenheid wordt geteld. Als iemand onze 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. Niet-betalende 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.
- (14) 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 ons ontvangt en onze 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 ons kabelgebied verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.
- (15) De netto hefboomratio wordt berekend volgens de definitie in de 2010 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld, uitgezonderd (a) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (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 tot een maximum totaalbedrag van €195,0 miljoen, te delen door de Geconsolideerde EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

Conference call – Telenet zal op 29 oktober 2015 om 15:00 uur MET een conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De inbelgegevens en webcastkoppelingen vindt u op <http://investors.telenet.be>

Contactgegevens

Investor Relations:	Rob Goyens	– rob.goyens@staff.telenet.be	– Phone: +32 15 333 054
	Thomas Deschepper	– thomas.deschepper@staff.telenet.be	– Phone: +32 15 366 645
Press & Media Relations:	Stefan Coenjaerts	– stefan.coenjaerts@staff.telenet.be	– Phone: +32 15 335 006

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

Meer informatie – Meer informatie over Telenet en zijn producten vindt u op de website <http://www.telenet.be>. Nadere informatie over de operationele en financiële gegevens in dit document kan worden gedownload in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers. Het geconsolideerde jaarverslag van 2014 en de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 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 technologielanceringen, en de verwachte impact van de overname van BASE Company NV 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 2014 en de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2015 werden 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 "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 29 oktober 2015 om 7:00 uur MET.