

# Resultaten voor het volledige jaar 2018

**Vooruitzichten voor boekjaar 2018 bereikt: rebased Adjusted EBITDA +8% jaar-op-jaar tot € 1.324,1 miljoen (KW4 2018: +11% jaar-op-jaar) als gevolg van de versnelde MVNO-synergie en een strakke kostenbeheersing. Netto winst van € 252,2 miljoen.**

**Doelstellingen van ons ambitieus 2015-2018 plan bereikt met een rebased samengestelde jaarlijkse groei van onze Adjusted EBITDA van iets meer dan 6%, wat in het midden van onze vork ligt.**

**Vastberaden om een rebased samengestelde jaarlijkse groei van onze operationele vrije kasstroom<sup>(a)</sup> te genereren over de 2018-2021 periode met 6,5-8,0%, met een afname van onze bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA in 2019 als gevolg van bepaalde uitdagingen en tegenwinds.**

*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, 14 februari 2019** – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2018 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

## BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Verbeterde commerciële tractie van onze quad-play 'WIGO'-bundels als gevolg van ons nieuwe aanbod, met netto 21.900 bijkomende abonnees in KW4 2018, tot een totaal van 399.700 'WIGO'-abonnees op 31 december 2018.
- Bescheiden groei van onze mobiele postpaid klantenbasis in KW4 2018 (+8.500 netto postpaid abonnees) door een verwijdering van 11.000 inactieve mobiele abonnees en een aanhoudend uitdagende concurrentiële omgeving.
- Zoals verwacht bleven onze commerciële prestaties in KW4 2018 beïnvloed door een hoger verloop in het overgenomen servicegebied van SFR als gevolg van onze strategie voor een versnelde klantenmigratie, die de onderliggende trend negatief vertekende.
- € 2.534,8 miljoen bedrijfsopbrengsten over het boekjaar 2018 (KW4 2018: € 642,3 miljoen), +1% jaar-op-jaar, beïnvloed door bepaalde niet-organische bewegingen. Op rebased<sup>(1)</sup> basis zijn onze bedrijfsopbrengsten licht afgenomen omwille van (i) € 16,8 miljoen lagere verkoop van smartphones, (ii) aanhoudende concurrentie en tegenwind door regelgeving (iii) lagere omzetgerelateerde inkomsten volgend op het succes van onze forfaitaire bundels. Deze tegenwinds werden grotendeels gecompenseerd door (i) een substantieel sterkere bijdrage van onze geregleerde en commerciële groothandelsactiviteiten, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassingen van juli 2018 en (iii) aanhoudende groei in het segment voor kleine bedrijven.
- € 252,2 miljoen netto winst over het boekjaar 2018, beïnvloed door het netto effect van (i) de toename van de Adjusted EBITDA<sup>(2)</sup>, (ii) een niet-contant wisselkoersverlies op onze in USD luidende schuld van € 115,2 miljoen, (iii) en een niet-contante winst van € 111,8 miljoen op onze derivaten, (iv) een waardevermindering van € 36,8 miljoen op onze Luxemburgse kabelactiviteiten, (v) een verlies van € 24,6 miljoen op het aflossen van schuld, (vi) een terugname van bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen ten belope van € 22,7 miljoen en (vii) een winst van € 10,5 miljoen op de verkoop van activa aan de joint venture.
- Adjusted EBITDA van € 1.324,1 miljoen over het boekjaar 2018, +9% jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en +8% jaar-op-jaar op rebased basis. De groei van onze rebased Adjusted EBITDA werd voornamelijk gedreven door beduidend lagere MVNO-gerelateerde kosten als gevolg van de versnelde migratie van onze Full MVNO-klanten en een strakke kostenbeheersing. Onze Adjusted EBITDA-marge verbeterde met 440 basispunten jaar-op-jaar op rebased basis naar 52,2%. Adjusted EBITDA van € 333,1 miljoen in KW4 2018, + 11% jaar-op-jaar op rebased basis, resulterend in een rebased margeverbetering met 570 basispunten jaar-op-jaar naar 51,9%.
- Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen<sup>(3)</sup> van € 687,7 miljoen over het boekjaar 2018 (KWE 2018: € 203,0 miljoen), -6% jaar-op-jaar, aangezien 2017 de erkenning van de uitzendrechten van het Belgische voetbal weerspiegelde. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 2018 zijn beïnvloed door de uitbreiding van de 2G-licentie voor het mobiele spectrum. Zonder deze impacten zijn onze onderliggende toe te rekenen bedrijfsinvesteringen gestegen met 4% jaar-op-jaar en vertegenwoordigden ze ongeveer 26% van de bedrijfsopbrengsten in 2018.
- Netto kasstromen uit operationele activiteiten, netto kasmiddelen gebruikt in investeringsactiviteiten en netto kasmiddelen gebruikt in financieringsactiviteiten van respectievelijk € 1.075,6 miljoen, € 466,4 miljoen en € 560,1 miljoen over het boekjaar 2018. Aangepaste vrije kasstroom<sup>(4)</sup> van € 421,9 miljoen over het boekjaar 2018 tegenover onze vooruitzichten van € 400,0 miljoen tot € 420,0 miljoen.

(a) Wij geven geen aansluiting van de verwachte operationele vrije kasstroom in 2019 en de samengestelde jaarlijkse groei van de operationele vrije kasstroom in de periode 2018-2021 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.

- Na de stevige financiële groei in 2018 als gevolg van de MVNO-gerelateerde synergie en strakke kostenbeheersing kijken we aan tegen bepaalde uitdagingen en tegenwinden in 2019 waaronder (i) het volledig voltooien van de BASE-gerelateerde synergiën tegen eind 2018, (ii) het verlies van het MVNO-contract met MEDIALAAN, (iii) aanhoudende tegenwinden door regelgeving en (iv) hogere commerciële kosten om de groei in 2020 en 2021 te stimuleren. Als gevolg van deze tegenwinden verwachten we een daling van de rebased bedrijfsopbrengsten met ongeveer 2,5% jaar-op-jaar en een daling van de rebased Adjusted EBITDA<sup>(b)</sup> met 1% tot 2% jaar-op-jaar. Zonder rekening te houden met de lagere bijdrage van onze MVNO-activiteit zou de evolutie in onze rebased bedrijfsopbrengsten en rebased Adjusted EBITDA in 2019 grotendeels stabiel zijn gebleven. We verwachten een sterke groei van de operationele vrije kasstroom<sup>(a)</sup> met 16-18% in 2019 omwille van beduidend lagere investeringsuitgaven, met een aangepaste vrije kasstroom<sup>(c)</sup> van € 380,0-400,0 miljoen.

(a) Wij geven geen aansluiting van de verwachte operationele vrije kasstroom in 2019 en de samengestelde jaarlijkse groei van de operationele vrije kasstroom in de periode 2018-2021 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 2019 met een EU IFRS-maatstaf, omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld in het kader van ons prognoseproces.

(c) Wij geven geen aansluiting van de verwachte aangepaste vrije kasstroom in 2019 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 het jaar afgesloten op 31 december	2018	2017 Restated	% Verschil
---	------	---------------	------------

**FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)**

Bedrijfsopbrengsten	2.534,8	2.521,1	1 %
Bedrijfswinst	599,5	440,4	36 %
Nettowinst	252,2	111,5	126 %
Nettowinstmarge	9,9%	4,4%	
Gewone winst per aandeel	2,22	0,95	134 %
Verwaterde winst per aandeel	2,22	0,95	134 %
Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup>	1.324,1	1.209,9	9 %
Adjusted EBITDA marge %	52,2%	48,0%	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum) <sup>(3)</sup>	654,2	628,6	4 %
Bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum)	25,8%	24,9%	
Operationele vrije kasstroom <sup>(4)</sup>	669,9	581,3	15 %
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1.075,6	831,6	29 %
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(466,4)	(841,0)	(45)%
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(560,1)	(50,7)	1.005 %
Aangepaste Vrije kasstroom <sup>(5)</sup>	421,9	381,8	11 %

**OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)**

Kabeltelevisie	1.939.900	2.031.300	(4)%
Basiskabeltelevisie <sup>(6)</sup>	201.200	244.700	(18)%
Premiumkabeltelevisie <sup>(7)</sup>	1.738.700	1.786.600	(3)%
Breedbandinternet <sup>(8)</sup>	1.657.800	1.674.100	(1)%
Vaste telefonie <sup>(9)</sup>	1.256.100	1.302.600	(4)%
Mobiele telefonie <sup>(10)</sup>	2.731.000	2.670.600	2 %
Postpaid	2.241.600	2.155.400	4 %
Prepaid	489.400	515.200	(5)%
Triple-playklanten	1.145.800	1.185.200	(3)%
Diensten per klantenrelatie <sup>(11)</sup>	2,29	2,29	— %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) <sup>(11)(12)</sup>	55,9	54,7	2 %
N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)			

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

*"2018 was opnieuw een jaar waarin wij met succes een hele reeks belangrijke mijlpalen behaalden. Tijdens onze Capital Markets Day in december vorig jaar verklaarden wij al dat wij volledig op weg waren om alle doelstellingen van ons ambitieuze plan voor 2015-2018 te bereiken. Ik kan trots bevestigen dat we dat effectief hebben gedaan. De samengestelde jaarlijkse groei van onze rebased Adjusted EBITDA over de periode 2015-2018 bereikte iets meer dan 6%, wat ongeveer in het midden ligt van het bereik dat wij ons tijdens onze vorige Capital Markets Day in april 2016 tot doel hadden gesteld.*

*In december zijn wij uitgebreid ingegaan op de hoekstenen van onze strategie voor de drie volgende jaren, met de nadruk op vier pijlers: (i) een leider zijn op het vlak van superieure connectiviteit en platformen, (ii) de groei op de zakelijke markt versnellen, (iii) onze sterke merken en verbazende klantbeleving benutten en ten slotte (iv) overgaan naar digital first, steunend op vereenvoudiging. Dit alles moet een bron van duurzame rendabele groei over de periode zijn, onderbouwd door een aantrekkelijk vergoedingsbeleid voor de aandeelhouders.*

*Wij vertrekken van een solide basis. Onze alles-in-één geconvergeerde 'WIGO'-bundels blijven een succes in een competitieve marktomgeving, met 399.700 abonnees op 31 december 2018. Dit vertegenwoordigde een versnelde netto instroom van 21.900 'WIGO'-abonnees over het kwartaal, dankzij ons verbeterde productaanbod. Begin december vorig jaar hebben wij ons productpakket geüpgraded en de inbegrepen mobiele datavolumes verdubbeld of zelfs verdrievoudigd. In 2018 hebben wij onze leiderspositie versterkt als favoriete leverancier van kwaliteitsvol premium entertainment van topklasse, geleverd via de intuïtiefste gebruikersinterface. Wij hebben onze portfolio verrijkt dankzij een exclusieve samenwerking met HBO, dat nu alle topreeksen aanbiedt. Met de lancering van onze gloednieuwe settopbox zijn wij helemaal klaar om de vruchten van de volgende groeicyclus te plukken. Onze abonneebasis voor 'Play' en 'Play More' kende een versnelde groei in het kwartaal naar 434.300 abonnees, een stijging met 9% jaar-op-jaar.*

*Onze algemene operationele prestatie in het vierde kwartaal werd opnieuw vertekend door de migratie van abonnees van SFR in ons Brusselse servicegebied, met aanhoudend hogere verloopcijfers als resultaat. Wij verwachten dat deze trend in de loop van KW1 2019 zal verbeteren, aangezien de verkoop beduidend toeneemt dankzij de tijdelijke promotie die wij begin november vorig jaar in Brussel hebben gelanceerd en naarmate wij de achterstand van onze installaties in het gewest inlopen. De impact van de migratie van de klanten van SFR buiten beschouwing gelaten, zijn de netto abonneetrends voor onze Telenet-producten in het vierde kwartaal licht verbeterd, dankzij de aantrekkelijke promoties met vaste termijn op het eind van het jaar. In de markt voor mobiele telefonie, waar de concurrentie eveneens intens is, wonnen we in het kwartaal 8.500 netto postpaidabonnees, terwijl 11.000 inactieve pay-as-you-go SIM's werden verwijderd. Begin 2019 introduceerden wij een nieuw Kong Unlimited-aanbod en lanceerden we een vergelijkbaar voorstel met onbeperkte data voor het merk BASE.*

*2018 was een piekjaar in termen van investeringen, met toe te rekenen bedrijfsinvesteringen die ongeveer 26% van onze bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigden, de erkenning van de verlengde licentie voor het 2G mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten. Wij hebben veel vooruitgang geboekt in de upgrade van onze vaste en mobiele infrastructuur en kunnen in de loop van dit jaar op ons vaste netwerk breedbandsnelheden van 1 gigabit aanbieden, aangezien vrijwel alle knooppunten geüpgraded zijn. We hebben onze bestaande 2.800 mobiele macrosites, die allemaal een upgrade hebben ondergaan, aangevuld met 413 nieuwe sites. Ik ben buitengewoon trots dat ons mobiele netwerk nu op gelijke voet staat met de concurrentie en de hoogste up- en downloadsnelheden aanbiedt. Dankzij dit alles ben ik ervan overtuigd dat wij alle troeven in handen hebben om over de volgende periode van drie jaar onze financiële doelstellingen te bereiken."*

In een reactie op de resultaten zei **Erik Van den Enden, Chief Financial Officer van Telenet**:

*"Ik ben verheugd dat wij er opnieuw in geslaagd zijn een bescheiden daling van onze bedrijfsopbrengsten op rebased basis te vertalen naar een sterke groei van de Adjusted EBITDA op rebased basis en dat wij al onze financiële vooruitzichten voor het volledige jaar 2018 konden waarmaken. Wij hebben over het volledige jaar 2018 iets meer dan € 2,5 miljard bedrijfsopbrengsten gegenereerd, een bescheiden daling van minder dan 1% op rebased basis, gedreven door (i) bijna € 17 miljoen lagere verkopen van smartphones, (ii) aanhoudende concurrentie en tegenwind door regelgeving, en (iii) lagere omzetgerelateerde inkomsten na het succes van onze forfaitaire bundels. Deze tegenwinden werden grotendeels gecompenseerd door (i) een substantieel sterkere bijdrage van onze gereguleerde en commerciële groothandelsactiviteiten, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassingen van juli 2018 en (iii) aanhoudende groei in het segment van de kleine bedrijven. Door de versnelde migratie van onze Full MVNO-klanten naar ons eigen mobiele netwerk en onze aanhoudende focus op een strakke kostenbeheersing, konden wij in 2018 een daling met 13% van onze directe kosten op rebased basis noteren en een daling met 9% van onze andere indirecte kosten op rebased basis. Bijgevolg slaagden we erin onze nettowinst meer dan te verdubbelen en realiseerden we een groei van meer dan 8% van onze rebased Adjusted EBITDA naar iets meer dan € 1,3 miljard, een verbetering van de marge met 440 basispunten op rebased basis naar iets meer dan 52%.*

*Dankzij die sterke financiële prestatie in 2018 slaagden we er eveneens in de ambitieuze doelstellingen over de 2015-2018 periode te bereiken. We bereikten immers een samengestelde jaarlijkse groei van onze rebased Adjusted EBITDA van iets meer dan 6% over de afgelopen drie jaar, wat in het midden van onze vork lag zoals aangekondigd tijdens de Capital Markets Day in april 2016. De erkenning van de licentie voor het 2G mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 654 miljoen over 2018, een stijging met 4% jaar-op-jaar en het equivalent van 26% van onze bedrijfsopbrengsten over het volledige jaar. Met een aangepaste vrije kasstroom van € 422 miljoen over het volledige jaar bereikten wij opnieuw een gezonde aangepaste vrije kasstroom, dankzij de combinatie van een sterke groei van onze netto kasstroom uit operationele activiteiten en een bijdrage van € 94 miljoen uit ons leverancierskredietprogramma.*

*Tijdens onze Capital Markets Day in december vorig jaar presenteerden wij onze ambitie om in de drie volgende jaren een duurzame winstgevende groei te leveren, mikkend op een samengestelde jaarlijkse groei van onze operationele vrije kasstroom<sup>(a)</sup> van 6,5 tot 8,0% in de periode 2018-2021 (de erkenning van de uitzendrechten voor het voetbal en de licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten, alsook de impact van IFRS 16 op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen). Dit zal worden onderbouwd door een aantrekkelijk beleid voor de aandeelhoudersvergoedingen. Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regelgeving willen wij door een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan de aandeelhouders in de buurt van het midden van 4,0x van ons kader voor de netto totale schuldgraad blijven. Eind 2018 bereikte onze netto schuldgraad 4,1x, als weerspiegeling van de uitkering van het buitengewone dividend aan de aandeelhouders in oktober vorig jaar. Op een pro forma basis, rekening houdende met de impact van de nieuwe IFRS 16 boekhoudkundige standaard voor leases, zoals toepasbaar vanaf 1 januari 2019, zou onze netto totale schuldgraad grotendeels onveranderd zijn gebleven rond 4,1x. Tot slot bleven we ook goed vorderen met ons Aandeleninkoopprogramma 2018bis van € 300 miljoen, met de terugkoop van iets meer dan 4,4 miljoen aandelen in dit programma voor een totaal bedrag van € 199 miljoen per 31 december 2018. We blijven vastberaden om het resterend gedeelte van dit programma af te ronden tegen uiterlijk eind juni 2019 en zullen goedkeuring vragen aan onze aandeelhouders eind april voor een nieuwe vijfjarig mandaat om maximaal 20% van onze eigen aandelen te kunnen inkopen.*

*Zoals verder toegelicht in het gedeelte over onze vooruitzichten, kijken we aan tegen bepaalde uitdagingen en tegenwinden in 2019 na de stevige financiële groei in 2018 als gevolg van de MVNO-gerelateerde synergie en strakke kostenbeheersing. Zowel de groei van onze bedrijfsopbrengsten als onze Adjusted EBITDA zal in 2019 beïnvloed worden door (i) het verlies van het MVNO-contract met MEDIALAAN, (ii) aanhoudende tegenwinden door regelgeving, (iii) het volledig bereiken van de BASE-gerelateerde synergie tegen eind 2018 en (iv) hogere commerciële kosten om de groei in 2020 en 2021 te stimuleren. Voor 2019 verwachten we een daling van de rebased bedrijfsopbrengsten met ongeveer 2,5% jaar-op-jaar en een daling van de rebased Adjusted EBITDA<sup>(b)</sup> met 1% tot 2% jaar-op-jaar, met een verbeterde positieve trend in zowel 2020 als 2021. Zonder rekening te houden met de lagere bijdrage van onze MVNO-activiteit zou de evolutie in onze rebased bedrijfsopbrengsten en rebased Adjusted EBITDA in 2019 grotendeels stabiel zijn gebleven. Gelet op onze investeringspiek in 2018 zien we voor 2019 beduidend lagere toe te rekenen investeringsuitgaven (de erkenning van de uitzendrechten voor het voetbal en de licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten, alsook de impact van IFRS 16). Dit zal zorgen voor een sterke groei van de operationele vrije kasstroom<sup>(a)</sup> met 16-18% in 2019, met een aangepaste vrije kasstroom<sup>(c)</sup> van € 380,0-400,0 miljoen.*

(a) Wij geven geen aansluiting van de verwachte operationele vrije kasstroom in 2019 en de samengestelde jaarlijkse groei van de operationele vrije kasstroom in de periode 2018-2021 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 2019 met een EU IFRS-maatstaf, omdat bepaalde elementen van de aansluiting aanzienlijk kunnen variëren van periode tot periode en bijgevolg niet worden voorspeld in het kader van ons prognoseproces.

(c) Wij geven geen aansluiting van de verwachte aangepaste vrije kasstroom in 2019 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 OPERATIONELE VERSLAGGEVING:

**Presentatie van de mobiele telefonie kmo-klienten:** Vanaf 1 april 2018 worden mobiele kmo-klienten beschouwd als zakelijke klienten. Daarom zullen we vanaf 1 april 2018 mobiele kmo-abonnees niet meer opnemen in onze telling van de mobiele abonnees. Om vergelijkbare redenen hebben wij de presentatie van het aantal mobiele abonnees van KW1 2017, KW2 2017, KW3 2017, KW4 2017 en KW1 2018 aangepast door respectievelijk 139.100, 137.000, 134.500, 133.200 en 127.300 uit het aantal gerapporteerde mobiele abonnees te halen.

**Aanpassing van de presentatie van de opbrengstgenererende eenheden (RGU) voor kabel:** Wij hebben de presentatie van de opbrengstgenererende eenheden van onze diensten voor kabeltelevisie, premium kabeltelevisie, breedbandinternet en vaste telefonie op 31 december 2017, 31 maart 2018 en 30 juni 2018 aangepast om de migraties van de voormalige klienten van SFR Belux naar onze producten en diensten onder het merk Telenet correct te weerspiegelen. Om vergelijkbare redenen hebben wij het aantal abonnees van KW4 2017, KW1 2018 en KW2 2018 aangepast.

**Aanpassing van de presentatie van de 'WIGO'-abonnees:** Wij hebben de presentatie van de 'WIGO'-abonnees op 30 juni 2018 en 30 september 2018 aangepast naar respectievelijk 358.900 (aanvankelijk 351.100) en 377.800 (aanvankelijk 361.400). Deze wijziging had geen impact op onze financiële resultaten en evenmin op onze RGU's voor breedbandinternet, kabeltelevisie, vaste telefonie en mobiele telefonie.

## 1.1 Productbundels

### OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 31 december 2018 hadden wij 2.115.000 unieke klantrelaties, die ongeveer 63% vertegenwoordigden van de 3.350.700 woningen langs ons toonaangevende HFC-netwerk in ons servicegebied in Vlaanderen en Brussel. Op 31 december 2018 leverden wij 4.853.800 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.939.900 kabeltelevisieabbonementen, 1.657.800 breedbandinternetabbonementen en 1.256.100 vaste-telefonieabbonementen. Daarnaast was op 31 december 2018 ongeveer 90% van onze kabeltelevisieabbonementen geüpgraded naar ons premium kabeltelevisieplatform met hogere gemiddelde opbrengst per klant (ARPU). De abonnees van het premium kabeltelevisieplatform genieten een rijkere kijkervaring, met onbeperkte toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een enorme bibliotheek van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte ('VOD') en toegang tot ons 'over-the-top'-platform ('OTT') 'Yelo Play'. Op 31 december 2018 hadden wij bovendien 2.731.000 abonnees op mobiele telefonie, vergeleken met 2.670.600 op 31 december 2017. Wij bereikten een bundelratio van 2,29 opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie op het einde van KW4 2018, stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Op 31 december 2018 was ongeveer 27% van onze kabelklienten geabonneerd op een quad-playbundel (exclusief mobiele klienten onder het BASE merk), een stijging met 2 procentpunten vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar, als teken van het aanhoudende succes van onze strategie voor de convergentie van vast en mobiel.

Zoals verwacht en benadrukt tijdens onze earnings call van KW3 2018, werd de trend van het netto aantal abonnees op onze geavanceerde vaste diensten voor premium kabeltelevisie, breedbandinternet en vaste telefonie in KW4 2018 beïnvloed door het hogere verloop in het overgenomen servicegebied van SFR in Brussel als gevolg van de versnelde klientenmigratie. Deze impact buiten beschouwing gelaten, zou de onderliggende trend van het netto aantal abonnees in het servicegebied van Telenet beter geweest zijn en zou hij een sequentiële verbetering hebben getoond tegenover het derde kwartaal, dankzij onze aantrekkelijke promoties met vaste termijn en verbeterde alles-in-één geconvergeerd 'WIGO'-aanbod. Wij geven meer details in de secties 1.2, 1.3 en 1.5.

In een competitieve context bleef het netto aantal abonnees op onze geconvergeerde 'WIGO'-totaalpakketten in KW4 2018 goed groeien. Al onze 'WIGO'-bundels omvatten een supersnelle breedbandverbinding, WiFi-toegang, onbeperkte oproepen naar vaste en mobiele nummers in België en een hoeveelheid mobiele data die kan worden gedeeld tussen de leden van een gezin. Begin december verhoogden wij de limieten voor mobiele data voor alle 'WIGO'-abbonementen tot drie maal het oorspronkelijk volume, zonder de abonnementsstarieven te wijzigen. Op 31 december 2018 bereikten wij een totaal van 399.700 'WIGO'-abonnees, dankzij een verbeterde netto instroom van 21.900 abonnees in de loop van het kwartaal. Dit was het gevolg van ons verbeterde aanbod, met onder meer hogere gedeelde volumes mobiele data en aantrekkelijke promoties met vaste termijn. Eind KW4 2018 bedroeg de penetratie van het aantal 'WIGO'-abonnees op het totale aantal klantrelaties ongeveer 19%, tegenover ongeveer 14% een jaar geleden.

## GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. Over het volledige jaar 2018 bereikten wij een gemiddelde opbrengst per klantrelatie van €55,9, een bescheiden stijging met 2% tegenover het volledige jaar 2017. De groei van de gemiddelde opbrengst per klantrelatie werd bevorderd door een grotere verhouding abonnees op productbundels in onze totale klantenmix en een groter aandeel premiumkabel-tv-abonnees op onze premium contentdiensten, gedeeltelijk geneutraliseerd door een felle concurrentie, grotere bundelkortingen en promoties met vaste termijn. In KW4 2018 bedroeg de ARPU per klantrelatie € 57,1, een stijging met 4% tegenover dezelfde periode van vorig jaar. De verbeterde trend tegenover KW3 2018 was grotendeels toe te schrijven aan de impact van de prijsaanpassingen in juli 2018 en een gunstig 'tier-mix' effect in onze RGU-basis voor breedbandinternet.

## 1.2 Breedbandinternet

Op 31 december 2018 hadden we 1.657.800 abonnees op breedbandinternet, een lichte daling met 1% tegenover 31 december 2017. Net als in het derde kwartaal werd onze commerciële prestatie in KW4 2018 opnieuw beïnvloed door een hoger verloop in het overgenomen servicegebied van SFR als gevolg van het proces van de algemene klantenmigratie, die resulteerde in een nettoverlies van 8.700 opbrengstgenererende eenheden vergeleken met eind KW3 2018. De impact van de SFR-migraties buiten beschouwing gelaten, bleef onze klantenbasis voor breedbandinternet grotendeels stabiel, als resultaat van een aanhoudend competitieve marktcontext en ons onvermogen om alle nieuwe klanten voor breedbandinternet op het eind van KW4 2018 met succes te installeren. Het verloop op jaarbasis, met inbegrip van het hogere verloop in het overgenomen Brusselse servicegebied, steeg met 50 basispunten kwartaal-op-kwartaal naar 14,1% in KW4 2018. Onze merk campagne, 'Go With The Good Flow', die wij in de zomer van 2018 lanceerden, was een groot succes, met de distributie van 340.000 WiFi-boosters eind 2018. Dit vertegenwoordigt al meer dan een vijfde van onze totale klantenbasis voor breedbandinternet, in slechts zes maanden tijd.

## 1.3 Vaste telefonie

Op 31 december 2018 hadden we 1.256.100 abonnees op vaste telefonie, een daling met 4% tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Vergeleken met KW3 2018 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie met netto 19.500 opbrengstgenererende eenheden, voornamelijk vanwege het hoge verloop in de abonneebasis van SFR Belux, zoals al vermeld, naast een aanhoudend neerwaartse markttrend. Vergeleken met het vorige kwartaal steeg ons klantverloop op jaarbasis met 120 basispunten in KW4 2018 naar 16,6% als gevolg van de eerder vermelde factoren.

## 1.4 Mobiele telefonie

Onze basis van actieve mobiele abonnees, die de abonnees van onze commerciële groothandelspartners en onze KMO-klanten niet omvat, bereikte een totaal van 2.731.000 simkaarten op 31 december 2018, met inbegrip van 2.241.600 postpaidabonnees. De resterende 489.400 mobiele abonnees zijn prepaidabonnees onder het merk BASE. In een competitieve marktcontext, gekenmerkt door tijdelijke prijspromoties en verbeterde aanbiedingen van onze directe concurrenten, vertraagde de netto groei van onze postpaidabonnees in de loop van het laatste kwartaal. Daarnaast werd de netto groei van onze abonnees in KW4 2018 beïnvloed door de verwijdering van 11.000 inactieve 'BASE postpaid 0' SIM-kaarten. Deze impact had geen invloed op onze financiële resultaten en onze mobiele ARPU. Wij wonnen 8.500 netto postpaidabonnees in het kwartaal, gedreven door onze alles-in-één geconvergeerde 'WIGO'-bundels en onze mobiele zelfstandige tariefplannen, gedeeltelijk ongedaan gemaakt door een aanhoudende druk in bepaalde delen van ons BASE mobiele servicegebied. Begin 2019 hebben wij onze mobiele zelfstandige aanbiedingen vernieuwd, met hogere dataspecificaties voor zowel nieuwe als bestaande klanten en de introductie van plannen met onbeperkte mobiele data onder het Telenet en BASE merk.

## 1.5 Televisie

### TOTAAL KABELTELEVISIE

Op 31 december 2018 telden wij in totaal 1.939.900 klanten voor onze basic en premium televisiediensten. In KW4 2018 verloren we netto 26.300 kabeltelevisieabonnees, als gevolg van het al vermelde hogere verloop in het servicegebied van SFR Benelux. Het hierboven genoemde nettoverlies omvat geen overschakelingen naar onze premium kabeltelevisiediensten en 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.

### PREMIUMKABELTELEVISIE

Op 31 december 2018 waren 1.738.700 van onze kabeltelevisieabonnees geüpgraded naar onze kabeltelevisiediensten met hogere ARPU, die hen toegang geven tot een veel rijkere televisiebeleving, met inbegrip van gratis onbeperkte toegang tot onze app 'Yelo Play' waarmee ze thuis en buitenshuis een unieke contentervaring kunnen beleven op meerdere verbonden apparaten. In KW4 2018 verloren we netto 17.800 kabeltelevisieabonnees, als gevolg van het al vermelde hogere verloop in het servicegebied van SFR Benelux.

Onze abonnementspakketten voor films en programma's à la carte 'Play' en 'Play More' telden op 31 december 2018 434.300 abonnees, een stijging met 9% tegenover dezelfde periode van vorig jaar. De forse groei was te danken aan onze blijvende investering in veelbelovende lokale content, zowel via coproducties met onze commerciële zenders in mede-eigendom 'VIER', 'VIJF' en 'ZES' als met bepaalde eigen content. In december vorig jaar hebben wij ons contract met de Amerikaanse zender HBO verlengd en uitgebreid. Dankzij het nieuwe akkoord zal HBO vanaf 2019 zijn volledige gamma topseries aanbieden. Begin oktober lanceerden we 'Telenet TV', dat toegang geeft tot al onze basic en premium entertainmentinhoud op alle platformen en op meerdere apparaten in huis. De klanten kunnen via Google Chromecast of Apple TV verbinding maken met onze televisiediensten en we zijn van start gegaan met een 'friendly user trial' voor ons in de cloud gebaseerde settopboxplatform van de volgende generatie, dat we in de eerste helft van 2019 zullen lanceren.

Wij bieden in ons servicegebied het breedste sportaanbod met 'Play Sports', dat binnen- en buitenlands voetbal combineert, inclusief o.a. de UK Premier League. met andere belangrijke sporten zoals golf, ATP-tennis, Formule 1, volleybal, basketbal en hockey. Op 31 december 2018 hadden we 232.400 'Play Sports'-klanten, stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar, maar een lichte verbetering in vergelijking met KW3 2018.

## 2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

### BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING:

**Invoering van IFRS 15:** Vanaf 1 januari 2018 passen wij IFRS 15 toe, zoals vermeld in ons Jaarverslag 2017 (zie deel 5.2.20 - Toekomstige vereisten). IFRS 15 heeft enkele van de vorige grondslagen voor de erkenning van opbrengsten beïnvloed, inclusief de verwerking van (i) in de tijd beperkte kortingen en gratis servicetermijnen aan onze klanten, (ii) bepaalde vooruitbetaalde kosten die aan onze klanten in rekening worden gebracht en (iii) arrangementen met meerdere elementen. IFRS 15 heeft ook een impact op de boekhouding van bepaalde vooraf te financieren kosten die rechtstreeks verband houden met het verkrijgen en uitvoeren van klantencontracten. Onder ons vorige beleid werden deze kosten als gemaakt geboekt, tenzij ze in de scope van een andere boekhoudpost vielen die kapitalisatie mogelijk maakte. Onder IFRS 15 worden de vooraf te financieren kosten die in het verleden als gemaakt werden geboekt opgenomen als activa en afgeschreven naar overige operationele kosten over een periode die consistent is met de overdracht aan de klanten van de goederen of diensten waarop de activa betrekking hebben, die wij meestal interpreteren als de verwachte levensduur van de klantrelatie. Het aangepaste beleid voor bepaalde vooraf bepaalde gemaakte kosten resulteerde niet in een materiële impact op de toepassing van IFRS 15. Toepassing van IFRS 15 had een positieve impact op de opbrengsten van 2018 met betrekking tot 2018 aanbiedingen van handsets en overige hardwaretoestellen voor een bedrag van € 6,0 miljoen. Wanneer rekening wordt gehouden met de afwikkeling in 2018 van de contract activa opgenomen voor handset aanbiedingen vóór 2018, bedroeg de cumulatieve impact van IFRS 15 op de opbrengsten van aanbiedingen via mobiele telefoons - € 3,7 miljoen. Met betrekking tot installatie - en activeringskosten die in 2018 aan particuliere klanten in rekening worden gebracht, was de cumulatieve impact in 2018 van IFRS 15 - € 3,2 miljoen. De totale cumulatieve impact van de eerder genoemde wijziging in boekhoudstandaarden in overeenstemming met IFRS 15 bedragen aldus - € 6,9 miljoen per 31 december 2018.

**Presentatie van de opbrengsten uit beveiligingsdiensten binnen de groep:** Vanaf 1 januari 2018 hebben wij de presentatie van de opbrengsten uit onze beveiligingsdiensten voor het geheel van de groep Liberty Global gewijzigd. Vanaf 1 januari 2018 stellen wij deze opbrengsten op netto basis voor in plaats van op bruto basis zoals vroeger. Deze wijziging heeft geen impact op onze brutowinst of aangepaste EBITDA. Met het oog op de vergelijkbaarheid hebben wij de presentatie van onze omzet van KW4 2017 en het boekjaar 2017 aangepast, met een totale impact van respectievelijk € 3,3 miljoen en € 7,0 miljoen.

**Presentatie van de toe te rekenen investeringsuitgaven:** Vanaf 1 januari 2018 hebben wij de presentatie van onze toe te rekenen investeringsuitgaven aangepast om ze in lijn te brengen met ons kader voor de interne allocatie van kapitaal. In de toekomst zullen wij onze toe te rekenen investeringsuitgaven in de volgende categorieën rapporteren: (i) hardware en settopboxen (ii) netwerkgroei (iii) producten en diensten en (iv) onderhoud en overige posten. Wij hebben ook de presentatie voor de kwartalen van vorig jaar aangepast. Deze aanpassing had geen invloed op het totale niveau van onze toe te rekenen investeringsuitgaven.

**Toewijzing van de aankoopprijs voor de overname van SFR Belux:** Ons overzicht van de financiële positie per 31 december 2017 is herwerkt om de impact met terugwerkende kracht te weerspiegelen van de toewijzing van de aankoopprijs ('PPA') voor de overname van SFR Belux, die eind 2017 nog niet beschikbaar was. De materiële vaste activa werden verhoogd met € 8,1 miljoen terwijl een immaterieel vast actief ten bedrage van € 70,5 miljoen werd opgenomen dat vrijwel volledig uit de klantrelaties bestaat. Samen met de impact van de uitgestelde belastingen van de bovenvermelde aanpassingen (€ 25,5 miljoen) werd de goodwill met € 53,1 miljoen verminderd. De waardevermindering- en afschrijvingskosten en de impact van uitgestelde belastingen voor de periode vanaf de overnamedatum (19 juni 2017) tot 31 december 2017 bedroegen € 2,3 miljoen en werden weerspiegeld in het eigen vermogen van de herziene balans per 31 december 2017.

**Presentatie van de mobiele telefonie opbrengsten gegeneerd door kmo-klanten:** Vanaf 1 april 2018 veranderden we de manier waarop we opbrengsten door onze mobiele kmo-abonnees presenteren. Vanaf 1 april 2018 presenteren we deze opbrengsten incrementeel (incl. interconnectieopbrengsten en distributievergoedingen) onder de opbrengsten uit bedrijfsdiensten in plaats van onder mobiele telefonieopbrengsten (abonnement- en verbruiksofbrengsten) en onder overige opbrengsten (interconnectieopbrengsten en distributievergoedingen) zoals vroeger. Deze wijziging had geen impact op onze brutowinst en aangepaste EBITDA. Om vergelijkbare redenen hebben wij de presentatie van onze resultaten voor KW1 2017, KW2 2017, KW3 2017, KW4 2017, volledig jaar 2017 en KW1 2018 aangepast. Dit resulteert in een totale

negatieve impact op de mobiele telefonieopbrengsten van respectievelijk € 6,9 miljoen, € 7,4 miljoen, € 7,3 miljoen, € 6,8 miljoen, € 28,5 miljoen, € 6,9 miljoen en een totale negatieve impact op de overige opbrengsten van respectievelijk € 1,5 miljoen, € 1,5 miljoen, € 1,5 miljoen, € 1,6 miljoen, € 6,1 miljoen, € 1,3 miljoen en een totale positieve impact op de opbrengsten uit bedrijfsdiensten van respectievelijk € 8,5 miljoen, € 8,9 miljoen, € 8,8 miljoen, € 8,4 miljoen, € 34,6 miljoen en € 8,2 miljoen.

## 2.1 Bedrijfsopbrengsten

Over het volledige jaar van 2018 genereerden we € 2.534,8 miljoen opbrengsten, een stijging met 1% tegenover € 2.521,1 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Onze gerapporteerde opbrengstevoluties waren voornamelijk niet-organisch, met inbegrip van (i) een bijdrage aan de opbrengsten voor het volledige jaar van de overname van SFR Belux, in tegenstelling tot een slechts gedeeltelijke bijdrage aan onze opbrengsten van 2017 sinds de overnamedatum van 19 juni 2017 en (ii) een bijdrage van zeven maanden van de lokale ICT-integrator Nextel, die we op 31 mei 2018 overnamen. Dankzij deze overnames stegen onze opbrengsten met respectievelijk € 15,5 miljoen en € 32,1 miljoen, in tegenstelling tot dezelfde periode vorig jaar. Onze gerapporteerde opbrengstgroei werd daarentegen negatief beïnvloed door (i) de verkoop van onze directe dochteronderneming Ortel aan Lycamobile op 1 maart 2017, (ii) de stopzetting van bepaalde overgenomen vaste producten van BASE, (iii) de verkoop van JIM Mobile en Mobile Vikings aan MEDIALAAN en (iv) de impact van de nieuwe boekhoudstandaard IFRS 15, dat wij vanaf 1 januari 2018 toepassen.

Op rebased basis, na aanpassing van onze opbrengsten van vorig jaar aan de voornoemde factoren, daalden onze bedrijfsopbrengsten over het volledige jaar 2018 licht met bijna 1% vergeleken met 2017, in de context van (i) een daling van de verkoop van smartphones met € 16,8 miljoen tegenover dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van de algemeen langere vervangingscycli voor smartphones in het consumentensegment, (ii) voortdurende concurrentie en regulatoire tegenwinden, (iii) lagere verbruiksgerelateerde bedrijfsopbrengsten in de context van het aanhoudende succes van onze forfaitaire 'WIGO'-bundels, met inbegrip van grotere hoeveelheden mobiele data. Deze tegenwinden werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door (i) een beduidend grotere bijdrage van onze gereguleerde en commerciële groothandelsactiviteiten, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassingen van juli 2018 en (iii) een aanhoudende groei in het kmo-segment. De al vermelde lagere opbrengsten uit smartphones buiten beschouwing gelaten, zou de trend van de onderliggende rebased opbrengsten over het volledige jaar 2018 vrijwel stabiel geweest zijn, ondanks enkele van de voornoemde structurele uitdagingen.

In KW4 2018 bedroegen onze opbrengsten € 642,3 miljoen, vrij stabiel tegenover KW4 2017 op gerapporteerde basis, ondanks een bijdrage voor een volledig kwartaal van Nextel, dat € 13,5 miljoen bijdroeg aan onze geconsolideerde opbrengsten in het kwartaal. Op rebased basis daalden onze bedrijfsopbrengsten in KW4 2018 met bijna 1% vergeleken met KW4 2017, grotendeels als gevolg van de al vermelde factoren. De € 7,6 miljoen lagere opbrengsten uit smartphones tijdens het kwartaal buiten beschouwing gelaten, zouden onze algemene rebased opbrengsten in het vierde kwartaal een kantelpunt hebben bereikt. Net als in het vorige kwartaal bleef de trend van onze rebased opbrengsten verbeteren, onder meer dankzij de al vermelde prijsaanpassing.

### KABELTELEVISIE

Onze opbrengsten uit kabeltelevisie vertegenwoordigen de maandelijkse vergoeding die onze kabeltelevisieabonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, alsmede de opbrengsten die door onze abonnees op premiumkabel-tv worden gegenereerd en die voornamelijk bestaan uit (i) terugkerende huurgelden voor settopboxen, (ii) 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-demanddiensten. Voor het volledige jaar 2018 bedroegen onze opbrengsten uit kabeltelevisie € 582,4 miljoen (KW4 2018: € 146,3 miljoen), grotendeels stabiel tegenover € 581,5 miljoen in het jaar voordien en met inbegrip van de eerder vermelde impact van de overname van SFR Belux. Op rebased basis daalden onze opbrengsten uit kabeltelevisie in de twaalf maanden tot 31 december 2018 met iets meer dan 2% tegenover vorig jaar, als gevolg van de aanhoudende geleidelijke daling van het totale aantal abonnees op kabeltelevisie en de iets lagere opbrengsten uit transactionele diensten à la carte, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door het voordeel van de prijsaanpassing in juli 2018.

### **BREEDBANDINTERNET**

De opbrengsten over het volledige jaar 2018 uit onze residentiële klanten en kleine bedrijven met een breedbandinternetabonnement bedroegen € 628,4 miljoen (KW4 2018: € 160,0 miljoen), een stijging met 4% tegenover € 606,8 miljoen vorig jaar. Op rebased basis stegen onze opbrengsten uit breedbandinternet met 2% jaar-op-jaar, gedreven door (i) aanhoudende succes van ons 'WIGO'-aanbod, (ii) een sterke prestatie in het kmo-segment en (iii) de gunstige impact van de eerder genoemde prijsaanpassing, gedeeltelijk geneutraliseerd door een hogere verhouding bundelkortingen.

### **VASTE TELEFONIE**

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de terugkerende opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze abonnees op vaste telefonie worden betaald alsook variabele verbruiksgerelateerde opbrengsten, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. Voor het volledige jaar 2018 daalden onze opbrengsten uit vaste telefonie met 3% naar € 232,9 miljoen (KW4 2018: € 57,2 miljoen) vergeleken met € 239,6 miljoen vorig jaar. De gunstige impact van de overname van SFR Belux en de eerder vermelde prijsaanpassing werd meer dan geneutraliseerd door (i) een aanhoudende geleidelijke daling van onze totale basis opbrengstgenererende eenheden voor vaste telefonie in een moeilijke marktcontext, (ii) lagere verbruiksgerelateerde opbrengsten, die een algemeen dalende markttrend weerspiegelden, en (iii) een groeiende verhouding bundelkortingen. Dezelfde factoren leidden tot een daling met 4% van onze rebased opbrengsten uit vaste telefonie over het volledige jaar 2018.

### **MOBIELE TELEFONIE**

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze directe abonnees voor mobiele telefonie 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 worden gerapporteerd. Over het volledige jaar 2018 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 459,7 miljoen (KW4 2018: € 113,6 miljoen), een daling met 10% jaar-op-jaar. De 'rebased' opbrengsten uit mobiele telefonie daalden met 5% jaar-op-jaar, waarbij de aanhoudend netto groei van het aantal abonnees met een postpaidabonnement ruimschoots werd geneutraliseerd door (i) de lagere opbrengsten die onze abonnees op mobiele telefonie buiten hun maandelijkse bundel genereerden, als gevolg van onze verbeterde quad-playbundels 'WIGO' en het vernieuwde BASE productaanbod, (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 geleasde DSL-lijnen, (ii) door onze kmo-klanten gegenereerde opbrengsten uit mobiele telefonie, (iii) onze 'carrier'-diensten en (iv) diensten met toegevoegde waarde zoals hostingdiensten en beheerde beveiligingsdiensten. Onze opbrengsten uit zakelijke klanten omvatten ook de opbrengsten gegenereerd door de lokale ICT-integrator Nextel, die wij op 31 mei 2018 overnamen. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals onze vlaggenschipbundel 'WIGO Business', worden toegerekend aan onze opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze B2B-afdeling.

Telenet Business genereerde € 193,2 miljoen bedrijfsopbrengsten (KW4 2018: € 53,0 miljoen) over het volledige jaar 2018, een stijging met 18% tegenover vorig jaar. Onze gerapporteerde opbrengsten over het volledige jaar 2018 omvatten de voornoemde bijdrage aan de opbrengsten van € 32,1 miljoen door Nextel sinds de overname op 31 mei 2018. Op rebased basis daalden onze B2B-opbrengsten met 3%, aangezien de hogere opbrengsten uit dataconnectiviteit en mobiele telefonie meer dan werden geneutraliseerd door structureel lagere opbrengsten uit vaste telefonie en lagere beveiligingsgerelateerde opbrengsten dan in dezelfde periode van vorig jaar.

### **OVERIGE**

De overige opbrengsten bestaan voornamelijk uit (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, (ii) groothandelsopbrengsten uit zowel onze commerciële als gereguleerde groothandelsactiviteiten, (iii) opbrengsten uit de verkoop van smartphones, inclusief de opbrengsten die voortvloeien uit onze 'Choose Your Device'-programma's, (iv)

vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (v) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen. De overige opbrengsten bereikten € 438,2 miljoen (KW4 2018: € 112,2 miljoen) over het volledige jaar 2018, een stijging met 4% jaar-op-jaar, gedreven door een hogere bijdrage van onze gereguleerde en commerciële groothandelsactiviteiten, gedeeltelijk geneutraliseerd door beduidend lagere opbrengsten van de verkoop van smartphones en lagere interconnectieopbrengsten. Dezelfde factoren leidden tot een stijging met 5% jaar-op-jaar van onze rebased overige opbrengsten.

## 2.2 Bedrijfskosten

Over het volledige jaar 2018 bedroegen onze totale bedrijfskosten € 1.935,3 miljoen, een daling met 7% tegenover vorig jaar, toen de totale kosten € 2.080,7 miljoen bedroegen. Onze totale bedrijfskosten over het volledige jaar 2018 weerspiegelden bepaalde niet-organische bewegingen, zoals reeds vermeld (zie 2.1. *Bedrijfsopbrengsten* voor meer details) terwijl onze totale bedrijfskosten over het boekjaar 2017 € 31,3 miljoen niet-contante herstructureringskosten omvatten, voornamelijk in verband met de versnelde migratie van onze Full MVNO-klienten naar ons eigen mobiele netwerk. De totale bedrijfskosten kwamen overeen met ongeveer 76% van de bedrijfsopbrengsten over het volledige jaar 2018 (boekjaar 2017: ongeveer 83%). Over het volledige jaar 2018 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 55% van de bedrijfsopbrengsten (boekjaar 2017: ongeveer 63%) en kwamen de verkoop-, algemene en beheerskosten overeen met ongeveer 21% van de totale bedrijfsopbrengsten voor het volledige jaar 2018 (boekjaar 2017: ongeveer 19%).

Op rebased basis slaagden wij erin de totale bedrijfskosten over het volledige jaar 2018 met 10% te verlagen, vergeleken met vorig jaar. Deze sterke prestatie was voornamelijk te danken aan een daling van onze directe kosten met 13% als gevolg van de versnelde overstap van onze Full MVNO-klienten naar het netwerk van Telenet, die tot beduidend lagere MVNO-kosten leidde vergeleken met vorig jaar, en aan een scherpe daling van de kosten voor de aankoop van smartphones als gevolg van de lagere verkoopvolumes. Bovendien noteerden wij over de periode beduidend lagere kosten voor waardeverminderingen en afschrijvingen op rebased basis, als gevolg van de goede vooruitgang van de modernisering van onze vaste en mobiele infrastructuur, die in een meer genormaliseerde toekomstige afschrijvingsratio resulteert. Tot slot hebben wij ons strakke kostenbeheer volgehouden, zoals blijkt uit een bijkomende daling met 9% van onze overige indirecte kosten en lagere kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten op rebased basis.

Onze totale bedrijfskosten in KW4 2018 bedroegen € 519,8 miljoen, een daling met 3% tegenover KW4 van vorig jaar ondanks de opname van Nextel voor het volledige kwartaal. Op rebased basis daalden onze totale bedrijfskosten met 11% jaar-op-jaar, grotendeels als gevolg van dezelfde factoren als hierboven vermeld.

### NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

Onze netwerkexploitatiekosten bereikten € 192,0 miljoen voor het volledige jaar 2018 (KW4 2018: € 47,5 miljoen) vergeleken met € 181,4 miljoen over het volledige jaar 2017, en weerspiegelden de voornoemde niet-organische impact. Op rebased basis stegen onze netwerkexploitatiekosten met 5% jaar-op-jaar, als gevolg van bepaalde voorzieningen voor lokale belastingen op masten in KW1 2018 en van hogere licentiekosten. In KW3 2018 voltooiden wij de transfer van onze field services naar Unit-T, waarin wij een participatie van 30% hebben genomen. Via deze joint venture zullen wij kunnen inspelen op de voordelen van de groeiende markt van field services in domeinen zoals nieuwe digitale technologieën en het Internet of Things ('IoT'). Deze transactie resulteert in hogere netwerkexploitatiekosten en heeft tegelijkertijd een positieve impact op onze personeelskosten, aangezien onze ingenieurs op het terrein en hun gerelateerde kosten naar deze nieuwe onderneming overgebracht zijn.

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

Onze directe kosten omvatten alle directe kosten zoals (i) interconnectiekosten, met inbegrip van onze MVNO-kosten, (ii) programmerings- en auteursrechten en (iii) de verkoop en subsidiëring van smartphones. Over het volledige jaar 2018 bedroegen onze directe kosten € 505,9 miljoen (KW4 2018: € 123,3 miljoen), een daling met 14% vergeleken met vorig jaar ondanks de eerder vermelde niet-organische impact. Op rebased basis daalden onze directe kosten met 13% als gevolg van beduidend lagere MVNO-gerelateerde kosten en lagere kosten gerelateerd aan de verkoop en subsidiëring van handsets vergeleken met vorig jaar. Dezelfde factoren leidden tot een daling met 13% jaar-op-jaar van onze directe kosten in KW4 2018 op rebased basis.

### **PERSONEELSKOSTEN**

Over het volledige jaar 2018 bleven de personeelskosten in grote lijnen stabiel tegenover vorig jaar, ondanks de al vermelde niet-organische impact en de negatieve kostenimpact van de verplichte loonindexering met ongeveer 2% sinds januari van vorig jaar. Op rebased basis daalden de personeelskosten over het volledige jaar 2018 met 7% tegenover dezelfde periode van vorig jaar, een weerspiegeling van de al vermelde transfer van onze field services naar Unit-T.

### **VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN**

Vergeleken met vorig jaar daalden onze verkoop- en marketingkosten over het volledige jaar 2018 met € 10,0 miljoen, of 10%, naar € 90,4 miljoen (KW4 2018: € 28,8 miljoen). Op rebased basis daalden onze verkoop- en marketingkosten over het volledige jaar 2018 met 11% vergeleken met vorig jaar, als gevolg van tijdsvariaties en de fasering van sommige van onze marketingcampagnes.

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

De kosten in verband met uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 32,2 miljoen voor het volledige jaar 2018 (KW4 2018: € 9,2 miljoen) vergeleken met € 43,2 miljoen voor het volledige jaar 2017, een blijk van ons vermogen om onze algemene externe uitgaven zorgvuldig te controleren. Op rebased basis daalden de kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten met 26%, dankzij een beperking van de uitbestede arbeid en algemeen lagere consultinguitgaven.

### **OVERIGE INDIRECTE KOSTEN**

Onze overige indirecte kosten bereikten € 137,9 miljoen voor het volledige jaar 2018 (KW4 2018: €34,2 miljoen), een daling met 5% vergeleken met vorig jaar ondanks de eerder vermelde niet-organische impact. Op rebased basis daalden de overige indirecte over het volledige jaar 2018 met 9% jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van onze aanhoudende focus op het beheer van onze overheadkosten.

### **WAARDEVERMINDERINGEN, AFSCHRIJVINGEN EN HERSTRUCTURERINGEN, INCLUSIEF WAARDEVERMINDERINGEN OP ACTIVA MET LANGE LEVENSDUUR EN VERLIES OP VERKOOP (WINST) VAN DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN**

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de waardevermindering van vaste activa, verlies (winst) uit de afstoting van dochterondernemingen en herstructureringskosten, bedroegen € 705,9 miljoen over het volledige jaar 2018, vergeleken met € 747,1 miljoen voor het volledige jaar 2017, toen wij hogere afschrijvingskosten noteerden in verband met de modernisering van onze vaste en mobiele infrastructuur en hogere herstructureringskosten als gevolg van de versnelde migratie van onze Full MVNO-klienten naar ons eigen mobiele netwerk. Zoals eerder aangehaald boekten we een waardevermindering van € 36,8 miljoen op onze Luxemburgse kabelactiviteiten in KW4 2018.

## **2.3 Nettoresultaat**

### **FINANCIERINGSBATEN EN -LASTEN**

Over het volledige jaar 2018 bedroegen de netto financieringslasten in totaal € 263,3 miljoen, tegenover € 297,4 miljoen netto financieringslasten over het volledige jaar 2017. Onze netto financieringslasten over het volledige jaar 2017 werden beïnvloed door (i) een niet-contante wisselkoerswinst van € 245,5 miljoen op onze in USD luidende uitstaande schuld, (ii) een niet-contant verlies van € 243,0 miljoen op onze derivaten en (iii) een verlies van € 76,0 miljoen op de vervroegde aflossing van bepaalde schuldinstrumenten.

Over het volledige jaar 2018 bedroegen onze financieringsbaten € 112,2 miljoen, met inbegrip van een niet-contante winst van € 111,8 miljoen op onze derivaten. Vergeleken met vorig jaar daalden onze financieringsbaten met 54%, aangezien het volledige jaar 2017 de al vermelde niet-contante wisselkoerswinst omvatte. Onze netto rentelasten, wisselkoersverliezen en andere financieringslasten stegen met 56% van € 224,9 miljoen over het volledige jaar 2017 naar € 350,9 miljoen over het volledige jaar 2018, en weerspiegelden voornamelijk een niet-contant wisselkoersverlies van € 115,2 miljoen op onze in USD luidende uitstaande schuld. De financieringslasten voor de negen eerste maanden van 2018 omvatten ook een verlies van € 24,6 miljoen op de aflossing van schulden na de herfinanciering van onze in EUR en USD luidende termijnleningen.

In KW4 2018 bedroegen de netto financieringslasten € 58,7 miljoen, versus € 100,6 miljoen in KW4 2017. Vergeleken met KW4 van vorig jaar, toen we een niet-contant verlies van € 50,6 miljoen op onze derivaten leden, leverde de reële waarde van onze derivaten nu een niet-contante winst van € 47,0 miljoen op, die meer dan werd geneutraliseerd door het al vermelde niet-contante wisselkoersverlies op onze in USD luidende schuld.

### **TERUGNAME VAN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING IN INVESTERINGEN IN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN**

In KW4 2016 erkenden wij een waardevermindering van € 31,0 miljoen op een investering in een geassocieerde deelneming na de herbeoordeling van haar strategische plan op lange termijn. In KW 2018, als gevolg van aanzienlijke verbeteringen in de resultaten en de vooruitzichten van de geassocieerde deelneming, hebben we geoordeeld dat deze waardevermindering van deze investering is gedaald. Als gevolg hebben we de waardevermindering ten belope van € 22,7 miljoen teruggenomen op basis van de herinschatting van het terugverdienbare bedrag.

### **WINST UIT DE VERKOOP VAN ACTIVA AAN EEN JOINT VENTURE**

Over het volledige jaar 2018 noteerden we een winst van € 10,5 miljoen uit de verkoop van activa aan een joint venture, met een positieve impact op onze winst voor belastingen met hetzelfde bedrag. In KW3 2018 voltooiden wij de transfer van onze field services naar Unit-T, waarin wij een participatie van 30% hebben genomen. Via deze joint venture zullen wij kunnen inspelen op de voordelen van de groeiende markt van field services in domeinen zoals nieuwe digitale technologieën en IoT.

### **WINSTBELASTINGEN**

Over het volledige jaar 2018 boekten we € 118,6 miljoen belastingkosten, vergeleken met € 34,8 miljoen belastingkosten over het volledige jaar 2017. In KW4 2018 boekten we belastingkosten ten bedrage van € 43,0 miljoen, vergeleken met belastingkosten van € 0,3 miljoen voor dezelfde periode van vorig jaar.

### **NETTO WINST**

Over het volledige jaar 2018 boekten we een nettowinst van € 252,2 miljoen, vergeleken met een nettowinst van € 111,5 miljoen in vorig jaar. De stijging van onze nettowinst met 126% was vooral te danken aan de stijging van onze bedrijfswinst met 36% tegenover vorig jaar en weerspiegelde onder andere de al vermelde niet-organische impact. Bovendien werd onze nettowinst over het volledige jaar 2018 positief beïnvloed door de al vermelde terugname van bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen en de winst op de afstand van activa aan een joint venture, deels teniet gedaan door een waardevermindering op onze Luxemburgse kabelactiviteiten. Over het volledige jaar 2018 realiseerden we een nettowinstmarge van 9,9%, vergeleken met een nettowinstmarge van 4,4% over het volledige jaar 2017.

In KW4 2018 bedroeg onze nettowinst € 45,7 miljoen, versus € 6,4 miljoen in KW4 2017. Vergeleken met KW4 van vorig jaar, toen we een niet-contant verlies van € 50,6 miljoen op onze derivaten noteerden, boekten we in KW4 2018 een niet-contante winst van € 47,0 miljoen op onze derivaten. Onze nettowinstmarge bereikte in 7,1% in KW4 2018, vergeleken met 1,0% in de vergelijkbare periode van 2017.

## **2.4 Adjusted EBITDA**

Over het volledige jaar 2018 realiseerden we een Adjusted EBITDA van € 1.324,1 miljoen, 9% meer dan vorig jaar, toen onze Adjusted EBITDA € 1.209,9 miljoen bedroeg. Onze Adjusted EBITDA over het volledige jaar 2018 omvatte een bijdrage voor de volledige twaalf maanden van SFR Belux, vergeleken met de resultaten van de gedeeltelijke periode na de overname vorig jaar (€ 9,8 miljoen) en een bijdrage voor zeven maanden van Nextel (€ 4,5 miljoen sinds de datum van de overname). Op gerapporteerde basis bedroeg onze Adjusted EBITDA-marge 52,2% over het volledige jaar 2018, vergeleken met 48,0% over het volledige jaar 2017. Op rebased basis groeide onze Adjusted EBITDA over het volledige jaar 2018 met iets meer dan 8% dankzij (i) beduidend lagere MVNO-kosten, (ii) 9% lagere overige indirecte kosten dankzij een aanhoudend strak kostenbeheer, (iii) een daling van de kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten met 26% en (iv) lagere personeelskosten, gedeeltelijk geneutraliseerd door de al vermelde hogere netwerkexploitatiekosten. Op rebased basis zijn wij erin geslaagd onze onderliggende Adjusted EBITDA-marge met 440 basispunten te verhogen over het volledige jaar 2018 vergeleken met 2017, dankzij de gedisciplineerde uitvoering van onze roadmap voor synergie en onze algemene strakke kostenbeheersing.

In KW4 2018 bedroeg onze Adjusted EBITDA € 333,1 miljoen, een forse stijging met 12% ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar, toen onze Adjusted EBITDA € 298,7 miljoen bedroeg. Onze Adjusted EBITDA in KW4 2018 omvatte Nextel voor het volledige kwartaal, wat onze Adjusted EBITDA met € 2,5 miljoen verhoogde. Op rebased basis bereikten wij een sterke stijging met 11% van onze Adjusted EBITDA in het vierde kwartaal, dankzij (i) beduidend lagere directe kosten, met inbegrip van lager MVNO-gerelateerde kosten, (ii) een algemene strakke beheersing van onze vaste kosten en (iii) 15% lagere verkoop- en marketingkosten in het kwartaal als gevolg van tijdsvariaties en de fasering van sommige van onze

marketingcampagnes. In KW4 2018 realiseerden we een Adjusted EBITDA-marge van 51,9%, een verbetering met 570 basispunten vergeleken met KW4 2017 op rebased basis.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2018	2017 Restated	% Verschil	2018	2017 Restated	% Verschil
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>45,7</b>	<b>6,4</b>	<b>614 %</b>	<b>252,2</b>	<b>111,5</b>	<b>126 %</b>
Belastingen	43,0	0,3	14.233 %	118,6	34,8	241 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(2,5)	(3,5)	(29)%	(1,4)	(3,3)	(58)%
Terugname van bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	(22,7)	—	100%	(22,7)	—	100%
Verlies (winst) uit de afstand van activa aan een joint venture	0,3	—	100%	(10,5)	—	100%
Netto financiële kosten	58,7	100,6	(42)%	263,3	297,4	(11)%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	197,5	184,1	7 %	694,3	715,8	(3)%
<b>EBITDA</b>	<b>320,0</b>	<b>287,9</b>	<b>11 %</b>	<b>1.293,8</b>	<b>1.156,2</b>	<b>12 %</b>
Vergoeding op basis van aandelen	10,4	9,1	14 %	17,5	19,7	(11)%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,6	0,5	20 %	4,4	2,7	63 %
Herstructureringskosten	5,3	1,2	342 %	11,6	31,3	(63)%
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	(3,2)	—	100%	(3,2)	—	100%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>333,1</b>	<b>298,7</b>	<b>12 %</b>	<b>1.324,1</b>	<b>1.209,9</b>	<b>9 %</b>
Adjusted EBITDA-marge	51,9%	46,6%		52,2%	48,0%	
Nettowinstmarge	7,1%	1,0%		9,9%	4,4%	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen investeringsuitgaven bedroegen € 687,7 miljoen over het volledige jaar 2018, een daling met 6% ten opzichte van vorig jaar, toen onze toe te rekenen investeringsuitgaven werden beïnvloed door de opname van de uitzendrechten van het Belgische voetbal voor een periode van drie seizoenen. Overeenkomstig EU IFRS zijn deze uitzendrechten gekapitaliseerd als immateriële vaste activa en worden ze pro rata afgeschreven naarmate de voetbalseizoenen vorderen. Onze toe te rekenen investeringsuitgaven over het volledige jaar 2018 weerspiegelden de verlenging van de huidige licentie voor het 2G mobiele spectrum tot maart 2021 (€ 33,5 miljoen), die in jaarlijkse aflossingen zal worden betaald tot ze vervalt. De opname van de licentie voor het mobiele spectrum en de uitzendrechten van het Belgische voetbal in beide periodes buiten beschouwing gelaten, stegen onze toe te rekenen investeringsuitgaven met 4% jaar-op-jaar over het volledige jaar 2018, als gevolg van (i) aanhoudende investeringen in de upgrade van onze vaste en mobiele infrastructuur om een toonaangevend geconvergeerd netwerk voor de toekomst tot stand te brengen, (ii) versnelde investeringen in ons nieuwe IT-platform met het oog op bijkomende digitale mogelijkheden en (iii) de overname van het kabelnetwerk van de Brusselse gemeente Etterbeek in december 2018. Over het volledige jaar 2018 vertegenwoordigden onze toe te rekenen investeringsuitgaven ongeveer 27% van onze bedrijfsopbrengsten, tegenover ongeveer 29% voor het volledige jaar 2017. De opname van de licentie voor het mobiele spectrum en de uitzendrechten van het Belgische voetbal in beide periodes buiten beschouwing gelaten, vertegenwoordigden onze onderliggende toe te rekenen investeringsuitgaven respectievelijk ongeveer 26% en 25% van onze bedrijfsopbrengsten.

De investeringsuitgaven met betrekking tot installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met o.a. settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, vertegenwoordigden € 105,6 miljoen over het volledige jaar 2018 (KW4 2018: €19,4 miljoen). De stijging met 23% ten opzichte van vorig jaar was het gevolg van onze succesvolle campagnes voor

connectiviteit in huis om de draadloze ervaring van onze klanten thuis te verbeteren, met onder meer de verhuring van WiFi-powerline boosters. Over het volledige jaar 2018 vertegenwoordigden de investeringsuitgaven voor installaties bij klanten ongeveer 16% van onze totale toe te rekenen investeringsuitgaven (met uitsluiting van de opname van de licentie voor het mobiele spectrum).

Net als in de afgelopen kwartalen bleef het overgrote deel van onze investeringsuitgaven uit gerichte investeringen in zowel onze vaste als mobiele infrastructuur bestaan, zoals reeds vermeld. Op 31 december 2018 hadden we vrijwel al onze macrosites gemoderniseerd, 413 nieuwe sites in gebruik genomen en ongeveer 94% van onze HFC-knooppunten in ons servicegebied geüpgraded. Zo konden we de modernisering van het mobiele netwerk grotendeels afronden en verwachten wij ons project 'Grote Netwerf' medio 2019 te voltooien. De toe te rekenen investeringsuitgaven voor de groei en upgrade van het netwerk bedroegen € 220,2 miljoen voor het volledige jaar 2018 (KW4 2018: € 66,5 miljoen), een daling met 20% tegenover vorig jaar. Over het volledige jaar 2018 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde investeringsuitgaven ongeveer 34% van onze totale toe te rekenen investeringsuitgaven (met uitsluiting van de opname van de licentie voor het mobiele spectrum).

De investeringsuitgaven voor producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 119,2 miljoen over het volledige jaar 2018 (KW4 2018: €35,5 miljoen). De toename met 23% tegenover het volledige jaar 2017 weerspiegelde de start van ons IT-upgradeprogramma, zoals al vermeld. De investeringsuitgaven voor producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 18% van de totale toe te rekenen investeringsuitgaven (met uitsluiting van de opname van de licentie voor het mobiele spectrum).

De rest van de toe te rekenen investeringsuitgaven omvatte herstellingen en vervangingen van netwerkapparatuur, kosten voor de aankoop van sportcontent en bepaalde recurrente investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen. Ze bereikten € 242,7 miljoen voor het volledige jaar 2018 (KW4 2018: € 81,6 miljoen), met inbegrip van de al vermelde opname van de licentie voor het 2G mobiele spectrum, tegenover € 271,5 miljoen voor het volledige jaar 2017, waarin de al vermelde opname van de uitzendrechten van het Belgische voetbal vervat was.

Dit impliceert dat ongeveer 68% van onze toe te rekenen investeringsuitgaven (met uitsluiting van de opname van de licentie voor het mobiele spectrum) voor het volledige jaar 2018 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 KW4 2018 bereikten onze toe te rekenen investeringsuitgaven een totaal van € 203,0 miljoen, een stijging met 4% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Onze toe te rekenen investeringsuitgaven in KW4 2018 weerspiegelden de overname van het kabelnetwerk in de Brusselse gemeente Etterbeek in december en de doorlopende uitgaven voor de upgrade van ons HFC-netwerk naar een Gigabit-netwerk. Onze toe te rekenen investeringsuitgaven vertegenwoordigden in KW4 2018 ongeveer 32% van onze bedrijfsopbrengsten.

## 2.6 Operationele vrije kasstroom

Over het volledige jaar 2018 leverde de som van onze Adjusted EBITDA en toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, de erkenning van de uitzendrechten voor het voetbal en de licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten, een operationele vrije kasstroom van € 669,9 miljoen op. Vergeleken met 2017 verbeterde onze operationele vrije kasstroom met 15%, voornamelijk gedreven door de al vermelde stijging van onze Adjusted EBITDA. In KW4 2018 bereikte onze operationele vrije kasstroom € 130,1 miljoen, vergeleken met € 103,6 miljoen in dezelfde periode van het jaar voordien, grotendeels als gevolg van de al vermelde factoren.

**Tabel 2: Reconciliatie operationele vrije kasstroom (niet geauditeerd)**

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2018	2017	% Verschil	2018	2017	% Verschil
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>333,1</b>	<b>298,7</b>	<b>12%</b>	<b>1.324,1</b>	<b>1.209,9</b>	<b>9%</b>
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(203,0)	(195,1)	4%	(687,7)	(729,2)	(6)%
Opname van voetbaluitzendingrechten	—	—	—%	—	100,6	(100)%
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	—	—	—%	33,5	—	100%
<b>Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendingrechten en licenties voor het</b>	<b>(203,0)</b>	<b>(195,1)</b>	<b>4%</b>	<b>(654,2)</b>	<b>(628,6)</b>	<b>4%</b>
<b>Operationele vrije kasstroom</b>	<b>130,1</b>	<b>103,6</b>	<b>26%</b>	<b>669,9</b>	<b>581,3</b>	<b>15%</b>

## 2.7 Kasstroom en liquiditeit

### NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

Over het volledige jaar 2018 resulteerden onze activiteiten in een netto kasstroom van € 1.075,6 miljoen, versus € 831,6 miljoen in het jaar voordien. De netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten over het volledige jaar 2018 omvatte de al vermelde niet-organische impact van de overname van SFR Belux en van Nextel. Onze netto operationele kasstroom steeg met 29% jaar-op-jaar dankzij (i) een sterke groei van de onderliggende Adjusted EBITDA, zoals al vermeld, (ii) € 54,7 miljoen lagere contante rentelasten en kasderivaten als gevolg van onze recente herfinancieringstransacties, gedeeltelijk geneutraliseerd door een stijgende verhouding verplichtingen op korte termijn van ons leverancierskredietplatform, (iii) een verbeterde trend in ons werkkapitaal in de periode en (iv) de vermindering van de contante betalingen van belastingen met € 32,8 miljoen tegenover vorig jaar. In KW4 2018 genereerden we een netto kasstroom van € 252,8 miljoen uit bedrijfsactiviteiten, een stijging met 56% vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar, voornamelijk gedreven door beduidend lagere contante rentelasten en kasderivaten vanwege de fasering na onze herfinanciering in december 2017.

### NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

Wij gebruikten € 466,4 miljoen netto kasstroom in investeringsactiviteiten over het volledige jaar 2018 (KW4 2018: € 89,8 miljoen), met inbegrip van de betaling van de overname in mei 2018 van Nextel, vergeleken met € 841,0 miljoen over het volledige jaar 2017, waaronder de betaling van de overname van SFR Belux in juni 2017. Vergeleken met dezelfde periode in 2017 daalden onze geldelijke investeringsuitgaven met 16% als gevolg van ons leverancierskredietprogramma, dat we in KW3 2016 implementeerden en waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kunnen verlengen tot 360 dagen. Over het volledige jaar 2018 verwierven we € 293,5 miljoen aan activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (Q4 2018: € 57,0 miljoen), met een positief effect op de netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Zie Deel 2.7 - *Investeringsuitgaven* voor gedetailleerde informatie over de onderliggende toe te rekenen investeringsuitgaven.

### NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bedroeg € 560,1 miljoen over het volledige jaar 2018 (KW4 2018: € 158,6 miljoen) vergeleken met € 50,7 miljoen netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten over het volledige jaar 2017. De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten over het volledige jaar 2018 weerspiegelde een netto toename van € 315,1 miljoen van onze leningen en kredieten, waaronder de incrementele uitgifte van in € en USD luidende termijnleningen in augustus 2018 en geplande aflossingen van onze kortlopende verplichtingen voor leverancierskredieten. In oktober 2018 keerden wij € 598,9 miljoen van het buitengewoon bruto dividend van € 600,0 miljoen uit aan onze aandeelhouders, terwijl wij € 228,5 miljoen uitgaven aan de inkoop van eigen aandelen als gevolg van ons Aandeleninkoopprogramma 2018bis ten belope van € 300,0 miljoen. Ten slotte maakten we € 25,7 miljoen schuldtoelatingkosten in verband met onze herfinancieringen in maart en mei 2018, naast de schuldtoelating van augustus 2018 (zie 2.6 *Schuldprofiel* voor meer details). De rest van de netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van financiële leases en andere financiële betalingen.

### AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

Over het volledige jaar 2018 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 421,9 miljoen. Dit vertegenwoordigde een stijging met 11% tegenover de € 381,8 miljoen die wij vorig jaar genereerden. Onze aangepaste vrije kasstroom over het volledige jaar 2018 werd vooral gedreven door lagere contante investeringsuitgaven als gevolg van aanhoudende netto stijgingen in onze leverancierskredietprogramma en een sterke stijging van de netto kasstroom uit onze bedrijfsactiviteiten, zoals al vermeld. Deze positieve factoren werden gedeeltelijk gecompenseerd door beduidend hogere geplande aflossingen van onze kortlopende verplichtingen voor leverancierskredieten dan vorig jaar, toen de aflossingen beperkt waren als gevolg van de start van het programma eind 2016. In KW4 2018 bedroeg onze aangepaste vrije kasstroom € 87,6 miljoen, een toename met 141% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar als gevolg van een sterke groei van de netto kasstroom uit operationele activiteiten, zoals al vermeld, alsook een aanhoudende bijdrage van ons leverancierskredietprogramma.

## 2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

### SCHULDPROFIEL

Op 31 december 2018 bedroeg de totale schuld (inclusief toe te rekenen rente) € 5.665,1 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.950,2 miljoen verband houdt met de Senior Secured Fixed Rate Notes die in de periode van juli 2027 tot en met maart 2028 vervallen en een hoofdsom van € 2.747,0 miljoen verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2017 met looptijden van augustus 2026 tot en met december 2027. Op 31 december 2018 omvatte onze totale schuld ook een bedrag van € 358,6 miljoen aan kortlopende schuld in verband met ons leverancierskredietprogramma (inclusief toe te rekenen rente) en € 23,8 miljoen voor het uitstaande deel van het mobiele 2G- en 3G-spectrum. De rest vertegenwoordigt voornamelijk de verplichtingen uit hoofde van financiële leases in verband met de overname van Interkabel.

In de eerste helft van 2018 herfinancierden we een deel van onze uitstaande schuld te herfinancieren tegen aantrekkelijke en betere rentevoeten op lange termijn en tegelijk de looptijd te verlengen. In maart 2018 gebruikten wij een gedeelte van onze geldmiddelen en kasequivalenten voor de vervroegde aflossing van 10% van Facility AB, met Telenet Finance VI Luxembourg S.C.A. ("TFLVI") als financier. TFLVI gebruikte op zijn beurt de opbrengst van de vervroegde aflossing van 10% van Facility AB voor de aflossing van 10% van de oorspronkelijke gecumuleerde hoofdsom van zijn € 530,0 miljoen aan Senior Secured Notes tegen 4,875% met vervaldag in juli 2027.

In maart 2018 gaven wij een termijnlending van USD 300,0 miljoen tegen pari uit ("Facility AL2"), met Telenet Financing USD LLC als ontlende entiteit. Facility AL2 had dezelfde kenmerken als de initiële Facility AL, die op 1 december 2017 werd uitgegeven. In april 2018 ontleende Telenet Financing USD LLC het volledige bedrag van USD 300,0 miljoen van Facility AL2 en leende het de netto-opbrengst van deze emissie door aan Telenet International Finance S.à r.l., dat ze samen met bestaande kasmiddelen gebruikte voor de vervroegde aflossing van Facility V, waarvan Telenet Finance V Luxembourg S.C.A. ("TFLV") de financier is. TFLV gebruikte de opbrengst van de vervroegde aflossing van Facility V op zijn beurt om zijn € 250,0 miljoen aan Senior Secured Notes tegen 6,75% met vervaldag in augustus 2024 vervroegd terug te betalen.

In mei 2018 gaven wij een nieuwe termijnlending van € 730,0 miljoen uit ("Facility AO"), met Telenet International Finance S.à r.l. als ontlende entiteit. Facility AO heeft een verlaagde rentevoet van 2,50% boven de EURIBOR met een minimale rente van 0%, een looptijd tot 15 december 2027 en werd uitgegeven tegen 99,875%. Via Telenet Financing USD LLC gaf Telenet een nieuwe termijnlending van USD 1,6 miljard uit ("Facility AN") met een iets betere looptijd tot 15 augustus 2026. Facility AN heeft een verlaagde rentevoet van 2,25% boven de LIBOR met een minimale rente van 0% en werd uitgegeven tegen 99,875%. We gebruikten de netto-opbrengst van deze nieuwe faciliteiten voor de vervroegde aflossing in juni 2018 van al de volgende kredietfaciliteiten onder de Amended Senior Credit Facility 2017: (i) Facility AM (€ 730,0 miljoen met vervaldag in december 2027, EURIBOR +2,75%, minimale rente van 0%); en (ii) Facility AL (USD 1,6 miljard met vervaldag in maart 2026, LIBOR + 2,50%, minimale rente van 0%).

In augustus 2018 hebben we een succesvolle uitgifte en prijszetting afgerond van een bijkomende USD 475,0 miljoen termijnlending ("Facility AN2") en een bijkomende € 205,0 miljoen termijnlending ("Facility AO2"). Onder Facility AN2 zal Telenet Financing USD LLC de kredietnemer zijn. De Facility AN2 heeft dezelfde kenmerken als de initiële termijnlending AN die op 24 mei 2018 werd uitgegeven. Derhalve kent de Facility AN2 (i) een marge van 2,25% boven LIBOR, (ii) een LIBOR minimum ("LIBOR floor") van 0% en (iii) een vervaldag van 15 augustus 2026. De Facility AN2 werd uitgegeven tegen 98,5%. Onder Facility AO2 zal Telenet International Finance S.à r.l. de kredietnemer zijn. De Facility AO2 heeft dezelfde kenmerken als de initiële termijnlending AO die op 25 mei 2018 werd uitgegeven. Derhalve kent de Facility AO2

(i) een marge van 2,50% boven EURIBOR, (ii) een EURIBOR minimum ("EURIBOR floor") van 0% en (iii) een vervaldag van 15 december 2027. De Facility AO2 werd uitgegeven tegen 98,0%. De netto opbrengsten van deze twee uitgiftes werden begin oktober samen met de overtollige geldmiddelen en kasequivalenten gebruikt voor een betaling van € 598,9 miljoen van het buitengewoon bruto dividend ten belope van € 600,0 miljoen.

Met uitzondering van schulden op korte termijn die verband houden met ons leverancierskredietprogramma moeten we geen schulden aflossen vóór augustus 2026 met een gewogen gemiddelde looptijd van 8,5 jaar op 31 december 2018. Bovendien hadden wij op 31 december 2018 volledig toegang tot € 445,0 miljoen aan niet-opgenomen toezeggingen onder onze wentelkredietfaciliteiten, partieel beschikbaar tot juni 2023.

**Tabel 3: Schuldoverzicht per 31 december 2018**

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Beschik- baar bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
<b>31 december 2018</b>						
<b>(in € miljoen)</b>						
<b>2018 Gewijzigde Senior Credit Facility</b>						
Termijnlening AN	1.812,0	1.812,0	—	15 augustus 2026	Vlottend   6-maand LIBOR (0% bodem) + 2,25%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Termijnlening AO	935,0	935,0	—	15 december 2027	Vlottend   6-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Wentelkrediet (Faciliteit AG)	400,0	—	400,0	30 juni 2023	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,75%	Maandelijks
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>						
€530 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2027 (Faciliteit AB)	477,0	477,0	—	15 juli 2027	Vast   4,875%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AK)	600,0	600,0	—	1 maart 2028	Vast   3,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
USD 1 miljard Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	873,2	873,2	—	1 maart 2028	Vast   5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
<b>Overige</b>						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2021	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,00%	Maandelijks
Overdraft-faciliteit	25,0	—	25,0	31 december 2019	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Niet van toepassing
<b>Totaal nominaal bedrag</b>	<b>5.142,2</b>	<b>4.697,2</b>	<b>445,0</b>			

#### KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Op 31 december 2018 hielden we € 88,2 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 39,1 miljoen op 31 december 2017. 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. Vergeleken met 30 september 2018 bleef ons kassaldo grotendeels stabiel, aangezien de sterke stijging van onze netto kasstroom uit operationele activiteiten slechts gedeeltelijk werd geneutraliseerd door de doorlopende inkoop van eigen aandelen in het kader van ons Aandeleninkoopprogramma 2018bis van € 300,0 miljoen. Op 31 december 2018 hadden wij in het kader van dit programma iets meer dan 4,4 miljoen aandelen ingekocht, voor een totaal bedrag van €199,0 miljoen. Eind KW4 2018 was dus ongeveer twee derde van dit programma effectief uitgevoerd. Op 31 december 2018 hadden we naast ons beschikbare kassaldo toegang tot € 445,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder onze Amended Senior Credit Facility 2018 en onze overige wentelkredieten, mits de hierna vermelde convenanten worden nageleefd.

**NETTOHEFBOOMRATIO**

Tijdens de Capital Markets Day in december 2018 herbevestigden wij ons kader voor de schuldgraad, dat behouden blijft op 3,5x tot 4,5x netto totale schuld tegenover geconsolideerde EBITDA op jaarbasis ('netto totale schuldgraad'). Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regelgeving, willen wij met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan aandeelhouders in de buurt van het middelpunt van 4,0x blijven. Op 31 december 2018 bereikte onze netto totale schuldgraad 4,1x versus 3,6x op 30 september 2018. De geanticiperde verhoging van onze netto schuldgraad was volledig toe te schrijven aan onze uitbetaling van € 598,9 miljoen van het bruto buitengewone dividend van € 600,0 miljoen aan onze aandeelhouders, begin oktober 2018. Daarnaast gaven wij in KW4 2018 € 87,3 miljoen uit aan de inkoop van eigen aandelen in het kader van het al vermelde Aandeleninkoopprogramma 2018bis van € 300 miljoen. Op een pro forma basis, rekening houdende met de impact van de nieuwe IFRS 16 boekhoudstandaard voor leases, zoals toepasbaar vanaf 1 januari 2019, zou onze netto totale schuldgraad grotendeels onveranderd zijn gebleven rond 4,1x.

Onze netto convenant schuldgraad, berekend volgens de Amended Senior Credit Facility 2018 en met inbegrip van bepaalde niet-gerealiseerde kostensynergieën in verband met fusies en overnames en met uitsluiting van zowel leasegerelateerde verplichtingen als aan leverancierskredieten gerelateerde kortlopende verplichtingen, bereikte 3,4x op 31 december 2018 (30 september 2018: 2,9x) en weerspiegelde voornamelijk de al vermelde factoren. Onze huidige netto convenant schuldgraad ligt beduidend onder het 'springing maintenance covenant' van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage.

## 3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

### 3.1 Vooruitzichten

In de drie voorbije jaren heeft Telenet bewezen dat het stabiele, evenwichtige totale bedrijfsopbrengsten kan omzetten in een sterke groei van de Adjusted EBITDA en de aangepaste vrije kasstroom. Dankzij die sterke financiële prestatie in 2018 als gevolg van de MVNO-gerelateerde synergie en strakke kostenbeheersing slaagden we er eveneens in de ambitieuze doelstellingen over de 2015-2018 periode te bereiken. We bereikten immers een samenstelde jaarlijkse groei van onze Adjusted EBITDA van iets meer dan 6% over de afgelopen drie jaar, wat in het midden van onze vork lag zoals aangekondigd tijdens de Capital Markets Day in april 2016.

Zoals wij tijdens de Capital Markets Day in december 2018 hebben aangekondigd, willen wij over de periode 2018-2021 een duurzame groei van onze operationele vrije kasstroom<sup>(a)</sup> leveren, mikkend op een samengestelde jaarlijkse groei van 6,5 tot 8,0% in de drie volgende jaren (de erkenning van uitzendrechten voor het voetbal en de licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten, en exclusief de impact van IFRS 16 op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen). Na de sterke financiële prestaties in 2018 kijken we aan tegen bepaalde uitdagingen en tegenwinden in 2019. Zowel de groei van onze bedrijfsopbrengsten als onze Adjusted EBITDA zal in 2019 beïnvloed worden door (i) het verlies van het MVNO-contract met MEDIALAAN, (ii) aanhoudende tegenwinden door regelgeving, die zullen afzwakken vanaf volgend jaar (iii) het volledig bereiken van de BASE-gerelateerde synergie tegen eind 2018 en (iv) hogere commerciële kosten om de groei in 2020 en 2021 te stimuleren.

Wij verwachten dat de samengestelde jaarlijkse groei van onze rebased bedrijfsopbrengsten over de periode 2018-2021 stabiel zal blijven, niettegenstaande een geraamde daling van de bedrijfsopbrengsten in 2019, met de implicatie van een verbeterde trend in 2020 en 2021. Naast de eerder vernoemde trends zal de groei van onze bedrijfsopbrengsten in 2019 worden beïnvloed door veranderende consumententrends en een aanhoudend competitieve marktomgeving, die druk zullen uitoefenen op bepaalde aspecten van onze opbrengsten zoals, naast andere factoren, onze verbruiksgerelateerde opbrengsten. Wij verwachten bijgevolg in 2019 een daling van de bedrijfsopbrengsten met ongeveer 2,5% jaar-op-jaar op rebased basis. Zonder rekening te houden met de lagere bijdrage van onze MVNO-activiteit zou de evolutie in onze rebased bedrijfsopbrengsten in 2019 grotendeels stabiel zijn gebleven.

In 2018 zijn wij erin geslaagd een bescheiden daling van de bedrijfsopbrengsten op rebased basis te vertalen in een sterke groei van de rebased Adjusted EBITDA, gedreven door een tweecijferige daling van onze directe kosten als gevolg van beduidend lagere MVNO-gerelateerde kosten en een hoge eencijferige daling van onze andere indirecte kosten. Hoewel wij verwachten dat bepaalde delen van onze kostenbasis een dalende trend zullen blijven vertonen, dankzij onze aanhoudende focus op het genereren van operationele leverage en de toenemende digitalisering van onze kernprocessen, zullen wij welbewust in toekomstige groei investeren. In de context van dalende bedrijfsopbrengsten en de realisatie van vrijwel alle MVNO-gerelateerde synergieën uit de overname van BASE in 2018, verwachten wij dat onze Adjusted EBITDA<sup>(b)</sup> in 2019 op rebased basis met 1% tot 2% jaar-op-jaar zal krimpen. Zonder rekening te houden met de lagere bijdrage van onze MVNO-activiteit zou de evolutie in onze rebased Adjusted EBITDA in 2019 grotendeels stabiel zijn gebleven.

Zoals al vermeld, was 2018 een piekjaar in onze investeringscyclus, vanwege de doorlopende upgrade van onze vaste en mobiele infrastructuur. Tegenover 2018, toen de onderliggende verhouding van de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen tegenover de bedrijfsopbrengsten (de erkenning van de licentie voor het 2G mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten) ongeveer 26% bereikte, verwachten wij een sterke daling van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 2019 (de erkenning van uitzendrechten voor het voetbal en de licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten, en exclusief de impact van IFRS 16). Als gevolg verwachten we een sterke groei van onze operationele vrije kasstroom<sup>(a)</sup> met 16-18% jaar-op-jaar in 2019.

Vergeleken met onze aangepaste vrije kasstroom van € 421,9 miljoen in 2018, verwachten wij dat onze aangepaste vrije kasstroom in 2019 zal worden beïnvloed door (i) een wezenlijk lagere bijdrage van ons platform voor leverancierskredieten, aangezien wij het platform willen stabiliseren tegenover een netto positieve bijdrage van € 93,7 miljoen in 2018, (ii) een negatieve impact van de afgenomen kapitaalintensiteit op het werkkapitaal, (iii) hogere contante belastingen als gevolg van onze hogere winsten voor belastingen en (iv) hogere contante rentelasten vergeleken met 2018 als resultaat van de uitkering van het buitengewone dividend vorig jaar, en ook omdat 2018 werd beïnvloed door de fasering van onze rentelasten en afgeleide betalingen. Voor 2019 verwachten wij een aangepaste vrije kasstroom(d) van € 380,0 tot € 400,0 miljoen.

**Tabel 4: Vooruitzichten boekjaar 2019**

Vooruitzichten boekjaar 2019	Zoals gepresenteerd op 14 februari 2019
Afname van de bedrijfsopbrengsten ('rebased')	Ongeveer 2.5% (FY 2018 rebased: € 2.556,4 miljoen)
Afname van de Adjusted EBITDA <sup>(b)</sup> ('rebased')	Tussen 1% en 2% (FY 2018 rebased: € 1.368,4 miljoen, incl impact IFRS 16)
Operationele vrije kasstroom <sup>(a)</sup> ('rebased')	Tussen 16% en 18% (FY 2018 rebased: €712,6 miljoen)
Aangepaste vrije kasstroom <sup>(d)</sup>	€380,0 - €400,0 miljoen <sup>(e)</sup>

(a) De leidraad voor onze operationele vrije kasstroom voor 2019 en voor de samengestelde jaarlijkse groei van de operationele vrije kasstroom voor 2018-2021 wordt niet afgestemd op een EU IFRS-maatstaf, aangezien niet alle elementen van de afstemming worden voorspeld in het kader van ons prognoseproces; bepaalde posten kunnen immers aanzienlijk verschillen van periode tot periode.

(b) De leidraad voor onze Adjusted EBITDA voor 2019 wordt niet afgestemd op een EU IFRS-maatstaf, aangezien niet alle elementen van de afstemming worden voorspeld in het kader van ons prognoseproces; bepaalde posten kunnen immers aanzienlijk verschillen van periode tot periode.

(c) Dit omvat niet de opname van uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum en exclusief de impact van IFRS 16 op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

(d) De leidraad voor onze aangepaste vrije kasstroom voor 2019 wordt niet afgestemd op een EU IFRS-maatstaf, aangezien niet alle elementen van de afstemming worden voorspeld in het kader van ons prognoseproces; bepaalde posten kunnen immers aanzienlijk verschillen van periode tot periode.

(e) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen voor de licenties voor mobiele telefonie zullen plaatsvinden in het vierde kwartaal van 2019 en dat de betalingen voor onze belastingaangifte voor 2019 pas zullen plaatsvinden in 2020.

### 3.2 Gebeurtenissen na balansdatum

Na 31 december 2018 vonden er geen significante gebeurtenissen plaats die een aanpassing van de financiële informatie of een vermelding in dit persbericht zouden vereisen.

### 3.3 Procedures van de commissaris

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren - Reviseurs d'Entreprises CVBA, vertegenwoordigd door Filip De Bock, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht in de boekhoudkundige informatie opgenomen in dit persbericht.

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

Voor de drie maanden afgesloten op 31 december	2018	2017	% Verschil
<b>Geleverde diensten</b>			
Aansluitbare huizen <sup>(13)</sup>	3.350.700	3.317.100	1 %
<b>Televisie</b>			
Basiskabeltelevisie <sup>(6)</sup>	201.200	244.700	(18)%
Premiumkabeltelevisie <sup>(7)</sup>	1.738.700	1.786.600	(3)%
<b>Totaal kabeltelevisie</b>	<b>1.939.900</b>	<b>2.031.300</b>	<b>(4)%</b>
<b>Internet</b>			
Residentieel breedbandinternet	1.476.200	1.512.200	(2)%
Breedbandinternet aan bedrijven	181.600	161.900	12 %
<b>Totaal breedbandinternet <sup>(8)</sup></b>	<b>1.657.800</b>	<b>1.674.100</b>	<b>(1)%</b>
<b>Vaste telefonie</b>			
Residentiële vaste telefonie	1.141.700	1.197.200	(5)%
Vaste telefonie aan bedrijven	114.400	105.400	9 %
<b>Totaal vaste telefonie <sup>(9)</sup></b>	<b>1.256.100</b>	<b>1.302.600</b>	<b>(4)%</b>
<b>Totaal opbrengstgenererende eenheden <sup>(14)</sup></b>	<b>4.853.800</b>	<b>5.008.000</b>	<b>(3)%</b>
<b>Klantenverloop <sup>(15)</sup></b>			
Kabeltelevisie	13,6%	9,4%	
Breedbandinternet	14,1%	9,4%	
Vaste telefonie	16,6%	10,5%	
<b>Informatie over klantenrelaties</b>			
Triple play klanten	1.145.800	1.185.200	(3)%
Totaal klantenrelaties <sup>(11)</sup>	2.115.000	2.190.400	(3)%
Diensten per klantenrelatie <sup>(11)</sup>	2,29	2,29	— %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) <sup>(11) (12)</sup>	57,1	55,1	4 %

Voor de drie maanden afgesloten op 31 december	2018	2017	% Verschil
<b>Gegevens mobiele telefonie</b>			
<b>Mobiele telefonie</b>			
Postpaidabonnement	2.241.600	2.155.400	4 %
Prepaidkaarten	489.400	515.200	(5)%
<b>Totaal mobiele telefonie <sup>(10)</sup></b>	<b>2.731.000</b>	<b>2.670.600</b>	<b>2 %</b>

**Presentatie van de mobiele telefonie KMO-klanten:** Vanaf april 1, 2018, worden mobiele KMO-klanten beschouwd als zakelijke klanten. Daarom zullen we vanaf 1 april 2018 mobiele KMO-abonnees niet meer opnemen in onze aantallen voor mobiele abonnees. Voor vergelijkbare redenen representeren we het aantal mobiele abonnees van KW1 2017, KW2 2017, KW3 2017, KW4 2017 en KW1 2018 door respectievelijk 139.100, 137.000, 134.500, 133.200 en 127.300 uit het aantal gerapporteerde mobiele abonnees te halen.

**Aanpassing van de presentatie van de opbrengstgenererende eenheden (RGU) voor kabel:** Wij hebben de presentatie van de opbrengstgenererende eenheden van onze diensten voor kabeltelevisie, premium kabeltelevisie, breedbandinternet en vaste telefonie op 31 december 2017, 31 maart 2018 en 30 juni 2018 aangepast om de migraties van de voormalige klanten van SFR Belux naar onze producten en diensten onder het merk Telenet correct te weerspiegelen. Om vergelijkbare redenen hebben wij het aantal abonnees van KW4 2017, KW1 2018 en KW2 2018 aangepast.

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

### 5.1 EU IFRS geconsolideerde 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 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2018	2017 Restated	% verschil	2018	2017 Restated	% Verschil
<b>Winst over de verslagperiode</b>						
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>						
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>642,3</b>	<b>640,5</b>	<b>— %</b>	<b>2.534,8</b>	<b>2.521,1</b>	<b>1 %</b>
<b>Bedrijfskosten</b>						
Kostprijs van geleverde diensten	(342,5)	(400,9)	(15) %	(1.400,5)	(1.589,7)	(12) %
<b>Brutowinst</b>	<b>299,8</b>	<b>239,6</b>	<b>25 %</b>	<b>1.134,3</b>	<b>931,4</b>	<b>22 %</b>
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(177,3)	(135,8)	31 %	(534,8)	(491,0)	9 %
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>122,5</b>	<b>103,8</b>	<b>18 %</b>	<b>599,5</b>	<b>440,4</b>	<b>36 %</b>
Financiële opbrengsten	47,1	36,2	30 %	112,2	246,5	(54) %
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten	0,1	36,2	(100) %	0,4	246,5	(100) %
Netto winst op derivaten	47,0	—	100%	111,8	—	100%
Financiële kosten	(105,8)	(136,8)	(23) %	(375,5)	(543,9)	(31) %
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(105,8)	(56,9)	86 %	(350,9)	(224,9)	56 %
Netto verlies op derivaten	—	(50,6)	(100) %	—	(243,0)	(100) %
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden	—	(29,3)	(100) %	(24,6)	(76,0)	(68) %
Netto financiële kosten	(58,7)	(100,6)	(42) %	(263,3)	(297,4)	(11) %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,5	3,5	(29) %	1,4	3,3	(58) %
Terugname van bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	22,7	—	100%	22,7	—	100%
Winst uit de afstand van activa aan een joint venture	(0,3)	—	100%	10,5	—	100%
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>88,7</b>	<b>6,7</b>	<b>1.224 %</b>	<b>370,8</b>	<b>146,3</b>	<b>153 %</b>
Belastingen	(43,0)	(0,3)	14.233 %	(118,6)	(34,8)	241 %
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>45,7</b>	<b>6,4</b>	<b>614 %</b>	<b>252,2</b>	<b>111,5</b>	<b>126 %</b>
<b>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>						
<b>Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat gerecycleerd zullen worden</b>						
Herwaarderung van verplichtingen //(tegoeden) uit te-bereiken-doel pensioenplannen	—	1,2	(100) %	(4,9)	1,2	N.M.
Uitgestelde belastingen	(0,1)	—	100%	1,9	—	100%
<b>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,2</b>	<b>N.M.</b>	<b>(3,0)</b>	<b>1,2</b>	<b>N.M.</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>45,6</b>	<b>7,6</b>	<b>500 %</b>	<b>249,2</b>	<b>112,7</b>	<b>121 %</b>
<b>Winst toe te rekenen aan:</b>	<b>45,7</b>	<b>6,4</b>	<b>614 %</b>	<b>252,2</b>	<b>111,5</b>	<b>126 %</b>
Eigenaars van de Vennootschap	45,9	6,4	617 %	253,4	109,9	131 %
Minderheidsbelangen	(0,2)	—	100%	(1,2)	1,6	N.M.

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2018	2017 Restated	% verschil	2018	2017 Restated	% Verschil
	<b>Totaalresultaat toe te rekenen aan:</b>	<b>45,6</b>	<b>7,6</b>	<b>500 %</b>	<b>249,2</b>	<b>112,7</b>
Eigenaars van de Vennootschap	45,8	7,6	503 %	250,4	111,1	125 %
Minderheidsbelangen	(0,2)	—	100%	(1,2)	1,6	N.M.
Gew. gem. uitstaande aandelen	111.468.310	115.345.715		114.022.603	115.424.079	
Gewone winst per aandeel	0,41	0,06	583 %	2,22	0,95	134 %
Verwaterde winst per aandeel	0,41	0,06	583 %	2,22	0,95	134 %
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>						
Opbrengsten uit abonnementen:						
Televisie	146,3	149,2	(2) %	582,4	581,5	— %
Breedbandinternet	160,0	153,7	4 %	628,4	606,8	4 %
Vaste telefonie	57,2	59,7	(4) %	232,9	239,6	(3) %
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>363,5</b>	<b>362,6</b>	<b>— %</b>	<b>1.443,7</b>	<b>1.427,9</b>	<b>1 %</b>
Mobiele telefonie	113,6	122,3	(7) %	459,7	508,4	(10) %
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>477,1</b>	<b>484,9</b>	<b>(2) %</b>	<b>1.903,4</b>	<b>1.936,3</b>	<b>(2) %</b>
Bedrijfsdiensten	53,0	41,2	29 %	193,2	163,2	18 %
Overige	112,2	114,4	(2) %	438,2	421,6	4 %
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>642,3</b>	<b>640,5</b>	<b>— %</b>	<b>2.534,8</b>	<b>2.521,1</b>	<b>1 %</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>						
Netwerkexploitatiekosten	(47,5)	(45,6)	4 %	(192,0)	(181,4)	6 %
Directe kosten (programming en auteursrechten, interconnectie en andere)	(123,3)	(142,5)	(13) %	(505,9)	(586,0)	(14) %
Personeelsgerelateerde kosten	(66,2)	(68,7)	(4) %	(252,3)	(255,0)	(1) %
Verkoop- en marketingkosten	(28,8)	(33,7)	(15) %	(90,4)	(100,4)	(10) %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,2)	(12,5)	(26) %	(32,2)	(43,2)	(25) %
Overige indirecte kosten	(34,2)	(38,8)	(12) %	(137,9)	(145,2)	(5) %
Herstructureringskosten	(5,3)	(1,2)	342 %	(11,6)	(31,3)	(63) %
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	3,2	—	100%	3,2	—	100%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(0,6)	(0,5)	20 %	(4,4)	(2,7)	63 %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	(10,4)	(9,1)	14 %	(17,5)	(19,7)	(11) %
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa	(95,7)	(124,3)	(23) %	(406,2)	(475,3)	(15) %
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële vaste activa	(44,8)	(47,3)	(5) %	(181,9)	(182,8)	— %
Afschrijving op uitzendrechten	(20,3)	(19,8)	3 %	(69,9)	(65,1)	7 %
Waardevermindering op immateriële activa met een lange levensduur	(36,7)	3,0	N.M.	(36,7)	3,0	N.M.
Winst op verkoop van dochtervennootschappen	1,0	1,3	(23) %	3,0	4,4	(32) %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(1,0)	3,0	N.M.	(2,6)	—	100%
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(519,8)</b>	<b>(536,7)</b>	<b>(3) %</b>	<b>(1.935,3)</b>	<b>(2.080,7)</b>	<b>(7) %</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 5.2 EU IFRS geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2018	2017 Restated	% Verschil	2018	2017 Restated	% Verschil
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>						
Winst over de verslagperiode	45,7	6,4	614 %	252,2	111,5	126 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	204,0	188,9	8 %	706,0	747,1	(6) %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	(66,4)	(64,0)	4 %	25,7	(14,7)	N.M.
Belastingen	42,9	(3,3)	(1.400) %	118,6	34,8	241 %
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	105,7	20,7	411 %	350,5	(21,6)	N.M.
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	(47,0)	50,6	N.M.	(111,8)	243,0	N.M.
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden	—	29,3	(100) %	24,6	76,0	(68) %
Terugname van bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	(22,7)	—	100 %	(22,7)	—	100 %
Verlies (winst) uit de afstand van activa aan een joint venture	0,3	—	100 %	(10,5)	—	100 %
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(9,1)	(44,9)	(80) %	(153,5)	(208,2)	(26) %
Betaalde winstbelastingen	(0,6)	(21,9)	(97) %	(103,5)	(136,3)	(24) %
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>252,8</b>	<b>161,8</b>	<b>56 %</b>	<b>1.075,6</b>	<b>831,6</b>	<b>29 %</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>						
Verwerving van materiële vaste activa	(42,8)	(58,9)	(27) %	(245,8)	(294,9)	(17) %
Verwerving van immateriële vaste activa	(46,5)	(71,7)	(35) %	(157,9)	(185,0)	(15) %
Verwerving van overige investeringen	—	(0,6)	(100) %	—	(2,6)	(100) %
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	(2,1)	—	100 %	(2,8)	—	100 %
Verwerving van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(1,0)	21,9	N.M.	(62,5)	(367,4)	(83) %
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	2,6	5,8	(55) %	2,6	8,9	(71) %
Verwerving van uitzendrechten voor doorverkoop	—	(2,5)	(100) %	—	(5,2)	(100) %
Opbrengsten uit de verkoop van uitzendrechten voor doorverkoop	—	2,5	(100) %	—	5,2	(100) %
<b>Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>	<b>(89,8)</b>	<b>(103,5)</b>	<b>(13) %</b>	<b>(466,4)</b>	<b>(841,0)</b>	<b>(45) %</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(124,6)	(81,6)	53 %	(694,4)	(999,1)	(30) %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	658,2	44,7	1.372 %	1.009,5	1.055,0	(4) %
Inkoop eigen aandelen	(87,3)	(6,6)	1.223 %	(228,5)	(61,6)	271 %
Ontvangsten uit uitoefening van warrants en opties	5,8	3,8	53 %	18,6	29,9	(38) %
Betalings voor kapitaalverminderingen en dividenden	(598,9)	—	100 %	(598,9)	—	100 %
Betaling voor vervroegde beëindiging van leningen en overige financieringsverplichtingen	—	—	— %	—	(19,1)	(100) %
Betaling voor schuldtoelatingkosten	(2,3)	(16,0)	(86) %	(25,7)	(34,3)	(25) %
Overige (incl. financiële leaseverplichtingen)	(9,5)	(0,5)	1.800 %	(40,7)	(21,5)	89 %
<b>Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten</b>	<b>(158,6)</b>	<b>(56,2)</b>	<b>182 %</b>	<b>(560,1)</b>	<b>(50,7)</b>	<b>1.005 %</b>
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	83,8	37,0	126 %	39,1	99,2	(61) %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	88,2	39,1	126 %	88,2	39,1	126 %
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>4,4</b>	<b>2,1</b>	<b>110 %</b>	<b>49,1</b>	<b>(60,1)</b>	<b>N.M.</b>

(in € miljoen)

	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2018	2017 Restated	% Verschil	2018	2017 Restated	% Verschil
<b>Aangepaste vrije kasstroom</b>						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	252,8	161,8	56 %	1.075,6	831,6	29 %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,8	3,1	(74)%	3,9	3,4	15 %
Kosten gefinancierd door een derde partij	53,9	44,7	21 %	158,7	107,7	47 %
Verwerving van materiële vaste activa	(42,8)	(58,9)	(27)%	(245,8)	(294,9)	(17)%
Verwerving van immateriële vaste activa	(46,5)	(71,7)	(35)%	(157,9)	(185,0)	(15)%
Kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen	(123,2)	(37,1)	232 %	(384,5)	(61,1)	529 %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(1,1)	(0,5)	120 %	(5,7)	(1,8)	217 %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(6,3)	(5,0)	26 %	(22,4)	(18,1)	24 %
<b>Aangepaste vrije kasstroom</b>	<b>87,6</b>	<b>36,4</b>	<b>141 %</b>	<b>421,9</b>	<b>381,8</b>	<b>11 %</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

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

(in € miljoen)	31 december	31 december	Verskil
	2018	2017 Restated	
	r		
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	2.237,5	2.149,6	87,9
Goodwill	1.830,2	1.796,0	34,2
Overige immateriële vaste activa	729,9	778,4	(48,5)
Uitgestelde belastingvorderingen	247,1	236,6	10,5
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	67,3	31,0	36,3
Overige investeringen	5,0	4,1	0,9
Derivaten	6,0	7,8	(1,8)
Handelsvorderingen	0,9	2,9	(2,0)
Overige activa	13,5	10,7	2,8
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>5.137,4</b>	<b>5.017,1</b>	<b>120,3</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Voorraden	28,0	21,5	6,5
Handelsvorderingen	201,9	214,9	(13,0)
Overige vlottende activa	138,2	136,5	(0,3)
Geldmiddelen en kasequivalenten	88,2	39,1	49,1
Derivaten	62,8	41,6	21,2
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>519,1</b>	<b>453,6</b>	<b>65,5</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>5.656,5</b>	<b>5.470,7</b>	<b>185,8</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
<b>Eigen vermogen:</b>			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies en overige reserves	799,9	987,0	(187,1)
Overgedragen verlies	(2.444,6)	(2.101,9)	(342,7)
Herwaarderings	(16,5)	(13,5)	(3,0)
<b>Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap</b>	<b>(1.648,4)</b>	<b>(1.115,6)</b>	<b>(532,8)</b>
Minderheidsbelangen	22,9	21,9	1,0
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>(1.625,5)</b>	<b>(1.093,7)</b>	<b>(531,8)</b>
<b>Langlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.161,0	4.462,2	698,8
Derivaten	211,3	311,3	(100,0)
Over te dragen opbrengsten	1,6	1,1	0,5
Uitgestelde belastingverplichtingen	156,2	151,7	4,5
Overige schulden	75,7	123,9	(48,2)
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>5.605,8</b>	<b>5.050,2</b>	<b>555,6</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	504,1	361,7	142,4
Handelsschulden	184,7	150,0	34,7
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	542,1	616,7	(74,6)
Over te dragen opbrengsten	97,5	102,3	(4,8)
Derivaten	64,3	21,8	42,5
Kortlopende belastingenschuld	283,5	261,7	21,8
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>1.676,2</b>	<b>1.514,2</b>	<b>162,0</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>7.282,0</b>	<b>6.564,4</b>	<b>717,6</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>5.656,5</b>	<b>5.470,7</b>	<b>185,8</b>

- (1) Om de **'rebased'** groeicijfers te berekenen op een vergelijkbare basis voor de drie en twaalf maanden afgesloten op 31 december 2018 hebben we onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om (i) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van SFR BeLux voor de overname op te nemen (volledig geconsolideerd sinds 19 juni 2017) in onze herzienbare bedragen voor de twaalf maanden afgesloten op 31 december 2017 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA deel uitmaken van onze resultaten voor de twaalf maanden afgesloten op 31 december 2018, (ii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van Nextel voor de overname op te nemen (volledig geconsolideerd sinds 31 mei 2018) in onze herzienbare bedragen voor de drie en twaalf maanden afgesloten op 31 december 2017 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA deel uitmaken van onze resultaten voor de drie en twaalf maanden afgesloten op 31 december 2018 en om (iii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA uit te sluiten van de verkoop van bepaalde verouderde vaste producten van BASE en Ortel tijdens de drie en twaalf maanden afgesloten op 31 december 2017 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze verkochte producten uitgesloten zijn van onze resultaten voor de twaalf maanden afgesloten op 31 december 2018, (iv) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA uit te sluiten van de verkoop van JIM Mobile en Mobile Vikings tijdens de drie en twaalf maanden afgesloten op 31 december 2017 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze verkochte producten uitgesloten is van onze resultaten voor de twaalf maanden afgesloten op 31 december 2018, en (v) de toepassing van het nieuwe boekhoudkundige kader IFRS 15 alsof het geïmplementeerd zou zijn geweest op 1 januari 2017. We hebben de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van SFR BeLux en Nextel opgenomen in onze 2017 '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-gedeteteerde 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 gebruiken 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) **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, aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames 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 15.
- (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) **Operationele vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap. De toe te rekenen investeringsuitgaven omvatten niet de opname van uitzendrechten voor het voetbal en licenties voor het mobiele spectrum.
- (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 mobielelefonieabonnees.
- (10) Het **aantal mobielelefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobielelefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobielelefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobielelefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobielelefonieabonnees.
- (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. Mobielelefonieklanten 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 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 mobielelefoniediensten 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 mobielelefonieabonnee**, 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 mobielelefonieabonnees aan het begin en aan het einde van een bepaalde periode. Voor de berekening van Telenets ARPU per mobielelefonieabonnee, 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 totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van korte- en lange termijn verplichtingen van de Vennootschap, verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.
- (18) De **netto convenant hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2017 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld, uitgezonderd (a) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (b) geactiveerde elementen van de schulden onder de clientèle- en annuïteitvergoedingen, (c) en alle andere financiële leases die op of voor 1 augustus 2007 werden aangegaan, en (d) alle schuld onder de netwerklease afgesloten met de zuivere intercommunales, te delen door de Geconsolideerde EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

**Investor & Analyst Conference Call** – Telenet zal op 14 februari 2019 om 13:30 uur MET een video webcast en 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
	Bart Boone	<a href="mailto:bart.boone@telenetgroup.be">bart.boone@telenetgroup.be</a>	Telefoon: +32 484 00 63 71
	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 spijst 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). Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in meer dan 10 landen in Europa om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 56,4% in Telenet Group Holding SA / NV (exclusief eventuele eigen aandelen die deze laatste van tijd tot tijd in zijn bezit heeft).

**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 2017 en de niet-geauditeerde geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over het jaar afgesloten op 31 december 2018 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 technologielaancerings, en de verwachte impact van de overnames van BASE, Coditel Brabant BVBA, Coditel S.à r.l. en Nextel 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 2018 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan vanaf 22 maart 2019 op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

**Niet-GAAP-maatstaven** – "Adjusted EBITDA", "Operationele vrije kasstroom" 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 14 februari 2019 om 7:00 uur MET.