

Resultaten voor het volledige jaar 2009



- ▶ Recordgroei aantal nieuwe abonnees ondanks uitdagende marktdynamiek;
- ▶ Herziene vooruitzichten BJ 2009 bereikt met 38% hogere vrije kasstroom jaar op jaar;
- ▶ Voorstel uitzonderlijke aandeelhoudersvergoeding van € 2.23 per aandeel.

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

Mechelen, 24 februari 2010 – Telenet Group Holding NV (“Telenet” of “de onderneming”) (Euronext Brussel: TNET) maakt haar niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten bekend volgens de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie (“EU GAAP”) voor het volledige jaar eindigend op 31 december 2009.

BELANGRIJKSTE HOOGTEPUNTEN

- Hogere nettogroei in 2009 dan in 2008: breedbandinternet (131.000, +28% jaar op jaar), Telenet Digital TV (329.000, +51% jaar op jaar) en vaste telefonie (112.000, +38% jaar op jaar);
- Nieuwe mobiele tariefplannen en gerichte marketingcampagnes resulteerden in een scherpe stijging van het aantal nieuwe abonnees (+24.000 in K4 2009);
- Omzet van € 1.197,4 miljoen, 18% meer dan in het voorgaande jaar, waarvan 9% organisch;
- Adjusted EBITDA⁽¹⁾ steeg 20% jaar op jaar tot € 607,7 miljoen inclusief een eenmalige kost van € 6,6 miljoen voor pensioengerelateerde voordelen, resulterend in een Adjusted EBITDA-marge van 50,7%;
- Bedrijfsinvesteringen⁽²⁾ van € 317,6 miljoen, inclusief € 103,9 miljoen voor set-top box verhuur;
- Vrije kasstroom⁽³⁾ van € 166,9 miljoen, of 14% van de omzet, een stijging met 38% jaar op jaar;
- Sterke verbetering van de nettowinst jaar op jaar, positief beïnvloed door een eenmalig belastingkrediet;
- Vooruitzichten BJ 2010: omzetgroei rond 8%, Adjusted EBITDA-marge dichtbij 50% en totale bedrijfsinvesteringen rond 23% van de omzet, resulterend in een sterke groei van de vrije kasstroom;
- Voorstel uitzonderlijke aandeelhoudersvergoeding van € 2.23 per aandeel.

Voor het boekjaar beëindigd op	dec 2009	dec 2008	% Verschil
FINANCIËLE HOOGTEPUNTEN (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	1,197.4	1,018.8	18%
Bedrijfswinst	298.5	238.7	25%
Nettowinst (verlies)	233.1	(15.2)	n/a
Gewone winst (verlies) per aandeel	2.09	(0.14)	n/a
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	2.08	(0.14)	n/a
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	607.7	506.4	20%
Adjusted EBITDA marge %	50.7%	49.7%	
Toe te rekenen Bedrijfsinvesteringen ⁽²⁾	317.6	245.9	29%
Bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten	27%	24%	
Vrije kasstroom ⁽³⁾	166.9	121.2	38%
OPERATIONELE HOOGTEPUNTEN (000 geleverde diensten)			
Totaal kabeltelevisie	2,342	2,402	-2%
Analoge kabeltelevisie	1,342	1,729	-22%
Digitale kabeltelevisie (Telenet Digital TV + INDI)	1,001	674	49%
Breedbandinternet	1,116	985	13%
Vaste telefonie	741	629	18%
Mobiele telefonie	129	87	48%
Triple-playklanten	651	539	21%
Diensten per klantenrelatie ⁽⁴⁾	1.79	1.67	7%
ARPU per klantenrelatie (€/ maand) ^{(4) (5)}	35.0	32.5	8%

- (1) EBITDA wordt onder IFRS gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen. Adjusted EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winst en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur en (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende onze inspanningen om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen. Adjusted EBITDA is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de onderneming aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overstemming met IFRS om het resultaat van de onderneming te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare IFRS parameter. Een vergelijking tussen deze parameter en de dichtst vergelijkbare IFRS parameter is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 11.
- (2) De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en vaste activa, inclusief toevoegingen van financiële leases, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in onze geconsolideerde balans.
- (3) Vrije kasstroom wordt gedefinieerd als de netto kasmiddelen afkomstig uit continue bedrijfsactiviteiten minus de bedrijfsinvesteringen van onze continue activiteiten, elk zoals gerapporteerd in ons geconsolideerd kasstroomoverzicht.
- (4) Klantenrelaties is gelijk aan de som van de abonnees binnen het Gecombineerde Netwerk op basispakketten voor analoge en digitale kabeltelevisie.
- (5) De gemiddelde maandelijkse omzet (ARPU; average monthly revenue) per klantenrelatie wordt als volgt berekend. Gemiddelde totale maandelijkse terugkerende inkomsten (inclusief inkomsten uit carriage fees en uitgezonderd interconnectie-inkomsten, installatiekosten en inkomsten uit mobiele telefonie en de verkoop van set top boxes) voor de bedoelde periode, gedeeld door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van die periode.

Telefonische vergadering – Telenet zal een telefonische vergadering organiseren voor institutionele beleggers en analisten op 25 februari 2010 om 15.00 uur. De inbelgegevens en webcastlinks vindt u op: <http://investors.telenet.be>

Contactpersonen

Pers:	Marina De Moerlooze VP Corporate Communications marina.de.moerlooze@staff.telenet.be Telefoon: +32 15 335 771	Evelyne Nieuwland Woordvoester evelyne.nieuwland@staff.telenet.be Telefoon: +32 15 335 544
Analisten en beleggers:	Vincent Bruyneel Director Investor Relations & Group Treasurer vincent.bruyneel@staff.telenet.be Phone: + 32 15 335 696	Rob Goyens Manager Investor Relations rob.goyens@staff.telenet.be Phone: +32 15 333 054

Over Telenet – Telenet is een leidende provider van media- en telecommunicatiediensten. Telenet spitst zich toe op het leveren van kabeltelevisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan hoofdzakelijk residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam Telenet Solutions levert het bovendien diensten aan bedrijven in België. Telenet is genoteerd op de beurs Euronext Brussel onder de code TNET en maakt deel uit van de BEL20-aandelenindex.

Aanvullende informatie – Aanvullende informatie over Telenet en zijn producten is beschikbaar op onze website <http://www.telenet.be>. Bijkomende informatie over operationele en financiële cijfers vermeld in dit document kan worden gedownload vanaf de sectie Investor Relations op deze website. Ons Geconsolideerd Jaarverslag 2008, het Geconsolideerd Halfjaarverslag 2009, alsook niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde financiële staten en presentaties van de financiële resultaten voor de eerste negen maanden van 2009 alsook het volledige jaar 2009 werden beschikbaar gesteld in de sectie Investor Relations op deze website (<http://investors.telenet.be>).

Safe Harbor-verklaring onder de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995 – Diverse verklaringen in dit document zijn "toekomstgerichte verklaringen" overeenkomstig de betekenis daaraan gegeven in de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Woorden als "denkt", "voorziet", "zou moeten", "neemt zich voor", "zal", "verwacht", "raamt", "is van plan", "positie", "strategie", en gelijkaardige uitdrukkingen wijzen op dergelijke toekomstgerichte verklaringen gerelateerd aan onze financiële vooruitzichten, dividendbeleid en toekomstige groeiverwachtingen, die gekende en onbekende risico's omvatten, onzekerheden en andere factoren die er toe kunnen leiden dat onze huidige resultaten, prestaties, verwezenlijkingen, of bedrijfsresultaten wezenlijk verschillen van deze die overwogen, voorzien, voorspeld, geraamd of in rekening gebracht werden, uitdrukkelijk of impliciet, door deze toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren omvatten: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het vlak van concurrentie, de economie of de regelgeving; onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; ons vermogen om ons ondernemingsplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende liquiditeit te genereren om onze schuld af te betalen; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe commerciële kansen die aanzienlijke up-front investeringen vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden, en onze aanwezigheid op de markt in het algemeen te versterken; 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 behouden voor onze essentiële systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, plaatsen van installaties, verkrijgen en behouden van de vereiste licenties of goedkeuringen van de overheid, en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier en tegen een redelijke kostprijs, en onder bevredigende voorwaarden; ons vermogen om een impact te hebben op, of een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wetten of regelgeving en ons vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. Wij wijzen elke verplichting af om deze toekomstgerichte verklaringen te herzien teneinde feitelijke resultaten, veranderingen in veronderstellingen of veranderingen in factoren die deze verklaringen beïnvloeden, weer te geven.

Financiële informatie – De geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 werden opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie (EU GAAP) tenzij anders vermeld, en zullen ter beschikking gesteld worden op onze website op 2 april 2010.

Niet-GAAP-cijfers – Adjusted EBITDA en Vrije kasstroom zijn niet-GAAP-cijfers zoals bedoeld door Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission. Voor aanverwante definities en afstemmingen verwijzen we naar de sectie Investor Relations op de website van Liberty Global, Inc. (<http://www.lgi.com>). Liberty Global, Inc. is onze controlerende aandeelhouder.

Dit document werd gepubliceerd op 24 februari 2010 om 17.45 uur MET.

Duco Sickinghe, Chief Executive Officer Telenet, over de resultaten:

“Wij zijn verheugd dat 2009 zowel op operationeel als op financieel gebied één van de beste jaren in de geschiedenis van ons bedrijf was. Ondanks de economische crisis en de hevige concurrentie behaalden wij een nooit geziene nettogroei van het aantal abonnees. Het voorbije jaar kregen wij er netto 572.000 nieuwe abonnees bij voor breedbandinternet, vaste telefonie en digitale tv. Dat is 43% meer dan in 2008. Dit is toe te schrijven aan het grote succes van onze multiple-playbundels – de Shakes – en onze continue focus op klantentevredenheid, productleiderschap en netwerkkwaliteit. Daarenboven was 2009 het eerste volledige jaar waarin we een eengemaakte multiple-playdienst konden aanbieden over heel Vlaanderen.

Wij hebben de herziene vooruitzichten van oktober vorig jaar bereikt. Voor het volledige jaar steeg onze omzet met 18% tot € 1.197 miljoen, waarvan 9% organisch, aangedreven door een sterke klantengroei en de ARPU per individuele klant, alsook door de toenemende bijdrage van onze mobiele activiteiten. Door onze voortdurende focus op procesoptimalisering en kostenverbetering, samen met de operationele hefboom van ons multiple-playmodel, konden we voor het volledige jaar een Adjusted EBITDA van € 608 miljoen boeken, inclusief een eenmalige kost van € 6,6 miljoen voor pensioengerelateerde voordelen. Dit komt neer op een stijging van 20% jaar op jaar en een Adjusted EBITDA-marge van 50,7%. Exclusief bovenvermelde kost zouden wij een Adjusted EBITDA van € 614 miljoen gerealiseerd hebben, of een onderliggende marge van 51,3%. Als gevolg van de sterke vraag naar HD PVR-set-top boxen, diverse netwerkprojecten en investeringen in ons mobiele platform lagen onze investeringen 29% hoger in vergelijking met 2008. Desondanks groeide de vrije kasstroom jaar op jaar met 38% tot € 167 miljoen of 14% van de omzet.

Voor het komende jaar blijven wij waakzaam voor de mogelijke neveneffecten van de economische crisis en voor de competitieve omgeving waarin wij ons bevinden. Ook in 2010 streven we ernaar om de beste producten aan te bieden aan onze klanten. Eerder deze maand sneden wij, met de lancering van FiberNet op basis van de EuroDocsis 3.0-technologie dat binnen ons gehele netwerk werd uitgerold, een nieuw hoofdstuk aan in ons breedbandaanbod. De voltooide upgrade van de breedbandcapaciteit tot 600 MHz vormt een solide basis voor de verdere ontwikkeling van ons hybride netwerk van glasvezel en coaxkabel. Door het “Digital Wave 2015” investeringsprogramma willen wij ons netwerk en onze dienstverlening naar een hoger niveau tillen, omdat we geloven dat dergelijk netwerk rijk aan glasvezelkabel ongeëvenaarde capaciteit voorziet voor toekomstige groei. Het Pulsarproject, gericht op het splitsen van optische nodes, vervult hierin een centrale plaats en zal ons toelaten een nieuwe generatie netwerk te bouwen dat in staat zal zijn de veranderende consumentenbehoeften, nieuwe internetapplicaties en toekomstige diensten en technologieën op te vangen. Als eerste stap presenteerden wij vandaag voor ons digitaal tv platform een nieuwe gebruikersinterface, en de mogelijkheid om programma's online te programmeren. Beide ontwikkelingen betekenen een nieuwe stap in de dagdagelijkse beleving van onze digitale tv klanten.

Voor 2010 voorspellen wij een gezonde omzetgroei van ongeveer 8%. Deze wordt aangedreven door onze kabelkernactiviteit, de verdere overstap van klanten naar digitale tv en multiple play, evenals de toenemende bijdrage van onze mobiele tak in navolging van de geplande migratie naar een Full-MVNO-model later dit jaar. We blijven er alle vertrouwen in hebben dat we, ondanks een verdere kostenstijging voortkomend uit de onderliggende klantgroei en de ongunstige impact van wijzigingen in onze omzetmix, de Adjusted EBITDA-marges op langere termijn binnen een bandbreedte van 48-50% zullen kunnen houden. Voor 2010 mikken wij op een Adjusted EBITDA-marge van dichtbij 50%, inclusief de geplande, faseerbare investeringen in onze mobiele activiteit en de impact van de BelCompany-overname. Op gebied van bedrijfsinvesteringen, verwachten we een daling vergeleken met de piek van 2009. Voor 2010 voorzien wij een totaal aan bedrijfsinvesteringen (inclusief verhuur van set-top boxen en non-cash toevoegingen aan financiële leases) rond 23% van de omzet, tegenover 27% in 2009, inclusief investeringen gerelateerd aan ons netwerkupgradeproject “Digital Wave 2015”. Deze solide financiële resultaten dienen zich, in de veronderstelling dat de renteniveaus niet ingrijpend veranderen t.o.v. 2009, te vertalen in een verdere verbetering van de vrije kasstroom tot minstens € 200 miljoen in 2010.

De sterke vrije kasstroom en het feit dat er vóór 2014 geen grote schuldaflossingen zijn, bieden ons flink wat cashflowflexibiliteit, zodat we zowel kunnen blijven investeren in toekomstige interne en waardetoevoegende externe groei, alsook de aandeelhoudersvergoeding kunnen optrekken. Na een zorgvuldige afweging van bovenstaande elementen stelt de Raad van Bestuur een uitzonderlijke aandeelhoudersvergoeding van € 2.23 per aandeel voor.”

1 Bedrijfsresultaten

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE RAPPORTERING

Multiple-playstatistieken. Sinds 1 juli 2009 hebben alle multiple-playstatistieken die we rapporteren betrekking op het Gecombineerde Netwerk. Dit weerspiegelt het volledig geïntegreerd karakter van de activiteiten van Interkabel. We herinneren eraan dat het Gecombineerde Netwerk zowel het Telenet Netwerk als het Telenet Partner Netwerk omvat met een totaal van 2.794.000 aangesloten huizen per einde december 2009.

Herclassificatie van omzet uit coaxproducten voor ondernemingen. Sinds 1 januari 2009 werd alle omzet uit bedrijfsabonnees voor coaxiaal breedbandinternet en vaste telefonie omgezet van omzet uit bedrijfsdiensten naar omzet uit residentieel breedbandinternet en residentiële telefonie. Die herallocatie was bedoeld om de omzet af te stemmen op de abonneegegevens, omdat bedrijfsabonnees voor deze coaxiale producten al in de statistieken voor breedbandinternet en vaste telefonie waren opgenomen. Ter vergelijking, wij hebben de omzet voor het volledig jaar 2008 als volgt herzien:

- Bedrijfsdiensten: (€ 25,4 miljoen) waarvan (€ 6,6 miljoen) in K4 2008
- Residentieel breedbandinternet: € 21,4 miljoen waarvan € 5,6 miljoen in K4 2008
- Residentiële vaste telefonie: € 4,1 miljoen waarvan € 1,1 miljoen in K4 2008

Adjusted EBITDA. In overeenstemming met een aanbeveling van de U.S. Securities and Exchange Commission refereren wij naar Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDA marge in plaats van EBITDA en EBITDA marge voorheen. Laatstgenoemde parameters, die door het management van de vennootschap gebruikt worden, worden op een andere manier berekend dan de voorgeschreven EBITDA in Exchange Act Release No. 47226. We gebruiken deze nieuwe terminologie en definities effectief vanaf de bekendmaking van de jaarcijfers over het boekjaar 2009 en hebben de bedragen voor het huidige en het vorige jaar herzien op basis van de nieuwe definities.

Vrije kasstroom. We hebben ook onze definitie voor vrije kasstroom aangepast in overeenstemming met de definitie gebruikt door Liberty Global, Inc., onze controlerende aandeelhouder. We gebruiken deze definitie effectief vanaf de bekendmaking van de jaarcijfers over het boekjaar 2009 en hebben de bedragen voor het huidige en het vorige jaar herzien op basis van de nieuwe definitie.

HOOGTEPUNTEN 2009

2009 was opnieuw een interessant jaar in onze geschiedenis. Wij konden Interkabel met succes integreren in onze systemen en platformen en wij zijn blij met de behaalde financiële en operationele resultaten, die voortvloeien uit een eengemaakt triple-play-aanbod in heel Vlaanderen. Het afgelopen jaar hebben wij ons detailhandelsdistributiekanaal uitgebreid met de overname van BelCompany, waardoor wij de consument beter bewust konden maken van ons mobiele aanbod. Deze overname heeft onze omzetgroei verder gestimuleerd. Eind 2009 hebben wij de upgrade van de bandbreedtecapaciteit van ons netwerk afgerond naar 600 MHz en vond de introductie van de EuroDocsis 3.0-technologie in ons afzetgebied plaats. Dit zal resulteren in een nieuwe reeks van toonaangevende breedbandproducten die in 2010 zullen worden geïntroduceerd. Bovendien begonnen wij met de bouw van onze mobiele switch, in het kader van onze geplande overgang naar Full-MVNO. Het voorbije jaar zetten wij tevens onze eerste stappen in de mobiele wereld met in februari de ondertekening van onze Full-MVNO-overeenkomst met Mobistar en in oktober de lancering van onze eerste marketingcampagnes voor onze nieuwe mobiele tariefplannen.

OVERZICHT & MULTIPLE PLAY

Te midden van een uitdagende economische en hevige concurrentieomgeving behaalden wij in 2009 een recordgroei van het aantal nieuwe abonnees voor al onze residentiële producten. In de loop van het jaar kwamen er in totaal netto 572.000 nieuwe abonnees bij voor onze residentiële kernproducten breedbandinternet, vaste telefonie en digitale tv, een stijging met 43% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Ons commerciële momentum bleef voorspoedig: in K4 2009 zagen we de typische seizoensgebonden versnelling in de nettogroei van het abonneebestand ten opzichte van de vorige kwartalen. Onze nettogroei van 138.000 nieuwe abonnees voor de vastelijnp producten in K4 2009 ligt dicht bij het sterke resultaat van vorig jaar, toen we netto met 142.000 nieuwe abonnees groeiden. We moeten echter onderstrepen dat het vierde kwartaal vorig jaar omhoog werd gestuurd door de sterk verhoogde vraag naar onze interactieve digitale tv-dienst in de Interkabel-regio als gevolg van de overname van Interkabel in oktober 2008.

Die sterke operationele prestaties zijn het gecombineerde resultaat van een sterke verkoop en een matig klantenverloop in vergelijking met 2008. Dat laatste weerspiegelt enerzijds de voordelen van onze multiple-playstrategie, waardoor men veel minder geneigd is de dienstverlening op te zeggen, en anderzijds onze continue focus op klantentevredenheid, productleiderschap en de superioriteit van het netwerk. In lijn met de tendensen van de eerste negen maanden van het jaar, werd onze verkoop in K4 2009 aangedreven door onze gesegmenteerde

multiple-playbundels, die worden gecommmercialiseerd onder de naam “Shakes”. Door een gekozen mix van individuele producten te “shaken”, besparen klanten niet enkel op hun maandelijks factuur, ze krijgen ook effectief een upgrade omdat wij verbeterde productspecificaties aanbieden binnen een multiple-playbundel. Door de overname van Interkabel in oktober 2008 vergrootten wij ons afzetgebied naar heel Vlaanderen en konden wij onze bundels commercialiseren in het resterende derde van Vlaanderen, waar wij voordien enkel breedbandinternet en vaste telefonie konden aanbieden.

Het totaal van geleverde diensten steeg eind december 2009 met 5% tot 4.199.000, tegenover 4.016.000 eind 2008 (in beide gevallen exclusief mobiele telefonie). Het aantal triple-playklanten bleef sterk groeien met 112.000 tot 651.000, een stijging van 21% in vergelijking met het voorgaande jaar. Daardoor breidde de verhouding triple-playklanten in onze totale klantenrelaties verder uit van 22% in K4 2008 naar bijna 28% één jaar later. De groeiende penetratie van onze multiple-playbundels kan ook worden afgeleid uit het aantal diensten per klantenrelatie. Deze ratio bleef stijgen met 7% jaar op jaar tot 1,79 diensten aan het einde van 2009, tegenover 1,67 een jaar eerder.

ARPU PER KLANTENRELATIE

De ARPU per individuele klant bedroeg € 36,8 in K4 2009, dat is 13% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. Wij merken op dat K4 2008 werd vertekend door de overname van Interkabel en de daaropvolgende integratie van de overgenomen klantenbasis voor analoge tv. Dat had globaal een verwaterend effect op de ARPU per individuele klant op het Gecombineerde Netwerk. Voor heel 2009 klokte de ARPU per individuele klant af op € 35,0, een groei van 8% in vergelijking met 2008, toen die € 32,5 bedroeg. Terwijl de ARPU's per individueel product blijven dalen, door de grotere verhouding bundels en andere kortingen en de concurrentiedruk, zijn wij erin geslaagd de globale ARPU per individuele klant op te trekken. De hogere ARPU is een direct gevolg van een groeiend percentage nieuw verworven klanten die voor een multiple-playbundel kiezen, de verdere segmentstijging van onze bestaande abonnees naar multiple play en ten slotte de verdere migratie van analoge naar digitale tv, waarbij digitale tv-klanten een ARPU genereren van nagenoeg tweemaal het maandelijks basiskabelabonnement.

1.1 Breedbandinternet

ABONNEEBESTAND

2009 was een schitterend jaar voor breedbandinternet, met een nooit geziene nettostijging van het aantal abonnees sinds de lancering van snel internet in 1996. Over heel 2009 kwamen er netto 131.000 nieuwe breedbandabonnees bij, dat is 28% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. De sterke nettogroei was zowel te danken aan een hogere verkoop als aan een daling in het aantal opzeggingen. In K4 2009 kwamen er netto 31.000 abonnees bij, wat min of meer overeenkomt met de vorige kwartalen, maar beter is dan de 27.000 van K4 2008. Wij sloten het jaar af met 1.116.000 breedbandinternetabonnees, 13% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. Bijgevolg breidde de penetratie van breedband (als % van het aantal aangesloten huizen) verder uit van 35,6% aan het einde van 2008 naar 39,9% aan het einde van 2009. Wij geloven dat de sterke groei van onze breedbandabonnees het gevolg is van verscheidene factoren, waaronder (i) leiderschap van product en snelheid over concurrerende technologieën; (ii) de betrouwbaarheid van ons netwerk; en (iii) onze aantrekkelijke prijsstructuren, mede doordat de internetcomponent in onze bundels hogere internetspecificaties heeft in vergelijking met onze afzonderlijke internetproducten. Het klantenverloop, ten slotte, bleef goed onder controle op 7,4% in K4 2009 tegenover 8,2% in hetzelfde kwartaal van het voorgaande jaar.

OMZET

De omzet uit residentieel breedbandinternet steeg in 2009 met 7% tot € 402,0 miljoen, tegenover € 375,1 miljoen een jaar geleden. In de loop van het jaar zagen wij een versnelling van onze omzetgroei in residentieel breedbandinternet, van 6% in H1 2009 naar 8% in H2 2009. De verbeterde omzetgroei van deze specifieke productlijn schrijven we toe aan een combinatie van sterke abonneegroei voor onze internetproducten en een trager tempo van de neerwaartse migraties sinds de lancering van onze uitgebreide Shakes+ bundels begin juli 2009. In het laatste kwartaal van het jaar noteerden wij voor residentieel breedbandinternet een omzet van € 103,3 miljoen, een stijging met 8% in vergelijking met de € 95,5 miljoen in K4 2008.

1.2 Telefonie

ABONNEEBESTAND – VASTE TELEFONIE

Wij slaagden erin netto 112.000 nieuwe vaste telefoniekanten te werven over het jaar, 38% meer jaar op jaar, waarvan K4 2009 goed was voor 26.000, tegenover 24.000 in dezelfde periode vorig jaar. Ons abonneebestand voor vaste telefonie zwol 18% aan in vergelijking met heel 2008, tot 741.000 aan het einde van december 2009. Dat was te danken aan de aantrekkelijkheid van onze productbundels en de vaste tariefplannen voor gesprekken naar zowel binnen- als buitenland. De penetratie van onze vastetelefoniedienst (als % van het aantal aangesloten huizen) bedroeg 26,5% per eind december 2009, tegenover 22,7% eind 2008. Het aantal opzeggingen vertoonde in vergelijking met de vorige kwartalen een bescheiden, seizoensgebonden stijging tot 6,8% in K4 2009, maar ze bleven goed onder het niveau van één jaar geleden, toen dat 7,9% was.

ABONNEEBESTAND – MOBIELE TELEFONIE

Eind oktober 2009 startten wij voorzichtig onze eerste op mobiele telefonie gerichte marketingcampagnes, naar de bestaande klanten toe. Ons opgefriste mobiele aanbod leidde tot een verwachte, scherpe versnelling in het nettoaantal nieuwe abonnees in K4 2009. In het laatste kwartaal van het jaar verwelkomden wij netto 24.000 nieuwe mobiele klanten, wat leidde tot een totaal abonneebestand van 129.000 actieve mobiele klanten per eind december 2009. Belangrijk is dat deze nieuw verworven mobiele klanten op veelbelovende gebruikstrends wijzen en derhalve een hogere ARPU genereren in vergelijking met de bestaande klanten in de oude tariefplannen. In 2010 willen wij verdere stappen zetten op de mobiele markt door de geplande implementatie van onze Full-MVNO, maar in gedisciplineerde en zorgvuldig overwogen fases.

OMZET

Onze omzet uit residentiële telefonie, die de bijdrage omvat van zowel onze vaste- als onze mobiele telefonieactiviteiten, steeg met 4% in 2009 tot € 224,3 miljoen, in vergelijking met € 214,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. In de loop van het jaar veerde onze omzetgroei op van 3% in H1 2009 naar 6% in H2 2009. Die versnelling van de omzetgroei wordt voornamelijk aangedreven door een aanhoudende nettogroei van het aantal abonnees als gevolg van de interesse in onze multiple-playbundels en vastetariefplannen, een verdere vertraging van de uitholling van onze ARPU in vaste telefonie evenals een toenemende bijdrage van onze mobiele activiteiten. In K4 2009 genereerden wij € 59,2 miljoen omzet uit residentiële telefonie, een stijging met 7% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

In lijn met de tendensen van de recente kwartalen, werden de financiële prestaties van onze vastetelefonieactiviteit beïnvloed door onze vereiste implementatie van het nieuwe regelgevende kader, waardoor de terminatietarieven voor gesprekken op vaste lijnen op ons netwerk lager liggen. Dat kader, dat neigt naar wederzijdse interconnectkosten met het referentietarief van de historische speler, werd in 2007 doorgevoerd en liep af in 2009. Bijgevolg daalde in 2009 ons opgelegd terminatietarief met 55% vergeleken met een jaar eerder, met een negatieve impact op onze telefonie-inkomsten van ongeveer € 8,8 miljoen (K4 2009: € 2,3 miljoen). Exclusief interconnectomzet vertoonde onze omzet uit vaste telefonie, die voortvloeit uit abonnementen en gebruik, een gezonde groei van 10% jaar op jaar voor 2009.

1.3 Televisie

1.3.1 Digitale & premiumtelevisie

ABONNEEBESTAND

Eind december 2009 bedienden wij 1.001.000 digitale tv-klanten, een stijging van 49% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De overgrote meerderheid van onze digitale tv-klanten kiest voor het interactieve platform Telenet Digital TV (938.000 abonnees aan het einde van het jaar, +54% jaar op jaar). De overige 63.000 abonnees kijken digitaal via een INDI-set-top box. Het voorbije jaar trokken wij netto 329.000 nieuwe Telenet Digital TV-klanten aan tegenover 218.000 in 2008 (+51% jaar op jaar). In K4 2009 alleen verwelkomden wij netto 81.000 nieuwe abonnees op ons Telenet Digital TV-platform in vergelijking met netto 90.000 nieuwe abonnees in K4 2008, wat grotendeels werd

beïnvloed door de sterk verhoogde vraag naar onze interactieve digitale tv-dienst in de overgenomen Interkabel-regio. Derhalve geloven wij dat onze prestatie van K4 2009 sterk is, vooral in het licht van de hevigere concurrentie in de residentiële markt.

Onze digitalisatieratio, die het totale aantal digitale tv-klienten (zowel Telenet Digital TV als INDI) vergelijkt met ons totale aantal kabel tv-abonnees, bleef groeien, tot 43% aan het einde van december 2009 tegenover slechts 28% een jaar eerder. Wij merken op dat de digitalisatieratio binnen het Gecombineerde Netwerk in K4 2008 verwaterde door de integratie van de overgenomen tv-abonnees van Interkabel, die voornamelijk analoge abonnees waren. In de loop van K4 2009 zetten wij onze analoge PayTV-diensten stop en stapten de meeste van de resterende 6.000 analoge premium-PayTV-abonnees op het Telenet Partner netwerk over naar ons interactieve digitale platform.

OMZET

Naast de inkomsten uit video-op-aanvraag worden onze inkomsten uit premiumkabeltelevisie gestimuleerd door de sterke groei in de verhuur van geavanceerde set-top boxen met HD- en PVR-mogelijkheden, die voor een positieve stimulans van onze recurrente maandelijkse huurgelden voor set-top boxen zorgt. De andere bijdragen aan onze omzet uit digitale tv omvatten abonnementsgelden op onze thematische en premiumkanaalpakketten - dat laatste onder de merknaam PRIME - en interactieve diensten.

Onze inkomsten uit premiumkabeltelevisie weerspiegelen de robuuste groei van onze klantenbasis voor digitale televisie. De ARPU die digitale tv-klienten genereren is doorgaans ongeveer het dubbele van de ARPU uit basiskabeltelevisie, door het gebruik van video-op-aanvraag, de groei van onze thematische en premiumkanaalpakketten, evenals periodieke huurgelden. De totale opbrengst uit premiumkabeltelevisie afkomstig van onze Telenet Digital TV-, INDI- en PayTV-klienten bedroeg € 115,4 miljoen in 2009. In dezelfde periode van het voorgaande jaar was dat € 78,0 miljoen, wat neerkomt op een stijging van 48% op jaarbasis. In K4 2009 alleen bedroeg onze omzet uit premiumkabeltelevisie € 32,9 miljoen, een stijging met 52% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Die omzet komt bovenop de omzet uit basistelesieabonnementsen die hierna wordt beschreven.

1.3.2 Basiskabeltelevisie

ABONNEEBESTAND

Het totale aantal abonnees op zowel analoge basis- als digitale televisie bedroeg 2.342.000 per eind december 2009, tegenover 2.402.000 een jaar eerder. Dat impliceert een totaal jaarlijks organisch nettoverlies van 60.000 basiskabeltelevisieabonnees binnen ons Gecombineerd Netwerk. Dat organische nettoverlies omvat niet het aantal overschakelingen naar ons digitale televisieplatform en vertegenwoordigt klienten die hun abonnement opzegden om over te schakelen naar concurrerende platformen, zoals andere leveranciers van digitale televisie en satellietoperatoren, of klienten die verhuisd zijn buiten ons afzetgebied.

In lijn met onze verwachtingen, steeg het organische verloop in K4 2009 na een matigende trend in de eerste negen maanden van het jaar. Tijdens het laatste kwartaal van het jaar leden wij een organisch nettoverlies van 21.000 basiskabeltelevisieabonnees, tegenover een gemiddeld verlies van 13.000 in de eerste negen maanden van het jaar. Wij geloven dat het hogere verloop deels te wijten is aan een typisch seizoenseffect aan het einde van het jaar, ons vergroot afzetgebied als gevolg van de overname van Interkabel in oktober 2008, evenals het grotere aantal opzeggingen door het gratis tv-aanbod van de historische speler. Op groepsniveau werd het verlies van deze pure basiskabeltelevisieabonnees meer dan gecompenseerd door de duurzame segmentverhoging van onze bestaande basiskabeltelevisieabonnees naar multiple play en de verdere migratie naar digitale tv.

Voor de toekomst voorzien wij dat de concurrentie in de residentiële tv-markt zal aanhouden, zowel van bestaande platformen als DTT (digitale terrestrische televisie). In dit licht en in lijn met onze strategie zullen we onze inspanningen om de meeste van onze single-play-basiskabeltelevisieabonnees om te schakelen naar multiple play opvoeren, terwijl we onze gediversifieerde tv-productportefeuille later dit jaar verder zullen uitbreiden met DTT als gevolg van het recent ondertekende akkoord met Norkring België NV.

OMZET

De omzet uit basiskabeltelevisie omvat het basisabonnementsgeld voor zowel analoge als digitale televisiekanten (zowel Telenet Digital TV als INDI). In 2009 genereerden wij € 322,3 miljoen omzet uit basiskabeltelevisie, een stijging met 32% in vergelijking met de € 244,3 miljoen van 2008. De aanzienlijke stijging jaar op jaar is voornamelijk een gevolg van de overname van Interkabel en in mindere mate van de stijging van het basistelesieabonnementsgeld met ongeveer 6% vanaf februari 2009. Terwijl onze klanten voor digitale kabel-tv maandelijks een factuur ontvangen en de tariefverhoging voor hen dus al merkbaar is, passen we bij onze klanten voor analoge kabeltelevisie het hogere abonnementsgeld pas toe op hun jaarlijkse factuur. Derhalve voorzien wij dat deze prijsstijging tot februari 2010 zal blijven bijdragen tot een toegenomen ARPU voor basiskabeltelevisie. In K4 2009 steeg de omzet uit basiskabeltelevisie met 3%, van € 79,8 miljoen in K4 2008 naar € 82,2 miljoen.

1.4 Telenet Solutions – Diensten aan bedrijven

Met een omzet voor het volledige jaar 2009 van € 76,9 miljoen stagneerde de omzet van onze afdeling Bedrijfsdiensten in vergelijking met het voorgaande jaar. Dat is volgens ons een goede prestatie in het licht van de huidige, moeilijke economische omgeving en de hevige concurrentie op de markt. Het verlies van een belangrijk groothandelscontract voor glasvezeltoegang in het zuidelijk deel van België en de opzettelijke beëindiging van een aantal selectieve groothandelsactiviteiten voor telefoon en video, waar we een lage marge op hadden, vertegenwoordigden hierin € 3,3 miljoen. Exclusief beide elementen noteerden wij een onderliggende omzetstijging van 5%. In 2009 zagen wij slechts een lichte impact van de economische crisis op onze afdeling Bedrijfsdiensten, die voornamelijk een impact had op onze LAN-interconnectdiensten voor ondernemingen. Onze telefonie- en dataomzet bleek echter beter dan verwacht, vooral gedreven door onze IP-VPN en iFiber oplossingen.

In het vierde kwartaal daalde onze omzet uit bedrijfsdiensten met 7% tot € 19,3 miljoen. Onze gerapporteerde groeicijfers werden negatief beïnvloed door € 0,7 miljoen aan eenmalige inkomsten uit installaties in K4 2008 en de opzettelijke beëindiging van een aantal selectieve groothandelsactiviteiten voor telefoon en video, waar we een lage marge op hadden, met een impact van € 0,4 miljoen. Exclusief deze elementen, tekenden we een stabiele omzet op. Dankzij die verschuiving zullen we de rentabiliteit van onze businessdivisie naar de toekomst toe kunnen verbeteren en ons meer concentreren op onze kernproducten, data en internet, en onze unieke dienstenpositionering in deze markt.

2 Financiële resultaten

2.1 Bedrijfsopbrengsten

In 2009 genereerden wij € 1.197,4 miljoen omzet. Dat is een stijging van 18% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, toen de omzet € 1.018,8 miljoen bedroeg. Exclusief de impact van de acquisities van zowel Interkabel (volledig geconsolideerd sinds het begin van K4 2008) en BelCompany (volledig geconsolideerd sinds het begin van K3 2009), bedroeg onze omzetgroei 9% voor het volledig jaar 2009.

Onze K4 2009 omzet groeide met 13% tot € 315,5 miljoen tegenover € 279,4 miljoen het voorgaande jaar. Op organische basis bedroeg onze omzetgroei in K4 2009 10% in vergelijking met K4 2008. Derhalve konden wij, vergeleken met het voorgaande kwartaal, in K4 2009 een gelijkaardig niveau van organische omzetgroei behalen, en dit ondanks het feit dat het laatste kwartaal van het jaar vaak seizoenseffecten ondervindt door toenemende aan bundels gelieerde en andere kortingen. Naast de overnames van Interkabel en BelCompany, is de hogere omzet rechtstreeks gekoppeld aan de sterke groei van het aantal abonnees voor onze residentiële kernproducten breedbandinternet, vaste telefonie en digitale televisie, een groeiende penetratie van onze multiple-playbundels en een hogere ARPU per klantenrelatie doordat klanten steeds meer producten afnemen.

- **Basiskabeltelevisie**, dat het basisabonnementsgeld omvat dat onze abonnees op analoge tv en digitale tv (zowel Telenet Digital TV als INDI) betalen, noteerde een omzet van € 322,3 miljoen voor heel 2009, tegenover € 244,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De 32% omzetstijging jaar op jaar was voornamelijk te danken aan de overname van Interkabel en in mindere mate aan het uitgesponnen effect van een stijging van het abonnementsgeld op basiskabeltelevisie met ongeveer 6% sinds begin 2009. In K4 2009 bedroeg de omzet uit basiskabeltelevisie € 82,2 miljoen, een stijging met 3% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, toen dat € 79,8 miljoen was.
- **De inkomsten uit premiumkabeltelevisie** stegen met 48% jaar op jaar in 2009 naar € 115,4 miljoen. Dit resultaat omvat inkomsten uit betaaltelevisie en video-op-aanvraag omvatten evenals huurvergoedingen en interactieve diensten op het platform. In K4 2009 realiseerden wij € 32,9 miljoen omzet, 52% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. De omzetgroei werd gestimuleerd door een sterke nettogroei voor ons product Telenet Digital TV en hogere huurvergoedingen voor set-top boxen, evenals een toenemend aantal video-op-aanvraagtransacties. Onze gerapporteerde inkomsten uit premiumkabeltelevisie zijn exclusief de verkoop van set-top boxen voor digitale televisie, die geïnclassificeerd worden onder “Verdelers/Overige”. De verhuur van set-top boxen is echter wel inbegrepen in de inkomsten van premiumkabeltelevisie.
- **Verdelers/Overige omzet** omvat de omzet uit de verkoop van set-top boxen, evenals de omzet uit de activerings- en installatievergoedingen voor kabeltelevisie en een stijgend aandeel van andere diensten, zoals online reclame op onze portaalsite en communitywebsites. Verder omvat deze omzetpost ook de bijdrage uit het overgenomen gsm-distributiekanaal BelCompany, dat volledig werd geconsolideerd vanaf 30 juni 2009. Verdelers/Overige omzet steeg met € 26,7 miljoen in 2009 in vergelijking met het voorgaande jaar, tot € 56,5 miljoen. Daarin was BelCompany goed voor € 17,1 miljoen. In 2009 bedroeg de omzet die werd gegenereerd door de verkoop van set-top boxen en andere apparatuur die door de klant wordt gebruikt, € 5,2 miljoen. In het voorgaande jaar was dat € 8,4 miljoen. Deze daling hangt voornamelijk samen met de duidelijke verschuiving naar de verhuur van set-top boxen, die terugkerende inkomsten genereert in de vorm van een maandelijkse huurvergoeding, in tegenstelling tot de eenmalige inkomsten door verkoop. Verdelers/Overige omzet bedroeg voor K4 2009 € 18,5 miljoen (+192% jaar op jaar) waarvan € 7,9 miljoen kan worden toegeschreven aan BelCompany en € 0,8 miljoen aan de verkoop van set-top boxen.
- **Residentiële breedbandinternet** noteerde in 2009, in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, een omzetstijging van 7% tot € 402,0 miljoen (K4 2009: € 103,3 miljoen). In de loop van het jaar zagen wij een versnelling van onze omzetgroei in residentiële breedbandinternet, van 6% in H1 2009 naar 8% in H2 2009. De sterke groei van het aantal abonnees en een verminderd aantal neerwaartse migraties compenseerde de groeiende proportie van bundelkortingen als gevolg van een hogere verkoopconcentratie bij de bundels.
- **Residentiële telefonie**, dat de bijdrage omvat van zowel onze vaste als onze mobiele activiteiten, noteerde een omzetstijging van 4% in 2009 in vergelijking met het voorgaande jaar, tot € 224,3 miljoen (K4 2009: € 59,2 miljoen). De verdere groei van het aantal abonnees in zowel vaste als mobiele telefonie werd deels teniet gedaan door een combinatie van duurzame neerwaartse prijstendensen voortvloeiend uit een stijgend aandeel van gratis uitgaande vaste oproepen, kortingen voor bundels en de wettelijk opgelegde verlaging van onze terminatietarieven voor vaste lijnen met ongeveer 55%. Die laatste factor had een negatieve invloed van € 8,8 miljoen op onze omzet uit vaste telefonie in 2009 (K4 2009: € 2,3 miljoen).

- **De omzet van onze afdeling Bedrijfsdiensten** bleef jaar op jaar ongewijzigd op € 76,9 miljoen ondanks het verlies van een belangrijk groothandelscontract voor glasvezeltoegang in het zuidelijke deel van België en de opzettelijke beëindiging van een aantal selectieve groothandelspraak- en -videoactiviteiten met lage marge. Exclusief beide elementen tekenden wij een positieve onderliggende omzetgroei van 5% op. In vergelijking met een sterk K4 2008, waarin we bepaalde eenmalige inkomsten boekten uit installaties, daalde onze omzet uit business-to-businessactiviteiten met 7% in K4 2009 tot € 19,3 miljoen.

2.2 Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten stegen in 2009 trager dan de bedrijfsinkomsten, dankzij de verbeterde operationele efficiëntie waar we bleven naar streven in onze verkoop-, klantendienst- en herstellingsdivisies, en de strikte controle van onze overheadkosten. De totale bedrijfskosten bedroegen € 898,9 miljoen in 2009, een stijging met 15% in vergelijking met de € 780,1 miljoen van dezelfde periode vorig jaar. We merken op dat het grootste deel van die gestegen uitgaven niet organisch is en rechtstreeks verband houdt met de acquisities van Interkabel en BelCompany. Op organische basis stegen onze totale bedrijfskosten met 5% in 2009; dat is de helft van onze organische omzetgroei.

In K4 2009 bedroegen de totale bedrijfskosten € 249,7 miljoen, een stijging met 14% jaar op jaar. Exclusief de impact van de acquisities van Interkabel en BelCompany stegen onze totale bedrijfskosten met 10% in vergelijking met het voorgaande jaar. De kwartaal-op-kwartaalstijging van onze organische kostenbasis is voornamelijk toe te schrijven aan een niet-recurrente kost van € 6,6 miljoen in verband met een regeling voor pensioengerelateerde voordelen voor bepaalde werknemers die voormalige werknemers van Electrabel (ICS) zijn. Deze provisie heeft echter geen directe impact op de kasstromen en heeft geen verdere impact meer op onze toekomstige winst –en verliesrekening. Exclusief deze eenmalige provisie zouden de totale bedrijfskosten in K4 2009 met 7% zijn gegroeid op jaarbasis, wat overeenkomt met het niveau van K3 2009.

- **Personeelskosten** bedroegen € 123,1 miljoen in 2009 (K4 2009: € 33,6 miljoen), een daling met 3% in vergelijking met 2008. De verplichte indexaanpassing van de lonen van 4,5% begin 2009 werd gecompenseerd door de uitbesteding van onze videomontage-eenheid, die als uitbestede arbeid wordt weergegeven onder “Kosten voor exploitatie van het netwerk en voor diensten”, en een eenmalige positieve impact van de terugname van bepaalde voorzieningen in de eerste helft van 2009.
- **Niet-recurrente pensioengerelateerde voordelen:** In K4 2009 bereikten we een akkoord met bepaalde van onze werknemers die voormalige werknemers van Electrabel (ICS) zijn. Dit akkoord heeft betrekking op pensioengerelateerde voordelen met betrekking tot kortingen op gas en elektriciteit. Deze overeenkomst maakte een einde aan alle toekomstige verplichtingen na tewerkstelling in dit opzicht en leidde tot een eenmalig kost van € 6,6 miljoen. Deze kost werd integraal ten laste genomen in K4 2009, heeft geen directe impact op de kasstromen en zal geen verdere impact meer hebben op onze toekomstige winst –en verliesrekening. Voor 2010 hadden we anders een uitgave van € 1,3 miljoen verwacht voor deze tariefkortingen op gas en elektriciteit.
- **Afschrijvingen en waardeverminderingen** bedroegen € 302,8 miljoen in 2009 (K4 2009: € 79,8 miljoen), een stijging met 15% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Die stijging is te wijten aan de afschrijvingen op activa onder financiële leases en afschrijvingen van de immateriële activa die werden verworven bij de overname van Interkabel, en een groter aandeel van bedrijfsinvesteringen door set-top boxen voor verhuur, die over een kortere termijn worden afgeschreven dan onze netwerkactiva.
- **De kosten voor exploitatie van het netwerk en voor diensten** bedroegen € 343,2 miljoen in 2009 (K4 2009: € 90,4 miljoen), een stijging met 22% jaar op jaar, voornamelijk te wijten aan de overnames van Interkabel en BelCompany en de uitbesteding van onze videomontagediensten, gecompenseerd door lagere personeelskosten. Daarnaast zagen we een organische stijging van de directe kosten, zoals de capaciteit van het call centre, hogere auteursrechten, contentkosten en interconnect-terminatiekosten en andere operationele kosten voor het netwerk, allemaal tekenen van de duurzame snelle groei van ons abonneebestand. De verhoogde betrouwbaarheid van ons netwerk en verdere platformupgrades van ons product Digital TV hadden echter een gunstige impact op onze servicekosten per RGU.
- **De kosten voor advertenties, verkoop en marketing** stegen met 10% tot € 69,2 miljoen in 2009. De kosten voor advertenties, verkoop en marketing stegen in K4 2009 met 12% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, tot € 24,3 miljoen. Dat is minder dan de 15% groei in K3 2009. De stijging van de kosten voor advertenties, verkoop en marketing is hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere verkoopcommissies, de impact van de overname van BelCompany, een stijging van globale marketinguitgaven en onze eerste mobiele marketingcampagnes, waaronder promotionele aanbiedingen van gsm-toestellen.
- **De overige kosten, inclusief operationele kosten en opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen,** bedroegen € 49,0 miljoen in 2009, jaar op jaar een stijging met 19% door de hogere erelonen voor advies en

juridische bijstand voor de activiteit. De 22% stijging jaar op jaar in K4 2009 tot € 13,8 miljoen omvat vergoedingen in verband met de geplande fusie tussen Telenet Bidco NV (holding) en Telenet NV (een operationele onderneming). Op die manier willen wij onze groepsstructuur verder verfijnen.

Als percentage van de totale omzet daalden onze totale bedrijfskosten (inclusief waardeverminderingen en afschrijvingen) jaar op jaar met 1,5 procentpunten in 2009, tot 75%. Voor K4 2009 stegen de totale bedrijfskosten als percentage van de totale inkomsten van 78% in K4 2008 tot 79%, hoofdzakelijk door de eenmalige pensioengerelateerde kost van € 6,6 miljoen. Exclusief de laatste factor zouden de totale bedrijfskosten als percentage van de omzet met 1 vol procentpunt zijn gedaald tot 77%.

2.3 Adjusted EBITDA en bedrijfswinst

Wij genereerden € 607,7 miljoen aan Adjusted EBITDA in 2009, inclusief een eenmalige kost voor pensioengerelateerde voordelen van € 6,6 miljoen, tegenover € 506,4 miljoen in 2008 (+20% jaar op jaar). Dat vertegenwoordigt een Adjusted EBITDA-marge van 50,7% voor het hele jaar, tegenover 49,7% het voorgaande jaar. De sterke groei van de Adjusted EBITDA is voornamelijk het resultaat van onze duurzame focus op proces- en productplatformverbeteringen, een snellere penetratie van multiple play en een algemene, gedisciplineerde kostencontrole. Exclusief de impact van de acquisities van Interkabel en BelCompany steeg onze Adjusted EBITDA voor 2009 met 14% jaar op jaar.

In K4 2009 boekten wij een Adjusted EBITDA van € 146,6 miljoen, een stijging van 8% op jaarbasis en overeenstemmend met een Adjusted EBITDA marge van 46,5%. Net als in K3 2009 had de acquisitie van BelCompany een verwaterende impact op onze Adjusted EBITDA, aangezien de EBITDA van die laatste tegen het break-evenpunt aanleunt. In K4 2008 genereerden wij een Adjusted EBITDA van 135,8 miljoen, wat een onderliggende Adjusted EBITDA marge van 48,6% impliceert. De meer gematigde groei van onze Adjusted EBITDA in het laatste kwartaal van 2009 is geheel toe te schrijven aan het akkoord betreffende pensioengerelateerde voordelen met bepaalde werknemers die voormalige Electrabel (ICS) werknemers zijn. Exclusief deze eenmalige kost, zouden wij een Adjusted EBITDA bereikt hebben van € 614,2 miljoen en € 153,2 miljoen voor respectievelijk BJ 2009 en K4 2009.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden beëindigd op 31 december			Voor het boekjaar beëindigd op 31 december		
	2009	2008	% Verschil	2009	2008	% Verschil
Totaalresultaat voor de periode	160.4	(47.0)	n/a	233.1	-15.2	n/a
Belastingen	(128.3)	11.6	n/a	(88.7)	62.3	n/a
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0.0	(0.0)	n/a	0.5	0.4	12%
Netto financiële kosten	33.7	95.8	-65%	153.6	191.3	-20%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	79.8	75.0	6%	302.8	262.2	15%
EBITDA	145.6	135.3	8%	601.3	501.0	20%
Vergoeding op basis van aandelen	1.2	0.5	159%	5.1	4.6	10%
Operationele kosten (opbrengsten) betreffende overnames of desinvesteringen	(0.2)	-	n/a	1.3	0.8	62%
Adjusted EBITDA	146.6	135.8	8%	607.7	506.4	20%

De combinatie van een sterke Adjusted EBITDA-groei, gecompenseerd door de eenmalige kost van € 6,6 miljoen in K4 2009 en een stijging van de afschrijvingen en waardeverminderingen, leidde tot een bedrijfswinst van € 298,5 miljoen in 2009, tegenover € 238,7 miljoen in 2008. Dit komt neer op een stijging met 25%. In K4 2009 realiseerden wij € 65,8 miljoen bedrijfswinst, 9% meer dan in dezelfde periode vorig jaar.

2.4 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

De netto financiële kosten bedroegen € 153,6 miljoen voor het hele jaar 2009 tegenover € 191,3 miljoen voor het voorgaande jaar. Dit is het gecombineerde effect van lagere rentekosten op onze Senior Credit Facility, bijkomende rentekosten op onze nieuwe financiële leaseovereenkomst met Interkabel en de negatieve impact van wijzigingen in de reële waarde van onze rente-indekkingen. In K4 2009 noteerden wij € 33,7 miljoen netto financiële kosten ten

opzichte van € 95,8 miljoen voor het voorgaande jaar, voornamelijk aangedreven door ongunstige wijzigingen in de reële waarde van onze derivaten in 2008.

Financiële opbrengsten en wisselkoerswinsten

De financiële inkomsten voor het hele jaar 2009 bedroegen € 1,2 miljoen, tegenover € 5,6 miljoen vorig jaar. Die daling was voornamelijk toe te schrijven aan de lagere rentevoeten en een lager gemiddeld kassaldo omdat kasoverschotten werden gebruikt om het uitstaande bedrag van € 85,0 miljoen van het wentelkrediet volledig af te lossen over de eerste helft van dit jaar. In K4 2009 rapporteerden wij financiële inkomsten van € 0,2 miljoen, tegenover € 1,1 miljoen het jaar voordien.

Financiële kosten en wisselkoersverliezen

Onze netto interestkosten voor het volledige jaar 2009 bedroegen € 133,9 miljoen tegenover € 163,9 miljoen voor het voorgaande jaar. Deze daling was voornamelijk te danken aan de lagere EURIBOR-rente, die de basis is voor onze totale interestkosten op onze Senior Credit Facility. Die daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door bijkomende rentekosten van € 21,1 miljoen op de financiële leases die zijn geïmplementeerd voor de overname van Interkabel. In K4 2009 noteerden we netto interestkosten van € 31,6 miljoen, een daling tegenover de € 45,7 miljoen in het voorgaande jaar, voornamelijk als gevolg van de aanzienlijk hogere EURIBOR-rentevoeten in K4 2008.

Nettowinst of -verlies op wijzigingen in de reële waarde van derivaten

Wij sloten diverse afgeleide financiële instrumenten af om onze blootstelling aan rentestijgingen gedurende de looptijd van onze Senior Credit Facility aanzienlijk te reduceren. Tijdens het jaar hebben wij onze portefeuille van rente-indekkingen verder geoptimaliseerd, om de gemiddelde rentevoeten te reduceren en om de langere looptijden van onze Senior Credit Facility gedeeltelijk te dekken. Onze derivaten omvatten een combinatie van renteswaps, caps en collars. In lijn met de IFRS-boekhoudnormen worden onze rentederivaten gewaardeerd op basis van de reële prijzen, d.w.z. tegen de marktwaarde (mark-to-market), en worden wijzigingen in de reële waarde geboekt op onze resultatenrekening. Deze wijzigingen in reële waarde hebben geen directe impact op onze kasstromen, tot de derivaten volledig of gedeeltelijk zijn vereffend. Voor het hele jaar 2009 veroorzaakte de wijziging in de reële waarde van onze rentederivaten een verlies van € 20,9 miljoen, tegenover een verlies van € 33,0 miljoen het jaar daarvoor, waarbij het vierde kwartaal een verlies werd geleden van € 2,3 miljoen en € 51,2 miljoen voor respectievelijk 2009 en 2008. Deze wijzigingen in de reële waarde waren grotendeels het gevolg van wijzigingen in de rentecurve van de EURIBOR op 3 maanden tijdens de looptijd van deze instrumenten.

BELASTINGEN

Voor het volledige jaar 2009 tekenden wij een belastingopbrengst van € 88,7 miljoen op, in vergelijking met een belastingkost van € 62,3 miljoen voor 2008, wat een eenmalig belastingkrediet weerspiegelt van € 124,6 miljoen dat werd geboekt in K4 2009. Dat eenmalige belastingkrediet was het resultaat van de erkenning van een uitgestelde belasting gerelateerd aan de operationele nettoverliezen van onze dochteronderneming Telenet BidCo NV. Als gevolg van de goedkeuring van een fusie tussen Telenet BidCo NV, een holdingbedrijf, en Telenet NV, een operationele onderneming, door de Belgische belastingdiensten, zal de gefuseerde onderneming in de toekomst de operationele nettoverliezen van Telenet Bidco NV kunnen benutten.

Aangezien België geen belastingconsolidatie toepast, kunnen toekomstige belastingkosten of -opbrengsten binnen individuele entiteiten van de groep niet worden gecorreleerd met het geconsolideerde nettoresultaat van Telenet Group Holding NV.

NETTORESULTAAT

Wij noteerden een nettowinst van € 233,1 miljoen voor het hele jaar 2009, inclusief een verlies van € 20,9 miljoen op onze rente-indekkingsinstrumenten en een eenmalig belastingkrediet van € 124,6 miljoen, zonder welke wij een nettowinst van € 129,4 miljoen zouden hebben gerealiseerd. Het voorgaande jaar noteerden wij een nettoverlies van € 15,2 miljoen, inclusief een verlies van € 33,0 miljoen op onze rente-indekkingsinstrumenten, zonder welke wij een nettowinst van € 17,8 miljoen zouden hebben gerealiseerd. Exclusief deze winsten en verliezen op onze rente-indekkingsinstrumenten in beide jaren en het eenmalige belastingkrediet in 2009, merkten we een aanzienlijke stijging van de nettowinst, voornamelijk door onze onderliggende operationele verbeteringen en de lagere rentekosten. Voor het vierde kwartaal van 2009 alleen bedroeg onze nettowinst € 160,4 miljoen, in vergelijking met een nettoverlies van € 47,0 miljoen in 2008. Het gaat hier om een onderliggende nettowinst van respectievelijk € 38,1

miljoen en € 4,2 miljoen, als we geen rekening houden met de impact van winsten en verliezen op onze interestderivaten en het eenmalige belastingkrediet.

2.5 Kasstroom en liquide middelen

NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

De nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten steeg met 25% tot € 440,8 miljoen voor het volledige jaar 2009, een stijging tegenover de € 352,0 miljoen van het jaar daarvoor. Die stijging weerspiegelt de combinatie van een hogere Adjusted EBITDA en lagere interestkosten, gedeeltelijk gecompenseerd door een dalend gunstig effect uit de bewegingen in werkkapitaal. Dit laatste is een gevolg van de migratie van jaarlijkse, voorafbetaalde facturering naar maandelijke facturering voor analoge abonnees die overgaan naar digitale televisie. In het K4 2009 verbeterden de bewegingen in het werkkapitaal jaar op jaar lichtjes, wat leidde tot hogere nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten van € 89,7 miljoen in K4 2009 tegenover € 64,1 miljoen in K4 2008.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

De nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten bedroeg € 279,6 miljoen voor het volledig jaar 2009, tegenover € 433,5 miljoen voor het voorgaande jaar. We merken op dat de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in 2008 de contante vooruitbetaling van € 200,6 miljoen omvatte voor de overname van Interkabel op 1 oktober 2008. Exclusief kasmiddelen gebruikt voor acquisities steeg de nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten tot € 273,2 miljoen in 2009, van € 228,4 miljoen. Dit resultaat is voornamelijk een weerspiegeling van hogere contante bedrijfsinvesteringen mede door het succes van ons verhuuraanbod van set-top boxen voor digitale tv. In K4 2009 bedroeg de nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten € 70,6 miljoen, vergeleken met € 259,8 miljoen voor K4 2008. Dit cijfer uit 2008 omvatte de kasmiddelen gebruikt voor de overname van Interkabel.

VRIJE KASSTROOM

Wij genereerden een vrije kasstroom van € 166,9 miljoen voor het volledige jaar 2009, een stijging met 38% tegenover de € 121,2 miljoen van het voorgaande jaar. In K4 2009 bedroeg de vrije kasstroom € 18,9 miljoen in vergelijking met € 5,0 miljoen in K4 2008. Dit resultaat was voornamelijk het gecombineerde effect van hogere contante bedrijfsinvesteringen, stabiele bewegingen in het werkkapitaal, een verbetering van onze Adjusted EBITDA en lagere interestkosten op onze Senior Credit Facility.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

De nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bedroeg € 81,1 miljoen voor het volledige jaar 2009, in vergelijking met een nettokasstroom uit financieringsactiviteiten van € 70,5 miljoen voor dezelfde periode vorig jaar. Het gebruik van cash in 2009 is een gecombineerd effect van (i) de terugbetaling van € 85,0 miljoen op het uitstaande saldo van het wentelkrediet dat wij in K3 2008 opnamen om een deel van de overname van Interkabel te financieren; (ii) de betaling van een kapitaalvermindering van € 55,8 miljoen aan onze aandeelhouders in K3 2009; gedeeltelijk gecompenseerd door (iii) de opname van € 90,0 miljoen uit de termijnlending B2B, waarvan de beschikbaarheid anders zou zijn vervallen op 30 juni 2009. De nettokasstroom uit financieringsactiviteiten in 2008 komt voornamelijk uit de opname van € 85,0 miljoen uit het wentelkrediet.

De rest van de kasmiddelen gebruikt in financieringsactiviteiten omvatte verschillende terugbetalingen van leases en de geplande terugbetaling van de nieuwe Telenet Partner Network-kapitaallease van € 21,1 miljoen als gevolg van de overname van Interkabel. Voor K4 2009 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 3,8 miljoen, terwijl er het voorgaande jaar geen materiële kasverschuivingen waren in financieringsactiviteiten.

Per 31 december 2009 hadden wij € 145,7 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten, tegenover € 65,6 miljoen per 31 december 2008. Dit was het gevolg van de terugbetaling van het wentelkrediet van € 85,0 miljoen en de kapitaalvermindering van € 55,8 miljoen, gecompenseerd door de opname van de termijnlending B2B van € 90,0 miljoen en een sterke vrije kasstroom van € 166,9 miljoen voor het volledige jaar 2009.

HEFBOOMRATIO EN BESCHIKBAARHEID VAN FONDSEN

Per 31 december 2009 resulteerden het uitstaande saldo van onze Senior Credit Facility en het uitstaande kassaldo in een nettohefboomratio voor bevoorrechte schulden van 3,1x EBITDA¹, een daling tegenover 3,7x EBITDA per 31 december 2008, en aanzienlijk onder het covenant van 6,25x en de beschikbaarheidstest van 5,0x. Inclusief onze financiële leases en andere schulden, is onze hefboomratio voor de totale nettoschulden gelijk aan 3,6x de EBITDA. Volgens de Senior Credit Facility hebben wij toegang tot de bijkomende toegezegde leningen op vaste termijn B2A en E2 en het wentelkrediet van samen € 310,0 miljoen, op voorwaarde dat de bovenvermelde covenanten worden nagekomen, met beschikbaarheid tot en met respectievelijk 30 juni 2010 en 30 juni 2014, conform de wijzigingen van de Senior Credit Facility. Op 7 augustus 2009 rondden wij met succes de vrijwillige verlenging van onze bestaande termijnleningen onder de Senior Credit Facility af. Deze hefboomneutrale transactie verbeterde de stabiliteit van Telenets schuldkapitalisatie verder doordat ze de onderneming extra kasstroomflexibiliteit verschafte. Bovendien zijn er geen grote schuldafschrijvingen meer nodig vóór het einde van 2014.

2.6 Bedrijfsinvesteringen

De totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen bedroegen € 317,6 miljoen voor het hele jaar 2009. Dit resultaat is gelijk aan 27% van de omzet en inclusief € 103,9 miljoen uitgaven aan set-top boxen, goed voor 33% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen. Het hoge aandeel van de set-top boxen voor verhuur in onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen was te wijten aan het sterk blijvende succes van Telenet Digital TV en een sterke voorkeur bij onze klanten voor de duurdere set-top boxen met HD- en PVR-mogelijkheden. Onze bedrijfsinvestering in set-top boxen vertegenwoordigt een investering vooraf, wat een rendement genereert in de vorm van maandelijks terugkerende huurgelden.

Naast de set-top boxen voor verhuur ging 18% van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het volledige jaar 2009 naar installaties en klantenapparatuur en 25% naar netwerkgroei en expansies. Daartoe behoren ondermeer het upgradeproject naar 600 MHz-netwerkbandbreedte, dat nu grotendeels is afgerond, en verschillende investeringen om ons hogere abonneebestand en de vereisten inzake breedbandsnelheid op te vangen. De netwerkgroeicomponent omvatte ook de implementatie van ons interne mobiele switch centre in het licht van onze geplande overgang naar Full-MVNO later dit jaar. Dat impliceert dat ongeveer 76% van onze gezamenlijke toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 2009 schaalbaar was of te maken heeft met abonnees. De rest vertegenwoordigt herstellingen en vervangingen van netwerkapparatuur, acquisitiekosten van sportcontent en recurrente investeringen in ons IT-platform en systemen. Ter vergelijking, voor het volledig jaar 2008 bedroegen de totale bedrijfsinvesteringen € 245,9 miljoen, goed voor 24% van de omzet, inclusief € 60,7 miljoen aan uitgaven voor set-top boxen.

Voor het vierde kwartaal van 2009 bedroegen de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 102,4 miljoen, inclusief € 27,7 miljoen aan uitgaven voor set-top boxen. De bedrijfsinvesteringen exclusief set-top boxen voor verhuur voor K4 2009 stegen jaar op jaar met € 10,5 miljoen, voornamelijk als gevolg van de start van ons "Pulsar-project" en onze implementatie van het mobiele switch centre. Via "Pulsar" breiden wij de bandbreedte van onze digitale en interactieve netwerken uit door de optische knooppunten die onze vezeloptische netwerken met onze coaxiale netwerken verbinden, geleidelijk aan te splitsen. Met totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen van 27% van de omzet voor het volledige jaar, geloven we dat 2009 een piekjaar was in termen van absolute kapitaalinvesteringen.

¹ Berekend volgens de definitie van Senior Credit Facility, op basis van de netto bevoorrechte schulden gedeeld door de EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten voor het jaar 2010

STRATEGIE

Als we vooruitblikken naar het komende jaar, blijven we ervan overtuigd dat we de bedrijfsactiviteit verder kunnen laten groeien op een organische manier. We handhaven onze strategie, waarbij we aantrekkelijke multiple-playproducten op de markt brengen en waarbij we ons richten op productleiderschap, een uitstekende dienstverlening en een hogere klantentevredenheid. We zijn ervan overtuigd dat onze klantgerichte aanpak ook in 2010 het fundament zal blijven voor toekomstige groei en de verdere stijging van onze vrije kasstroom. Daarnaast blijven we alert voor de mogelijke neveneffecten van de economische crisis op onze activiteiten, zowel op onze residentiële afzetmarkt als bedrijfsdienstenomgeving. Verder blijven we actief in een dynamische markt die wordt gekenmerkt door hevige concurrentie, zowel in onze residentiële markt als in ons business-to-businesssegment.

De overstap naar multiple play blijft een belangrijk groei-element aangezien het een directe factor is voor een hogere ARPU per klantenrelatie. Eind december 2009 was iets minder dan de helft van onze klantenbasis nog steeds klant met één product. Derhalve zit in deze groep, van voornamelijk analoge tv-abonnees, potentieel om bijkomende diensten en bundels te verkopen. Vervolgens voorspellen we een verdere digitalisering van onze klantenbasis in kabeltelevisie, waarmee we een ARPU kunnen verkrijgen die twee keer groter is als voor basiskabeltelevisie. Verder zien we ook nog groei mogelijkheden voor zowel onze breedbandinternet- als vaste telefonieproducten. Betreffende breedbandinternet verwachten wij een verdere groei in de breedbandpenetratie en verdere ondersteuning door onze superieure en competitieve product- en netwerktechnologie. Deze werd benadrukt door de recente verbeteringen aan de breedbandproducten en een geleidelijke commerciële lancering van EuroDocsis 3.0 in Vlaanderen. Voor vaste telefonie verwachten wij nog meer marktaandeel te winnen, aangezien onze bundels en vaste tariefplannen een groot publiek aanspreken. Wat de omzet betreft, zullen we niet langer te lijden hebben onder de ongunstige regelgevende impact van lagere vaste terminatietarieven. Die hadden in 2009 een negatieve impact van € 8,8 miljoen op onze omzet uit vaste telefonie. We verwachten een hoger organisch verloop in onze analoge kabeltelevisiedienst door de aanhoudende sterke concurrentie van alternatieve platformen.

Bovenop onze kernactiviteiten m.b.t. vaste producten, leggen wij ons voortaan ook toe op mobiele telefonie. Hiervoor hebben wij vorig jaar onze eerste marketingcampagnes gelanceerd. Wij zullen onze mobiele activiteiten verder uitbouwen vertrekkende van onze bestaande klantenbasis, ons sterk merk, de verbeterde distributie na de BelCompany-overname in juni 2009 en innovatieve tariefplannen. De overstap naar Full-MVNO zal opnieuw een belangrijk hoofdstuk vormen in ons mobiele telefonieverhaal. In 2010 zullen wij op een gedisciplineerde en faseerbare manier verder investeren in onze mobiele activiteiten.

VOORUITZICHTEN VOOR 2010

Als we alle bovenvermelde elementen combineren, voorzien wij voor 2010 een gezonde omzetgroei van ongeveer 8%, terwijl we voorzichtig blijven ten aanzien van de concurrentiële omgeving en de mogelijke neveneffecten van de economische crisis. Wij benadrukken dat de 18% omzetgroei die wij in 2009 behaalden grotendeels aangedreven werd door de acquisities van Interkabel en BelCompany. De organische omzetgroei in 2009 bedroeg 9%. Met uitzondering van BelCompany (volledig geconsolideerd vanaf 30 juni 2009) is onze omzetdoelstelling voor 2010 volledig organisch.

In 2010 zullen wij onze kostenbasis nauwgezet blijven opvolgen, alsook trachten onze verkoop-, klantendienst- en installatieprocedures verder te optimaliseren. We blijven er alle vertrouwen in hebben dat we onze Adjusted EBITDA-marges op langere termijn binnen een bandbreedte van 48-50% zullen kunnen houden, ondanks de nadelige impact van wijzigingen in onze omzetmix (inclusief BelCompany) en de verdere kostenstijging voortkomend uit de onderliggende klantgroei. Voor 2010 richten wij ons op een Adjusted EBITDA-marge van dichtbij 50%, inclusief de faseerbare investeringen op het vlak van mobiele telefonie.

Wat de bedrijfsinvesteringen betreft, verwachten we een daling in vergelijking met de piek van vorig jaar. In 2009 investeerden we namelijk € 317,6 miljoen (+29% jaar op jaar), inclusief € 103,9 miljoen in verband met verhuur van set-top boxen. We blijven in de toekomst investeren in door de klant aangestuurde groei en in de verdere verbetering van ons netwerk op basis van ons project "Digital Wave 2015". Dit langetermijnproject zal ons toelaten een nieuwe

generatie netwerk te bouwen dat in staat zal zijn de veranderende consumentenbehoeften, nieuwe internetapplicaties en toekomstige diensten en technologieën op te vangen. Het Pulsarproject, gericht op het splitsen van optische nodes in ons netwerk, neemt hierin een centrale plaats in. Door meer glasvezel te gebruiken en het aantal nodes in ons netwerk te verhogen, zullen we onze netwerkcapaciteit verder kunnen verbeteren. Voor 2010 verwachten wij een totaal aan bedrijfsinvesteringen (inclusief verhuur van set-top boxen en non-cash toevoegingen aan financiële leases) rond 23% van onze omzet, tegenover 27% in 2009.

De combinatie van solide Adjusted EBITDA-groei en een daling van de bedrijfsinvesteringen vertaalt zich in een verder verbeterende vrije kasstroom. Nadat de vrije kasstroom in 2009 met 38% steeg naar € 166,9 miljoen, voorzien wij voor 2010 een vrije kasstroom van tenminste € 200 miljoen, in de veronderstelling dat de renteniveaus niet ingrijpend veranderen tegenover 2009.

Tabel 2: Vooruitzichten BJ 2010

	Prognose BJ 2010
Omzetgroei	Rond 8%
Adjusted EBITDA-marge	Dichtbij 50%
Bedrijfsinvesteringen ⁽¹⁾	Rond 23% van de omzet
Vrije kasstroom	Meer dan € 200 miljoen

⁽¹⁾ Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, inclusief non-cash toevoegingen aan financiële leases, en investeringen voor verhuur van set-top boxen.

3.2 Aandeelhoudersvergoeding

Onze belangrijkste doelstelling is om voldoende werkmiddelen en flexibiliteit te behouden om onze financiële en operationele opdrachten te vervullen. Tegelijkertijd zoeken wij onafgebroken naar manieren om aandeelhouderswaarde te creëren via een solide groei van onze bedrijfsactiviteiten, waardetoevoegende externe groei en via balansoptimalisatie door middel van schuld.

De Raad van Bestuur van Telenet zal een uitzonderlijke aandeelhoudersvergoeding voorstellen van € 2.23 per aandeel, wat overeenstemt met een totaal uit te keren bedrag van ongeveer € 250,0 miljoen. Deze aandeelhoudersvergoeding werd zorgvuldig afgewogen op basis van onze verwachtingen inzake vrije kasstroom en onze onderliggende bedrijfsprestaties, nieuwe interne of externe businessopportuniteiten, het economische en concurrentieklimaat, en onze autonome schuldafflossingscapaciteit.

Een aantal artikelen van het Belgische wetboek van vennootschappen en de statuten van Telenet Group Holding beperken de mogelijkheid van Telenet Group Holding om recurrente dividenden uit te betalen of het inkopen van eigen aandelen, alvorens bepaalde minimumreserves worden verwezenlijkt. Bijgevolg is het meest waarschijnlijk dat de vergoeding die in de loop van het derde kwartaal van 2010 zal betaald worden, als een kapitaalsvermindering zal uitgevoerd worden, waarop geen roerende voorheffing van toepassing is.

De definitieve beslissing over bedrag en datum van de aandeelhoudersvergoeding wordt bij stemming genomen tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders op 28 april 2010.

3.3 Gebeurtenissen na de balansdatum

Er vonden geen betekenisvolle gebeurtenissen plaats sinds 31 december 2009, die een aanpassing of vermelding zouden vereisen in de boekhoudkundige gegevens opgenomen in dit persbericht.

3.4 Procedures van de commissaris

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren – Reviseurs d'Entreprises CVBA, vertegenwoordigd door Jos Briers, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige gegevens opgenomen in huidig communiqué zou moeten doorgevoerd worden.

4 Telenet Group Holding NV – Geselecteerde gegevens uit EU GAAP geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden beëindigd op	dec 2009	dec 2008	% Verschil
Geleverde diensten (in duizenden)			
Aangesloten huizen - Gecombineerde Netwerk	2,794	2,769	1%
Televisie			
<i>Analoge Kabel TV</i>			
Analoge Kabel TV	1,342	1,712	-22%
PayTV op het Telenet Partner Netwerk	-	17	n/a
Totaal Analoge Kabel TV	1,342	1,729	-22%
<i>Digitale Kabel TV</i>			
Digitale Kabel TV (Telenet Digital TV)	938	609	54%
Digitale Kabel TV (INDI)	63	65	-3%
Totaal Digitale Kabel TV	1,001	674	49%
Totaal Kabel TV	2,342	2,402	-2%
Internet			
Residentieel breedbandinternet	1,082	953	14%
Breedbandinternet aan bedrijven	34	32	6%
Totaal breedband internet	1,116	985	13%
Telefonie			
Residentiële telefonie	729	619	18%
Telefonie aan bedrijven	12	10	20%
Totaal telefonie	741	629	18%
Mobiele telefonie (actieve klanten)	129	87	48%
Totaal geleverde diensten (excl. Mobiel)	4,199	4,016	5%
Klantenverloop			
Basiskabeltelevisie	9.1%	6.0%	
Breedbandinternet	7.4%	8.2%	
Telefonie	6.8%	7.9%	
Informatie over klantenrelaties op het Gecombineerd Netwerk			
Triple play klanten (in duizenden)	651	539	21%
Totaal klantenrelaties (in duizenden)	2,342	2,402	-2%
Diensten per klantenrelatie	1.79	1.67	7%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand)	36.8	32.4	13%

5 Telenet Group Holding NV – Geselecteerde gegevens uit EU GAAP verkorte, geconsolideerde financiële staten

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

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

	Voor de drie maanden beëindigd 31 december			Voor het boekjaar beëindigd op 31 december		
	2009	2008	% Verschil	2009	2008	% Verschil
Bedrijfsopbrengsten						
Basis kabeltelevisie	82.2	79.8	3%	322.3	244.3	32%
Premium kabeltelevisie	32.9	21.6	52%	115.4	78.0	48%
Verdelers / Overige	18.5	6.3	192%	56.5	29.8	90%
Residentieel breedbandinternet	103.3	95.5	8%	402.0	375.1	7%
Residentiële telefonie	59.2	55.5	7%	224.3	214.9	4%
Bedrijfsdiensten	19.3	20.6	-7%	76.9	76.8	0%
Totaal bedrijfsopbrengsten	315.5	279.4	13%	1,197.4	1,018.8	18%
Bedrijfskosten						
Kostprijs van geleverde diensten	(183.3)	(163.0)	12%	(688.9)	(589.3)	17%
Brutowinst	132.2	116.4	14%	508.5	429.6	18%
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(66.4)	(56.1)	18%	(210.0)	(190.8)	10%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	65.8	60.3	9%	298.5	238.7	25%
Financiële opbrengsten	0.2	1.1	-81%	1.2	5.6	-79%
Netto financiële opbrengsten en wisselkoerswinsten	0.2	1.1	-81%	1.2	5.6	-79%
Netto winst op afgeleide financiële instrumenten	-	-	n/a	-	-	n/a
Financiële kosten	(33.9)	(96.9)	-65%	(154.8)	(196.9)	-21%
Netto interestkosten en wisselkoersverliezen	(31.6)	(45.7)	-31%	(133.9)	(163.9)	-18%
Netto verlies op afgeleide financiële instrumenten	(2.3)	(51.2)	-95%	(20.9)	(33.0)	-37%
Netto financiële kosten	(33.7)	(95.8)	-65%	(153.6)	(191.3)	-20%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0.0)	0.0	n/a	(0.5)	(0.4)	12%
Winst (verlies) vóór belastingen	32.1	(35.4)	n/a	144.4	47.1	207%
Belastingen	128.3	(11.6)	n/a	88.7	(62.3)	n/a
Winst (verlies) over de verslagperiode	160.4	(47.0)	n/a	233.1	(15.2)	n/a
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-	-	n/a	-	-	n/a
Totaalresultaat voor de periode	160.4	(47.0)	n/a	233.1	(15.2)	n/a
Gew. gem. uitstaande aandelen						
	111,806,675	110,331,633		111,354,953	109,981,494	
Gewone winst (verlies) per aandeel	1.43	(0.43)		2.09	(0.14)	
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	1.43	(0.43)		2.08	(0.14)	
Bedrijfskosten per type						
Personeelskosten	33.6	34.7	-3%	123.1	127.1	-3%
Niet-recurrente pensioengerelateerde voordelen	6.6	-	n/a	6.6	-	n/a
Vergoeding op basis van aandelen	1.2	0.5	159%	5.1	4.6	10%
Afschrijvingen	62.0	57.7	8%	239.0	199.5	20%
Waardeverminderingen	15.7	14.9	5%	55.5	54.1	2%
Afschrijvingen op uitzendrechten	2.1	2.4	-13%	8.3	8.6	-3%
Kosten voor exploitatie van het netwerk en voor diensten	90.4	76.0	19%	343.2	281.9	22%
Kosten voor advertenties, verkoop en marketing	24.3	21.6	12%	69.2	63.2	10%
Overige kosten	14.0	11.3	24%	47.7	40.3	18%
Operationele kosten (opbrengsten) betreffende overnames of desinvesteringen	(0.2)	-	n/a	1.3	0.8	62%
Totaal bedrijfskosten	249.7	219.1	14%	898.9	780.1	15%

Sommige vergelijkbare bedragen in de winst- en verliesrekening voor 2008 in de inkomstensectie zijn geherclassificeerd voor een gepastere vergelijking tussen de cijfers uit de gerapporteerde periode van het huidige jaar en het voorgaande jaar. Raadpleeg voor meer informatie de commentaren op pagina 4, sectie 2 "Herclassificatie van omzet uit coaxproducten voor ondernemingen".

5.2 EU GAAP verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet-geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden beëindigd 31 december			Voor het boekjaar beëindigd op 31 december		
	2009	2008	% Verschil	2009	2008	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten						
Winst (verlies) over de verslagperiode	160.4	(47.0)	n/a	233.1	(15.2)	n/a
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	79.8	74.2	8%	302.8	261.6	16%
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	(27.8)	(33.3)	-17%	(45.6)	(0.1)	n/a
Uitgestelde belastingen	(128.3)	11.6	n/a	(89.0)	62.3	n/a
Netto interestkosten en valutaverliezen	31.4	44.6	-30%	132.8	158.3	-16%
Netto verlies op afgeleide financiële instrumenten	2.3	51.2	-95%	20.9	33.0	-37%
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(28.1)	(37.2)	-24%	(114.2)	(147.7)	-23%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	89.7	64.1	40%	440.8	352.0	25%
Kasstroom uit investeringsactiviteiten						
Verwerving van materiële vaste activa	(58.9)	(49.9)	18%	(233.7)	(200.4)	17%
Verwerving van immateriële vaste activa	(11.9)	(9.2)	30%	(40.2)	(30.4)	32%
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	(0.4)	(200.6)	n/a	(6.4)	(205.1)	-97%
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa	0.7	(0.2)	n/a	0.7	2.4	-69%
Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	(70.6)	(259.8)	-73%	(279.6)	(433.5)	-36%
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Netto schuldaflossing	-	-	n/a	5.0	77.1	-94%
Overige (incl. financiële leaseverplichtingen en kapitaalverminderingen)	(3.8)	-	n/a	(86.1)	(6.6)	n/a
Nettokasstroom uit (gebruikt voor) financieringsactiviteiten	(3.8)	-	n/a	(81.1)	70.5	n/a
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	130.5	261.3	-50%	65.6	76.6	-14%
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	145.7	65.6	122%	145.7	65.6	122%
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	15.3	(195.7)	n/a	80.1	(11.0)	n/a
Vrije kasstroom						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	89.7	64.1	40%	440.8	352.0	25%
Verwerving van materiële vaste activa	(58.9)	(49.9)	18%	(233.7)	(200.4)	17%
Verwerving van immateriële vaste activa	(11.9)	(9.2)	30%	(40.2)	(30.4)	32%
Vrije kasstroom	18.9	5.0	278%	166.9	121.2	38%

5.3 EU GAAP verkorte geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	31 dec 2009	31 dec 2008	Vershil
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	1,315.0	1,286.1	28.8
Goodwill	1,240.4	1,186.3	54.1
Overige immateriële vaste activa	308.6	357.8	(49.1)
Uitgestelde belastingvorderingen	116.4	-	116.4
Derivaten	9.1	14.9	(5.8)
Investeringen verwerkt volgens de 'equity'-methode	0.3	-	0.3
Overige activa	5.6	1.5	4.1
Totaal vaste activa	2,995.3	2,846.6	148.7
Vlottende activa:			
Voorraden	11.3	4.1	7.2
Handelsvorderingen	73.3	67.8	5.5
Derivaten	0.3	0.2	0.1
Overige vlottende activa	47.3	38.4	8.9
Geldmiddelen en kasequivalenten	145.7	65.6	80.1
Totaal vlottende activa	277.9	176.1	101.8
TOTAAL ACTIVA	3,273.2	3,022.7	250.5
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	1,041.8	1,089.6	(47.8)
Uitgiftepremies en overige reserves	902.6	898.0	4.6
Overgedragen verlies	(1,584.4)	(1,817.4)	233.1
Totaal eigen vermogen	360.1	170.2	189.9
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	2,291.5	2,282.1	9.4
Derivaten	18.6	14.9	3.7
Over te dragen opbrengsten	8.6	10.7	(2.1)
Uitgestelde belastingschulden	45.7	16.8	28.9
Overige schulden	39.9	47.3	(7.4)
Totaal langlopende verplichtingen	2,404.3	2,371.9	32.4
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	32.4	34.5	(2.1)
Handelsschulden	82.2	45.4	36.8
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	272.5	265.7	6.7
Over te dragen opbrengsten	105.1	129.4	(24.3)
Derivaten	16.6	5.3	11.2
Kortlopende belastingschuld	0.1	0.3	(0.2)
Totaal kortlopende verplichtingen	508.9	480.7	28.2
Totaal verplichtingen	2,913.2	2,852.6	60.6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	3,273.2	3,022.7	250.5