

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

Impact op Telenets openbaar bod tot inkoop

De hierin opgenomen informatie is gereglementeerde 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 gereglementeerde markt. Mededeling in het kader van artikel 8, §1 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Mechelen, 20 september 2012 –

Vrijwillig openbaar overnamebod door Liberty Global, Inc.

Gisteren is de raad van bestuur van Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussels: TNET) door Binan Investments B.V. (een 100% dochtervennootschap van Liberty Global, Inc.) ("LGI"), de meerderheidsaandeelhouder van Telenet (50,04%), in kennis gesteld van haar voornemen om een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod in contanten overeenkomstig de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het "Koninklijk Besluit") (het "Voorgenomen Bod") uit te brengen op alle aandelen en andere effecten van Telenet die toegang geven tot stemrecht die nog niet in haar bezit zijn of in het bezit van Telenet. Het Voorgenomen Bod gebeurt tegen een prijs van EUR 35,00 per aandeel van Telenet.

LGI heeft hierover een persbericht gepubliceerd, dat aangehecht is aan dit persbericht als [Bijlage A](#) (enkel in het Engels beschikbaar), waarnaar Telenet verwijst voor bijkomende informatie over de prijs en voorwaarden van het Voorgenomen Bod.

De raad van bestuur van Telenet zal het Voorgenomen Bod overeenkomstig het Koninklijk Besluit bestuderen en analyseren. Zoals het Koninklijk Besluit vereist, zullen de onafhankelijke bestuurders van de raad van bestuur van Telenet een onafhankelijke expert aanstellen om de effecten van Telenet waarop het bod slaat te waarderen en de waarderingswerkzaamheden van LGI te analyseren. Het verslag van de onafhankelijke expert zal worden opgenomen in het prospectus dat LGI ter goedkeuring zal neerleggen bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA"). De raad van bestuur zal daarnaast een memorie van antwoord opstellen en bekendmaken overeenkomstig het Koninklijk Besluit.

Eerder aangekondigde inkoop van eigen aandelen door Telenet Group Holding NV

Op 13 augustus 2012 heeft Telenet een inkoop van eigen aandelen aangekondigd door middel van een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar bod tot inkoop van maximum 20.673.043 eigen aandelen, of 18,20% van het kapitaal van Telenet, tegen een prijs van €31,75 per aandeel ("Telenets Bod tot Inkoop"). (De initieel aangekondigde prijs van €35 is verminderd met de €3,25 per aandeel betaald op 31 augustus 2012 ingevolge de kapitaalvermindering die werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 25 april 2012.) Telenet verwijst in dit verband naar haar persbericht van 13 augustus 2012, dat aangehecht is aan dit persbericht als [Bijlage B](#).

De raad van bestuur van Telenet heeft gisteren besloten verder te werken aan de voorbereiding van Telenets Bod tot Inkoop tegen de prijs en onder de voorwaarden aangekondigd op 13 augustus 2012 (zie [Bijlage B](#)). Voor de aandeelhouders van Telenet betekent dit dat:

- (i) indien LGI beslist om niet door te gaan met het Voorgenomen Bod (waartoe LGI zich in het persbericht in bepaalde omstandigheden het recht voorbehoudt) (zie [Bijlage A](#)); of
- (ii) indien de aandeelhouders van Telenet hun aandelen aanbieden in het kader van het Voorgenomen Bod door LGI, doch de voorwaarden waaraan het Voorgenomen Bod van LGI is onderworpen (zie [Bijlage A](#)), niet zijn vervuld en LGI er geen afstand van doet;

zij, onder de voorwaarden aangekondigd op 13 augustus 2012, dan de gelegenheid zullen hebben om hun aandelen in te brengen in Telenets Bod tot Inkoop (zie [Annex B](#)).

Contactgegevens

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

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

Disclaimer

Dit persbericht is geen bod tot aankoop of inkoop van effecten van Telenet of een verzoek in verband daarmee door wie dan ook in enig rechtsgebied. Indien Telenet beslist om een bod uit te brengen om effecten van Telenet aan of in te kopen door middel van een openbaar bod, kan en zal zulk bod enkel gedaan worden op basis van een door de FSMA goedgekeurde prospectus. Er zijn geen stappen ondernomen om een openbaar bod mogelijk te maken in enig rechtsgebied, noch zullen zulke stappen worden ondernomen, vóór de beslissing van Telenet om door te gaan met een openbaar bod tot inkoop. Noch dit persbericht, noch enige andere informatie in verband met wat hierin vermeld wordt, mag verspreid worden in enig rechtsgebied waar een registratie-, kwalificatie- of enige andere verplichting van kracht is of zou zijn in verband met de inhoud hiervan of daarvan. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een overtreding inhouden van de financiële wetgeving of regelgeving in zulke rechtsgebieden. Telenet en haar verbonden vennootschappen wijzen uitdrukkelijk elke aansprakelijkheid af voor een overtreding van deze beperkingen door om het even welke persoon.

Safe Harbor Statement van de Amerikaanse *Private Securities Litigation Reform Act* van 1995 – Verschillende verklaringen in dit document zijn “forward - looking statements” (toekomstgerichte verklaringen) zoals die term is gedefinieerd in de Amerikaanse *Private Securities Litigation Reform Act* van 1995. Deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten, ons dividendbeleid, onze groeiverwachtingen, de voorgestelde uitvoering en vooropgestelde timing van het Voorgenomen Bod en Telenets Bod tot Inkoop en enige andere informatie en verklaringen die geen historisch feit zijn, 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. Deze toekomstgerichte verklaringen 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, de uitkomst van de waardering door de onafhankelijke expert aangesteld door de onafhankelijke bestuurders van de raad van bestuur van Telenet, de beslissing van LGI om al dan niet door te gaan met het Voorgenomen Bod en de mogelijkheid voor LGI om aanvaardbare financiering te bekomen. 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.

Voor potentiële beleggers in het Verenigd Koninkrijk, deze mededeling betreffende effecten werd niet goedgekeurd door een door de *Financial Services Authority* gemachtigde entiteit voor doeleinden van sectie 21 van de *Financial Services and Markets Act 2000*. Deze mededeling is vrijgesteld omdat ze valt onder Artikel 69 (*Promotions of securities already admitted to certain markets*) van Order 2005 (zoals gewijzigd) van de *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion)*. In het verleden behaalde resultaten kunnen niet worden ingeroepen als een garantie voor de toekomst. Indien u twijfelt over de investering waarmee deze mededeling verband houdt, dan wordt u aanbevolen advies in te winnen bij een persoon gemachtigd onder de *Financial Services and Markets Act 2000* die gespecialiseerd is in het adviseren betreffende het investeren in aandelen of andere investeringen in of verband houdende met vennootschappen.

Press Release



Public Announcement in the framework of article 8§1 of the Belgian Royal Decree dated April 27, 2007 on public take-over bids (the “Royal Decree”)

Liberty Global Intends to Launch a Voluntary and Conditional Cash Offer for the Shares of Telenet Group Holding NV

Englewood, Colorado – September 19, 2012:

Liberty Global, Inc. (“Liberty Global” or the “Company”) (NASDAQ: LBTYA, LBTYB and LBTYK) today announced that it is intending to launch a voluntary and conditional cash offer (the “Intended Offer”), for all of the Telenet Group Holding NV (“Telenet”) (Euronext Brussels: TNET) shares and other securities giving access to voting rights that it does not already own or that are not held by Telenet. Liberty Global has been the controlling shareholder in Telenet since February 2007 and currently owns, through its wholly owned subsidiary, Binan Investments B.V., 50.4% of Telenet’s outstanding issued share capital (excluding treasury shares). The Intended Offer will be based on a price of €35.00 per ordinary share.

A price of €35.00 per ordinary share represents a premium of approximately 14% over the adjusted average volume weighted closing price of approximately €30.67 for the one-month period to September 18, 2012 pro forma for the €3.25 capital reduction paid by Telenet on August 31, 2012.

Liberty Global’s Intended Offer will be subject to customary and normal conditions including (i) Liberty Global and its affiliates having acquired or holding, upon completion of the Intended Offer, at least 95% of the outstanding Telenet shares and voting rights and (ii) no material adverse change having occurred with respect to the financial situation or prospects of Telenet and in the financial markets in general. The Intended Offer will possibly be followed by a delisting of Telenet and a squeeze-out offer.

Liberty Global has advised Telenet’s board members of its intentions. In respect of Telenet’s intended buyback offer as announced in Telenet’s press release dated August 13, 2012, Liberty Global refers to the press release of Telenet released on September 20, 2012 (Brussels time).

This announcement is not a formal binding tender offer under the Royal Decree of the Belgian Law dated April 1, 2007 on public take-over bids. Whether or not the Intended Offer will eventually be made as a formal binding offer depends on a number of conditions, including the outcome of the independent valuation commissioned by the independent board members in comparison to the proposed price per share, overall financial market conditions, any material business or financial developments at Telenet and Liberty Global’s ability to raise satisfactory financing.

If Liberty Global elects to proceed with a formal and binding offer, Liberty Global will file the required documentation, including the bid prospectus, with the Belgian Financial Services and Markets Authority as soon as possible. In the event that Liberty Global decides not to proceed with a formal offer, Liberty Global will immediately issue a further public announcement to that effect. In case of a formal and binding offer, Liberty Global plans to finance it by using available cash on its balance sheet and incremental borrowings.

The Intended Offer values all the outstanding voting securities of Telenet not currently owned by Liberty Global or held by Telenet at approximately €1.96 billion. No further regulatory approvals are required.

Mike Fries, President and Chief Executive Officer of Liberty Global, commented: “We believe this is the right time for Telenet to become a wholly-owned part of Liberty Global’s pan-European platform in its next stage of development, particularly in light of the competitive and regulatory outlook in Belgium. We are proud of the success Telenet has achieved over the years and of the many innovations it has brought to Belgian consumers.”

“As a long-term, industrial player in European cable, this shows our commitment to the Belgian market. Telenet is one of our most successful operations and a core part of our growing pan-European platform. We remain very supportive of the existing management team and employees at Telenet, all of whom have contributed to the company’s success. We will continue our focus on investments and product innovation in Belgium.”

Liberty Global is being advised by Morgan Stanley & Co Limited and Freshfields Bruckhaus Deringer LLP in connection with this Intended Offer.

About Liberty Global, Inc.

Liberty Global is the leading international cable company, with operations in 13 countries. We connect people to the digital world and enable them to discover and experience its endless possibilities. Our market-leading television, broadband internet, and telephony services are provided through next-generation networks and innovative technology platforms that connect 20 million customers who subscribe to 34 million services as of June 30, 2012.

Liberty Global’s consumer brands include UPC, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, and VTR. Our operations also include Chellomedia, our content division, UPC Business, a commercial services division and Liberty Global Ventures, our investment fund. For more information, please visit www.lgi.com.

Forward Looking Statements and Disclaimer

This press release contains forward-looking statements, including the proposed implementation and anticipated timing of the Intended Offer, the impact of the transaction on our operations and financial performance, and any other information and statements that are not historical fact. These forward-looking statements involve certain risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those expressed or implied by these statements. These risks and uncertainties include the outcome of the independent valuation commissioned by the independent board members in comparison to the proposed price per share, overall financial market conditions, any material business or financial developments at Telenet, the Company’s ability to raise satisfactory financing, as well as other factors detailed from time to time in the Company’s filings with the Securities and Exchange Commission including our most recently filed Forms 10-K and 10-Q. These forward-looking statements speak only as of the date of this release. The Company expressly disclaims any obligation or undertaking to disseminate any updates or revisions to any forward-looking statement contained herein to reflect any change in the Company’s expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statement is based.

This press release does not constitute an offer to purchase securities of Telenet nor a solicitation by anyone in any jurisdiction in respect thereof. If Liberty Global decides to proceed with an offer to purchase Telenet securities through a public tender offer, such offer will and can only be made on the basis of an approved prospectus by the FSMA. No action has been taken to enable a public bid in any jurisdiction and no such steps shall be taken prior to Liberty Global’s decision to proceed with a public tender offer. Neither this press release nor any other information in respect of the matters contained herein may be supplied in any jurisdiction where a registration, qualification or any other obligation is in force or would be with regard to the content hereof or thereof. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the financial laws and regulations in such jurisdictions. Liberty Global and its affiliates explicitly decline any liability for breach of these restrictions by any person.

Morgan Stanley & Co. Limited is acting as exclusive financial adviser to Liberty Global in relation to the Intended Offer. Morgan Stanley & Co. Limited will not regard any other person as a client in relation to the Intended Offer and

will not be responsible to anyone other than Liberty Global for providing the protections afforded to clients of Morgan Stanley & Co. Limited nor for providing advice to any such other person.

Liberty Global Contacts

Investor Relations

Christopher Noyes	+1 303 220 6693
Oskar Nooij	+1 303 220 4218

Corporate Communications

Hanne Wolf	+1 303 220 6678
Bert Holtkamp	+31 20 778 9800



Telenet wijzigt kapitaalstructuur en beleid inzake vergoeding van aandeelhouders

De bijgevoegde informatie is gereguleerde 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 gereguleerde markt. Mededeling in het kader van artikel 8, §1 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

- ▶ **Aangaan van €700 miljoen bijkomende schuld, gebruik makend van gunstige schuldmarkten;**
- ▶ **Aankondiging van bijkomende verkrijging van eigen aandelen, aan de hand van een openbaar bod tot inkoop;**
- ▶ **Aangekondigde netto schuldgraad van 3,5 tot 4,5 keer EBITDA op jaarbasis wordt behouden maar verschuift naar bovineinde van de vork;**
- ▶ **Toekomstige vergoeding van aandeelhouders zal hoofdzakelijk uit verkrijging van eigen aandelen bestaan;**
- ▶ **Geen significante overnames gepland in de nabije toekomst.**

Mechelen, 13 augustus 2012 – Vandaag maakt Telenet Group Holding NV (“Telenet” of de “Vennootschap”) (Euronext Brussels: TNET) haar beslissing bekend om haar kapitaalstructuur te wijzigen en haar beleid aangaande de vergoeding van de aandeelhouders aan te passen. Telenet is van plan om in de toekomst haar schuldgraad, gemeten als verhouding tussen totale nettoschuld en EBITDA op jaarbasis te verhogen tot ongeveer 4,5 keer, wat neerkomt op het bovineinde van de eerder aangekondigde vork van 3,5 tot 4,5 keer¹. Telenet is ook van plan een beleid aangaande de vergoeding van aandeelhouders in te voeren dat voornamelijk uit de verkrijging van eigen aandelen zal bestaan. Telenet is ervan overtuigd dat een combinatie van de wijziging van de kapitaalstructuur en het aangepaste beleid aangaande de vergoeding van aandeelhouders tot een meer efficiënte balans zal leiden. Telenet streeft ernaar deze nieuwe kapitaalstructuur in te voeren voor het einde van 2012. In dit kader, voorziet Telenet om op korte termijn tot €700 miljoen (of een equivalent bedrag) bijkomende schuld aan te gaan, op voorwaarde dat Telenet erin slaagt de bijkomende schuld aan goede voorwaarden aan te gaan, gebruik makend van de huidige gunstige omstandigheden in de kredietmarkt.

Bijkomende verkrijging van eigen aandelen

Indien Telenet erin slaagt bijkomende schuldfinanciering aan te trekken, en voor zover er zich geen belangrijke ongunstige ontwikkelingen voordoen in de financiële situatie of de vooruitzichten van Telenet of in de financiële markten in het algemeen, zal Telenet eigen aandelen verkrijgen. Dit zal gebeuren aan de hand van een vrijwillig openbaar bod tot inkoop van eigen aandelen, voor een maximum van 20.673.043 aandelen, of 18,20% van het aandelenkapitaal² van Telenet, aan een prijs van €35,00 per aandeel. Deze prijs zal worden verminderd met het brutobedrag van alle eventuele uitkeringen voorafgaand aan de afsluiting van het openbaar bod tot inkoop (met inbegrip van de €3,25 per aandeel die op 31 augustus 2012 zal worden betaald als gevolg van de kapitaalvermindering die door de buitengewone algemene vergadering van 25 april 2012 werd goedgekeurd) met ingang op datum van dergelijke uitkering. Telenet zal de opbrengst van de vooropgestelde bijkomende schuldfinanciering gebruiken om de verkrijging van eigen aandelen te financieren. De verkrijging van eigen aandelen zal worden uitgevoerd op grond van de machtiging verleend door de buitengewone algemene vergadering van 29 mei 2009. Telenet zal voorstellen om de aldus ingekochte aandelen met onmiddellijke ingang te vernietigen. Het voorheen goedgekeurde Aandelen Inkoopprogramma 2012 van maximum 3 miljoen aandelen voor een maximum bedrag van €50 miljoen dat werd

¹ De schuldgraad wordt berekend volgens de definitie in Telenets Senior Credit Facility aan de hand van de totale nettoschuld, exclusief achtergestelde aandeelhoudersleningen, geactiveerde elementen van de schuld uit hoofde van cliëntele- en annuïteitvergoedingen en alle andere financiële leases, gedeeld door de EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

² Totaal aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen, met inbegrip van de eigen aandelen die de Vennootschap momenteel bezit. Deze eigen aandelen vertegenwoordigen 0,76% van het totale aantal aandelen.

bekendgemaakt op 16 februari 2012, en dat tot op heden voor 91% van dat bedrag werd uitgevoerd, werd met ingang van 11 augustus beëindigd.

Binan Investments B.V. (een 100% dochteronderneming van Liberty Global, Inc.) ("LGI"), de meerderheidsaandeelhouder van Telenet (50,04%), heeft Telenet geïnformeerd dat, indien de voorgestelde verkrijging van eigen aandelen wordt uitgevoerd, zij geen aandelen zal verkopen in het openbaar bod tot inkoop. LGI behoudt zich wel voor om eventueel aandelen te verkopen in het kader van eventuele toekomstige verkrijgingen van eigen aandelen. Hieruit volgt dat elke aandeelhouder onder het voorgestelde bod tot inkoop van eigen aandelen gerechtigd is om ongeveer 37% van zijn of haar aandelen (onder voorbehoud van afronding) te verkopen. Dit is het aantal aandelen dat overeenstemt met de verhouding van het maximum aantal in te kopen aandelen (d.i. 20.673.043 aandelen) over het maximum aantal uitstaande aandelen³ dat niet in het bezit is van LGI (d.i. 55.880.351 aandelen). Een hoger aantal aandelen kan aangeboden worden, in welk geval hij of zij een bijkomend aantal aandelen zal kunnen verkopen in verhouding tot het totale aantal overblijvende aandelen dat niet werd verkocht.

Indien het maximum aantal aandelen wordt verkregen en vervolgens vernietigd, zou het belang van LGI in Telenet verhogen van 50,04% tot 61,18% van het aandelenkapitaal van Telenet⁴. Aan de huidige marktprijs zou de marktwaarde van de vrij verhandelbare aandelen ("free float")⁵ van Telenet ongeveer €1,217 miljoen bedragen (opnieuw uitgaande van een volledige inschrijving op het bod tot inkoop van eigen aandelen).

De Vennootschap heeft wettelijk voldoende eigen vermogen om de beoogde inkoop van eigen aandelen uit te voeren. De verhoging van de schuldgraad is gerechtvaardigd in het licht van de blijvend sterke, positieve cash flows, de verwachte toekomstige groei van bedrijfskasstromen en de sterk verbeterde gemiddelde looptijd van de financiële schuld van de groep.

Sterke fundamenten om op lange termijn waarde te leveren aan klanten en aandeelhouders

Telenet is niet van plan in de nabije toekomst grote overnames te doen, maar blijft ernaar streven een duurzame groei van haar activiteiten te bewerkstelligen en haar positie als toonaangevend en innovatief bedrijf te behouden. Dit zal blijven gebeuren door verdere investeringen voor haar klanten en in haar vooruitstrevend vaste netwerk en in haar mobiele kernnetwerk, aangevuld met partnerships waar mogelijk.

Telenet is ervan overtuigd dat de aanhoudende focus op het aanbieden van innovatieve en concurrentiële producten de basis zal leggen voor toekomstige groei. Daarnaast zal de combinatie van een solide vrije kasstroom en de beoogde schuldgraad van 3,5 tot 4,5 keer totale nettoschuld ten opzichte van EBITDA duurzame uitkeringen aan aandeelhouders mogelijk maken. De aangekondigde transacties onderbouwen het engagement van Telenet om de aandeelhouderswaarde op lange termijn verder te verbeteren, hetwelk wordt mogelijk gemaakt door haar stabiele en evenwichtige bedrijfsprofiel.

Duco Sickinghe, CEO van Telenet: *"Telenet heeft besloten gebruik te maken van wat het denkt gunstige marktvoorwaarden voor schuldfinanciering te zijn om onze balans te optimaliseren en verder een duurzaam aandeelhoudersrendement te kunnen bieden. We zullen volledig toegewijd blijven aan onze strategie van blijvende groei en het creëren van waarde voor onze klanten, partners en aandeelhouders."*

³ Totaal aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen, verminderd met het aantal eigen aandelen dat de Vennootschap bezit.

⁴ Totaal aantal aandelen van de Vennootschap, met inbegrip van de eigen aandelen die de Vennootschap momenteel bezit. Indien de eigen aandelen niet werden meegerekend, zou het aandelenbezit van LGI verhogen tot 61,75%.

⁵ Totaal aantal aandelen van de Vennootschap zonder (i) LGI's aandelenbezit, (ii) eigen aandelen en (iii) aandelen overgedragen in het kader van het openbaar bod tot inkoop van eigen aandelen mee te rekenen.

Meer informatie over het openbaar bod tot inkoop van eigen aandelen

Indien Telenet een vrijwillig openbaar aanbod tot inkoop van eigen aandelen doet, zal de overnameprijs aan de aanbiedende aandeelhouders onderworpen zijn aan toepasselijke roerende voorheffing. Voor Belgische particuliere aandeelhouders en andere Belgische en buitenlandse investeerders die niet kunnen genieten van een vrijstelling of vermindering van roerende voorheffing, bedraagt de Belgische roerende voorheffing 21%. Voor Belgische particuliere aandeelhouders zal een bijkomende heffing van 4% verschuldigd zijn (wat het totale belastingtarief op 25% brengt), indien en in de mate dat deze aandeelhouder bepaalde interesten en dividenden ontvangt waarvan het totale bedrag hoger is dan €20.020 (voor aanslagjaar 2013) in het betreffende belastingjaar.

De voorgenomen verkrijging van eigen aandelen zal de vorm aannemen van een openbaar bod tot inkoop van eigen aandelen overeenkomstig de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het “Koninklijk Besluit”). Telenet stelt voorop de kennisgeving van het bod, samen met de vereiste documentatie, inclusief het prospectus, in te dienen bij de FSMA in de loop van september 2012. Zoals het Koninklijk Besluit vereist, zal het prospectus een waarderingsverslag bevatten opgesteld door N M Rothschild & Sons, de onafhankelijke deskundige benoemd door de onafhankelijke bestuurders van Telenet. Het voorgestelde openbare bod zal onderworpen zijn aan de voorwaarde dat de biedprijs niet meer dan 20% verschilt van de gemiddelde slotkoers van de Telenet aandelen zoals verhandeld op Euronext Brussels gedurende een periode van 30 kalenderdagen voorafgaand aan de verwerving van de ingekochte aandelen, overeenkomstig de machtiging door de algemene vergadering van Telenet van 29 mei 2009. Het voorgestelde openbare bod zal eveneens onderworpen zijn aan de voorwaarde dat er zich geen belangrijke ongunstige ontwikkelingen voordoen in de financiële situatie of de vooruitzichten van Telenet of in de financiële markten in het algemeen. Indien Telenet er niet in slaagt schuldfinanciering aan te trekken aan aanvaardbare voorwaarden of er zich een belangrijke ongunstige ontwikkeling zoals hiervoor beschreven voordoet vóór de kennisgeving van het openbaar bod tot inkoop bij de FSMA, houdt Telenet zich het recht voor te beslissen niet met het voorgestelde openbaar bod tot inkoop van eigen aandelen door te gaan, in welk geval hierover een bijkomende publieke mededeling zal worden gedaan. Dergelijk belangrijke ongunstige ontwikkelingen kunnen bestaan uit belangrijke ongunstige ontwikkelingen in de regelgeving of de ongunstige uitkomst van belangrijke geschillen.

Conference call – Telenet zal op 13 augustus 2012 om 8:30 uur (lokale tijd) een conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De inbelgegevens, webcastkoppelingen alsook een presentatie voor analisten en investeerders vindt u op: <http://investors.telenet.be>

Contacten

Investor Relations &
Corporate Communication: Vincent Bruyneel – vincent.bruyneel@staff.telenet.be – Tel: +32 15 335 696
Investor Relations: Rob Goyens – rob.goyens@staff.telenet.be – Tel: +32 15 333 054
Press & Media Relations: Evelyne Nieuwland – evelyne.nieuwland@staff.telenet.be – Tel: +32 15 33 55 44

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

Disclaimer

Dit persbericht is geen bod tot aankoop of inkoop van effecten van Telenet of een verzoek in verband daarmee door wie dan ook in enig rechtsgebied. Indien Telenet beslist om een bod uit te brengen om effecten van Telenet aan of in te kopen door middel van een openbaar bod, kan en zal zulk bod enkel gedaan worden op basis van een door de FSMA goedgekeurde prospectus. Er zijn geen stappen ondernomen om een openbaar bod mogelijk te maken in enig rechtsgebied, noch zullen zulke stappen worden ondernomen, vóór de beslissing van Telenet om door te gaan met een openbaar bod tot inkoop. Noch dit persbericht, noch enige andere informatie in verband met wat hierin vermeld wordt, mag verspreid worden in enig rechtsgebied waar een registratie-, kwalificatie- of enige andere verplichting van kracht is of zou zijn in verband met de inhoud hiervan of daarvan. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een overtreding inhouden van de financiële wetgeving of regelgeving in zulke rechtsgebieden. Telenet en haar verbonden vennootschappen wijzen uitdrukkelijk elke aansprakelijkheid af voor een overtreding van deze beperkingen door om het even welke persoon.

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

Voor potentiële beleggers in het Verenigd Koninkrijk, deze mededeling betreffende effecten werd niet goedgekeurd door een door de *Financial Services Authority* gemachtigde entiteit voor doeleinden van sectie 21 van de *Financial Services and Markets Act 2000*. Deze mededeling is vrijgesteld omdat ze valt onder Artikel 69 (*Promotions of securities already admitted to certain markets*) van Order 2005 (zoals gewijzigd) van de *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion)*. In het verleden behaalde resultaten kunnen niet worden ingeroepen als een garantie voor de toekomst. Indien u twijfelt over de investering waarmee deze mededeling verband houdt, dan wordt u aanbevolen advies in te winnen bij een persoon gemachtigd onder de *Financial Services and Markets Act 2000* die gespecialiseerd is in het adviseren betreffende het investeren in aandelen of andere investeringen in of verband houdende met vennootschappen.