

Financiële informatie voor het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018

## Orange Belgium bevestigt commercieel succes als 'bold challenger'

**Verwachtingen voor 2018 bevestigd. Nieuwe en solide fundamenten voor de toekomst (kabelregulering, nieuwe mvno)**

- Groei van het aantal nieuwe klanten met een mobiel abonnement in hogere versnelling (+26 duizend in kw2) dankzij verbeterde tariefplannen
- Orange Belgium telde aan het einde van de eerste helft van 2018 in totaal 2,36 miljoen klanten met een mobiel abonnement. In het tweede kwartaal van 2018 steeg het aantal nettotoevoegingen tot 26 duizend, in vergelijking met 21 duizend in het tweede kwartaal van 2017. Deze solide prestatie was te danken aan de gedurfde, innovatieve tariefplannen van Orange Belgium, in de eerste plaats het ongeëvenaarde onbeperkte Arend-tariefplan en het convergente LOVE-aanbod. Het prepaid segment leverde de beste prestatie van de laatste 11 kwartalen (-6 duizend).
- In het tweede kwartaal van 2018 bedroeg de ARPO uit abonnementen met alleen mobiele diensten 21,3 euro, een lichte daling van 0,9 % op jaarbasis, die wordt verklaard door de laatste gevolgen van de Europese roamingverordening, deels gecompenseerd door een hogere onderliggende ARPO dankzij een betere klantenmix. Orange Belgium bleef streven naar een positieve herschikking van zijn klantenportefeuille, met meer tariefplannen in het middensegment en het hoogwaardige segment. Door de lancering van het onbeperkte Arend-abonnement van Orange Belgium en van tariefplannen met meer data is het gemiddelde mobiele-dataverbruik per smartphone gebruiker in de eerste helft van 2018 gestegen tot 2,6 GB/maand. Sinds het begin van het jaar vertegenwoordigt dat een stijging van 46 %, bijna het dubbele in vergelijking met juni vorig jaar.
- Aanhoudende groei van de convergente klantenbasis (+ 14 duizend netto toevoegingen in Kw2 2018)
- Orange Belgium wist in het tweede kwartaal van 2018 14 duizend nieuwe convergente klanten te overtuigen, in vergelijking met 15 duizend in het tweede kwartaal van 2017, voor een totaal van 136 duizend. Dit resultaat werd bereikt zonder promoties. Orange Belgium bleef het verloop onder zijn kabelklanten terugdringen dankzij een verbetering van zijn processen. Het aantal convergente mobiele klanten van Orange Belgium steeg eind juni 2018 tot 207 duizend, wat neerkomt op 1,5 simkaarten per huishouden met een kabelabonnement, en vertegenwoordigt nu 9 % van het aantal klanten met een mobiel abonnement. De ARPO uit convergente b2c-aanbiedingen is op jaarbasis met 2,4 % gestegen, van 72,0 euro in het tweede kwartaal van 2017 tot 73,7 euro in het tweede kwartaal van 2018.
- Verdere stijging van de omzetgroei (+3.1 % j-o-j in Kw2 2018), voornamelijk dankzij de hogere omzet uit retaildiensten
- De omzet in het eerste halfjaar van 2018 steeg van 607,4 miljoen euro vorig jaar tot 619,6 miljoen euro, ondanks de lagere mvno-inkomsten en de impact van de Europese roamingverordening. De omzetgroei versnelde in het tweede kwartaal van 2018 tot 3,1 % jaar-op-jaar (Kw1 2018: +0,9 % j-o-j), dankzij een sterke stijging van de omzet uit retaildiensten, die in het tweede kwartaal van 2018 een j-o-j-stijging van 7,2 % liet optekenen.
- De aangepaste EBITDA van de Orange Belgium-groep bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 66,7 en 127,3 miljoen euro, tegenover 78,1 en 146,5 miljoen euro in respectievelijk het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. De groei van de omzet uit retaildiensten en de efficiënte kostenbeheersing werden getemperd door de verwachte daling van de mvno-inkomsten (HJ1 2018: -22,6 miljoen euro j-o-j) en van de omzet uit roaming in de EU (HJ1 2018: -16,6 miljoen euro). Deze ongunstige factoren zouden in de tweede helft van 2018 een minder grote invloed moeten hebben. De EBITDA per gemiddelde kabelklant verbeterde in de eerste helft van 2018, dankzij verschillende efficiëntie-initiatieven en dit vóór de implementatie van de verbeterde voorwaarden voor groothandelstoegang tot de kabel, maar bleef negatief (Hj1 2018: -10,8 miljoen euro t.o.v. Hj1 2017: -9,8 miljoen).
- De organische kasstroom bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 22,8 en 42,7 miljoen euro, daarmee zijn de investeringen van de Orange Belgium-groep stabiel gebleven in vergelijking met vorig jaar. De netto financiële schuld bedroeg 305,1 miljoen euro aan het einde van het eerste halfjaar van 2018, wat resulteerde in een gezonde ratio netto financiële schuld/gerapporteerde EBITDA van 1,1x.

Geconsolideerde kerncijfers van de Orange Belgium-groep	HJ1 2018	HJ1 2017	Variatie	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
klanten met een mobiel abonnement excl. m2m (België)	2.355	2.272	+3,7 %	2.355	2.272	+3,7 %
ARPO uit abonnementen met alleen mobiele diensten (België)				21,3	21,5	-0,9 %
convergente klanten (in '000, België)	136	64	+111,1 %	136	64	+111,1 %
ARPO uit convergente b2c-aanbiedingen (België)				73,7	72,0	+2,4 %
convergente mobiele klanten als % van de klanten met een mobiel abonnement (België)	8,8 %	4,2 %		8,8 %	4,2 %	
Omzet (mio €)	619,6	607,4	+2,0 %	313,0	303,7	+3,1 %
Omzet uit retaildiensten (mio €)	370,0	346,7	+6,7 %	188,8	176,1	+7,2 %
Aangepaste EBITDA (mio €)	127,3	146,5	-13,1 %	66,7	78,1	-14,6 %
Aangepaste EBITDA-marge als % van de omzet	20,5 %	24,1 %		21,3 %	25,7 %	
Netto-investeringen (mio €)	77,3	77,2	+0,1 %	45,5	45,0	+1,0 %
Organische kasstroom	42,7	38,9	+9,7 %	22,8	24,7	-7,6 %
Netto financiële schuld (mio €)	305,1	329,7	-7,5 %	305,1	329,7	-7,5 %

- **Voltooiing van het besluit over de analyse van de markt voor breedbandinternet en televisieomroep na goedkeuring van de Europese Commissie**
  - Na een openbare raadpleging over de analyse van de markt voor breedbandinternet en tv in 2017 heeft de CRC haar ontwerpbesluit begin mei 2018 voorgelegd aan de Belgische mededingingsautoriteit en vervolgens aan de Europese Commissie. Een maand later heeft de Europese Commissie gerichte commentaar op het ontwerpbesluit gegeven en groen licht gegeven voor de voorgestelde regulering over groothandelstoegang in België. Eind juni 2018 hebben de Belgische regulatoren hun besluit voltooid, rekening houdend met de opmerkingen van de Europese Commissie.
- **Orange Belgium bevestigt zijn verwachtingen voor het boekjaar 2018**
  - Orange Belgium bevestigt zijn financiële vooruitzichten voor 2018: een lichte groei van de omzet en een aangepaste EBITDA tussen 275 en 295 miljoen euro volgens de waarderingsregels van IFRS 15. De Orange Belgium-groep verwacht dat de kerninvesteringen (zonder alle kabelgerelateerde investeringen) in 2018 stabiel zullen blijven in vergelijking met 2017.

**Michaël Trabbia, Chief Executive Officer van Orange Belgium:**

*"In de eerste helft van 2018 hebben we, in overeenstemming met onze positionering als 'bold challenger', bewezen dat we een bres konden slaan in het status-quo van de markt, ten voordele van onze klanten. Het recent ingevoerde Koala-abonnement, met onbeperkt bellen en een aanzienlijk volume mobiele data voor de meeste klanten, en het daarvoor al gelanceerde allereerste volledig onbeperkte mobiele aanbod in België, die beide mogelijk worden gemaakt door ons toonaangevende 4G-netwerk, hebben steeds meer klanten overtuigd om Orange te kiezen. Dankzij deze disruptieve aanbiedingen schakelt de groei van het dataverbruik van onze klanten een flinke versnelling hoger.*

*Wat onze convergente diensten betreft, zijn we zowel verbeteringen blijven aanbrenge in de efficiëntie van onze processen als in ons 'Love'-aanbod, met de introductie van mobiele live-tv via de Orange TV-app en een Fixed Phone-optie. Daarenboven was de recente definitieve beslissing van de regulatoren over de analyse van de markt voor breedband en tv een belangrijke stap in de richting van een duurzaam internet- en tv-aanbod met een betere kwaliteit van de dienstverlening en het installatieproces. Na verloop van tijd zullen we ons ook op de nog niet aangeboorde markt van 'alleenstaande breedbanddienst'-aanbiedingen kunnen begeven.*

*Tot slot hebben we een veelbelovend partnership gesloten met Medialaan, de grootste Vlaamse commerciële omroep, inclusief een full-mvno-contract vanaf de lente van 2019."*

**Arnaud Castille, Chief Financial Officer:**

*"Onze commerciële resultaten en de onderliggende financiële resultaten wijzen op een sterke eerste helft van 2018. Ze zijn een weerspiegeling van onze focus op de verhoging van het aantal klanten met een mobiel abonnement en het aantal convergente klanten. Ook bewijzen ze dat we onze kabelactiviteiten efficiënter kunnen maken en tegelijkertijd blijven streven naar innovatie, digitalisering en een betere algemene klantenervaring. Toch werd de jaar-op-jaarvergelijking dit halfjaar nog steeds beïnvloed door de Europese roamingverordening en de daling van de mvno-inkomsten. In de tweede helft van het jaar zou onze onderliggende groei duidelijker zichtbaar moeten zijn, aangezien de bruto-impact van de Europese roamingverordening bijzonder beperkt zal zijn, en zelfs zou kunnen worden gecompenseerd door de prijs-volume-elasticiteit. Bovendien zouden de mvno-inkomsten op jaarbasis zich in het tweede halfjaar van 2018 relatief vlak moeten ontwikkelen.*

*Daarnaast werd de periode gekenmerkt door twee andere belangrijke mijlpalen: ten eerste sloten we een groothandelspartnership van vijf jaar met Medialaan, de grootste Vlaamse commerciële omroep. Vanaf de lente van 2019 zal Medialaan circa 365 duizend klanten die momenteel gebruikmaken van het netwerk van Base, migreren naar ons toonaangevende 4G-netwerk. Ten tweede zouden wij door de beslissing van de Belgische regulator over de markt voor tv en breedband moeten kunnen profiteren van duurzamere groothandelsvoorwaarden. Hierdoor zou de winstgevendheid van de kabelactiviteiten moeten verbeteren en zou het klantenverloop nog verder moeten afnemen. Het verloop onder onze kabelklanten bereikte in het tweede kwartaal van 2018 zijn laagste peil in de bestaansgeschiedenis van onze onderneming."*

# 1. Belangrijkste operationele hoogtepunten

- **Orange Belgium versterkt zijn positie als 'bold challenger' met nieuwe klantgerichte aanbiedingen**

Als 'bold challenger' op de Belgische telecommarkt heeft Orange Belgium de ambitie om voor zijn klanten tot het uiterste te gaan. Orange Belgium wil zich toeleggen op wat voor zijn klanten essentieel is, zodat hun Orange-abonnement hun alles biedt wat ze nodig hebben. Een van de eerste mijlpalen was de lancering van het onbeperkte Arend-tariefplan in februari 2018. Dit was de eerste formule met onbeperkte data op de Belgische markt, en illustreert perfect de ambitie van Orange Belgium om meer te willen bieden dan zijn concurrenten om aan de behoeften van zijn klanten te voldoen. Eind juni 2018 besloot Orange Belgium zijn positie als 'bold challenger' nog verder te verankeren door zijn waaier van mobiele abonnementen verder uit te breiden en te stroomlijnen: 1/ het nieuwe 'Koala'-aanbod omvat onbeperkt bellen en sms'en, en heeft met 4GB ook extra mobiele data. Klanten die kiezen voor dit nieuwe 'Koala'-abonnement betalen 20 euro per maand; 2/ het gloednieuwe 'Cheetah'-tariefplan biedt onbeperkt bellen en sms'en, en 8 GB mobiele data voor 30 euro per maand; en 3/ voor zakelijke klanten stelt Orange Shape Plus voor, een aanbod met onbeperkt bellen en sms'en en 3 GB mobiele data voor 20 euro per maand.
- **Orange Belgium zet ook de allereerste volledig onbeperkte convergente bundel op de markt in de kijker**

Nadat in februari 2018 het eerste onbeperkte mobiele Arend-tariefplan in België werd geïntroduceerd, met onbeperkt bellen, sms'en en mobiele data, heeft Orange Belgium in het tweede kwartaal van 2018 vooral aandacht besteed aan de promotie van het eerste volledig onbeperkte convergente aanbod (mobiel, internet en tv) op de markt. Klanten kunnen kiezen voor een Love Unlimited-pakket door internet en tv toe te voegen aan een Arend- of Arend Premium-abonnement. Ze kunnen dan niet alleen onbeperkt bellen en sms'en, maar beschikken tevens over onbeperkt mobiel en vast internet en digitale tv tegen de scherpste prijs op de markt.
- **Orange Belgium breidt zijn Love-aanbod uit met onbeperkte live-tv via de Orange TV-app en een Fixed Phone-optie**

Orange Belgium blijft investeren in zijn Love-aanbod om zijn convergente positie en groei te ondersteunen. Met de Orange TV-app kunnen Love-klanten van Orange hun favoriete programma's nu ook op hun smartphone of tablet bekijken. Na een geslaagde proefperiode heeft Orange Belgium mobiele live-tv officieel en zonder extra kosten voor zijn convergente klanten toegevoegd aan de bestaande Orange TV-app. De Fixed Phone-optie, die gebruikmaakt van VoIP-technologie, sluit naadloos aan bij de ambitie van Orange om zijn klanten een zorgeloze ervaring te bieden. Voor 10 euro per maand kunnen ze onbeperkt bellen naar vaste en mobiele nummers in België, en naar vaste nummers in 40 andere landen. Daarnaast bevat de optie enkele slimme diensten zoals voicemail, doorschakeling naar een mobiele of vaste lijn en switchen naar een tweede oproep. Love-klanten kunnen terecht in een van de 140 Orange-shops om Fixed Phone aan hun bestaande Love-bundel toe te voegen.
- **Orange Belgium breidt zijn convergente diensten uit naar alle gezinnen met kabel via het netwerk van SFR**

In april 2018 heeft Orange Belgium zijn convergente Love-aanbod voor mobiel bellen, internet en tv ook beschikbaar gemaakt voor alle huizen met kabel in de regio Brussel, Wemmel, Drogenbos en de 'laars van Henegouwen'. Er werden bijna 250.000 extra gezinnen toegevoegd. Zodoende dekt Orange Belgium nu alle Belgische huizen met kabel en is het uitstekende convergente aanbod tegen de beste prijs nu ook voor hen beschikbaar.
- **Het getrouwheidsprogramma 'Orange Thank You' van Orange Belgium biedt trouwe klanten alweer een memorabele ervaring**

Om trouwe klanten te belonen, heeft Orange Belgium de populaire Franstalige rapper Maître Gims uitgenodigd voor een exclusief optreden voor 6.400 Orange-klanten in Luik. Het concert was een onderdeel van het 'Orange Thank You'-getrouwheidsprogramma, waarmee Orange zijn klanten geregeld verrast met allerlei cadeaus, gaande van extra mobiele data tot muziek, boeken, filmtickets en kaartjes voor exclusieve evenementen. Ook in het verleden werden trouwe klanten al getraakteerd op optredens van het dj-duo Dimitri Vegas & Like Mike, Lady Gaga, Mika, Stan Van Samang, GOOSE en Hooverphonic. In 2017 claimden ruim 1 miljoen klanten een Orange Thank You-cadeau.
- **Voltooiing van het besluit over de analyse van de markt voor breedbandinternet en televisieomroep na goedkeuring van de Europese Commissie**

Na een openbare raadpleging over de analyse van de markt voor breedbandinternet en tv in 2017 heeft de CRC, samengesteld uit de Belgische telecomregulator BIPT en de regionale mediaregulatoren, haar ontwerpbesluit voorgelegd aan de Belgische mededingingsautoriteit en vervolgens de Europese Commissie. De CRC concludeerde dat Proximus, Telenet, Brutele en Nethys (Voo) op hun respectieve markten nog steeds een dominante positie bekleden. De CRC heeft besloten om hun respectieve netwerken open te stellen met behulp van een kostenmodel voor groothandelsprijzen. Eind mei 2018 heeft de Europese Commissie gerichte commentaar op het ontwerpbesluit gegeven en groen licht gegeven voor de voorgestelde regulering over de groothandelstoegang in België. Eind juni 2018 hebben de Belgische regulatoren hun besluit voltooid, rekening houdend met de opmerkingen van de Europese Commissie. Het tussentijdse besluit over de verbeterde prijzen wordt begin augustus 2018 van kracht. Het proces om een nieuw kostenmodel uit te werken, is van start gegaan, en naar verwachting zal de marktraadpleging daarover eind 2018 of begin volgend jaar plaatsvinden, zodat het model in de tweede helft van 2019 definitief kan worden ingevoerd. De verbeterde operationele voorwaarden, bijvoorbeeld de toegang tot een alleenstaande breedbanddienst en niet-discriminatie door de kabeloperatoren, zullen tegen eind 2018 geleidelijk worden ingevoerd.

- Orange Belgium en Medialaan hebben een full mvno-overeenkomst van 5 jaar gesloten**

Orange Belgium en Medialaan, de toonaangevende Vlaamse commerciële omroep, hebben een groothandelspartnership van 5 jaar gesloten voor de mobiele tak van Medialaan: Unleashed. Deze mvno biedt momenteel mobiele diensten aan residentiële klanten onder de merknamen Mobile Vikings en JIM Mobile. Vanaf de lente van 2019 zal Unleashed de circa 365 duizend klanten van Mobile Vikings en JIM Mobile, die momenteel gebruikmaken van het netwerk van Telenet/Base, migreren naar het toonaangevende 4G-netwerk van Orange Belgium.
- Orange Belgium is de eerste operator die in België een development kit en end-to-end commerciële IoT-diensten introduceert**

Orange Belgium heeft zijn Rapid Development Kit op de markt gebracht, en heeft met 'Connected Things' het eerste commerciële mobiele IoT-aanbod op de markt voor zakelijke klanten geïntroduceerd. Het nieuwe aanbod volgt op de lancering van het NB-IoT- en LTE-M-netwerk van Orange Belgium vorig jaar. De Rapid Development Kit omvat zes maanden gratis gebruik van het IoT-netwerk van Orange, een microcontroller, een radiomodule met een Orange-simkaart en plug-and-playsensoren (om de temperatuur, luchtkwaliteit, geografische positie, ... te meten). Na zes maanden kunnen klanten kiezen voor een prepaid- of postpaidformule van 'Connected Things' om via de mobiele IoT-technologieën van Orange verbonden te blijven. Orange Belgium heeft ook de 'Orange Maker'-dienst gelanceerd, een IoT Application Enabler waarmee hardware op het IoT-netwerk van Orange kan worden aangesloten. Orange Maker organiseert de toegang tot de geconnecteerde apparaten en de verzamelde data, voegt met behulp van een wizard automatiseringsregels toe om de interactie met andere apparaten en applicaties mogelijk te maken via een portaal, en biedt diensten voor beheer en ondersteuning van simkaarten. Zo effent Orange de weg voor bedrijven die staan te popelen om een uitgebreid assortiment IoT-oplossingen te ontwikkelen. De mobiele m2m-klanten van Orange Belgium overschreden aan het einde van het tweede kwartaal van 2018 de mijlpaal van 1 miljoen aangesloten apparaten.
- Orange Belgium en CommuniThings lanceren de eerste smart-parkingoplossing via NB-IoT-technologie**

De 'Shop & Drive'-oplossing die in Luik is voorgesteld, helpt pendelaars om via een mobiele app gemakkelijk parkeerruimte te vinden. De Smart Parking-oplossing van CommuniThings draait op het mobiele IoT-netwerk van Orange Belgium en gebruikt draadloze sensoren met een laag vermogen en open-data-applicaties. De oplossing kan worden gebruikt door inwoners, handelaars en gemeenten. CommuniThings was een van de winnende start-ups van de eerste editie van Orange Fab Belux, het acceleratorprogramma van de Orange-groep dat scale-ups die nieuwe producten en innovatieve diensten ontwikkelen in sectoren zoals big data, artificiële intelligentie en het Internet of Things, helpt om hun groei te bestendigen.
- Orange Belgium krijgt een thuis in The Beacon, een IoT-hub in het centrum van Antwerpen**

The Beacon is een hub die zich richt op de belangrijkste IoT-domeinen: industrie, logistiek en smart cities. De hub wordt een koepel voor toonaangevende technologiebedrijven, flexibele start-ups en scale-ups die voor hun activiteiten een beroep willen doen op kleine IoT-businessdevelopmentteams, experts in dataplatformen, cybersecurity, hardware, connectiviteit, big data en cloudcomputing. Andere huurders van The Beacon zijn onder meer de partners van Antwerpens 'Capital of Things' – de haven van Antwerpen, de universiteit van Antwerpen en het onderzoekscentrum IMEC – die gezelschap krijgen van technologiefederatie Agoria.
- Orange Belgium verbetert zijn klantervaring met de lancering van 'Voice over WiFi' en 'Voice over 4G'**

Orange was in België de eerste operator die in juni 2018 zowel 'Voice over WiFi' (VoWiFi) als 'Voice over 4G' (VoLTE) heeft geactiveerd. Orange Belgium is ook de enige operator die nu HD-telefonie aanbiedt op alle technologieën (2G/3G/4G/VoWiFi). Door zijn netwerk uit te breiden met VoWiFi en VoLTE, met een glashelder geluid, een grotere dekking en een opvallend kortere verbindingstijd, heeft Orange Belgium ervoor gezorgd dat de telefoonervaring van zijn klanten aanzienlijk verbetert. Oproepen via 'Voice over WiFi' en 'Voice over 4G' worden gefactureerd als gewone oproepen. Deze technologische innovatie maakt deel uit van de strategie van Orange Belgium die focust op de verbetering van de kwaliteit van het Orange-netwerk en de dekking in gebouwen.
- Stefan Slavnicu aangesteld als Chief Technology Officer voor Orange Belgium**

De raad van bestuur van Orange Belgium heeft de benoeming van Stefan Slavnicu tot nieuwe Chief Technology Officer vanaf september 2018 bevestigd. Zijn enorme expertise en knowhow op het vlak van telecomtechnologieën zullen van onschatbare waarde zijn voor Orange Belgium, in het bijzonder voor de IoT-activiteiten en de ontwikkeling van het 5G-netwerk. Hij zal er zich specifiek op toeleggen om klanten van Orange Belgium de beste netwerkervaring te bieden dankzij de nieuwste technologieën, een nauwe samenwerking uit te bouwen met de netwerkpartners en operationele efficiëntie te bewerkstelligen.
- Nieuwe spectrumtoewijzing en verlenging van de bestaande spectrumlicenties gepland in 2019**

De koninklijke besluiten over de toewijzing van de 700, 1.400 en 3.400-3.800 MHz-frequentiebanden en de voorwaarden voor de verlenging/hertoewijzing van de 900, 1.800 en 2.100 MHz-frequentiebanden worden verder afgewerkt. De koninklijke besluiten voor de licenties zouden in het derde kwartaal van 2018 moeten worden voltooid, als voorbereiding op een veiling van het spectrum in de eerste helft van 2019.
- Orange Luxembourg opent zijn tweede Smart Store**

Orange Luxembourg heeft in Howald zijn tweede Smart Store van het land geopend. Met dat nieuwe winkelformaat wil Orange Luxembourg klanten een meer interactieve winkelervaring bieden en zijn er specifieke ruimten ingericht om

producten te testen. Een andere aangeboden dienst is 'Click and Collect': klanten kunnen online een smartphone reserveren en hem twee uur later in de winkel ophalen. Klanten hebben toegang tot verschillende universums. In het 'Smart Security'-universum worden er oplossingen voor thuisbewaking op afstand gepresenteerd. In het 'House'-universum vinden klanten alle glasvezel- en tv-oplossingen, en het 'Fun'-universum biedt een ruime waaier van multimedia-inhoud. Er is tevens een aparte balie voor advies en ondersteuning. Orange Luxembourg heeft elf winkels en opende in oktober 2017 zijn eerste 'smart store': toen kreeg de winkelruimte in het Opkorn-winkelcentrum in Differdange een nieuwe look.

## 2. Toelichting bij de financiële toestand

### 2.1 Geconsolideerde cijfers van de Orange Belgium-groep

Geconsolideerde kerncijfers van de Orange Belgium-groep	Hj1 2018	Hj1 2017	Variatie	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
Omzet (mio €)	619,6	607,4	+2,0 %	313,0	303,7	+3,1 %
Omzet uit retaildiensten (mio €)	370,0	346,7	+6,7 %	188,8	176,1	+7,2 %
Aangepaste EBITDA (mio €)	127,3	146,5	-13,1 %	66,7	78,1	-14,6 %
Aangepaste EBITDA-marge als % van de omzet	20,5 %	24,1 %		21,3 %	25,7 %	
Gerapporteerde EBITDA (mio €)	123,6	147,1	-16,0 %	64,4	78,8	-18,3 %
Gerapporteerde EBITDA-marge als % van de omzet	19,9 %	24,2 %		20,6 %	25,9 %	
Geconsolideerde nettowinst (mio €)	4,4	20,6	-78,5 %	4,8	13,3	-63,8 %
Nettowinst per gewoon aandeel (€)	0,07	0,34	-78,4 %	0,08	0,22	-63,7 %
Netto-investeringen (mio €)	77,3	77,2	+0,1 %	45,5	45,0	+1,0 %
Netto-investeringen / Omzet	12,5 %	12,7 %		14,5 %	14,8 %	
Operationele kasstroom (mio €)	46,3	69,9	-33,7 %	18,9	33,8	-44,0 %
Organische kasstroom (mio €)	42,7	38,9	+9,7 %	22,8	24,7	-7,6 %
Netto financiële schuld (mio €)	305,1	329,7	-7,5 %	305,1	329,7	-7,5 %
Netto financiële schuld / Gerapporteerde EBITDA	1,1	1,0		1,1	1,0	

### 2.2 Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

#### Omzet

De omzet bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 313,0 en 619,6 miljoen euro, tegenover 303,7 en 607,4 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017, een stijging van respectievelijk 3,1 % en 2,0 % jaar-op-jaar. Net als in het eerste kwartaal van 2018 werd het tweede kwartaal van 2018 ook in aanzienlijke mate getroffen door de verwachte daling van de mvno-inkomsten met 12,1 miljoen euro en de bruto-impact van de Europese roamingverordening van 8,7 miljoen euro. De totale impact voor het eerste halfjaar van 2018 was een daling van de mvno-inkomsten van 22,6 miljoen euro en een bruto-impact van 16,6 miljoen euro in verband met de Europese roamingverordening.

De omzet uit retaildiensten (de totale omzet uit zowel convergente diensten, alleen mobiele diensten, alleen vastelijndiensten en IT- en integratiediensten, maar exclusief mvno-groothandelsinkomsten en omzet uit roaming) bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 188,8 en 370,0 miljoen euro, tegenover respectievelijk 176,1 en 346,7 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. De groei van de omzet uit retaildiensten bedroeg in het tweede kwartaal van 2018 +7,2 % jaar-op-jaar. Daardoor bedraagt de groei op jaarbasis in de eerste helft van 2018 6,7 %. Deze sterke stijging was voornamelijk te danken aan de solide toename van de omzet uit convergente diensten en een gedegen waardemanagement van de mobiele activiteiten, met een sterke stijging van het aantal klanten met een abonnement (+94 duizend klanten jaar-op-jaar).

#### Resultaat van bedrijfsactiviteiten vóór afschrijvingen en andere kosten

De aangepaste EBITDA van de Orange Belgium-groep bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 66,7 en 127,3 miljoen euro, tegenover 78,1 en 146,5 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017, een daling van respectievelijk 14,6 % en 13,1 % jaar-op-jaar. De aangepaste EBITDA-marge bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 21,3 % en 20,5 % van de omzet, in vergelijking met respectievelijk 25,7 % en 24,1 % van de omzet een jaar geleden. Zoals verwacht bleef de aangepaste EBITDA lijden onder de impact van de lagere mvno-inkomsten en de Europese roamingverordening. Die twee ongunstige factoren hadden in het tweede kwartaal van 2018 een negatieve impact op de aangepaste EBITDA van respectievelijk circa 12,1 en 7,5 miljoen euro, en van respectievelijk bijna 22,6 en 14,7 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2018. In de tweede helft van 2018 zouden deze ongunstige factoren een minder grote impact moeten hebben.

De bijdrage van de autonome kabelactiviteiten aan de EBITDA bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk -5,0 en -10,8 miljoen euro, in vergelijking met -4,9 en -9,8 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. De EBITDA per gemiddelde kabelklant bevond zich weliswaar nog steeds op negatief terrein, maar verbeterde aanzienlijk in het tweede kwartaal van 2018 dankzij de geleidelijke industrialisering van de kabelactiviteiten en de forse daling van het klantenverloop voor breedband via de kabel en digitale tv, dat zijn laagste peil bereikte sinds de commerciële lancering in 2016. Globaal genomen ligt het verloop nog steeds te hoog, en Orange Belgium blijft dan ook inspanningen leveren om de verschillende factoren die tot klantenverloop leiden te identificeren en op te lossen vóór het de klant werkelijk verliest. Door de recente definitieve beslissing over de analyse van de markt voor breedbandinternet en tv, die ook het operationele model in aanzienlijke mate verbetert, zou de onderneming het klantenverloop nog verder moeten kunnen terugdringen zodat het niveau in de komende jaren evolueert naar de sectorgemiddelden.

De totale operationele kosten bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 246,3 en 492,3 miljoen euro, tegenover 225,6 en 460,9 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. Hierna wordt een overzicht verstrekt van de analyse van de verschillende kosten volgens hun aard:

- De directe kosten bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 140,6 en 285,0 miljoen euro, tegenover 128,0 en 258,6 miljoen euro vorig jaar, een stijging van respectievelijk 9,9 % en 10,2 % jaar-op-jaar. Deze stijging houdt vooral verband met het hogere aantal convergente klanten en de daaraan gerelateerde kosten voor groothandelstoegang tot de kabel en rechten op inhoud. Andere onderdelen die een invloed hadden op de jaar-op-jaarentwikkeling, waren de hogere roamingkosten na de invoering van Roam-Like-at-Home, waardoor de roamingvolumes in de EU aanzienlijk zijn gestegen, en de hogere kosten voor apparatuur bij de klant als gevolg van de toegenomen verkoop van apparatuur. De kosten van provisies zijn in vergelijking met vorig jaar gedaald omdat er in 2017 een aantal indirecte distributiekanaalen zijn overgenomen.
- De personeelskosten bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 35,5 en 71,5 miljoen euro, tegenover 32,7 en 66,6 miljoen euro vorig jaar, respectievelijk +8,7 % en +7,4 % jaar-op-jaar. Dit was toe te schrijven aan het groter aantal medewerkers na de overname van verschillende distributiepartners in 2017 en omdat er extra personeel werd ingezet voor de klantendienst en verkoopactiviteiten.
- De indirecte kosten bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 70,2 en 135,8 miljoen euro, tegenover 65,0 en 135,6 miljoen euro in dezelfde periode vorig jaar, een stijging van respectievelijk 8,0 % en 0,1 %. De stijging in het tweede kwartaal was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere commerciële en IT- en netwerkkosten.

EBITDA-aanpassingen (in mio €)	Hj1 2018	Hj1 2017	Variatie	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>127,3</b>	<b>146,5</b>	<b>-13,1 %</b>	<b>66,7</b>	<b>78,1</b>	<b>-14,6 %</b>
Aanpassingen	-3,7	+0,5	Nvt	-2,3	+0,7	Nvt
- waarvan herstructureringskosten	-3,7	+0,5	Nvt	-2,3	+0,7	Nvt
- waarvan overige operationele inkomsten	0,0	0,0	Nvt	0,0	0,0	Nvt
<b>Gerapporteerde EBITDA</b>	<b>123,6</b>	<b>147,1</b>	<b>-16,0 %</b>	<b>64,4</b>	<b>78,8</b>	<b>-18,3 %</b>

De gerapporteerde EBITDA van de Orange Belgium-groep bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 64,4 en 123,6 miljoen euro, tegenover 78,8 en 147,1 miljoen euro vorig jaar. De gerapporteerde EBITDA-marge bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 20,6 % en 19,9 % van de omzet, in vergelijking met respectievelijk 25,9 % en 24,2 % een jaar geleden. De EBITDA-aanpassingen bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk -2,3 en -3,7 miljoen euro en waren grotendeels toe te schrijven aan herstructureringskosten in verband met het personeel.

#### Afschrijvingen en andere kosten

De afschrijvingen en andere kosten zijn in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 stabiel gebleven en bedroegen respectievelijk 57,9 en 115,6 miljoen euro, in vergelijking met 57,3 en 112,2 miljoen euro in de overeenstemmende perioden in 2017.

#### Bedrijfswinst (EBIT)

In het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 bedroeg de bedrijfswinst van de Orange Belgium-groep respectievelijk 6,5 en 8,1 miljoen euro, tegenover 21,8 en 35,2 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017, een daling van respectievelijk 69,9 % en 76,9 % jaar-op-jaar of van 15,2 en 27,0 miljoen euro. De daling was grotendeels toe te schrijven aan de daling in de gerapporteerde EBITDA van respectievelijk 14,4 en 23,5 miljoen euro. De EBIT-marge bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 2,1 % en 1,3 % van de omzet.

#### Financieel resultaat

Het financieel resultaat van de Orange Belgium-groep bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk -1,2 en -2,4 miljoen euro. Dit is vrij stabiel in vergelijking met vorig jaar.

#### Belastingen

De belastinglasten van de Orange Belgium-groep bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 0,5 en 1,3 miljoen euro, tegenover 7,3 en 12,2 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. Dit impliceert een effectief belastingtarief van respectievelijk 9,2 % en 23,2 %, een daling tegenover het effectieve belastingtarief van 35,4 % en 37,1 % een jaar geleden.

#### Nettowinst

De geconsolideerde nettowinst van de Orange Belgium-groep bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 4,8 en 4,4 miljoen euro, tegenover respectievelijk 13,3 en 20,6 miljoen euro vorig jaar. Bijgevolg

bedroeg de nettowinst per aandeel respectievelijk 0,08 en 0,07 euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018, in vergelijking met 0,22 en 0,34 euro in dezelfde perioden vorig jaar. Het nettoresultaat en de nettowinst per aandeel werden beïnvloed door een seizoensgebonden factor, namelijk de moeilijker vergelijkingbasis. Dit kwam door de aanzienlijk lagere mvno-inkomsten en de laatste aanzienlijke impact van de Europese verordening over de inkomsten uit roaming van particulieren.

## 2.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

De organische kasstroom (een maatstaf voor de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten min overgenomen materiële en immateriële activa, plus opbrengsten uit verkopen van materiële en immateriële activa) bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 22,8 en 42,7 miljoen euro. In vergelijking met de cijfers van 24,7 en 38,9 miljoen euro een jaar geleden, is dit een vrij stabiele ontwikkeling. Dit resultaat werd bereikt ondanks de aanzienlijke daling van de EBITDA en dankzij een strak beheer van het werkkapitaal, minder contante belastingen en contante investeringsuitgaven.

De operationele kasstroom, gedefinieerd als de gerapporteerde EBITDA min netto-investeringen, bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 18,9 en 46,3 miljoen euro, tegenover 33,8 en 69,9 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. De investeringen van de Orange Belgium-groep zijn in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 stabiel gebleven in vergelijking met vorig jaar. De investeringsuitgaven in kabelactiviteiten zijn in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 met respectievelijk 26,1 % en 18,1 % jaar-op-jaar gedaald, wat kan worden verklaard door een andere voorraadopbouw en een efficiënt beheer van de investeringsuitgaven.

Samenvatting geconsolideerd kasstroomoverzicht (in mio €)	Hj1 2018	Hj1 2017	Variatie	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	129,3	143,9	-14,6	68,4	71,4	-2,9
Nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten	-90,8	-104,9	+14,2	-48,1	-46,7	-1,4
Aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa	-77,3	-77,2	-0,1	-45,5	-45,0	-0,5
Nettokasstromen gebruikt voor financieringsactiviteiten	-33,0	-77,6	+44,6	-19,6	-23,3	+3,7
<b>Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>5,5</b>	<b>-38,7</b>	<b>+44,2</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,6</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten – saldo aan het einde van de periode	18,5	12,8	+5,8	18,5	12,8	+5,8

### Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 68,4 en 129,3 miljoen euro, tegenover respectievelijk 71,4 en 143,9 miljoen euro in dezelfde perioden vorig jaar.

### Nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten

De nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk -48,1 en -90,8 miljoen euro, in vergelijking met -46,7 en -104,9 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. De aankopen van materiële vaste activa en immateriële vaste activa bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk -45,5 en -77,3 miljoen euro, waarvan respectievelijk -10,8 en -21,3 miljoen euro kabelgerelateerde investeringsuitgaven waren.

### Nettokasstromen gebruikt voor financieringsactiviteiten

Tot slot bedroegen de nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk -19,6 en -33,0 miljoen euro, in vergelijking met -23,3 en -77,6 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. Dit was voornamelijk het gevolg van een aflossing van langlopende schuld van 30,0 miljoen euro, een stijging in de banktegoeden van 27,7 miljoen euro en de betaling van het dividend over 2017 van 30,0 miljoen euro.

## 2.4 Geconsolideerde staat van financiële positie

De geconsolideerde staat van financiële positie noteerde 1.474,5 miljoen euro op 30 juni 2018, tegenover 1.533,7 miljoen euro eind juni 2017 en 1.498.1 miljoen euro eind 2017.

Samenvatting geconsolideerde staat van financiële positie (in mio €)	Hj1 2018	2017	Variatie
Goodwill	67,0	66,4	0,6
Overige immateriële vaste activa	294,7	304,0	-9,2
Materiële vaste activa	783,8	809,9	-26,1
<b>Totaal activa</b>	<b>1.474,5</b>	<b>1.498,1</b>	<b>-23,6</b>
Netto financiële schuld	305,1	312,8	-7,7
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>556,1</b>	<b>582,6</b>	<b>-26,5</b>

De vaste activa daalden eind juni 2018 tot 1.158,1 miljoen euro, in vergelijking met respectievelijk 1.213,8 en 1.190,0 miljoen euro eind juni 2017 en eind 2017. Deze daling was grotendeels toe te schrijven aan afschrijvingen op materiële vaste activa en andere immateriële vaste activa. De vlottende activa stegen van 308,1 miljoen euro eind 2017 tot 316,4 miljoen euro eind juni 2018. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere vooruitbetaalde kosten en geldmiddelen



en kasequivalenten. Het totale eigen vermogen is in de loop van het eerste kwartaal licht gedaald als gevolg van de dividendbetaling van 30,0 miljoen euro in mei 2018, en bedroeg 556,1 miljoen euro aan het einde van het eerste halfjaar van 2018, in vergelijking met 582,6 miljoen euro eind 2017. De langlopende verplichtingen daalden aanzienlijk, van 402,4 miljoen euro aan het einde van juni 2017 tot 370,2 miljoen euro eind juni 2018, het gevolg van het lagere uitstaande eindsaldo van de kredietfaciliteit. De kortlopende verplichtingen stegen tot slot met 27,7 miljoen euro, van 513,1 miljoen euro eind 2017 tot 548,2 miljoen euro aan het einde van juni 2018. Dit verschil is toe te schrijven aan de hogere kortlopende financiële verplichtingen, handelsschulden, te betalen operationele belastingen en heffingen, die slechts gedeeltelijk worden gecompenseerd door de lagere te betalen courante belastingen en kortlopende vaste activa.

De netto financiële schuld bedroeg eind juni 2018 305,1 miljoen euro, tegenover 329,9 miljoen euro vorig jaar en 312,8 miljoen euro aan het einde van 2017. De verhouding tussen de netto financiële schuld en de gerapporteerde EBITDA bedroeg eind juni 2018 1,1x.

## 2.5 Activiteiten van de Orange Belgium-groep volgens segment

Een gedetailleerd overzicht van de onderverdeling van de activiteiten van de Orange Belgium-groep vindt u hieronder:

### 2.5.1. Activiteiten in België

Overzicht van de activiteiten

Operationele kerncijfers van Orange Belgium (in '000)	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
<b>KPI's convergente activiteiten</b>			
convergente klanten	136	64	+111,1 %
- convergente b2c-klanten	123	59	+109,6 %
- convergente b2b-klanten	13	6	+127,0 %
<b>ARPO op kwartaalbasis (per maand, in euro)</b>			
- ARPO uit convergente b2c-aanbiedingen	73,7	72,0	
<b>KPI's mobiele activiteiten</b>			
mobiele klanten (excl. mvno)	3.947	3.779	+4,4 %
- abonnement	3.372	3.130	+7,7 %
- m2m	1.017	859	+18,4 %
- excl. m2m	2.355	2.272	+3,7 %
- prepaid	575	649	-11,3 %
mobiele klanten (excl. mvno)	3.947	3.779	+4,4 %
- convergent b2c	180	89	+101,1 %
- alleen mobiel en mobiel b2b	3.767	3.690	+2,1 %
- m2m	1.017	859	+18,4 %
- excl. m2m	2.175	2.182	-0,3 %
- waarvan convergent mobiel b2b	27	7	+293,7 %
- prepaid	575	649	-11,3 %
mvno-klanten	25	1.930	-98,7 %
<b>ARPO op kwartaalbasis (per maand, in euro)</b>			
gemengde ARPO alleen mobiel	18,4	18,1	1,4 %
- ARPO alleen mobiel abonnement	21,3	21,5	-0,9 %
- ARPO alleen mobiel prepaid	7,4	7,0	6,0 %
<b>KPI's vastelijndiensten</b>			
aantal lijnen	121	151	-19,9 %
breedbandklanten	141	78	+80,9 %
- FTTx- en kabelklanten	136	64	+111,1 %
- xDSL	5	13	-62,8 %
- LTE voor vaste lijnen en andere	0	0	
<b>internetfuncties</b>			
tv	136	64	+111,1 %

#### KPI's convergente activiteiten

Het aantal convergente klanten, d.w.z. klanten die een abonnement hebben genomen op een bundel van ten minste vast breedband en een mobiel abonnement, is voor Orange Belgium een belangrijke commerciële indicator.

De groei van de convergente klanten van Orange Belgium bleef ook in het tweede kwartaal van 2018 toenemen, met 14 duizend nettotoevoegingen, tot in totaal 136 duizend convergente klanten, waarvan 123 duizend b2c-klanten en 13 duizend b2b-klanten. Globaal genomen lag het aantal nieuwe klanten iets lager dan in het vorige kwartaal, voornamelijk omdat Orange Belgium minder promotieacties heeft gevoerd, terwijl de gevestigde spelers op het gebied van promoties wel weerwerk bleven bieden. Positief was dat het verloop onder convergente klanten zijn laagste peil bereikte sinds de lancering van het convergente aanbod. Dit was te danken aan de specifieke focus op kwaliteit tijdens de hele klantervaring. In vergelijking met eind juni 2017 steeg het aantal convergente klanten met 71 duizend, een stijging van 111,1 % jaar-op-jaar.

Het aantal mobiele convergente b2c-klanten steeg tot 180 duizend aan het einde van het tweede kwartaal van 2018, in vergelijking met 163 duizend aan het einde van het vorige kwartaal, of 89 duizend aan het einde van het tweede kwartaal van 2017. De ARPO uit convergente b2c-aanbiedingen steeg tot 73,9 euro, tegenover 71,9 euro in het vorige kwartaal en 72,0 euro in het tweede kwartaal van 2017. Dit was te danken aan de hogere bijdrage van de omzet uit convergente diensten. Ook het lagere aantal promotiekortingen had een positieve invloed. Het aantal mobiele convergente b2b-klanten steeg tot 27 duizend aan het einde van het tweede kwartaal van 2018.

#### KPI's mobiele activiteiten

De mobiele activiteiten van Orange Belgium hebben in het tweede kwartaal van 2018 bijzonder solide prestaties geleverd, met een stijging van 90 duizend mobiele klanten in het vorige kwartaal of een stijging van 168 duizend in vergelijking met het einde van het tweede kwartaal van 2017. Sinds de invoering van de nieuwe presentatie van de KPI's kan de indeling van mobiele klanten vanuit twee standpunten worden geanalyseerd: ofwel volgens een onderverdeling tussen klanten met een abonnement en prepaidklanten, ofwel volgens een onderverdeling tussen convergente en niet-convergente klanten (alleen mobiel). Op basis van het eerste uitgangspunt is het aantal klanten met een abonnement zonder m2m in het tweede kwartaal van 2018 met 26 duizend toegenomen. Dat impliceert een versnelling in de nettotoevoegingen ten opzichte van vorig jaar. Het aantal m2m-klanten steeg het afgelopen kwartaal met 71 duizend, en overschrijdt opnieuw de mijlpaal van 1 miljoen aangesloten kaarten. Tot slot is de daling van het aantal prepaidklanten blijven vertragen, met een daling van

slechts 6 duizend in het tweede kwartaal van 2018. Op basis van het tweede uitgangspunt is het aantal mobiele convergente b2c-klanten aan het einde van het eerste kwartaal van 2018 gestegen tot 180 duizend, een stijging van 17 duizend klanten. Orange Belgium is erin geslaagd om het aantal klanten met een abonnement met alleen mobiele diensten excl. m2m in het tweede kwartaal van 2018 kwartaal-op-kwartaal te verhogen, terwijl het aantal klanten met een abonnement met alleen mobiele diensten excl. m2m in het eerste kwartaal van 2018 nog was gedaald omdat klanten overschakelden naar convergente aanbiedingen.

De gemengde ARPO uit alleen mobiele diensten, d.w.z. exclusief alle mobiele b2c-klanten die convergent zijn, bedroeg 18,4 euro in het tweede kwartaal van 2018, een stijging van 1,4 % jaar-op-jaar. Net als in het eerste kwartaal van 2018 is het aantal klanten met een abonnement met alleen mobiele diensten (excl. m2m) gestegen ten opzichte van het aantal prepaidklanten voor alleen mobiele diensten. Daardoor bedroeg de verhouding aan het einde van het tweede kwartaal van 2018 79 % tegenover 21 %. Aangezien klanten met een abonnement met alleen mobiele diensten een hogere ARPO hebben dan prepaidklanten, had dit een positieve invloed op de gemengde ARPO uit alleen mobiele diensten.

De ARPO uit abonnementen met alleen mobiele diensten (excl. m2m) daalde van 21,5 euro in het tweede kwartaal van 2017 tot 21,3 euro in het tweede kwartaal van 2018, wat neerkomt op een daling van 0,9 % jaar-op-jaar. Positief nieuws was dat de ARPO voor prepaid echter aanzienlijk steeg, van 7,0 euro in het tweede kwartaal van 2017 tot 7,4 euro in het tweede kwartaal van 2018, een stijging van 6,0 % jaar-op-jaar.

Orange Belgium heeft met Medialaan, de toonaangevende Vlaamse commerciële omroep, een nieuw groothandelspartnership van 5 jaar gesloten. De circa 365 duizend klanten van Medialaan, die momenteel gebruikmaken van het netwerk van Base, zullen vanaf de lente van 2019 worden gemigreerd naar het netwerk van Orange Belgium. Het aantal mvno-klanten is inmiddels echter zoals verwacht gedaald, tot 25 duizend klanten aan het einde van het tweede kwartaal van 2018, een daling van 183 duizend mvno-klanten in het tweede kwartaal van 2018.

### KPI's vastelijndiensten

Aan het einde van het tweede kwartaal van 2018 telde Orange Belgium in totaal 121 duizend vaste telefoonlijnen, in vergelijking met respectievelijk 125 en 151 duizend aan het einde van het vorige kwartaal en het tweede kwartaal van 2017. Het aantal xDSL-klanten, voornamelijk klanten van de oude ADSL-activiteiten die niet meer worden gecommmercialiseerd, is blijven dalen. Het aantal VDSL-klanten in verband met het Shape & Fix-aanbod voor kmo's is in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 flink gestegen, weliswaar van een laag beginpunt.

### Financieel overzicht

Financiële kerncijfers van Orange Belgium (in mio €)	Hj1 2018	Hj1 2017	Variatie	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
<b>Omzet</b>	<b>594,5</b>	<b>582,8</b>	<b>+2,0 %</b>	<b>299,3</b>	<b>289,1</b>	<b>+3,5 %</b>
Omzet uit retaildiensten	350,5	328,0	+6,9 %	178,6	166,4	+7,4 %
Omzet uit convergente diensten	44,9	18,5	+142,3 %	24,1	10,5	+129,9 %
Omzet uit alleen mobiele diensten	287,0	289,8	-1,0 %	144,8	146,1	-0,9 %
Omzet uit alleen vastelijndiensten	16,4	18,0	-9,0 %	8,3	8,9	-6,2 %
Omzet uit IT- en integratiediensten	2,3	1,7	+33,4 %	1,4	0,9	+60,0 %
Verkoop van apparatuur	51,3	45,8	+12,0 %	23,0	19,4	+18,4 %
Groothandelsinkomsten	157,8	177,7	-11,2 %	81,7	88,5	-7,7 %
Overige bedrijfsopbrengsten	34,9	31,3	+11,4 %	16,0	14,7	+8,3 %
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>125,5</b>	<b>144,6</b>	<b>-13,2 %</b>	<b>65,9</b>	<b>76,6</b>	<b>-14,0 %</b>
<b>Aangepaste EBITDA / Omzet</b>	<b>21,1 %</b>	<b>24,8 %</b>		<b>22,0 %</b>	<b>26,5 %</b>	
Gerapporteerde EBITDA	121,8	145,1	-16,1 %	63,6	77,3	-17,7 %
Gerapporteerde EBITDA / Omzet	20,5 %	24,9 %		21,2 %	26,7 %	

De omzet van Orange Belgium bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 299,3 en 594,5 miljoen euro, tegenover 289,1 en 582,8 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017, een stijging van respectievelijk 3,5 % en 2,0 % jaar-op-jaar. Gezien de verwachte daling van de mvno-inkomsten van respectievelijk 12,1 en 22,6 miljoen euro en de bruto-impact van de Europese roamingverordening van respectievelijk 7,8 en 14,9 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018, impliceert deze hogere omzet een bijzonder solide onderliggende groei. Aangepast om met beide factoren rekening te houden, zou de omzetstijging in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk +11,2 % en +9,0 % jaar-op-jaar hebben bedragen.

Na een solide eerste kwartaal van 2018, met een groei van 6,3 % jaar-op-jaar, is de groei van de omzet uit retaildiensten – de totale b2c- en b2b-omzet uit convergente diensten, alleen mobiele diensten, alleen vastelijndiensten, IT- en integratiediensten – in het tweede kwartaal van 2018 verder versneld, met een stijging van 7,4 % jaar-op-jaar, wat resulteerde in een stijging van 6,9 % in het eerste halfjaar van 2018. Als dusdanig bedroeg de omzet uit retaildiensten in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 178,6 en 350,5 miljoen euro, in vergelijking met 166,4 en 328,0 miljoen euro een jaar geleden. Deze sterke stijging kan worden verklaard door de volgende factoren:

- De omzet uit convergente diensten is in het tweede kwartaal van 2018 sterk blijven groeien, met een stijging van 129,9 % jaar-op-jaar, wat resulteerde in een stijging van 142,3 % in het eerste halfjaar van 2018. Deze groei is te danken aan de gestage stijging van het aantal nieuwe klanten dat kiest voor het LOVE-aanbod van Orange Belgium. Daardoor

stijgt zowel het aantal klanten voor breedband via de kabel en digitale tv als het aantal convergente mobiele klanten. Veel nieuwe mobiele klanten waren echt nieuwe mobiele klanten, terwijl het resterende deel bestaande klanten waren die overschakelden van een alleen mobiel abonnement naar een convergent aanbod.

- De omzet uit alleen mobiele diensten bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 144,8 en 287,0 miljoen euro, een daling van respectievelijk 0,9 % en 1,0 % jaar-op-jaar. De daling kan ten eerste worden verklaard door het lagere aantal klanten met een abonnement voor alleen mobiele diensten in vergelijking met juni 2017, aangezien die klanten geleidelijk aan zijn overgeschakeld naar het convergente aanbod, en door een iets lagere ARPO uit abonnementen met alleen mobiele diensten vanwege de lagere omzet uit roaming van klanten. Ten tweede kan de daling worden verklaard door de lagere omzet uit prepaid, na de aanhoudende daling van het aantal prepaidklanten, deels gecompenseerd door de recente stijging van de prepaid-ARPO.
- De omzet uit alleen vastelijndiensten bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 8,3 en 16,4 miljoen euro, een daling van respectievelijk 6,2 % en 9,0 % jaar-op-jaar. Dit houdt verband met de daling van oude residentiële vaste ADSL-aanbiedingen, die nog niet volledig zijn gecompenseerd door nieuwe VDSL-aanbiedingen voor zakelijke kmo-klanten.

De verkoop van apparatuur bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 23,0 en 51,3 miljoen euro. Dit vertegenwoordigt een flinke stijging van respectievelijk 18,4 % en 12,0 % jaar-op-jaar, dankzij hogere verkoopvolumes en een productmix die in grotere mate gericht was op duurdere toestellen.

De groothandelsinkomsten bedroegen in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 81,7 en 157,8 miljoen euro, een daling van respectievelijk 7,7 % en 11,2 % jaar-op-jaar. Dit resultaat was in wezen het gevolg van 1/ de verwachte daling van de mvno-inkomsten met respectievelijk 12,1 en 22,6 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018, tot een totaal van respectievelijk 10,2 en 22,7 miljoen euro, in vergelijking met respectievelijk 22,3 en 45,2 miljoen euro een jaar geleden; 2/ respectievelijk 2,0 en 4,4 miljoen euro minder omzet uit sms-verkeer, 3/ een stijging in roaming van bezoekers, vooral in het tweede kwartaal van 2018.

De overige bedrijfsopbrengsten bestaan voor een groot deel uit verkopen van apparatuur aan verkopers en handelaars, en vertoonden in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 een stijging van respectievelijk 8,3 % en 11,4 % jaar-op-jaar, om vergelijkbare redenen als die voor de hogere verkopen van apparatuur aan particulieren.

De aangepaste EBITDA van Orange Belgium bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 65,9 en 125,5 miljoen euro, tegenover 76,6 en 144,6 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. De onderliggende aangepaste EBITDA liet in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 een zeer sterke stijging optekenen, rekening houdend met de daling van de mvno-inkomsten met respectievelijk 12,1 en 22,6 miljoen euro en de bruto-impact van de EU-roamingverordening op de aangepaste EBITDA in België van respectievelijk 6,6 en 13,0 miljoen euro. De bijdrage van de autonome kabelactiviteiten aan de EBITDA bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk -5,0 en -10,8 miljoen euro, in vergelijking met -4,9 en -9,8 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017. Reeds voor de inwerkingtreding van de verbeterde reglementaire voorwaarden voor groothandelaars, is de EBITDA per gemiddelde kabelklant in het tweede kwartaal van 2018 aanzienlijk verbeterd, maar bleef weliswaar negatief.

## 2.5.2. Activiteiten in Luxemburg

### Overzicht van de activiteiten

Operationele kerncijfers van Orange Luxemburg (in '000)	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
<b>KPI's convergente activiteiten</b>			
convergente klanten	7	3	+167,7 %
- convergente b2c-klanten	4	0	Nvt
- convergente b2b-klanten	3	3	+21,4 %
<b>KPI's mobiele activiteiten</b>			
mobiele klanten (excl. mvno)	193	178	+8,1 %
- abonnement	181	169	+7,7 %
- m2m	71	69	+2,9 %
- excl. m2m	111	100	+11,0 %
- prepaid	11	10	+15,4 %
mobiele klanten (excl. mvno)	193	178	+8,1 %
- convergent b2c	4	0	Nvt
- alleen mobiel	189	178	+6,0 %
- m2m	71	69	+2,9 %
- excl. m2m	107	100	+7,2 %
- prepaid	11	10	+15,4 %
mvno-klanten	2	2	+10,4 %
<b>ARPO op kwartaalbasis (per maand, in euro)</b>			
gemengde ARPO alleen mobiel	27,6	29,1	-5,3 %
- ARPO alleen mobiel abonnement	29,9	30,8	-3,1 %
- ARPO alleen mobiel prepaid	6,3	10,4	-39,2 %
<b>KPI's vastelijndiensten</b>			
aantal lijnen	2	1	+231,8 %
breedbandklanten	12	10	+25,5 %
- FTTx- en kabelklanten	7	0	Nvt
- xDSL	6	7	-24,4 %
- LTE voor vaste lijnen en andere	0	3	-100,0 %
internetfuncties			
tv	4	3	+28,2 %

Na een solide commercieel eerste kwartaal was het tweede kwartaal van 2018 voor alle convergente, mobiele en vastelijndiensten van Orange Luxemburg redelijk stabiel. Jaar-op-jaar blijven de geleverde resultaten relatief sterk. Orange Luxemburg blijft zich specifiek toeleggen op de terugdringing van het klantenverloop. De invoering van de Europese roamingverordening had nog steeds een aanzienlijke invloed op de ARPO's van Orange Luxemburg, aangezien roamingverkeer vroeger werd aangerekend als verkeer buiten bundel, maar nu integraal deel uitmaakt van de nationale bundel en bijgevolg ook als dusdanig is geprijsd. Bovendien is de markt nog steeds erg competitief en is de druk op de prijzen hoog.

### Financieel overzicht

Financiële kerncijfers van Orange Luxemburg (in mio €)	Hj1 2018	Hj1 2017	Variatie	Kw2 2018	Kw2 2017	Variatie
<b>Omzet</b>	<b>32,0</b>	<b>30,3</b>	<b>5,5 %</b>	<b>16,6</b>	<b>16,8</b>	<b>-0,7 %</b>
Omzet uit retaildiensten	19,5	18,7	4,5 %	10,1	9,7	4,8 %
Omzet uit convergente diensten	0,0	0,0		0,0	0,0	
Omzet uit alleen mobiele diensten	16,0	16,0	0,4 %	8,3	8,2	1,5 %
Omzet uit alleen vastelijndiensten	3,5	2,7	28,5 %	1,8	1,4	23,5 %
Omzet uit IT- en integratiediensten	0,0	0,0		0,0	0,0	
Verkoop van apparatuur	7,3	6,8	7,8 %	3,4	3,9	-11,6 %
Groothandelsinkomsten	4,8	3,8	24,8 %	2,8	2,2	30,9 %
Overige bedrijfsopbrengsten	0,4	1,1	-59,4 %	0,3	1,1	-74,5 %
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>-6,7 %</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-44,7 %</b>
<b>Aangepaste EBITDA / Omzet</b>	<b>5,7 %</b>	<b>6,5 %</b>		<b>5,0 %</b>	<b>8,9 %</b>	
Gerapporteerde EBITDA	1,8	2,0	-6,7 %	0,8	1,5	-44,7 %
Gerapporteerde EBITDA / Omzet	5,7 %	6,5 %		5,0 %	8,9 %	

Na een zeer sterk eerste kwartaal van 2018 (+13,2 % j-o-j) is de omzet van Orange Luxemburg licht gedaald in het tweede kwartaal, met 0,7 % jaar-op-jaar tot 16,6 miljoen euro, waardoor de omzet in de eerste jaarthelft van 2018 uitkwam op 32,0 miljoen euro. Ondanks de iets lagere omzet heeft Orange Luxemburg in het tweede kwartaal een bevredigende prestatie neergezet, met een stijging in de omzet uit retaildiensten van 4,8 % jaar-op-jaar, een iets snellere jaar-op-jaargroei in vergelijking met het eerste kwartaal van 2018 (+4,2 % j-o-j). De bruto-impact van de Europese roamingverordening bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 0,9 en 1,6 miljoen euro.

De aangepaste EBITDA bedroeg in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 respectievelijk 0,8 en 1,8 miljoen euro, tegenover 1,5 en 2,0 miljoen euro in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2017.

### 3. Financiële risico's en beheer van financiële risico's

Er is niets veranderd in vergelijking met de informatie opgenomen in het jaarverslag van 2017 (p.75-76 en p.114-115).

### 4. Significante gebeurtenissen na het einde van het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018

Er hebben na het einde van het tweede kwartaal en het eerste halfjaar van 2018 geen andere significante gebeurtenissen plaatsgevonden.

### 5. Tendensen

Orange Belgium bevestigt zijn financiële vooruitzichten voor 2018: een lichte groei van de omzet en een aangepaste EBITDA tussen 275 en 295 miljoen euro. De Orange Belgium-groep verwacht ook dat de kerninvesteringen (zonder alle kabelgerelateerde investeringen) in 2018 stabiel zullen blijven in vergelijking met 2017.

### 6. Financiële kalender

20 juli 2018	Financiële resultaten Kw2 2018 (7.00 uur) – Persbericht
20 juli 2018	Financiële resultaten Kw2 2018 (14.00 uur) – Conferencecall/webcast
28 september 2018	Start black-outperiode
24 oktober 2018	Financiële resultaten Kw3 2018 (7.00 uur) – Persbericht
24 oktober 2018	Financiële resultaten Kw3 2018 (10.00 uur) – Conferencecall

### 7. Informatie over de conferencecall

Datum:	20 juli 2018
Tijdstip:	14.00 uur (CET), 13.00 uur (UK), 8.00 uur (US/NY)
Conference call en webcast:	<a href="http://orange.clients.telemak.com/hy2018/stage.php">http://orange.clients.telemak.com/hy2018/stage.php</a>

Gelieve tien minuten voor de geplande starttijd in te loggen op de conferencecall.

### 8. Aandelen

Het handelsvolume van de aandelen en de slotkoersen zijn gebaseerd op de verhandelingen op NYSE Euronext Brussels.

	Hj1 2018	Hj1 2017	Kw2 2018	Kw2 2017
<b>Verhandeling van aandelen</b>				
Gemiddelde slotkoers van het aandeel (€)	16,24	20,62	16,37	20,13
Gemiddeld dagelijks volume	69.125	65.889	65.994	73.040
Gemiddelde dagelijks waarde (€)	1.122.886	1.358.927	1.080.242	1.470.137
<b>Aandelen en marktwaarde</b>				
Totaal aantal aandelen	60.014.414	60.014.414	60.014.414	60.014.414
Ingekochte eigen aandelen	172.500	42.100	172.500	42.100
Slotkoers (€)	14,46	20,50	14,46	20,50
Marktkapitalisatie (€)	867.808.426	1.230.295.487	867.808.426	1.230.295.487

## 9. Kwartaalresultaten

Orange Belgium-groep ('000)	Kw2 2018	Kw1 2018	Kw4 2017	Kw3 2017	Kw2 2017	Kw1 2017
<b>KPI's convergente activiteiten</b>						
convergente klanten	143	128	108	84	67	53
- convergente b2c-klanten	127	114	97	75	59	46
- convergente b2b-klanten	16	14	11	9	8	7
<b>KPI's mobiele activiteiten</b>						
mobiele klanten (excl. mvno)	4.139	4.050	4.038	3.971	3.957	3.924
- abonnement	3.553	3.458	3.438	3.353	3.299	3.239
- m2m	1.087	1.019	1.015	964	927	891
- excl. m2m	2.466	2.439	2.423	2.389	2.372	2.348
- prepaid	586	592	600	618	659	685
mobiele klanten (excl. mvno)	4.139	4.050	4.038	3.971	3.957	3.924
- convergent b2c	184	167	141	109	89	65
- alleen mobiel	3.956	3.884	3.897	3.863	3.868	3.859
- m2m	1.087	1.019	1.015	964	927	891
- excl. m2m	2.282	2.272	2.282	2.281	2.282	2.283
- prepaid	586	592	600	618	659	685
mvno-klanten	27	210	525	1.069	1.933	1.999
<b>KPI's vastelijnendiensten</b>						
aantal lijnen	123	127	136	143	151	158
breedbandklanten	153	139	120	103	88	76
- FTTx- en kabelklanten	143	128	108	82	64	50
- xDSL	11	11	12	19	21	24
- LTE voor vaste lijnen en andere	0	0	0	2	3	3
internetfuncties						
tv	140	126	107	85	68	58

Orange Belgium ('000)	Kw2 2018	Kw1 2018	Kw4 2017	Kw3 2017	Kw2 2017	Kw1 2017
<b>KPI's convergente activiteiten</b>						
convergente klanten	136	122	103	82	64	50
- convergente b2c-klanten	123	110	94	75	59	46
- convergente b2b-klanten	13	11	9	7	6	4
<b>ARPO op kwartaalbasis (per maand, in euro)</b>						
- ARPO uit convergente b2c-aanbiedingen	73,7	71,9	70,5	72,8	72,0	Nvt
<b>KPI's mobiele activiteiten</b>						
mobiele klanten (excl. mvno)	3.947	3.857	3.855	3.790	3.779	3.759
- abonnement	3.372	3.275	3.265	3.182	3.130	3.083
- m2m	1.017	946	950	895	859	832
- excl. m2m	2.355	2.329	2.315	2.287	2.272	2.250
- prepaid	575	582	589	607	649	677
mobiele klanten (excl. mvno)	3.947	3.857	3.855	3.790	3.779	3.759
- convergent b2c	180	163	137	109	89	65
- alleen mobiel	3.767	3.694	3.717	3.681	3.690	3.694
- m2m	1.017	946	950	895	859	832
- excl. m2m	2.175	2.166	2.178	2.179	2.182	2.185
- waarvan convergente mobiele b2b-klanten	27	24	19	14	7	9
- prepaid	575	582	589	607	649	677
mvno-klanten	25	208	522	1.067	1.930	1.997
<b>ARPO op kwartaalbasis (per maand, in euro)</b>						
gemengde ARPO alleen mobiel	18,4	18,1	18,2	18,6	18,1	17,6
- ARPO alleen mobiel abonnement	21,3	21,1	21,2	21,9	21,5	21,0
- ARPO alleen mobiel prepaid	7,4	7,0	7,7	7,2	7,0	6,8
<b>KPI's vastelijnendiensten</b>						
aantal lijnen	121	125	134	142	151	157
breedbandklanten	141	127	109	94	78	66
- FTTx- en kabelklanten	136	122	103	82	64	50
- xDSL	5	5	6	12	13	17
- LTE voor vaste lijnen en andere	0	0	0	0	0	0
internetfuncties						
tv	136	122	103	82	64	56

Orange Luxembourg ('000)	Kw2 2018	Kw1 2018	Kw4 2017	Kw3 2017	Kw2 2017	Kw1 2017
<b>KPI's convergente activiteiten</b>						
convergente klanten	7	6	5	2	3	3
- convergente b2c-klanten	4	4	4	0	0	0
- convergente b2b-klanten	3	3	2	2	3	3
<b>KPI's mobiele activiteiten</b>						
mobiele klanten (excl. mvno)	193	194	183	181	178	165
- abonnement	181	183	173	171	169	157
- m2m	71	73	65	69	69	59
- excl. m2m	111	110	108	102	100	98
- prepaid	11	11	11	10	10	8
mobiele klanten (excl. mvno)	193	194	183	181	178	165
- convergent b2c	4	4	4	0	0	0
- alleen mobiel	189	190	180	181	178	165
- m2m	71	73	65	69	69	59
- excl. m2m	107	106	104	102	100	98
- prepaid	11	11	11	10	10	8
mvno-klanten	2	2	2	2	2	2
<b>gemengde ARPO alleen mobiel</b>						
gemengde ARPO alleen mobiel	27,6	26,2	27	27,5	29,1	28,5
- ARPO alleen mobiel abonnement	29,9	28,2	29,1	29,4	30,8	29,4
- ARPO alleen mobiel prepaid	6,3	6,2	6,7	7,8	10,4	16,6
<b>KPI's vastelijndiensten</b>						
aantal lijnen	2	2	2	1	1	1
breedbandklanten	12	12	12	10	10	10
- FTTx- en kabelklanten	7	6	5	0	0	0
- xDSL	6	6	6	8	7	7
- LTE voor vaste lijnen en andere	0	0	0	2	3	3
internetfuncties						
tv	4	4	4	4	3	3

Geconsolideerde kerncijfers van de Orange Belgium-groep	Kw2 2018	Kw1 2018	Kw4 2017	Kw3 2017	Kw2 2017	Kw1 2017
Omzet (mio €)	313,0	306,6	325,4	313,5	303,7	303,8
Omzet uit retaildiensten (mio €)	188,8	181,3	181,4	180,9	176,1	170,6
Aangepaste EBITDA (mio €)	66,7	60,6	69,6	79,7	78,1	68,5
Aangepaste EBITDA / Omzet	21,3 %	19,8 %	21,4 %	25,4 %	25,7 %	22,5 %
Gerapporteerde EBITDA (mio €)	64,4	59,2	67,6	90,9	78,8	68,3
Gerapporteerde EBITDA / Omzet	20,6 %	19,3 %	20,8 %	29,0 %	25,9 %	22,5 %
Geconsolideerde nettowinst (mio €)	4,8	-0,4	-1,9	20,3	13,3	7,3
Nettowinst per gewoon aandeel (€)	0,08	-0,01	-0,03	0,34	0,22	0,12
Netto-investeringen (mio €)	45,5	31,8	73,8	37,4	45,0	32,2
Netto-investeringen / Omzet	14,5 %	10,4 %	22,7 %	11,9 %	14,8 %	10,6 %
Operationele kasstroom (mio €)	18,9	27,4	-6,1	53,5	33,8	36,1
Organische kasstroom (mio €)	22,8	19,9	-15,9	42,8	24,7	14,3
Netto financiële schuld (mio €)	305,1	295,5	312,8	288,3	329,7	323,7



## 10. Woordenlijst

### Financiële KPI's

#### omzet

omzet volgens het aanbod	Omzet van de groep opgesplitst in convergente diensten, alleen mobiele diensten, alleen vastelijndiensten, IT- en integratiediensten, groothandelsactiviteiten, verkopen van apparatuur en overige bedrijfsopbrengsten.
omzet uit retaildiensten	De totale omzet uit convergente diensten, alleen mobiele diensten, alleen vastelijndiensten en IT- en integratiediensten bij elkaar opgeteld.
convergente diensten	Omzet uit convergente b2c-aanbiedingen (excl. verkoop van apparatuur). Een convergent aanbod wordt gedefinieerd als een combinatie van ten minste breedbandtoegang (xDSL, FTTx, kabel of vast 4G (fLTE) met cell-lock) en een abonnement voor mobiele telefonie (excl. mvno's). De omzet uit convergente diensten omvat geen omzet uit inkomende roamingoproepen of roaming van bezoekers.
alleen mobiele diensten	Omzet uit mobiele aanbiedingen (exclusief convergente b2c-aanbiedingen en verkopen van apparatuur) en m2m-verbindingen, exclusief omzet uit inkomende roamingoproepen of roaming van bezoekers.
alleen vastelijndiensten	Omzet uit vastelijnaanbiedingen (exclusief convergente b2c-aanbiedingen en verkopen van apparatuur), inclusief (i) vast breedbandinternet, (ii) vast smalbandinternet en (iii) data-infrastructuur, beheerde netwerken en inkomende oproepen naar callcenters voor customer relations.
IT- en integratiediensten	Omzet uit collaboratieve diensten (consultancy, integratie, messaging, projectmanagement), applicatiediensten (applicaties voor CRM en infrastructuur), hosting, clouddiensten, beveiligingsdiensten, videoconferenties en m2m-diensten. Deze categorie omvat ook verkopen van apparatuur die verband houden met de levering van deze diensten.
groothandel	Omzet bij externe telecomoperatoren voor (i) mobiele activiteiten: inkomende roamingoproepen en roaming van bezoekers, binnenlandse mobiele interconnectie (nl. delen van het netwerk en binnenlandse roamingovereenkomst) en mvno, en voor (ii) diensten voor vastelijndiensten.
verkoop van apparatuur	Omzet uit de verkoop van alle mobiele en vaste apparatuur, exclusief (i) verkopen van apparatuur in verband met de levering van IT- en integratiediensten en (ii) verkopen van apparatuur aan verkopers en handelaars.
overige bedrijfsopbrengsten	Omvatten (i) verkopen van apparatuur aan verkopers en handelaars, (ii) omzet uit de portaalsite of uit online reclame, (iii) activiteiten van transversale bedrijfssegmenten en (iv) overige diverse bedrijfsopbrengsten.

#### elementen uit de winst-en-verliesrekening

gerapporteerde EBITDA / aangepaste EBITDA	Gerapporteerde EBITDA stemt overeen met het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en waardeverminderingen, voor effecten die voortvloeien uit bedrijfscombinaties, voor de herclassificatie van cumulatieve omrekeningsverschillen van vereffende entiteiten, voor de bijzondere waardevermindering van goodwill en vaste activa en voor het aandeel in de winst (het verlies) van geassocieerde deelnemingen. Aangepaste EBITDA (voorheen geherformuleerde EBITDA) stemt overeen met de gerapporteerde EBITDA aangepast om rekening te houden met de effecten van belangrijke geschillen, specifieke arbeidskosten, herzieningen van de investeringen en de activiteitenportefeuille, herstructureringskosten en in voorkomend geval andere specifieke posten.
---	--

#### elementen uit het kasstroomoverzicht

operationele kasstromen	Aangepaste EBITDA min investeringsuitgaven.
Investeringsuitgaven	Investeringsuitgaven voor materiële en immateriële activa, exclusief telecommunicatielicenties en exclusief investeringen via financiële leaseovereenkomsten.
licenties en spectrum	uitstromen van kasmiddelen in verband met aankopen van licenties en spectrum.
wijziging in de behoefte aan werkkapitaal	Wijziging in nettovoorraden, plus wijziging in brutohandelsvorderingen, plus wijziging in handelsschulden, plus wijziging in overige elementen van de behoefte aan werkkapitaal.
overige operationele posten	Compenseren voornamelijk niet-contante posten opgenomen in de aangepaste EBITDA, posten niet opgenomen in de aangepaste EBITDA maar wel opgenomen in de nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten, en wijziging in te betalen vaste activa.
variatie van de nettoschuld	Variatie van het nettoschuldniveau.

#### netto financiële schuld

netto financiële schuld	Netto financiële schuld zoals dat begrip door Orange wordt gedefinieerd en gebruikt, omvat niet de activiteiten van Orange Bank, waarvoor dit concept niet relevant is. De post bestaat uit (a) financiële verplichtingen zonder te betalen operationele posten (omgerekend tegen de slotkoers aan het einde van het jaar), inclusief afgeleide instrumenten (activa en verplichtingen), min (b) betaald onderpand in contanten, geldmiddelen, kasequivalenten en financiële activa tegen reële waarde. Financiële instrumenten aangemerkt als kasstroomafdekkingen en netto-investeringsafdekkingen opgenomen in de netto financiële schuld worden gebruikt voor de afdekking van niet-afgedekte posten (toekomstige kasstromen, netto-investering in vreemde valuta). De gevolgen van de afdekking van deze posten worden verwerkt in het eigen vermogen. Bijgevolg worden de 'eigenvermogenscomponenten die verband houden met niet-vervallen afdekkingsinstrumenten' toegevoegd aan de bruto financiële schuld om dit tijdelijk verschil te compenseren.
-------------------------	--

### Operationele KPI's

#### Convergent



convergente b2c-klanten	Het aantal b2c-klanten met een bundel van ten minste breedbandtoegang (xDSL, FTTx, kabel of vast 4G (fLTE) met cell-lock) en een abonnement voor mobiele telefonie (excl. mvno's).
ARPO uit convergente b2c-aanbiedingen	De Average quarterly Revenues Per Offer (ARPO) of de gemiddelde kwartaalomzet per aanbieding van convergente diensten wordt berekend door (a) de omzet uit convergente aanbiedingen die de laatste drie maanden is gefactureerd aan b2c-klanten (exclusief verkopen van apparatuur, te delen door (b) het gewogen gemiddelde aantal convergente aanbiedingen over dezelfde periode. Het gewogen gemiddelde aantal convergente aanbiedingen is het gemiddelde van de maandelijkse gemiddelden tijdens de betreffende periode. Het maandelijkse gemiddelde is het rekenkundige gemiddelde van het aantal convergente aanbiedingen in het begin en aan het einde van de maand. De convergente ARPO wordt uitgedrukt als de maandelijkse omzet per convergent aanbod.
<b>mobiel</b>	
aantal mobiele klanten (excl. mvno)	Aantal klanten met een actieve simkaart, inclusief (i) m2m en (ii) zakelijke klanten en Internet Everywhere-klanten (exclusief mvno's). Sinds Kw1 2018 worden klanten van entiteiten die administratief worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, niet langer meegeteld in het aantal klanten. De gegevens voor 2016 en 2017 zijn dienovereenkomstig aangepast.
abonnement	Klant met wie Orange een formele contractuele overeenkomst heeft, waarbij de klant maandelijks wordt gefactureerd voor toegang tot het netwerk en voor oproepen of data buiten bundel.
prepaid	Klant met wie Orange een schriftelijke overeenkomst heeft, waarbij de klant vooraf betaalt voor data of oproepen door bijvoorbeeld in verkooppunten herlaadkaarten te kopen.
m2m (machine-to-machine)	Uitwisseling van informatie tussen machines die tot stand wordt gebracht tussen het centrale beheersysteem (de server) en een ander apparaat, via een of meer communicatienetwerken.
mobiele convergente b2c-klanten	Aantal mobiele lijnen van convergente b2c-klanten.
alleen mobiele klanten	Aantal mobiele klanten (zie de definitie van dit begrip) exclusief mobiele convergente klanten (zie de definitie van dit begrip).
mvno-klanten	Mvno-klanten die gebruikmaken van de netwerken van Orange.
- ARPO uit alleen mobiele activiteiten (kwartaalbasis)	De Average quarterly Revenues Per Offer (ARPO) of de gemiddelde kwartaalomzet per aanbieding van alleen mobiele diensten wordt berekend door (a) de omzet uit alleen mobiele diensten die de laatste drie maanden zijn gefactureerd aan klanten te delen door (b) het gewogen gemiddelde aantal alleen mobiele klanten (exclusief m2m-klanten) over dezelfde periode. Het gewogen gemiddelde aantal klanten is het gemiddelde van de maandelijkse gemiddelden tijdens de betreffende periode. Het maandelijkse gemiddelde is het rekenkundige gemiddelde van het aantal klanten in het begin en aan het einde van de maand. De ARPO uit alleen mobiele diensten wordt uitgedrukt als de maandelijkse omzet per klant.

### Vastlijndiensten

aantal lijnen (koper + FTTH)	Aantal vaste lijnen beheerd door Orange. Sinds Kw1 2018 worden klanten van entiteiten die administratief worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode niet langer meegeteld in het aantal klanten. De gegevens voor 2016 en 2017 zijn dienovereenkomstig aangepast.
convergente b2c-breedbandklanten	Het aantal b2c-klanten met een bundel van ten minste breedbandtoegang (xDSL, FTTx, kabel of vast 4G (fLTE) met cell-lock) en een abonnement voor mobiele telefonie (excl. mvno's).
klanten met alleen vast breedband	Aantal klanten met vast breedband, exclusief convergente breedbandklanten (zie de definitie van dit begrip).
ARPO uit alleen vast breedband (kwartaalbasis)	De Average quarterly Revenues Per Offer (ARPO) of de gemiddelde kwartaalomzet per aanbieding van alleen vast-breedbanddiensten (xDSL, FTTH, Vast 4G (fLTE), satelliet en Wimax) wordt berekend door (a) de omzet uit alleen vast-breedbanddiensten van de laatste drie maanden te delen door (b) het gewogen gemiddelde aantal verbindingen over dezelfde periode. Het gewogen gemiddelde aantal verbindingen is het gemiddelde van de maandelijkse gemiddelden tijdens de betreffende periode. Het maandelijkse gemiddelde is het rekenkundige gemiddelde van het aantal verbindingen in het begin en aan het einde van de maand. De ARPO wordt uitgedrukt als de maandelijkse omzet per verbinding.

### Consolidatiekring

De consolidatiekring is sinds 31 december 2017 niet gewijzigd en omvat Orange Belgium nv (100 %), Orange Communications Luxembourg sa (100 %), Smart Services Network nv (100 %), IRISnet cvba (geboekt volgens de vermogensmutatiemethode - 28,16 %), Walcom nv (100 %), Walcom Business Solutions nv (100 %), Walcom Liège nv (100 %), A3Com nv (100 %) en A&S Partners nv (100 %).

### Afronding

Door afronding is het mogelijk dat de gepresenteerde cijfers bij elkaar opgeteld niet precies overeenstemmen met de gepresenteerde totalen, en percentages weerspiegelen mogelijk niet precies de absolute cijfers.

### Vertaling

Deze tekst werd oorspronkelijk in het Engels geschreven. Indien er een verschil in de teksten wordt vastgesteld, of indien er een meningsverschil ontstaat over de interpretatie ervan, dan zal de Engelse tekst primeren.

# Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	p. 20
Tussentijdse verkorte geconsolideerde staat van financiële positie	p. 21
Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 22
Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van vermogensmutaties	p. 23
Gesegmenteerde informatie	p. 24
Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten	p. 25

## Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Ref.	In miljoen euro	30.06.2018	30.06.2017 Aangepast (*) (**)
	Omzet uit retaildiensten	370,0	346,7
	Omzet uit convergente diensten	44,9	18,5
	Omzet uit alleen mobiele diensten	303,0	305,7
	Omzet uit alleen vastelijndiensten	19,9	20,7
	Omzet uit IT- en integratiediensten	2,3	1,7
	Verkoop van apparatuur	58,6	52,6
	Groothandelsinkomsten	160,5	180,1
	Overige bedrijfsopbrengsten	30,5	28,1
	<b>Totale omzet</b>	<b>619,6</b>	<b>607,4</b>
	Aankoop van apparatuur	-88,9	-76,3
	Overige directe bedrijfskosten	-191,9	-178,1
	Bijzondere waardevermindervingsverliezen op handels- en overige vorderingen, inclusief contractactiva	-4,2	-4,2
	<b>Directe bedrijfskosten</b>	<b>-285,0</b>	<b>-258,6</b>
	<b>Personeelskosten</b>	<b>-71,5</b>	<b>-66,6</b>
	Commerciële kosten	-19,0	-17,0
	Overige IT- en netwerkuitgaven	-44,8	-44,2
	Kosten m.b.t. terreinen en gebouwen	-27,9	-27,5
	Algemene kosten	-32,9	-33,8
	Overige indirecte inkomsten	9,4	7,6
	Overige indirecte bedrijfskosten	-20,5	-20,7
	<b>Indirecte bedrijfskosten</b>	<b>-135,8</b>	<b>-135,6</b>
	<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>127,3</b>	<b>146,6</b>
	EBITDA-aanpassingen	-3,7	0,5
	waarvan herstructureringskosten(***)	-3,7	0,5
	<b>Gerapporteerde EBITDA</b>	<b>123,6</b>	<b>147,1</b>
	Afschrijvingen	-115,6	-112,2
	Aandeel in winst (verlies) van geassocieerde deelnemingen	0,1	0,3
	<b>Bedrijfswinst (EBIT)</b>	<b>8,1</b>	<b>35,2</b>
	Financieel resultaat	-2,4	-2,4
	Financiële kosten	-2,4	-2,4
6	Belastingen	-1,3	-12,2
	Nettowinst van de periode	4,4	20,6
	<b>Aandeel van de groep in de winst van de periode</b>	<b>4,4</b>	<b>20,6</b>
	<b>GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT</b>		
	Nettowinst van de periode	4,4	20,6
	Overige baten en lasten ( <i>kasstroomafdekking na belasting</i> )	0,2	1,0
	Totaalresultaat van de periode	4,6	21,6
	<b>Aandeel van de groep in het totaalresultaat</b>	<b>4,6</b>	<b>21,6</b>
	Gewone winst of gewoon verlies per aandeel (in EUR)	0,07	0,34
	Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (excl. ingekochte eigen aandelen)	59.841.914	59.972.314
	Verwaterde nettowinst per aandeel (in EUR)	0,07	0,34
	Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (excl. ingekochte eigen aandelen)	59.841.914	59.972.314

(\*) De groep heeft IFRS 15 en IFRS 9 voor het eerst toegepast op 1 januari 2018. De groep heeft IFRS 15 op 1 januari 2016 retroactief toegepast. Volgens die norm wordt vergelijkende informatie aangepast. (Zie ook toelichting 10.2.)

(\*\*) De presentatie van het overzicht van het totaalresultaat is in overeenstemming gebracht met de gewijzigde interne rapporteringsindeling die wordt gebruikt door de moedermaatschappij. Wijzigingen houden verband met de presentatie van omzet (zie ook toelichting 1.2).

(\*\*\*) Herstructureringskosten bestaan uit kosten in verband met de beëindiging van contracten en ontslagvergoedingen.

## Tussentijdse verkorte geconsolideerde staat van financiële positie

In miljoen euro		30.06.2018	31.12.2017 Aangepast (*)
Ref.			
<b>ACTIVA</b>			
3	Goodwill	67,0	66,4
	Overige immateriële vaste activa	294,7	304,0
	Materiële vaste activa	783,8	809,9
	Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	4,1	4,0
	Financiële vaste activa	3,4	1,5
	Overige vaste activa	1,4	0,7
	Uitgestelde belastingvorderingen	3,5	3,5
	<b>Totaal vaste activa</b>	<b>1.158,1</b>	<b>1.190,0</b>
	Vorraden	20,6	24,9
	Handelsvorderingen	186,9	184,8
	Vlottende financiële activa	0,5	0,5
	Kortlopende derivaten (vorderingen)	0,3	0,1
	Overige vlottende activa	1,6	2,7
	Terug te vorderen operationele belastingen en heffingen	1,3	1,4
	Actuele belastingvorderingen	2,8	0,0
	Vooruitbetaalde kosten	21,5	11,0
10.2	Overige activa in verband met contracten met klanten	62,3	69,8
4	Geldmiddelen en kasequivalenten	18,5	13,0
	<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>316,4</b>	<b>308,1</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>1.474,5</b>	<b>1.498,1</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
	Kapitaal	131,7	131,7
	Wettelijke reserve	13,2	13,2
	Overgedragen winst (excl. wettelijke reserve)	414,2	440,2
	Ingekochte eigen aandelen	-3,0	-2,5
5	<b>Aandeel van de groep in het eigen vermogen</b>	<b>556,1</b>	<b>582,6</b>
	<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>556,1</b>	<b>582,6</b>
4	Langlopende financiële verplichtingen	289,7	319,6
	Langlopende derivaten (verplichtingen)	3,0	3,0
	Langlopende personeelsbeloningen	0,3	0,3
8	Langlopende voorzieningen voor ontmanteling	66,9	65,9
8	Overige langlopende verplichtingen	2,3	2,8
	Uitgestelde belastingverplichtingen	8,0	10,8
	<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>370,2</b>	<b>402,4</b>
4	Kortlopende financiële verplichtingen	33,8	6,1
	Kortlopende derivaten (verplichtingen)	0,4	0,1
	Te betalen kortlopende vaste activa	45,4	56,2
	Handelsschulden	249,5	224,3
	Kortlopende personeelsbeloningen	32,1	30,0
8	Kortlopende voorzieningen voor ontmanteling	0,8	1,0
	Kortlopende voorzieningen voor herstructurering	1,9	1,8
	Overige kortlopende verplichtingen	2,2	12,7
	Te betalen operationele belastingen en heffingen	110,6	94,2
	Actuele belastingschulden	6,2	23,3
10.2	Verplichtingen in verband met contracten met klanten	63,2	61,3
	Uitgestelde opbrengsten	2,3	2,2
	<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>548,2</b>	<b>513,1</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		<b>1.474,5</b>	<b>1.498,1</b>

(\*) De groep heeft IFRS 15 en IFRS 9 voor het eerst toegepast op 1 januari 2018. De groep heeft IFRS 15 op 1 januari 2016 retroactief toegepast. Volgens die norm wordt vergelijkende informatie aangepast. (Zie ook toelichting 10.2.)

## Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Ref.	In miljoen euro	30.06.2018	30.06.2017 Aangepast (*)
<b>KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
	Geconsolideerd nettoresultaat	4,4	20,6
	<b>Aanpassingen om een aansluiting te verschaffen tussen het nettoresultaat en de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>		
	Operationele belastingen en heffingen	21,3	15,0
	Winsten (verliezen) op afstotingen	0,0	-0,1
	Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	115,6	112,2
	Wijzigingen in voorzieningen	-1,0	-4,3
	Bijzondere waardevermindering van goodwill	0,0	0,0
	Aandeel in winst (verlies) in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-0,1	-0,3
	Operationele nettovalutatransacties en -derivaten	0,1	0,1
	Nettofinancieringskosten	2,4	2,4
6	Winstbelasting	1,3	12,2
	Bijzondere waardeverminderingverliezen op handels- en overige vorderingen, inclusief contractactiva	4,2	4,2
	<b>Wijzigingen in werkkapitaalvereisten</b>		
	Daling (stijging) in voorraden, bruto	4,2	10,0
	Daling (stijging) in handelsvorderingen, bruto	-7,5	-16,1
	Stijging (daling) in handelsschulden	25,2	27,5
	Wijzigingen in andere activa en verplichtingen	-11,2	-4,8
	Wijziging in overige activa in verband met contracten met klanten	7,5	8,2
	Wijziging in verplichtingen in verband met contracten met klanten	1,9	0,3
	<b>Overige kasuitstromen van nettogeldmiddelen</b>		
	Betaalde operationele belastingen en heffingen	-12,9	-9,6
	Betaalde rente en rentegevolgen voor derivaten, netto	-1,9	-2,0
6	Betaalde winstbelasting	-24,2	-31,6
	<b>Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>129,3</b>	<b>143,9</b>
<b>KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>			
	<b>Aankopen (verkoop) van materiële vaste activa en immateriële activa</b>		
	Aankoop van materiële vaste activa en immateriële activa	-77,3	-77,2
	Stijging (daling) in te betalen vaste activa	-9,3	-27,8
	<b>Organische kasstroom**</b>	<b>42,7</b>	<b>38,9</b>
3	Betaalde geldmiddelen voor beleggingen in effecten en overgenomen bedrijven, na aftrek van verworven geldmiddelen	-4,2	0,0
	Opbrengsten uit de verkoop van beleggingen in effecten en bedrijven, na aftrek van verkochte geldmiddelen	0,0	0,1
	Daling (stijging) in effecten en andere financiële activa	0,0	-0,1
	<b>Nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten</b>	<b>-90,8</b>	<b>-104,9</b>
<b>KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>			
	Aflossingen en terugbetalingen van langlopende schuld	-30,0	-60,0
	Stijging (daling) van banktegoeden en kortlopende leningen	27,7	13,0
	Inkoop van eigen aandelen	-0,5	-0,6
	Andere veranderingen in eigendomsbelangen zonder verwerving/verlies van zeggenschap	0,0	0,0
5	Dividenden uitgekeerd aan de eigenaars van de moedermaatschappij	-30,0	-30,0
	<b>Nettokasstromen gebruikt voor financieringsactiviteiten</b>	<b>-33,0</b>	<b>-77,6</b>
	<b>Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>5,5</b>	<b>-38,7</b>
	<b>Geldmiddelen en kasequivalenten – saldo in het begin van de periode</b>	<b>13,0</b>	<b>51,4</b>
	waarvan geldmiddelen	8,7	4,1
	waarvan kasequivalenten	4,3	47,3
4	<b>Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>5,5</b>	<b>-38,7</b>
	<b>Geldmiddelen en kasequivalenten – saldo aan het einde van de periode</b>	<b>18,5</b>	<b>12,8</b>
	waarvan geldmiddelen	14,8	6,9
	waarvan kasequivalenten	3,7	5,9

(\*) De groep heeft IFRS 15 en IFRS 9 voor het eerst toegepast op 1 januari 2018. De groep heeft IFRS 15 op 1 januari 2016 retroactief toegepast. Volgens die norm wordt vergelijkende informatie aangepast. (Zie ook toelichting 10.2.)

## Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van vermogensmutaties

In miljoen euro	Kapitaal	Wettelijke reserve	Overgedragen winst	Ingekochte eigen aandelen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo per 1 januari 2017, zoals voorheen gerapporteerd</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>387,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>532,4</b>
Aanpassing bij eerste toepassing van IFRS 15 (na belastingen)			42,1		42,1
<b>Aangepast saldo per 1 januari 2017</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>429,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>574,5</b>
Aangepaste nettowinst van de periode			20,6		20,6
Aangepaste overige baten en lasten			1,0		1,0
<b>Totaalresultaat van de periode (aangepast)</b>			<b>21,6</b>		<b>21,6</b>
Eigen aandelen				-0,6	-0,6
Gedeclareerde dividenden			-30,0		-30,0
<b>Aangepast saldo per 30 juni 2017</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>421,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>565,5</b>

In miljoen euro	Kapitaal	Wettelijke reserve	Overgedragen winst	Ingekochte eigen aandelen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo per 31 december 2017, zoals voorheen gerapporteerd</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>399,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>542,0</b>
Aanpassing door de toepassing van IFRS 15 (na belastingen)			40,6		40,6
<b>Aangepast saldo per 31 december 2017</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>440,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>582,6</b>
Aanpassing bij eerste toepassing van IFRS 15 (na belastingen)			-0,7		-0,7
<b>Aangepast saldo per 1 januari 2018</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>439,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>581,9</b>
Nettowinst van de periode			4,4		4,4
Overige baten en lasten			0,2		0,2
<b>Totaalresultaat van de periode</b>			<b>4,6</b>		<b>4,6</b>
Eigen aandelen				-0,5	-0,5
Gedeclareerde dividenden			-30,0		-30,0
<b>Saldo per 30 juni 2018</b>	<b>131,7</b>	<b>13,2</b>	<b>414,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>556,1</b>

## Gesegmenteerde informatie

30.06.2018	in miljoen euro	België	Luxemburg	Intergroeps-eliminaties	Orange Belgium-groep
Omzet uit retaildiensten		350,5	19,5	0,0	370,0
Omzet uit convergente diensten		44,9	0,0	0,0	44,9
Omzet uit alleen mobiele diensten		287,0	16,0	0,0	303,0
Omzet uit alleen vastelijndiensten		16,4	3,5	0,0	19,9
Omzet uit IT- en integratiediensten		2,3	0,0	0,0	2,3
Verkoop van apparatuur		51,3	7,3	0,0	58,6
Groothandelsinkomsten		157,8	4,8	-2,1	160,5
Overige bedrijfsopbrengsten		34,9	0,4	-4,8	30,5
<b>Totale omzet</b>		<b>594,5</b>	<b>32,0</b>	<b>-7,0</b>	<b>619,6</b>
<b>Directe bedrijfskosten</b>		<b>-273,9</b>	<b>-18,0</b>	<b>7,0</b>	<b>-285,0</b>
<b>Personeelskosten</b>		<b>-66,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-71,5</b>
<b>Indirecte bedrijfskosten</b>		<b>-128,6</b>	<b>-7,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-135,8</b>
<b>Aangepaste EBITDA</b>		<b>125,5</b>	<b>1,8</b>	<b>0,0</b>	<b>127,3</b>
<b>Gerapporteerde EBITDA</b>		<b>121,8</b>	<b>1,8</b>	<b>0,0</b>	<b>123,6</b>

30.06.2017	in miljoen euro	België	Luxemburg	Intergroeps-eliminaties	Orange Belgium-groep
Omzet uit retaildiensten		328,0	18,7	0,0	346,7
Omzet uit convergente diensten		18,5	0,0	0,0	18,5
Omzet uit alleen mobiele diensten		289,8	16,0	0,0	305,7
Omzet uit alleen vastelijndiensten		18,0	2,7	0,0	20,7
Omzet uit IT- en integratiediensten		1,7	0,0	0,0	1,7
Verkoop van apparatuur		45,8	6,8	0,0	52,6
Groothandelsinkomsten		177,7	3,8	-1,5	180,1
Overige bedrijfsopbrengsten		31,3	1,1	-4,2	28,1
<b>Totale omzet</b>		<b>582,8</b>	<b>30,3</b>	<b>-5,7</b>	<b>607,4</b>
<b>Directe bedrijfskosten</b>		<b>-248,1</b>	<b>-16,2</b>	<b>5,7</b>	<b>-258,6</b>
<b>Personeelskosten</b>		<b>-61,9</b>	<b>-4,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-66,6</b>
<b>Indirecte bedrijfskosten</b>		<b>-128,2</b>	<b>-7,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-135,6</b>
<b>Aangepaste EBITDA</b>		<b>144,6</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>146,6</b>
<b>Gerapporteerde EBITDA</b>		<b>145,1</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>147,1</b>



## Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

Orange Belgium nv (de uiteindelijke meerderheidsaandeelhouder is Orange sa) is een van de belangrijkste spelers op de telecommarkt in België en Luxemburg. Orange Belgium is genoteerd aan de beurs van Brussel (OBEL). Als een convergente speler op de markt levert de onderneming diensten op het gebied van mobiele telecommunicatie, internet en tv aan residentiële klanten, en innovatieve mobiele en vastelijndiensten aan zakelijke klanten en grote ondernemingen. Orange Belgium nv is als provider ook actief in de groothandel van telecomdiensten en verstrekt zijn partners toegang tot zijn infrastructuur en diensten. Het hoogperformante netwerk van Orange Belgium nv, waarin permanent wordt geïnvesteerd, ondersteunt 2G-, 3G-, 4G- en 4G+-technologie.

### 1. Grondslag voor de opstelling van de financiële staten

#### 1.1. Overeenstemmingsverklaring

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2018 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals goedgekeurd door de EU, en zijn door de raad van bestuur goedgekeurd voor publicatie op 19 juli 2018.

Ze dienen samen met de geconsolideerde jaarrekening van Orange Belgium per 31 december 2017 te worden gelezen, omdat ze niet alle informatie en alle toelichtingen bevatten zoals vereist in de geconsolideerde jaarrekeningen.

Dit is de eerste reeks financiële staten van de groep waarbij IFRS 15 en IFRS 9 zijn toegepast. Wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving worden beschreven in toelichting 1.2 en toelichting 10.2.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn opgemaakt in miljoen euro tenzij anders vermeld. De functionele en rapporteringsvaluta van de groep is de euro. Iedere entiteit stelt haar financiële staten in deze valuta op.

#### 1.2. Grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving en de berekeningsmethoden die zijn gehanteerd voor de opstelling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn gewijzigd ten opzichte van degene die gehanteerd zijn voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2017 en de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2017. Meer specifiek is de presentatie van het overzicht van het totaalresultaat in overeenstemming gebracht met de gewijzigde interne rapporteringsindeling die wordt gebruikt door de moedermaatschappij, en worden er overeenkomende grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt.

De wijzigingen hebben betrekking op de rubriek 'Totale omzet' van de financiële staten. De totale omzet wordt nu als volgt gesplitst:

- (1) *Omzet uit retaildiensten* bestaat uit **omzet uit convergente diensten, alleen mobiele diensten, alleen vastelijndiensten en IT- en integratiediensten**.

Een **convergent (b2c-)aanbod** wordt gedefinieerd als een combinatie van ten minste breedbandtoegang en een abonnement voor mobiele telefonie. **Omzet uit alleen mobiele diensten** is omzet uit mobiele aanbiedingen en m2m-verbindingen. **Omzet uit alleen vastelijndiensten** omvat (i) vast breedbandinternet, (ii) vast smalbandinternet en (iii) data-infrastructuur, beheerde netwerken en inkomende oproepen naar callcenters voor customer relations. **Omzet uit IT- en integratiediensten** wordt gedefinieerd als omzet uit collaboratieve diensten, applicatiediensten, hosting, clouddiensten, beveiligingsdiensten, videoconferenties en m2m-diensten.

- (2) **Omzet uit de verkoop van apparatuur** wordt gedefinieerd als omzet uit de verkoop van alle mobiele en vaste apparatuur.
- (3) **Groothandelsinkomsten** betekent omzet bij externe telecomoperatoren voor (i) mobiele activiteiten: inkomende roamingoproepen en roaming van bezoekers, binnenlandse mobiele interconnectie en mvno, en voor (ii) diensten voor vastelijndiensten.
- (4) **Overige bedrijfsopbrengsten** omvatten (i) verkopen van apparatuur aan verkopers en handelaars, (ii) omzet uit de portaal-site of uit online reclame, (iii) activiteiten van transversale bedrijfssegmenten en (iv) overige diverse bedrijfsopbrengsten.

De groep heeft IFRS 15 Opbrengsten van contracten met klanten en IFRS 9 Financiële instrumenten vanaf 1 januari 2018 voor het eerst toegepast. Er treden een aantal andere nieuwe normen in werking vanaf 1 januari 2018, maar die hebben geen wezenlijk effect op de financiële overzichten van de groep. We verwijzen naar toelichting 10.2 voor meer informatie.

### 1.3 Gebruik van schattingen en oordelen

Bij de opstelling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de groep is het management van Orange Belgium verplicht schattingen te maken indien bepaalde elementen opgenomen in deze financiële verslaggeving niet nauwkeurig kunnen worden bepaald. De onderliggende veronderstellingen gebruikt voor de voornaamste schattingen zijn vergelijkbaar met degene die zijn beschreven in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2017.

Het management herziet de schattingen indien de onderliggende veronderstellingen veranderen als gevolg van nieuwe informatie of gebeurtenissen. Bijgevolg kunnen de gemaakte schattingen per 30 juni 2018 later worden gewijzigd.

Het management gebruikt eveneens oordeelsvorming om de geschikte boekhoudmethode toe te passen op bepaalde transacties wanneer de huidige IFRS-standaarden en -interpretaties geen afdoend antwoord geven op het betrokken boekhoudprobleem.

De belangrijke oordelen van het management bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep en de belangrijkste bronnen van onzekerheden bij schattingen waren dezelfde als degene die zijn beschreven in de laatste jaarrekening, behalve de nieuwe belangrijke oordelen en belangrijkste bronnen van onzekerheden bij schattingen die verband houden met de toepassing van IFRS 15 en IFRS 9, die worden beschreven in toelichting 10.2

## 2. Consolidatiekring

De consolidatiekring is sinds 31 december 2017 niet gewijzigd en omvat Orange Belgium nv (100 %), Orange Communications Luxembourg sa (100 %), Smart Services Network nv (100 %), IRISnet cvba (geboekt volgens de vermogensmutatiemethode - 28,16 %), Walcom nv (100 %), Walcom Business Solutions nv (100 %), Walcom Liège nv (100 %), A3Com nv (100 %) en A&S Partners nv (100 %).

Orange Belgium nv houdt, direct of indirect (bijvoorbeeld via andere dochterondernemingen), minder dan 20 procent van de stemrechten van Belgian Mobile Wallet nv. Als dusdanig oefent Orange Belgium nv geen invloed van betekenis uit. Bovendien is het genereren van meerwaarde niet het belangrijkste doel van de investering in Belgian Mobile ID nv. Belgian Mobile Wallet nv maakt dan ook geen deel uit van de consolidatiekring. Deze participatie wordt beschouwd als een voor verkoop beschikbaar financieel actief en wordt opgenomen tegen reële waarde.

## 3. Goodwill

In miljoen euro	30.06.2018			31.12.2017		
	Aanschaffings-waarde	Gecumuleerde bijzondere-waardevermindering-verliezen	Nettoboek-waarde	Aanschaffings-waarde	Gecumuleerde bijzondere-waardevermindering-verliezen	Nettoboek-waarde
Orange Communications Luxembourg sa	68,7	-17,9	50,9	68,7	-17,9	50,9
Overige goodwill	16,2	0,0	16,2	15,6	0,0	15,6
<b>Totaal goodwill</b>	<b>84,9</b>	<b>-17,9</b>	<b>67,0</b>	<b>84,3</b>	<b>-17,9</b>	<b>66,4</b>

De overige goodwill bestaat uit de goodwill van Mobistar Affiliate nv, Mobistar Enterprise Services nv en A&S Partners nv en is volledig toegewezen aan het segment 'België'. Door de herberekening van de overnameprijs voor A&S Partners nv is er een bijkomend bedrag van 0,6 miljoen euro volledig toegewezen aan de overige goodwill voor het segment 'België'.

De goodwill van Orange Communications Luxembourg sa is volledig toegewezen aan het segment 'Luxemburg'. Per 31 december 2017 heeft Orange Belgium nv een bijzondere-waardevermindering-verlies van 17,9 miljoen euro geboekt op de goodwill van Orange Communication Luxembourg.

Er waren per 30 juni 2018 geen interne of externe aanwijzingen dat de goodwill van Orange Communication Luxembourg sa verder diende te worden getest op bijzondere waardeverminderingen.

Het management blijft aandacht schenken aan iedere aanwijzing die een anticipatieve herziening van de waarden zou vereisen. Deze testen zullen worden uitgevoerd voor de eindejaarsafsluiting. De test die wordt gebruikt om goodwill te testen op bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op de berekening van de bedrijfswaarde.

De uitstroom van kasmiddelen van 4,2 miljoen euro in verband met beleggingen in effecten en overgenomen bedrijven was toe te schrijven aan de verhoging van de participatie in Belgian Mobile Wallet nv en aan een correctie van de overnameprijs voor A3Com nv en A&S Partners nv.

## 4. Geldmiddelen en kasequivalenten, financiële verplichtingen

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten beschikbare geldmiddelen en contante deposito's met een maximale looptijd van 3 maanden. Financiële schulden op korte termijn en kredietopnemingen uit het cashpoolingsysteem van de groep worden ingedeeld als kortlopende financiële verplichtingen. Raadpleeg het kasstroomoverzicht voor een verklaring over de daling van de nettoschuld met 7,7 miljoen euro voor het eerste halfjaar.

In miljoen euro	30.06.2018	31.12.2017
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>		
Geldmiddelen	14,8	8,7
Kasequivalenten	3,7	4,3
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>18,5</b>	<b>13,0</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>		
Kortlopende intergroepsleningen	27,6	6,1
Kortlopende leningen bij derden	6,2	0,0
Langlopende intergroepsleningen	289,7	319,8
<b>Totaal leningen</b>	<b>323,6</b>	<b>325,8</b>
<b>Nettoschuld</b>	<b>305,1</b>	<b>312,8</b>

## 5. Eigen vermogen

### Kapitaal

Er hebben in de eerste zes maanden van 2018 geen veranderingen in het kapitaal van de onderneming plaatsgevonden.

	Kapitaal (in miljoen euro)	Aantal gewone aandelen (in eenheden)
Op 1 januari 2018	131,7	60 014 414
Op 30 juni 2018	131,7	60 014 414

Alle gewone aandelen zijn volledig volgestort en hebben een nominale waarde van 2,195 euro. Aangezien er in de eerste zes maanden van 2018 geen wijzigingen hebben plaatsgevonden, is de nominale waarde voor 2018 en 2017 dezelfde.

### Dividenden

De Orange Belgium-groep streeft naar een evenwicht tussen gepaste contante rendementen voor de aandeelhouders en een evenwichtige en degelijke financiële positie, met voldoende bewegingsruimte om te investeren in de convergente strategie en de uitbreiding van het netwerk.

Op 2 mei 2018 heeft de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders de uitkering van een gewoon brutodividend voor het boekjaar 2017 van 0,50 euro goedgekeurd (het dividend is op 16 mei 2018 betaald). Het gewone brutodividend bedroeg 30 miljoen euro.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders heeft op 3 mei 2017 het voorstel goedgekeurd om voor het boekjaar 2016 een gewoon brutodividend van 0,50 euro per aandeel uit te keren. Het gewone brutodividend bedroeg 30,0 miljoen euro en is uitbetaald op 15 mei 2017.

Per 30 juni 2018 hield de Groep 172.500 ingekochte eigen aandelen, in vergelijking met 141.500 ingekochte eigen aandelen per 31 december 2017.

## 6. Winstbelasting

De belangrijkste componenten van de belastinglasten zijn:

In miljoen euro	30.06.2018	30.06.2017
Courante winstbelasting	-4,3	-16,6
Uitgestelde belastinglasten als gevolg van het ontstaan en de terugboeking van tijdelijke verschillen	3,0	4,4
<b>Totaal belastinglasten</b>	<b>-1,3</b>	<b>-12,2</b>

De winstbelastingen – berekend over het huidige jaar – daalden tot 4,3 miljoen euro in juni 2018, in vergelijking met 16,6 miljoen euro in juni 2017. Deze daling stemt overeen met de daling van de nettobedrijfswinst (van 20,6 miljoen euro in juni 2017 tot 4,4 miljoen euro in juni 2018) en met de daling van het belastingtarief (van 33,99 % tot 29,58 %).

## 7. Niet-opgenomen contractuele verbintenissen

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen die een invloed hebben gehad op de niet-opgenomen contractuele verbintenissen beschreven in de geconsolideerde financiële staten voor 2017.

## 8. Courante en niet-courante voorzieningen

Lopende rechtszaken

In miljoen euro	31.12.2017	Toevoegingen	Gebruik	Terugboeking	Ander effect	30.06.2018
Voorzieningen voor geschillen	4,6	0,0	-0,3	-0,7	0,0	3,6

Orange Belgium nv is verwickeld in verschillende gerechtelijke procedures met derden (particulieren of instanties) die een vergoeding eisen voor schade die ze zouden hebben geleden. Elk geschil wordt op individuele basis beoordeeld teneinde te beoordelen of het al dan niet waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen nodig zal zijn om deze geschillen te beslechten en teneinde te garanderen dat de veronderstellingen voor het bepalen van de voorzieningen gegrond zijn.

De afgelopen jaren werd zo een aantal eisen geformuleerd. Redelijkerwijs kan worden verondersteld dat er hierover in de loop van de komende jaren een beslissing valt, hetzij van een rechtbank, hetzij in onderlinge overeenstemming.

Geschillen

De informatie in verband met de geschillen opgenomen in het jaarverslag van 2017 en het verslag over het eerste kwartaal van 2018 werd als volgt gewijzigd:

**Faillissement van Euphony Benelux nv:** Op 2 april 2015 is Orange Belgium door de curatoren van de failliete vennootschap Euphony Benelux nv opgeroepen om voor de Brusselse rechtbank van koophandel te verschijnen op de hoorzitting van 17 april 2015. De curatoren voor het faillissement eisen dat Orange Belgium zou worden veroordeeld tot de betaling van een voorlopig bedrag van één (1) euro voor achterstallige provisies en een uitzettingsvergoeding. In deze context eisen de curatoren voor het faillissement dat Orange Belgium verplicht zou worden om alle relevante documenten over te leggen zodat de curatoren voor het faillissement de geëiste bedragen zouden kunnen berekenen. Bij vonnis van 17 april 2018 is de eis van de curatoren voor het faillissement over de uitzettingsvergoeding afgewezen. Voor de eis over de achterstallige provisies is er een deskundige aangesteld. Orange Belgium heeft bij het hof van beroep te Brussel tegen dit vonnis beroep aangetekend. De inleidingszitting zal plaatsvinden op 10 september 2018.

**Toegang tot het kabelnetwerk van Telenet – eigen kanaal:** op 30 mei 2018 heeft de rechtbank van koophandel van Antwerpen de eisen van Orange Belgium verworpen.

**Toegang tot het kabelnetwerk van Telenet – eigen internetprofiel:** na de klacht bij de regulatoren is Telenet begonnen met de verstrekking van het gevraagde 'onbeperkte' eigen profiel.

**Sociale tarieven:** Het Grondwettelijk Hof heeft in 2016 besloten dat mobiele diensten niet in aanmerking kunnen komen voor sociale tarieven als ze worden gesteund door een systeem dat door de sector wordt gefinancierd, en impliceerde zo dat de wetgeving zou moeten worden herzien. Tot voor kort waren er echter geen aanwijzingen beschikbaar over hoe dat mogelijk zou kunnen worden gerealiseerd. Uit een raadpleging door het BIPT in het begin van 2018 over het voorontwerp van wet houdende diverse bepalingen blijkt dat er niet langer plannen zijn om onderdelen over verplichtingen met betrekking tot sociale tarieven aan mobiele operatoren op te leggen (zie [http://www.bipt.be/public/files/nl/22481/2018-04-11\\_Raadpleging.pdf](http://www.bipt.be/public/files/nl/22481/2018-04-11_Raadpleging.pdf)).

## Voorzieningen voor de ontmanteling van de sites van het netwerk

In miljoen euro	31.12.2017	Toevoegingen	Gebruik	Ander effect	30.06.2018
Voorzieningen voor ontmanteling	66,9	0,5	-0,1	0,3	67,6

De stijging in de voorzieningen voor ontmanteling van 0,7 miljoen euro kan worden toegeschreven aan twee factoren. De stijging was te wijten aan het grotere aantal berekende sites (45 sites meer; impact van 0,5 miljoen euro) en een disconterings-effect van 0,3 miljoen euro, deels gecompenseerd door het kleinere aantal sites (11 sites ontmanteld, impact van -0,1 miljoen euro).

Hoewel de omvang en de installatie enigszins kunnen verschillen van site tot site, wordt de voorziening berekend op basis van gemiddelde ontmantelingskosten, die gebaseerd zijn op de werkelijke kosten die in het verleden zijn gemaakt voor vergelijkbare activiteiten. Voor 2018 zijn deze gemiddelde kosten vergelijkbaar met de geschatte kosten in 2017: 11,8 duizend euro per site.

## 9. Verbonden partijen

30.06.2018	Verkopen aan verbonden partijen	Aankopen bij verbonden partijen	Openstaande vorderingen bij verbonden partijen	Openstaande schulden bij verbonden partijen
Orange – Telecommunicatieverkeer en diensten	13,8	-14,9	0,0	0,0
Orange – Cashpool	0,0	0,0	0,0	20,8
Filialen van Orange – Telecommunicatieverkeer en diensten	4,3	-3,8	-4,6	0,9
Atlas Services Belgium – Lening	0,0	-1,2	0,0	289,7
<b>Totaal</b>	<b>18,1</b>	<b>-19,9</b>	<b>-4,6</b>	<b>311,4</b>

30.06.2017	Verkopen aan verbonden partijen	Aankopen bij verbonden partijen	Openstaande vorderingen bij verbonden partijen	Openstaande schulden bij verbonden partijen
Orange – Telecommunicatieverkeer en diensten	9,0	-8,7	0,0	0,0
Orange – Cashpool	0,0	-0,1	-8,1	8,6
Filialen van Orange – Telecommunicatieverkeer en diensten	4,5	-2,0	0,2	-8,1
Atlas Services Belgium – Lening	0,0	-1,5	0,0	329,2
<b>Totaal</b>	<b>13,5</b>	<b>-12,2</b>	<b>-7,9</b>	<b>329,6</b>

De voorwaarden voor de aan- en verkoop van verkeer en diensten, de overeenkomst betreffende het gecentraliseerde financieel beheer, de overeenkomsten betreffende de doorlopende kredietfaciliteit en de rentedragende leningen worden op zakelijke basis bepaald overeenkomstig de normale marktprijzen en voorwaarden.

Er is geen uitstaande garantie voor of van een verbonden partij op de balansdatum. Er is geen uitstaande voorziening voor dubieuze debiteuren op bedragen verschuldigd door verbonden partijen op de balansdatum.

## 10. Overige

### 10.1. Reële waarde van financiële activa en verplichtingen

Tijdens het eerste halfjaar van 2018 hebben er geen significante gebeurtenissen plaatsgevonden die een invloed hadden op de reële waarde van financiële activa en verplichtingen.

### 10.2. Nieuwe standaarden en interpretaties toegepast sinds 1 januari 2018.

Tenzij zoals hierna beschreven, zijn de grondslagen voor financiële verslaggeving die in deze tussentijdse financiële staten zijn toegepast, dezelfde als degene die zijn gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening van Orange Belgium per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2017.

Naar verwachting zullen de wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving ook worden weerspiegeld in de geconsolideerde jaarrekening van Orange Belgium per en voor het jaar afgesloten op 31 december 2018.

Orange Belgium heeft IFRS 9 *Financiële instrumenten* en IFRS 15 *Opbrengsten van contracten met klanten* vanaf 1 januari 2018 voor het eerst toegepast.

#### **IFRS 9: Financiële instrumenten (van kracht vanaf 1 januari 2018)**

Orange Belgium heeft IFRS 9 vanaf 1 januari 2018 toegepast. De groep paste IFRS 9 prospectief toe zonder aanpassing van vergelijkende informatie uit de perioden 2016 en 2017.

IFRS 9 bestaat uit drie componenten: indeling en waardering van financiële activa en verplichtingen, bijzondere waardevermindering van financiële activa en hedge accounting.

Voor Orange Belgium was het effect van IFRS 9 beperkt tot de bijzondere waardevermindering van financiële activa. IFRS 9 vervangt het model van de 'geleden verliezen' in IAS39 door een model van 'verwachte kredietverliezen'. Het nieuwe model voor bijzondere waardeverminderingen is van toepassing op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, contractuele rechten en schuldbeleggingen bij FVOCI, maar is niet van toepassing op beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

De groep heeft ervoor gekozen om de voorziening voor verliezen te waarderen tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen.

Het effect van de toepassing van IFRS 9 op de tussentijdse verkorte geconsolideerde staat van financiële positie, is een daling van de overgedragen winst van 1,0 miljoen euro, volledig gecompenseerd door een daling in de handelsvorderingen. Bijgevolg zijn de uitgestelde belastingen gecorrigeerd met 0,3 miljoen euro.

#### **IFRS 15: Opbrengsten van contracten met klanten (van kracht vanaf 1 januari 2018)**

Door IFRS 15 wordt er een uitgebreid kader tot stand gebracht om te bepalen of er opbrengsten worden opgenomen, wanneer en hoeveel. De standaard vervangt IAS 18 *Opbrengsten*, IAS 11 *Onderhanden projecten in opdracht van derden* en hun gerelateerde interpretaties.

De groep heeft IFRS 15 op 1 januari 2016 retroactief toegepast. De gerapporteerde vergelijkende informatie voor de perioden 2016 en 2017 werd daarbij aangepast. Voor deze eerste toepassing heeft de groep de volgende praktische regelingen toegepast:

- Wat de financiële informatie betreft – voor perioden vóór de datum van eerste toepassing – heeft Orange Belgium het bedrag van de transactieprijs dat aan de resterende prestatieverplichtingen is toegewezen, niet gepubliceerd en niet toegelicht wanneer de entiteit verwacht dat bedrag als opbrengst te zullen opnemen.
- Voor contracten die in dezelfde periode zijn begonnen en geëindigd, zijn er geen aanpassingen berekend.

Door de toepassing van IFRS 15 op lopende contracten per 1 januari 2016 (eerste vergelijkende periode) is het netto eigen vermogen met 42,1 miljoen euro gestegen, voornamelijk als gevolg van de opname van contractactiva.

IFRS 15 heeft een manier van financiële verslaggeving geïntroduceerd die gericht is op:

- identificatie van contracten, klanten en contractherzieningen,
- identificatie van afzonderlijke prestatieverplichtingen (van de leverancier), referentieprijzen (opzichzelfstaande verkoopprijzen), te onderscheiden van de geleidelijke latere overdracht van zeggenschap aan klanten, en
- vaststelling van de transactieprijs (prijs van het klantencontract) en toewijzing van de totale opbrengst uit het contract aan elke prestatieverplichting.

De belangrijkste gevolgen van de nieuwe methode die door de toepassing van IFRS 15 wordt geïntroduceerd in vergelijking met voorheen toegepaste grondslagen zijn:

- Vóór de toepassing van IFRS 15 en meer specifiek voor gebundelde contracten (goederen en diensten), werden de verkochte toestellen onafhankelijk administratief verwerkt van de toekomstige diensten, doorgaans gelijk aan het bedrag dat van de klant werd ontvangen. In het kader van IFRS 15 wordt de totale omzet van het contract opnieuw toegewezen aan elk element dat aan de klant is geleverd, op basis van de opzichzelfstaande verkoopprijs. Deze gewijzigde norm voor financiële verslaggeving heeft voornamelijk gevolgen voor de gebundelde contracten die wij aanbieden, die ten minste één verkocht element omvatten met een subsidiemechanisme. Voor deze typen contracten, en in vergelijking met vroeger toen de opgenomen omzet gelijk was aan de gefactureerde prijs, zal er door IFRS 15 bijgevolg meer omzet uit apparatuur worden opgenomen op het moment waarop het toestel wordt verkocht, en zal er over de duur van het contract minder omzet uit diensten worden opgenomen. Over de volledige contractperiode blijft de totale opgenomen omzet echter hetzelfde. Omdat de omzet zo in de tijd wordt gespreid, wordt er een actief gecreëerd op het moment van de verkoop van het toestel, gelijk aan de totale contractuele waarde, min de reeds ontvangen geldmiddelen. Naarmate de dienst wordt gefactureerd, evolueert dit actief naar een klantenvordering. Door de introductie van IFRS 15 wordt de totale omzet dus gevoeliger voor de verkoop van apparatuur en voor een zeker seizoensgebonden effect tussen verschillende kwartalen. Afhankelijk van de verschillende markten, verschillen de gevolgen van IFRS 15 voor de totale omzet van de omzet gepresenteerd volgens IAS 18, wat verband houdt met de stijging of daling van de gesubsidieerde aanbiedingen. In vergelijking met IAS 18 zijn er volgens IFRS 15 ook nieuwe oordelen en veronderstellingen vereist, met name voor afdwingbare contractperioden, de totale waarde van contracten en opzichzelfstaande verkoopprijzen.
- Voor onze aangeboden diensten die niet-generieke apparatuur vereisen (setup box/modem vereist voor het Love-aanbod) heeft IFRS 15 onze historische analyse niet gewijzigd: dit soort apparatuur is een onderdeel van het netwerk van Orange en vertegenwoordigt als dusdanig geen afzonderlijke prestatieverplichting (of huur).
- Voor onze andere (niet-gebundelde) aangeboden diensten aan consumenten of bedrijven, vereiste de toepassing van IFRS 15 geen wijzigingen in onze omzet en hoefden er ook geen activa of klantenvorderingen of enige andere verplichtingen te worden gecreëerd dan degene die reeds bestonden volgens IAS 18 en IAS 11.

In de tabellen op de volgende pagina's wordt een overzicht verstrekt van de gevolgen van de toepassing van IFRS 15 op de geconsolideerde financiële staten van de groep:

**Verkorte staat van financiële positie per 31 december 2017**

In miljoen euro	Zoals voorheen gerapporteerd	Aanpassingen	Zoals aangepast
<b>ACTIVA</b>			
Goodwill	66,4		66,4
Overige immateriële vaste activa	304,0		304,0
Materiële vaste activa	809,9		809,9
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	4,0		4,0
Financiële vaste activa	1,5		1,5
Overige vaste activa	0,7		0,7
Uitgestelde belastingvorderingen	11,3	-7,8	3,5
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>1.197,9</b>	<b>-7,8</b>	<b>1.190,0</b>
Voorraden	24,9		24,9
Handelsvorderingen	184,8		184,8
Vlottende financiële activa	0,5		0,5
Kortlopende derivaten (vorderingen)	0,1		0,1
Overige vlottende activa	2,7		2,7
Terug te vorderen operationele belastingen en heffingen	1,4		1,4
Actuele belastingvorderingen	0,0		0,0
Vooruitbetaalde kosten	11,0		11,0
Overige activa in verband met contracten met klanten		69,8	69,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	13,0		13,0
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>238,4</b>	<b>69,8</b>	<b>308,1</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>1.436,3</b>	<b>62,0</b>	<b>1.498,1</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
Kapitaal	131,7		131,7
Wettelijke reserve	13,2		13,2
Overgedragen winst (excl. wettelijke reserve)	399,6	40,6	440,2
Ingekochte eigen aandelen	-2,5		-2,5
<b>Aandeel van de groep in het eigen vermogen</b>	<b>542,0</b>	<b>40,6</b>	<b>582,6</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>542,0</b>	<b>40,6</b>	<b>582,6</b>
Langlopende financiële verplichtingen	319,6		319,6
Langlopende derivaten (verplichtingen)	3,0		3,0
Langlopende personeelsbeloningen	0,3		0,3
Langlopende voorzieningen voor ontmanteling	65,9		65,9
Overige langlopende verplichtingen	2,8		2,8
Uitgestelde belastingverplichtingen	2,5	8,3	10,8
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>394,1</b>	<b>8,3</b>	<b>402,4</b>
Kortlopende financiële verplichtingen	6,1		6,1
Kortlopende derivaten (verplichtingen)	0,1		0,1
Te betalen kortlopende vaste activa	56,2		56,2
Handelsschulden	212,5	11,8	224,3
Kortlopende personeelsbeloningen	30,0		30,0
Kortlopende voorzieningen voor ontmanteling	1,0		1,0
Kortlopende voorzieningen voor herstructurering	1,8		1,8
Overige kortlopende verplichtingen	12,7		12,7
Te betalen operationele belastingen en heffingen	94,2		94,2
Actuele belastingsschulden	23,3		23,3
Verplichtingen in verband met contracten met klanten		61,3	61,3
Uitgestelde opbrengsten	62,3	-60,1	2,2
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>500,2</b>	<b>13,0</b>	<b>513,1</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>1.436,3</b>	<b>62,0</b>	<b>1.498,1</b>



## Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

In miljoen euro	IAS 18 30.06.2017	IFRS 15 30.06.2017	Variatie	IAS 18 30.06.2018	IFRS 15 30.06.2018	Variatie
<b>Omzet uit retaildiensten</b>						
Omzet uit convergente diensten	19,7	18,5	-1,2	47,7	44,9	-2,8
Omzet uit alleen mobiele diensten	337,2	305,7	-31,5	331,5	303,0	-28,5
Omzet uit alleen vastelijndiensten	20,7	20,7	0,0	19,9	19,9	0,0
Omzet uit IT- en integratiediensten	1,7	1,7	0,0	2,3	2,3	0,0
Verkoop van apparatuur	29,8	52,6	22,8	32,4	58,6	26,2
Groothandelsinkomsten	180,1	180,1	0,0	160,5	160,5	0,0
Overige bedrijfsopbrengsten	28,1	28,1	0,0	30,5	30,5	0,0
<b>Totale omzet</b>	<b>617,2</b>	<b>607,4</b>	<b>-9,8</b>	<b>624,7</b>	<b>619,6</b>	<b>-5,1</b>
Directe kosten	-257,8	-258,6	-0,8	-284,8	-285,0	-0,2
Indirecte kosten	-202,2	-202,2	0,0	-207,3	-207,3	0,0
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>157,2</b>	<b>146,6</b>	<b>-10,6</b>	<b>132,5</b>	<b>127,3</b>	<b>-5,3</b>

### Gevolgen van IFRS 15:

#### Nettocontractactiva

In miljoen euro	
Nettocontractactiva	43,8
Kosten van verkrijging van een contract	17,5
Kosten om een contract te vervullen	0,0
<b>Totaal nettocontractactiva per 30 juni 2018</b>	<b>61,3</b>

Het moment van erkenning van opbrengsten kan verschillen van het moment van facturatie aan onze klanten. Handelsvorderingen gepresenteerd in de geconsolideerde staat van financiële positie vertegenwoordigen een onvoorwaardelijk recht op de tegenpartij, hetgeen impliceert dat de aan de klant te leveren diensten of goederen werden verstrekt. Contractactiva betreffen het recht op vergoeding van een tegenpartij in ruil voor de reeds geleverde goederen of diensten.

#### Kosten van verkrijging van een contract (provisie)

In miljoen euro	Kosten van verkrijging van een contract (provisie)
<b>Per 31 december 2017</b>	<b>19,6</b>
Nieuwe contracten	9,7
Afschrijving	-11,8
<b>Op 30 juni 2018</b>	<b>17,5</b>

De kosten van verkrijging van een contract zijn voornamelijk kosten voor klantenwerving en -binding opgenomen (d.w.z. betaling aan verkopers die direct aan het contract kan worden toegewezen, zonder subsidies), gespreid over de afdwingbare periode.

### 10.3. Nieuwe standaarden en interpretaties die weldra van kracht worden en die Orange Belgium niet vervroegd heeft toegepast

Van al deze nieuwe standaarden en interpretaties is IFRS 16 degene die een invloed zou kunnen hebben op de toekomstige geconsolideerde financiële staten. De Orange-groep heeft hier een bijzonder project aan gewijd. Tot dit project is voltooid, kan er voorlopig nog geen betrouwbare schatting van de kwantitatieve gevolgen van deze nieuwe standaard worden verstrekt.

#### **IFRS 16: Leaseovereenkomsten (van kracht vanaf 1 januari 2019)**

Deze standaard introduceert bepalingen die een aanzienlijke invloed hebben op de financiële verslaggeving van leaseovereenkomsten en op de financiële maatstaven van de leasingnemers.

Op de leveringsdatum van het door de leasinggever toegekende gebruiksrecht, dienen leasingnemers al hun leaseovereenkomsten administratief te verwerken als een actief in ruil voor een financiële verplichting, zoals voor een financiële leaseovereenkomst volgens IAS 17. De standaard heeft niet alleen gevolgen voor de staat van financiële positie, maar heeft ook een invloed op de winst-en-verliesrekening (afschrijving en rentelasten in plaats van bedrijfskosten) en het kasstroomoverzicht (rentelasten blijven een invloed hebben op de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, er zijn geen gevolgen voor de kasstromen uit investeringsactiviteiten en de kasstromen uit financieringsactiviteiten worden beïnvloed door de terugbetaling van de schuld).

De financiële verslaggeving is gevoelig voor:

- de oordeelsvorming die vereist is bij de toepassing van de nieuwe kwalificatiecriteria voor een leaseovereenkomst;
- de keuze om bepaalde capaciteitsregelingen op te nemen als immateriële vaste activa;
- de wetgeving en de praktijken die gelden voor elk rechtsgebied of elke bedrijfsactiviteit voor wat betreft de niet-opzegbare periode van een leaseovereenkomst toegekend door leasinggevers en de combinatie van vaste en variabele contractuele betalingen;
- het beleid dat door elke leasingnemer wordt gebruikt bij de beoordeling van de redelijkerwijs zekere periode van de leaseovereenkomst;
- de vereenvoudigde alternatieven die zijn gekozen voor retroactieve toepassing.

De toepassing van deze standaard heeft ook een invloed op het toepassingsgebied en het bedrag van de niet-opgenomen contractuele verbintenissen. De groep analyseert momenteel de impact per 1 januari 2019. Orange Belgium meent de eerste kwantitatieve effecten van de standaard in het laatste kwartaal van 2018 te kunnen bekendmaken.

De groep zal IFRS 16 retroactief toepassen op 1 januari 2019, zonder echter vergelijkende informatie uit vorige perioden aan te passen.

## **11. Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich tussen de balansdatum en de datum waarop de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor publicatie zijn vrijgegeven geen gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing noodzakelijk maken.

# Verklaring van de verantwoordelijken

Wij, ondergetekenden, Michaël Trabbia, CEO, en Arnaud Castille, CFO, verklaren dat, voor zover ons bekend:

a) de verkorte financiële staten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;

b) het tussentijdse verslag een getrouwe presentatie bevat van de belangrijke gebeurtenissen en belangrijke transacties tussen contracterende partijen die in de loop van de eerste zes maanden van het boekjaar hebben plaatsgevonden, en van hun impact op de verkorte financiële staten, evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Brussel, 19 juli 2018

Michaël Trabbia  
CEO

Arnaud Castille  
CFO

# Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van Orange Belgium NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2018

## Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde staat van de financiële positie van Orange Belgium NV per 30 juni 2018, alsmede van het tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht en het tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van vermogensmutaties over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie”). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

## Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

## Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2018 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 19 juli 2018

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Jos Briers  
Bedrijfsrevisor

Erik Clinck  
Bedrijfsrevisor

### Over Orange Belgium

Orange Belgium is een van de meest toonaangevende telecommunicatieoperatoren op de Belgische markt (met meer dan 3 miljoen klanten) en in Luxemburg, via zijn dochteronderneming Orange Luxembourg.

Als convergente speler bieden we mobiele telecommunicatiediensten, alsook internet en tv aan particulieren, en innovatieve mobiele en vaste diensten aan bedrijven.

Ons ultraperformante mobiele netwerk beschikt over de 2G-, 3G-, 4G- en 4G+-technologie waar we voortdurend in blijven investeren.

Orange Belgium is een dochteronderneming van de Orange-groep, een van de meest toonaangevende operatoren in Europa en Afrika voor mobiele telefonie en internetdiensten en een van de wereldleiders in het leveren van telecommunicatiediensten aan bedrijven.

Orange Belgium is genoteerd aan de beurs van Brussel (OBEL).

Meer informatie op: [corporate.orange.be](http://corporate.orange.be), [www.orange.be](http://www.orange.be) of volg ons op Twitter: [@pressOrangeBe](https://twitter.com/pressOrangeBe).

### Contact beleggers

Siddy Jobe – [ir@orange.be](mailto:ir@orange.be) - +32(0)2 745 80 92

### Perscontact

Annelore Marynissen – [annelore.marynissen@orange.com](mailto:annelore.marynissen@orange.com) – +32 (0) 479 01 60 58

Jean-Pascal Bouillon – [jean-pascal.bouillon@orange.com](mailto:jean-pascal.bouillon@orange.com) – +32 (0) 473 94 87 31

[press@orange.be](mailto:press@orange.be)