

Resultaten eerste negen maanden 2021



Gedeeltelijke verhoging van onze FY 2021 prognose en onze vooruitzichten op middellange termijn over de 2018-2021 periode, met solide operationele en financiële resultaten in KW3 2021.

Realisatie van onze strategische roadmap met de ondertekening van een niet-bindende intentieverklaring met Fluvius voor het 'datanetwerk van de toekomst' voor Vlaanderen en de aanvang van een strategische beoordeling van onze activiteit telecommunicatietorens.

Verdere uitvoering van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding en het schuldgraadkader, met een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel en een aandeleninkoopprogramma tot € 45,0 miljoen of 1,1 miljoen uitstaande aandelen.

Bijgaande informatie betreft gereglementeerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt. Voorwetenschap.

Mechelen, 28 oktober 2021 – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2021 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Aanhoudend commercieel succes in KW3 2021, met inbegrip van een sterke instroom van netto nieuwe FMC-abonnees dankzij onze nieuwe 'ONE(Up)' bundels (+27.300), +7.500 netto nieuwe RGU's voor breedbandinternet en +9.100 netto mobiele postpaidabonnees.
- De vaste maandelijkse ARPU per klantrelatie bereikte € 59,0 in 9M 2021, een stijging met 1 % jaar-op-jaar dankzij een hoger aandeel higher-tier en multiple-play breedbandklanten in onze algemene klantenmix en het voordeel van bepaalde prijsaanpassingen, gedeeltelijk geneutraliseerd door de toewijzing van een grotere verhouding van de opbrengsten van onze recent gelanceerde 'ONE(Up)' FMC-bundels aan de mobiele telefonie vergeleken met onze oudere bundels.
- € 1.928,9 miljoen opbrengsten in 9M 2021, +1 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased(1) basis, gedreven door een sterke groei van onze totale opbrengsten uit abonnementen en onze B2B activiteit. Vrijwel stabiele opbrengsten in KW3 2021 tegenover KW3 van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis met € 640,6 miljoen, gedreven door de reeds vermelde factoren en vrijwel volledig ongedaan gemaakt door een daling met 5 % van onze rebased overige opbrengsten.
- € 301,7 miljoen nettowinst in 9M 2021 (KW3 2021: € 90,0 miljoen), +1 % jaar-op-jaar, met beduidend lagere netto financiële kosten die vrijwel volledig ongedaan werden gemaakt door hogere belastingkosten.
- € 1.027,1 miljoen Adjusted EBITDA(2) in 9M 2021, -1 % jaar-op-jaar, met inbegrip van wijzigingen in de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten vanaf KW3 2020. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDA in 9M 2021 met bijna 2 % jaar-op-jaar, gedreven door een daling met 5 % van onze directe kosten en een gezonde organische omzetgroei in de periode. € 338,4 miljoen Adjusted EBITDA in KW3 2021, een daling met 1 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis, als weerspiegeling van een minder gunstige vergelijkingsbasis met dezelfde periode van vorig jaar en het seizoengebonden karakter van sommige van onze bedrijfskosten.
- € 417,2 miljoen toe te rekenen investeringsuitgaven(3) in 9M 2021 (KW3 2021: € 135,4 miljoen), -2 % tegenover 9M van vorig jaar en het equivalent van ongeveer 22 % van de opbrengsten. De opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en de tijdelijke verlenging van onze licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 9M 2021 € 397,0 miljoen, het equivalent van ongeveer 21 % van de opbrengsten.
- € 630,1 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom)(4) in 9M 2021 (KW3 2021: € 211,8 miljoen), +2 % jaar-op-jaar, voornamelijk gedreven door beduidend lagere investeringskosten dan in 9M van vorig jaar. Op rebased basis en met uitsluiting van de erkenning van voetbaluitzendrechten en de licenties voor het mobiele spectrum en ook de impact van bepaalde op leases gebaseerde investeringen op onze toe te rekenen investeringsuitgaven, steeg onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) in 9M 2021 met iets meer dan 2 % jaar-op-jaar.

- Respectievelijk € 743,3 miljoen, € 373,1 miljoen en € 257,9 miljoen netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in 9M 2021. Onze netto aangepaste vrije kasstroom⁽⁵⁾ in 9M 2021 steeg met 22 % jaar-op-jaar naar € 314,1 miljoen, voornamelijk gedreven door (i) € 14,4 miljoen lagere betaalde contante belastingen dan vorig jaar, (ii) € 8,7 miljoen lagere contante rentekosten als gevolg van de herfinanciering van onze termijnleningen vorig jaar, en (iii) een gunstige trend voor ons werkkapitaal. € 111,6 miljoen aangepaste vrije kasstroom in KW3 2021 versus een negatieve aangepaste vrije kasstroom van € 5,4 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van de fasering van onze betaling van jaarlijkse contante belastingen.
- Prognose voor FY 2021 gedeeltelijk verbeterd, waarbij wordt verwacht dat de rebased^(a) Adjusted EBITDA^(b) aan de bovenkant van de eerder gedefinieerde bandbreedte van 1-2% zal uitkomen, terwijl de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) naar verwachting stabiel zal zijn in plaats van de eerder verwachte -1%. Herbevestiging van de terugkeer naar rebased omzetgroei in 2021 en gezonde aangepaste vrije kasstroom^(b,d) tussen €420,0 en €440,0 miljoen. Op basis daarvan verwachten we nu in het midden van de vork van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa^(b,c) CAGR 2018-2021 tussen 6,5% en 8,0% te zijn.
- Realisatie van onze strategische roadmap: Ondertekening van een niet-bindende intentieverklaring met Fluvius voor de ontwikkeling van onze vaste netwerkinfrastructuur in Vlaanderen naar het 'datanetwerk van de toekomst', en aanvang van een strategische beoordeling van onze activiteit telecommunicatietorens om de aandeelhouderswaarde te vergroten. Zie 3.3 Gebeurtenissen na balansdatum voor meer informatie.
- Verdere uitvoering van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding en het schuldgraadkader, met een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel en een aandeleninkoopprogramma tot € 45,0 miljoen of 1,1 miljoen uitstaande aandelen. Zie 3.2 Aandeelhoudersvergoeding voor meer informatie.

(a) Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis voor de bovenstaande perioden te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact te weerspiegelen van de volgende transacties in de mate waarin de opbrengsten en de Adjusted EBITDA van deze transacties in onze huidige resultaten opgenomen zijn: (i) uitsluiting van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van ons voormalig Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à.r.l. (gedecconsolideerd op 1 april 2020) en (ii) weerspiegeling van wijzigingen in verband met de verwerking van bepaalde overeenkomsten met betrekking tot contentrechten in het derde kwartaal van 2020.

(b) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) en aangepaste vrije kasstroom kunnen niet zonder onredelijke inspanningen worden verstrekt, aangezien wij geen prognoses maken van (i) bepaalde niet-geldelijke lasten, met inbegrip van afschrijving en waardevermindering, herstructurering en overige operationele posten die deel uitmaken van de nettowinst en (ii) specifieke wijzigingen in het werkkapitaal met een impact op de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. De posten waarvoor wij geen prognose geven, kunnen beduidend van periode tot periode variëren.

(c) Met uitsluiting van de opname van de gekapitaliseerde voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum en de impact van bepaalde kapitaaltoevoegingen in verband met leases op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

(d) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen voor de tijdelijke verlenging van onze huidige licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in 2021 plaatsvinden maar met uitsluiting van betalingen voor toekomstige licenties voor het spectrum in het kader van de nakende multibandveiling, en in de veronderstelling dat de belasting op onze belastingaangifte 2020 pas begin 2022 zal worden betaald.

Voor de negen maanden afgesloten op 30 september	2021	2020	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	1.928,9	1.910,1	1 %
Bedrijfswinst	465,6	467,1	— %
Nettowinst	301,7	298,1	1 %
Nettowinstmarge	15,6 %	15,6 %	
Gewone winst per aandeel	2,76	2,73	1 %
Verwaterde winst per aandeel	2,76	2,73	1 %
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	1.027,1	1.041,1	(1)%
Adjusted EBITDA marge %	53,2 %	54,5 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum) ⁽³⁾	397,0	421,5	(6)%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum)	20,6 %	22,1 %	
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) ⁽⁴⁾	630,1	619,6	2 %
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	743,3	729,9	2 %
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(373,1)	(336,5)	11 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(257,9)	(410,6)	(37)%
Aangepaste Vrije kasstroom ⁽⁵⁾	314,1	258,5	22 %
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Kabeltelevisie	1.774.000	1.822.500	(3)%
Basiskabeltelevisie ⁽⁶⁾	79.400	131.400	(40)%
Premiumkabeltelevisie ⁽⁷⁾	1.694.600	1.691.100	— %
Breedbandinternet ⁽⁸⁾	1.719.600	1.686.500	2 %
Vaste telefonie ⁽⁹⁾	1.122.400	1.184.600	(5)%
Mobiele telefonie ⁽¹⁰⁾	2.952.700	2.962.200	— %
Postpaid	2.616.400	2.557.100	2 %
Prepaid	336.300	405.100	(17)%
FMC-klienten	713.200	621.300	15 %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹¹⁾	2,27	2,29	(1)%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(11) (12)}	59,0	58,3	1 %

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

"Ik kan u met genoegen melden dat wij in de voorbije maanden een grote vooruitgang hebben geboekt in veel strategische dossiers, als bijkomende basis voor duurzame aandeelhouderswaarde op lange termijn. Zoals vanochtend aangekondigd, hebben wij een niet-bindende overeenkomst ondertekend met Fluvius voor de realisatie van 'het datanetwerk van de toekomst' in Vlaanderen. Met de ondertekening van deze niet-bindende overeenkomst zetten Telenet en Fluvius een volgende stap naar de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst', met inbegrip van de Fiber-To-The Home (FTTH) technologie. Dat netwerk van de toekomst zal volledig open zijn, ultraperformant, toegankelijk voor bedrijven en gezinnen in zowel stedelijke als landelijke gebieden, en zal met de laagst mogelijke kosten voor de samenleving worden gebouwd. Wij zullen met dat doel samen een nieuw zelffinancierend infrastructuurbedrijf ('NetCo') oprichten dat een netwerk met open toegang zal exploiteren met gebruik van zowel de bestaande HFC- en glasvezelactiva als de toekomstige nieuwe glasvezelinfrastructuur. NetCo wil een netwerk met open toegang exploiteren en verwacht van bij de start een hoge benutting dankzij de klantenrelaties van Telenet en het incrementele verkeer dat de wholesale partners genereren. Dit moet een partnership tussen meerdere partijen worden, d.w.z. open voor verdere samenwerking met strategische en/of financiële partijen om dit ambitieuze "datanetwerk van de toekomst" te ontwikkelen. Wij verwachten de laatste juridische akkoorden volgend voorjaar af te ronden en ik kijk enthousiast uit naar het vervolg.

Daarnaast heeft onze raad van bestuur beslist om een strategische beoordeling van onze activiteit telecommunicatietorens te beginnen, met inbegrip van een voorbereidende evaluatie van de markt. De aankondiging van vandaag past in de visie die wij al vroeger hebben uiteengezet, in de context van potentieel ruimere strategische transacties voor ons als Vennootschap en een algemeen sterke vraag naar telecominfrastructuur. Ter herinnering, wij exploiteren in België een mobiel netwerk op nationale schaal met 3.311 sites. Het betreft 2.145 sites in ons eigendom, waaronder 37 % torens, en 1.166 sites van derden.

En, voor we naar het afgelopen kwartaal kijken, wij hebben vanochtend ook de verdere uitvoering van ons bestaande beleid voor de aandeelhoudersvergoeding en het schuldgraadkader aangekondigd, aangezien de raad van bestuur een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel heeft goedgekeurd, het equivalent van 50 % van de vorig jaar in oktober meegedeelde dividenddrempel, en van een aandeleninkoopprogramma tot [€ 45.0 miljoen], het equivalent van tot 1,1 miljoen uitstaande aandelen. De verbintenis om onze eigen aandelen in te kopen, bevestigt het vertrouwen van de raad in ons groeiprofiel en de aantrekkelijke intrinsieke waardering van de Vennootschap. Gelet op de aankondigingen van vandaag en de mogelijke overnameopportunities in de toekomst bevestigt de raad van bestuur haar voornemen om de dividenddrempel van € 2,75 per aandeel (bruto) verder te zetten, zoals aangetoond door het voorstel van de raad van bestuur om een tussentijds bruto dividend van € 1,375 per aandeel te betalen begin december 2021.

Wanneer we terugblikken op onze operationele prestaties in KW3, zien we een sterk commercieel succes voor onze kernproducten. Wij noteerden in het kwartaal een sterke netto instroom van FMC-kanten (+27.300), naar een totaal van 713.20 abonnees, dankzij onze nieuwe 'ONE(Up)' FMC-bundels. In het breedbandsegment hebben wij in het kwartaal 7.500 netto nieuwe RGU's voor breedbandinternet verworven, met een sterke prestatie op de residentiële markt. In de mobiele telefonie groeiden we met iets meer dan 9.100 netto mobiele postpaidabonnees.

Om iedereen toegang te geven tot onze connectiviteitsdiensten van hoge kwaliteit hebben wij, een jaar na de lancering van ons proefproject 'Essential Internet', een versnelling hoger geschakeld met ons basic internet programma voor kwetsbare gezinnen en alleenstaanden. Via sociale organisaties, verenigingen voor armoedebestrijding en organisaties die zich voor de digitale inclusie inzetten, hebben wij in verscheidene proefprojecten basic internet voor € 5 per maand aan kwetsbare doelgroepen aangeboden. Wij hebben dat aanbod nu uitgebreid met de lancering van een tweede product voor € 10 per maand, voor een nog intensiever internetgebruik zoals streaming. Omdat de digitale inclusie pas echt begint met toegang tot het internet, hebben wij een lokale samenwerking gestart om nog bruikbare laptops in te zamelen, ze in goede staat te brengen en vervolgens via organisaties voor armoedebestrijding te verspreiden.

Uit een financieel perspectief ben ik uiterst tevreden over onze prestaties in het derde kwartaal en de aanhoudende groei van de omzet, die ons in staat stelt om onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2021 gedeeltelijk op te waarderen, zoals Erik hierna verder zal bespreken."

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

"Wij kunnen eens te meer terugblikken op een veerkrachtig kwartaal in termen van onze financiële prestatie, terwijl we de sterke operationele vaart die John al vermeldde verder ontwikkelden. Nadat de negatieve trend van onze omzetprestatie in het tweede kwartaal gekeerd was, zie ik tot mijn voldoening dat wij er in KW3 in geslaagd zijn de positieve groeitrend te handhaven, ondanks een daling van onze rebased overige opbrengsten met 5 % als gevolg van lagere interconnectieopbrengsten en opbrengsten uit telefoons. Dit werd evenwel volledig gecompenseerd door de sterke uitbreiding van onze totale opbrengsten uit abonnementen en 4 % hogere B2B opbrengsten in het kwartaal. Onze opbrengsten stegen in KW3 2021 bescheiden naar € 641 miljoen, met totale opbrengsten in 9M 2021 van € 1.929 miljoen, iets meer dan 1 % dan in 9M van vorig jaar.

In de negen eerste maanden van het jaar genereerden we een Adjusted EBITDA van € 1.027 miljoen, een daling met 1 % jaar-op-jaar. Dit weerspiegelde voornamelijk wijzigingen in de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten vanaf KW3 2020. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDA voor 9M 2021 met bijna 2 % jaar-op-jaar, gedreven door een gezonde organische omzetgroei van iets meer dan 1 % in de periode, terwijl onze bedrijfskosten vrijwel stabiel bleven. Op rebased basis verhoogden wij onze 9M 2021 Adjusted EBITDA-marge met 30 basispunten vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar. In KW3 2021 bedroeg onze Adjusted EBITDA € 338 miljoen, een daling met bijna 1 % jaar-op-jaar op gerapporteerde en op rebased basis. In lijn met onze prognose voor het volledige jaar 2021 begon de trend van onze Adjusted EBITDA in KW3 te dalen, als gevolg van een ongunstige vergelijkingsbasis tegenover dezelfde periode van vorig jaar en het seizoengebonden karakter van sommige van onze bedrijfskosten.

De Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom), een van onze belangrijkste financiële maatstaven en ons richtpunt voor het financiële plan 2018-2021, heeft goed gepresteerd, met een stijging met 2 % jaar-op-jaar in 9M 2021 naar € 630 miljoen (KW3 2021: € 212 miljoen, -3 % jaar-op-jaar). Dit weerspiegelde beduidend lagere investeringen tijdens de periode vergeleken met vorig jaar, samen met de reeds vermelde prestatie van de Adjusted EBITDA. Op rebased basis en met uitsluiting van de erkenning van de voetbaluitzendrechten en de licenties voor het mobiele spectrum, evenals de impact van bepaalde op leases gebaseerde investeringen onze toe te rekenen investeringsuitgaven, steeg onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in 9M 2021 met iets meer dan 2 % jaar-op-jaar.

Tot slot bedroeg onze aangepaste vrije kasstroom € 314 miljoen in de negen eerste maanden van 2021, een stijging met 22 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Vergeleken met 9M 2020 steeg onze aangepaste vrije kasstroom met 22 %, gedreven door (i) € 14,4 miljoen lagere betaalde contante belastingen dan vorig jaar, (ii) € 8,7 miljoen lagere contante rentekosten als gevolg van de herfinanciering van onze termijnleningen vorig jaar, en (iii) een gunstige trend voor ons werkkapitaal. Onze aangepaste vrije kasstroom voor de negen maanden tot 30 september 2021 omvatte ook een toename van ons leverancierskredietprogramma met € 11,9 miljoen, terwijl onze aangepaste vrije kasstroom in de negen eerste maanden van vorig jaar € 14,5 miljoen lager was als gevolg van de fasering. Deze evoluties buiten beschouwing gelaten, zou onze aangepaste vrije kasstroom bescheidener geweest zijn. Onze aangepaste vrije kasstroom in KW3 2021 bedroeg € 111,6 miljoen, tegenover een negatieve € 5,4 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van de fasering van onze jaarlijkse contante betaling van belastingen en van een € 40,5 miljoen hogere bijdrage van ons leverancierskredietprogramma als gevolg van de fasering.

Nadat we in de eerste negen maanden van het jaar solide financiële prestaties hebben geleverd, hebben we onze vooruitzichten voor 2021 gedeeltelijk opgewaardeerd in vergelijking met februari 2021. We verwachten dat onze rebased^(a) Adjusted EBITDA^(b) aan de bovenkant van de eerder gedefinieerde 1-2% vork uitkomt, terwijl onze rebased^(a) Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom)^(b,c) naar verwachting stabiel zal zijn in plaats van de eerder verwachte daling van ongeveer -1%. We bevestigen onze omzetvooruitzichten (tot 1% jaar-op-jaar op rebased basis) en we zullen ook een gezonde aangepaste vrije kasstroom^(b, d) tussen € 420,0 en € 440,0 miljoen voor FY 2021 realiseren. Daardoor verwachten we nu in het midden van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa^(b, c) CAGR 2018-2021 tussen 6,5% en 8,0% te landen."

(a) Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis voor de bovenstaande perioden te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact te weerspiegelen van de volgende transacties in de mate waarin de opbrengsten en de Adjusted EBITDA van deze transacties in onze huidige resultaten opgenomen zijn: (i) uitsluiting van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van ons voormalige Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à r.l. (gedeconsoleerd op 1 april 2020) en (ii) weerspiegeling van wijzigingen in verband met de IFRS-boekhoudresultaten van bepaalde overeenkomsten met betrekking tot contentrechten in het derde kwartaal van 2020.

(b) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) en aangepaste vrije kasstroom kunnen niet zonder onredelijke inspanningen worden verstrekt, aangezien wij geen prognoses maken van (i) bepaalde niet-geldelijke lasten, met inbegrip van afschrijving en waardevermindering, herstructurering en overige operationele posten die deel uitmaken van de nettowinst en (ii) specifieke wijzigingen in het werkkapitaal met een impact op de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. De posten waarvoor wij geen prognose geven, kunnen beduidend van periode tot periode variëren.

(c) Met uitsluiting van de opname van de gekapitaliseerde voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum en de impact van bepaalde kapitaaltoevoegingen in verband met leases op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

(d) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen voor de tijdelijke verlenging van onze huidige licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in 2021 plaatsvinden maar met uitsluiting van betalingen voor toekomstige licenties voor het spectrum in het kader van de nakende multibandveiling, en in de veronderstelling dat de belasting op onze belastingaangifte 2020 pas begin 2022 zal worden betaald.

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'): Vanaf KW2 2021 omvatten de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Wij hebben onze geconsolideerde abonneetellingen hieronder en in 4. Geconsolideerde tussentijdse operationele statistieken per KW1 2020 op deze aangepaste wijze gepresenteerd, zodat de investeerders en analisten onze operationele prestaties op vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Wij hebben bijgevolg 130.100, 132.600, 140.500, 146.100, 156.600 en 158.900 mobiele postpaid abonnees toegevoegd aan onze abonneetelling voor de kwartalen van KW1 2020 tot KW2 2021. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten nu gerapporteerd onder onze opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals voordien). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals voordien). Wij vermelden rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen, en hebben onze opbrengsten voor KW1 2021 dienovereenkomstig gepresenteerd.

1.1 Productbundels

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 september 2021 hadden wij 2.034.900 unieke klantrelaties, die ongeveer 60 % vertegenwoordigden van de 3.395.300 woningen langs ons toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk ('HFC') in ons servicegebied in Vlaanderen en Brussel. Ons kabelnetwerk bestaat uit een dichte glasvezelbackbone met lokale lusverbindingen van coaxkabel en een spectrum tot 1,2 GHz. Met de EuroDocsis 3.0 en 3.1-technologie bieden wij downloadsnelheden voor data aan tot 1 gigabit per seconde ('Gbps') in ons volledige servicegebied, een bevestiging van onze leidende marktpositie als leverancier van de snelste internetdiensten. Eind oktober sloten we ook een niet-bindende term sheet met Fluvius over de evolutie van onze HFC-netwerkinfrastructuur in Vlaanderen naar het "datanetwerk van de toekomst". Zie 3.3 Gebeurtenissen na balansdatum voor meer details.

Op 30 september 2021 leverden wij 4.616.000 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.774.000 kabeltelevisieabonnementen, 1.719.600 breedbandinternet-abonnementen en 1.122.400 vaste-telefonieabonnementen. In onze kabeltelevisiemix is op 30 september 2021 ongeveer 96 % van onze kabeltelevisieabonnees geüpgraded naar ons premium kabeltelevisieplatform met hogere gemiddelde opbrengst per klantrelatie, zodat slechts 79.400 abonnees op basis televisie overblijven, die in het kader van onze campagne 'Signal Switch' tegen het eind van dit jaar voor het merendeel naar digitaal zullen worden geconverteerd. De abonnees op het premium kabeltelevisieplatform genieten een rijkere kijkervaring met onbeperkte toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een enorme aanvullende bibliotheek tegen betaling van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte ('VOD') en toegang tot onze 'over-the-top'-platformen ('OTT') 'Telenet TV' en 'Yelo'. Op 30 september 2021 bedienden wij ook 2.952.700 mobiele abonnees, van wie ongeveer 89 % geabonneerd was op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') tariefplannen. Vanaf KW2 2021 worden, zoals reeds vermeld, ook onze kmo- en go-businessklanten in de telling van onze mobiele abonnees opgenomen.

Wij bereikten een bundelratio van 2,27 opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie in KW3 2021, grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Op 30 september 2021 was ongeveer 33 % van onze kabelklanten geabonneerd op een quad-play-bundel (de mobiele abonnementen onder het merk BASE niet meegeteld), een bescheiden stijging met 1 procentpunt vergeleken met vorig jaar. Dit benadrukt de aanhoudende belangstelling van de consumenten en bedrijven voor onze waardevoorstellen met productbundels. Onze FMC-klantenbasis, die de som vertegenwoordigt van onze voorstellen 'WIGO', 'YUGO' en 'KLIK', samen met onze recent toegevoegde bundels 'ONE' en 'ONE UP', bereikte 713.200 abonnees, een stijging met 15 % jaar-op-jaar. In KW3 2021 verwierven wij 27.300 netto nieuwe FMC-abonnees (9M 2021:

+71.400), die in grote lijnen vergelijkbaar was met het vorige kwartaal en nog steeds wordt aangedreven door het aanhoudende succes van onze "ONE" FMC-proposities.

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTRELATIE (ARPU)

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. In de negen maanden tot 30 september 2021 bedroeg onze gemiddelde opbrengst per klantrelatie € 59,0, een gezonde stijging met iets meer dan 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. De groei van de gemiddelde opbrengst per klantrelatie werd bevorderd door (i) een hogere proportie abonnees op breedband van hoger niveau, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassing in oktober 2020 en augustus 2021, (iii) een hogere proportie abonnees op productbundels. Deze factoren werden slechts gedeeltelijk ongedaan gemaakt door de toewijzing van een grotere verhouding van de opbrengsten aan de mobiele telefonie uit onze recent gelanceerde FMC-bundels 'ONE' vergeleken met onze oudere bundels, zoals verder uiteengezet in 2.1 Bedrijfsopbrengsten.

In KW3 2021 bedroeg de gemiddelde opbrengst per klantrelatie € 58,6, een bescheiden daling met iets minder dan 1 % vergeleken met € 58,2 in KW3 van vorig jaar. De gemiddelde opbrengst per klantrelatie was in KW3 2021 vrijwel stabiel op sequentiële basis en weerspiegelde voornamelijk het aanhoudende succes van de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, waarvoor een grotere proportie van de opbrengsten aan de mobiele telefonie wordt toegewezen vergeleken met onze oudere 'WIGO'- en 'YUGO'-bundels. Zoals besproken in 2.1 Opbrengsten, heeft dit een nadelige impact op onze opbrengst uit kabelabbonementen, maar wordt dit volledig gecompenseerd door de hogere opbrengsten uit abonnementen op mobiele telefonie, zodat er geen impact op onze totale opbrengsten is.

1.2 Breedbandinternet

Op 30 september 2021 hadden wij 1.719.600 abonnees op breedbandinternet. Wij konden onze klantenbasis voor breedband in KW3 2021 opnieuw uitbreiden met 7.500 netto nieuwe abonnees (9M 2021: +22.500). De groei werd voornamelijk gedreven door de sterke prestatie in het residentiële segment, dankzij het aanhoudende succes van onze back-to-school promoties en van onze ONE(Up) FMC-bundels. Het verloop op jaarbasis van onze dienst voor breedbandinternet daalde met 60 basispunten jaar-op-jaar naar 7,7 %, vergeleken met 8,3 % in KW3 2020 toen ons verloop op jaarbasis gunstig werd beïnvloed door de wereldwijde COVID-19-pandemie. Op sequentiële basis kende ons verloop op jaarbasis zoals verwacht een lichte stijging als gevolg van de toegenomen concurrentie.

In KW3 2021 distribueerden wij 45.000 WiFi-boosters om de thuisconnectiviteit van de klanten te maximaliseren. De totale geïnstalleerde basis komt hiermee op 933.000 klanten die uitgerust zijn met onze plug-and-play oplossing voor thuisconnectiviteit, een toename met 31 % tegenover KW3 2020. Op 30 september 2021 had ongeveer 54 % van onze klanten voor breedband de reeds vermelde oplossing voor thuisconnectiviteit gekozen, vergeleken met ongeveer 42 % een jaar geleden. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze abonneebasis voor breedband blijft stijgen en bereikte 232 Mbps op 30 september 2021, een toename met 12 % tegenover 208 Mbps in KW3 van vorig jaar.

1.3 Vaste telefonie

Op 30 september 2021 hadden we 1.122.400 abonnees voor vaste telefonie, een daling met 5 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Vergeleken met 30 juni 2021 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie met 19.300 RGU's op netto organische basis in KW3 2021 (9M 2021: -49.400). Naast de algemene terugval van de markt van de vaste telefonie hebben onze recent gelanceerde 'ONE' FMC-bundels de neerwaartse trend versneld, aangezien de vaste telefonie in het nieuwe 'ONE'-pakket niet langer standaard geactiveerd is maar de klant ervoor moet kiezen. Daarnaast zien we een hoger gebruik van alternatieve OTT-oplossingen als gevolg van de impact van COVID-19 en de gerelateerde toename van thuiswerk. Het verloop op jaarbasis van onze vaste telefonie bedroeg 9,5 % in KW3 2021 en was grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

1.4 Mobiele telefonie

Onze abonneebasis voor mobiele telefonie, die de abonnees van onze commerciële wholesalepartners niet omvat, bereikte een totaal van 2.952.700 abonnees op het eind van KW3 2021, met inbegrip van 2.616.400 postpaid abonnees. De resterende 336.300 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE. Zoals vermeld in 1. Belangrijkste operationele ontwikkelingen, zijn onze tellingen van de mobiele abonnees vanaf KW1 2020 herwerkt om er onze kmo- en go-businessklanten in op te nemen. Wij hebben in KW3 2021 9.100 netto nieuwe abonnees verworven (9M 2021: 36,500, inclusief de anorganische aanpassing in KW2 2021 door de verwijdering van 9.500 data-SIMs). De mindere prestatie van mobiel postpaid tegenover de vorige kwartalen houdt verband met een lagere kruisverkoop vanwege de modulaire configuratie van de ONE(Up) bundels en een lagere SOHO-verkoop, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de goede prestaties van de zelfstandige mobiele aanbiedingen van BASE. Onze prepaid abonneebasis daalde met 13.300 sims in KW3 2021 (9M 2021: -45.500) als gevolg van een lagere activiteit dan in het vorige kwartaal.

1.5 Televisie

TOTAAL KABELTELEVISIE

Op 30 september 2021 bereikte onze klantenbasis voor basis en premium televisie 1.774.000 RGU's. Dit vertegenwoordigde een netto organisch verlies van 11.900 abonnees tijdens KW3 2021. Dit nettoverlies omvat geen overschakelingen naar onze premium kabeltelevisiediensten en vertegenwoordigt klanten die zijn overstapt naar concurrerende platformen, zoals andere aanbieders van digitale tv, OTT en satelliet, of klanten die hun tv-abonnement hebben opgezegd of die buiten ons servicegebied zijn verhuisd. Binnen de mix van televisieabonnees bleef het aandeel van de abonnees op analoge basistelevisie krimpen en bereikte het 79.400 op 30 september 2021. In oktober 2019 lanceerden we onze campagne 'Signal Switch' als voorbereiding op de uitschakeling van de analoge radio- en videosignalen tegen eind dit jaar. Dit zal netwerkcapaciteit vrijmaken voor het altijd toenemende digitale verkeer. Na een tijdelijke pauze van dit project in verband met COVID-19 ging het in de loop van KW1 2021 weer van start.

PREMIUM TELEVISIE

Op 30 september 2021 waren 1.694.600 van onze kabeltelevisieabonnees geüpgraded naar onze televisiediensten met hogere ARPU, die hen toegang geven tot een rijkere televisiebeleving, met inbegrip van gratis onbeperkte toegang tot onze OTT video-apps 'Telenet TV' en 'Yelo', waarmee ze thuis en buiten een unieke contentervaring kunnen beleven op meerdere verbonden apparaten. Dit omvat ons nieuwste digitale televisieplatform, met inbegrip van onze in de cloud gebaseerde settopbox van de volgende generatie met spraakherkenning, die wij eind april 2019 lanceerden. Voor klanten die dit nieuwste digitale tv-platform gebruiken, is de Telenet TV-app sinds midden december 2020 ook beschikbaar op Apple TV. Met deze mediabox kunnen de klanten hun vertrouwde televisiebeleving overbrengen naar een tweede televisiescherm overal in de Europese Unie, zonder een bijkomende decoder. Onze klantenbasis voor premium kabeltelevisie daalde in KW3 2021 licht met 1.000 netto RGU's (9M 2021: 6.600). Het succes van de ONE(Up) bundels werd deels geneutraliseerd door de vertraging van de campagne 'Signal Switch' in de zomer.

Midden september 2020 lanceerden we 'Streamz': een unieke streamingsservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandeel van 50 % houden. De operationele en financiële resultaten van de joint venture worden niet in onze boeken opgenomen. Maar aangezien wij zowel 'Streamz' als 'Streamz+' rechtstreeks via ons digitale televisieplatform aan de klanten aanbieden, zullen wij het aantal klanten voor premium entertainment die we rechtstreeks bedienen, blijven opnemen. De opbrengst uit deze rechtstreekse abonnees op premium entertainment wordt niet beïnvloed en blijft binnen onze opbrengsten uit videoabonnementen, terwijl de contentgerelateerde kosten worden opgenomen als directe kosten (programmeringskosten) en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. Zie 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen voor meer informatie.

Na de lancering van de streamingsservice 'Streamz' hebben we een nieuw product 'Streamz+' geïntroduceerd en het vroegere product 'Play' opgenomen in het merk 'Streamz', terwijl 'Play More' blijft bestaan. Wij menen dat ons gezamenlijke OTT-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders, VTM, Play en VRT, combineert en aanvult met niet te missen internationale content van HBO en een uitgebreid aanbod voor kinderen, naast films en documentaires. Streamz is voor iedereen beschikbaar via de Streamz-app, online op Streamz.be en voor de klanten van Telenet op ons

digitale televisieplatform. Daarnaast behouden we een leidende marktpositie op het gebied van de sport. 'Play Sports' blijft zowel binnenlandse als internationale voetbalcompetities uitzenden, zoals de Engelse Premier League in exclusiviteit en, via de Eleven Sports-kanalen: de Belgische Jupiler Pro League, La Liga, Serie A en Bundesliga 1. We streven ernaar om de rechten op de Premier League met nog eens drie seizoenen te verlengen tot het seizoen 2024 – 2025. Andere sporten, zoals veldrijden, basketbal, hockey, tennis, golf en motorsporten, blijven eveneens deel uitmaken van ons ruime sportaanbod. In het eerste kwartaal van 2021 lanceerden we 'Play Sports Open', een nieuw lineair kanaal in ons basis televisieaanbod. Play Sports Open biedt alle televisiekanten van Telenet een selectie van wedstrijden uit verschillende competities aan, waaronder Premier League, Europa League, Eredivisie, ATP en WTA Tennis, Belgisch hockey en basketbal, veldrijden, Formule 1 en MXGP. Dit kanaal zendt ook eigen en aangekochte programma's en documentaires uit.

Bovendien hebben wij, in onze evolutie naar een aanbod van alle relevante premium entertainment voor onze klanten, een begin gemaakt met de integratie van andere belangrijke VOD-abonnementsdiensten (met inbegrip van onder meer Netflix en Amazon Prime) in hun settopboxomgeving. Wij zullen dit aanbod in de toekomst met andere relevante VOD-diensten blijven uitbreiden. Wij zijn bijgevolg goed gepositioneerd als leidende speler in het premium entertainmentsegment binnen ons servicegebied. Onze totale abonneebasis voor premium entertainment, met inbegrip van 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', vertegenwoordigde eind KW3 2021 ongeveer 36 % van onze totale klantenbasis voor premium televisie¹, die grotendeels stabiel was vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar en stabiel tegenover 30 juni 2021.

¹ Met inbegrip van 392.000 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en 219.000 klanten voor 'Play Sports' op 30 september 2021.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Rebased groei: Om rebased groeipercentages op vergelijkbare basis te berekenen, hebben we onze historische opbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact van de volgende transacties weer te geven, in dezelfde mate dat de opbrengsten en Adjusted EBITDA met betrekking tot deze transacties opgenomen zijn in onze huidige resultaten: (i) uitsluiten van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse kabeldochter Coditel S.à r.l. (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020), (ii) de wijzigingen weerspiegelen met betrekking tot de IFRS-verwerking van bepaalde overeenkomsten voor contentrechten die we zijn aangegaan tijdens KW3 2020 en (iii) de wijzigingen weerspiegelen met betrekking tot abonnementsgerelateerde, verbruiksgerelateerde en interconnectie-opbrengsten die gegenereerd worden door onze kmo-klanten (klein en middelgrote ondernemingen) en grote bedrijfsklanten vanaf KW1 2021 van opbrengsten uit bedrijfsdiensten naar opbrengsten uit mobiele telefonie en overige opbrengsten, respectievelijk. Zie Definities voor meer toelichtingen. Voor meer informatie over het verschil tussen onze gerapporteerde en rebased financiële resultaten, verwijzen we naar de Appendix in dit persbericht.

Boekhoudkundig kader van de joint venture Streamz en de uitzendrechten van het Belgische voetbal:

Midden september lanceerden we 'Streamz', een unieke streamingservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandeel van 50% houden. Bijgevolg worden de operationele en financiële resultaten van de joint venture niet in onze boeken geconsolideerd. Aangezien wij zowel 'Streamz' als 'Streamz+' rechtstreeks via ons digitale televisieplatform aan de klanten aanbieden, zullen wij het aantal klanten voor premium entertainment die we rechtstreeks bedienen blijven opnemen. De opbrengst uit deze rechtstreekse abonnees op premium entertainment wordt niet beïnvloed en blijft binnen onze opbrengsten uit videoabonnementen, terwijl de contentgerelateerde kosten worden opgenomen als directe kosten (programmeringskosten) en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. In augustus 2020 ondertekenden we een overeenkomst voor vijf jaar met Eleven Sports voor de uitzendrechten van de Belgische voetballiga. Anders dan het vorige contract zal de kostprijs van het nieuwe contract voor het Belgische voetbal als directe kosten worden opgenomen (programmeringskosten) en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. Beide wijzigingen hebben vanaf het derde kwartaal van 2020 een impact op onze (operationele) kosten en Adjusted EBITDA. Wij vermelden de rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Voor meer informatie in verband met de reconciliatie tussen onze gerapporteerde en 'rebased' resultaten verwijzen we naar de Appendix in dit persbericht.

Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'):

Vanaf KW2 2021 omvat de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Zie 1. Operationele hoogtepunten voor meer informatie. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten gerapporteerd onder onze opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten). Wij vermelden rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen en hebben onze bedrijfsopbrengsten voor KW1 2021 overeenkomstig aangepast.

Operationele vrije kasstroom omgedoopt tot Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa:

Met ingang van de publicatie van onze resultaten over het derde kwartaal, hebben we de term operationele vrije kasstroom niet meer gebruikt en gebruiken we nu de term "aangepaste EBITDA minus toevoegingen aan eigendommen en apparatuur". Zoals we de term definiëren, heeft de aangepaste EBITDA minus toevoegingen aan eigendommen en apparatuur dezelfde betekenis als de operationele vrije kasstroom eerder had, en heeft daarom geen invloed op eerder gerapporteerde bedragen.

2.1 Bedrijfsopbrengsten

In de negen maanden tot 30 september 2021 genereerden we € 1.928,9 miljoen opbrengsten, een stijging met meer dan 1 % jaar (+1,0 %) tegenover € 1.910,1 miljoen opbrengsten in dezelfde periode van vorig jaar. Zoals reeds vermeld, omvatten onze opbrengsten van de negen eerste maanden van vorig jaar nog steeds een kwartaal bijdrage van ons Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à.r.l., dat op 1 april 2020 fuseerde met Eltrona, waarin wij een belang van 50 % min 1 aandeel houden. De resultaten van Coditel worden bijgevolg sinds KW2 2020 niet langer geconsolideerd. Met het oog op de vergelijking is het ook belangrijk om op te merken dat (i) onze omzet in 9M 2020 de nadelige impact van de globale COVID-19-pandemie op onze activiteit weerspiegelde, met vooral een meer uitgesproken impact in KW2 2020 vanwege de sterke daling van onze opbrengsten uit advertenties en productie, opgenomen onder overige opbrengsten, en (ii) de herindeling van de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik en de interconnectieopbrengsten van onze kmo- en go-businessklanten, zoals reeds uiteengezet.

De impact van de al vermelde afstoting van het Luxemburgse kabelfiliaal buiten beschouwing gelaten, stegen onze rebased opbrengsten in 9M 2021 met iets meer dan 1 % (+1,1 %) vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar. Deze positieve omzettrend werd gedreven door een sterke groei van onze totale opbrengsten uit abonnementen, die de som van onze opbrengsten uit kabel- en uit mobiele abonnementen vertegenwoordigen en een solide bron van kasstroom voor onze onderneming blijven. De groei van onze opbrengsten uit abonnementen was te danken aan (i) het aanhoudende succes van onze FMC-bundels in het residentiële en het zakelijke segment, (ii) de upgrade van breedbandklanten naar snellere bundels en (iii) het voordeel van de tariefaanpassingen in oktober 2020 en augustus 2021. Als gevolg van wijzigingen van de toewijzing van opbrengsten van onze nieuwe 'ONE' FMC-bundels vergeleken met onze vorige 'WIGO' en 'YUGO' FMC-bundels, stegen de opbrengsten uit mobiele telefonie met € 4,8 miljoen in 9M 2021 en daalden de opbrengsten uit kabelabonnementen in gelijke mate. Tot slot bleef onze B2B-activiteit goed presteren, met een stijging met 6 % van de rebased opbrengsten in de negen eerste maanden van het jaar tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

In KW3 2021 was de evolutie van onze omzet vrijwel stabiel op gerapporteerde en rebased basis (+0,4 %), met € 640,6 miljoen opbrengsten. Zoals verwacht en volledig opgenomen in onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2021 vertraagde de groei van onze opbrengsten in het derde kwartaal vergeleken met de zes eerste maanden van het jaar. Een stevige stijging van onze totale rebased opbrengsten uit abonnementen met 1 % en een gezonde groei van de rebased B2B opbrengsten met 4 % in het kwartaal werden vrijwel volledig ongedaan gemaakt door een daling met 5 % van onze rebased overige opbrengsten, zoals hierna uiteengezet.

TELEVISIE

Onze opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de maandelijkse vergoeding die onze televisieabonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, evenals de opbrengsten die door onze abonnees op premium tv worden gegenereerd en die voornamelijk bestaan uit (i) terugkerende huurgelden voor settopboxen, (ii) vergoedingen voor extra premium content die wij aanbieden, inclusief onze video-on-demand pakketten 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', en (iii) transactionele en broadcasting-on-demand diensten. Onze opbrengsten uit televisie in de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen € 413,2 miljoen (KW3 2021: € 134,4 miljoen), een daling met 2 % en 1 % tegenover 9M 2020 op respectievelijk gerapporteerde en op rebased basis. Dit weerspiegelde (i) een lager gemiddeld aantal televisie-RGU's, (ii) de nadelige impact van de COVID-19-pandemie op onze transactionele opbrengsten uit video-on-demand als gevolg van het uitstel van de release van nieuwe blockbuster films en series en (iii) de reeds vermelde daling van de toewijzing van de opbrengsten vanwege de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door het voordeel van de prijsaanpassing in oktober 2020 en augustus 2021.

BREEDBANDINTERNET

In de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen de opbrengsten uit onze residentiële en kmo-klanten voor breedbandinternet € 508,1 miljoen (KW3 2021: € 170,3 miljoen), een stijging met 4 % tegenover de negen eerste maanden van vorig jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased basis. Deze sterke prestatie jaar-op-jaar weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassing in oktober 2020 en augustus 2021, (ii) de aanhoudende upgrade van onze klantenbasis voor breedbandinternet en (iii) de geslaagde lancering van onze

nieuwe 'ONE' FMC-voorstellen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de reeds vermelde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels.

VASTE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit onze abonnees op vaste telefonie en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de negen maanden tot 30 september 2021 daalden onze opbrengsten uit vaste telefonie op zowel gerapporteerde als rebased basis jaar-op-jaar met 5 % naar € 162,1 miljoen (KW3 2021: € 52,8 miljoen). Dit weerspiegelde voornamelijk lagere gemiddelde RGU's in de periode en de reeds vermelde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassing in oktober 2020 en augustus 2021 meer dan ongedaan maakten.

MOBIELE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze directe abonnees voor mobiele telefonie worden gegenereerd, alsook de opbrengsten buiten bundel, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd, (ii) de opbrengsten uit de verkoop van telefoons en (iii) de opbrengsten uit onze 'Choose Your Device'-programma's, die alle onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. Onze opbrengsten uit mobiele telefonie omvatten ook de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten, zoals reeds vermeld. In 9M 2021 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 365,9 miljoen (KW3 2021: € 127,9 miljoen), een stijging jaar-op-jaar met bijna 8 % op gerapporteerde basis, voornamelijk als gevolg van de opname van de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten, die vorig jaar onder bedrijfsdiensten werden opgenomen. Op rebased basis stegen onze opbrengsten uit mobiele telefonie met 3 % in de negen eerste maanden van het jaar. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een gunstige vergelijkingsbasis, aangezien het mobiele gebruik vorig jaar werd beïnvloed door de lockdownbeperkingen in verband met COVID-19; bovendien is er de positieve impact op de opbrengsten uit mobiele telefonie van de reeds vermelde wijziging in de toewijzing voor ONE FMC.

BEDRIJFSDIENSTEN

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten uit niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) onze carrierdiensten en (iii) diensten met toegevoegde waarde zoals netwerkhostingdiensten en beheerde gegevensbeveiliging. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals onze vlaggenschipbundel 'KLIK', worden toegerekend aan onze opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze B2B-afdeling. Onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten omvatten niet langer de opbrengsten uit abonnementen en gebruik en de interconnectieopbrengsten van onze kmo- en go-businessklanten, die nu worden opgenomen onder respectievelijk mobiele telefonie en overige opbrengsten.

De opbrengsten van Telenet Business bedroegen € 135,8 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2021 (KW3 2021: € 45,5 miljoen), een daling met 9 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis als gevolg van de reeds vermelde wijziging in onze rapportering van de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten. Op rebased basis stegen onze B2B-opbrengsten in de negen eerste maanden van het jaar met 6 % jaar-op-jaar. De stijging was voornamelijk het gevolg van (i) de groei van onze activiteit als ICT-integrator, gedreven door hogere opbrengsten uit uitrusting, data en beveiliging, en (ii) de uitbreiding van onze klantenbasis van grote ondernemingen.

OVERIGE

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, met inbegrip van onze kmo- en go-businessklanten zoals reeds vermeld, (ii) reclame- en productieopbrengsten van ons mediafiliaal in volle eigendom, De Vijver Media NV, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten van de programma's "Choose Your Device", (iv) wholesale-opbrengsten uit zowel onze commerciële als gereguleerde wholesale-activiteiten, (v) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (vi) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen. Onze overige opbrengsten bedroegen € 343,8 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2021, vrijwel stabiel op gerapporteerde en rebased basis. Een sterke prestatie van onze reclame- en productieactiviteiten en hogere wholesale-opbrengsten werden grotendeels ongedaan gemaakt door een aanhoudende daling van onze

interconnectieopbrengsten en lagere opbrengsten uit de verkoop van telefoons, het gevolg van de niet-beschikbaarheid van bepaalde toestellen vanwege de wereldwijde chipschaarste.

In KW3 2021 daalden onze overige opbrengsten met 4 % en 5 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis naar € 109,7 miljoen. De terugval was vooral toe te schrijven aan de daling van de interconnectieopbrengsten en de opbrengsten uit de verkoop van mobiele telefoons, die niet volledig werd gecompenseerd door de goede prestatie van onze wholesale- en reclame- en productieactiviteiten.

2.2 Bedrijfskosten

In de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen onze totale bedrijfskosten € 1.463,3 miljoen, een daling met 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Onze totale kosten in de negen eerste maanden van 2020 omvatten (i) een bijdrage voor een volledig kwartaal van onze Luxemburgse kabelactiviteit voorafgaand aan de afstand aan Eltrona op 1 april 2020 en (ii) een bijzondere waardevermindering op goodwill van € 18,5 miljoen voor De Vijver Media na de herziening van zijn strategische langetermijnplan in KW2 2020 als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op zijn financiële profiel. De totale kosten vertegenwoordigden ongeveer 76 % van de opbrengsten in 9M 2021, vergelijkbaar met het percentage voor de negen eerste maanden van 2020. In 9M 2021 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 49 % van de bedrijfsopbrengsten (9M 2020: ongeveer 54 %) en vertegenwoordigden de verkoop-, algemene en administratiekosten ongeveer 27 % van de totale bedrijfsopbrengsten in 9M 2021 (9M 2020: ongeveer 22 %).

Onze operationele kosten, namelijk onze (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, stegen met bijna dan 4 % op gerapporteerde basis in de negen maanden tot 30 september 2021 en weerspiegelden wijzigingen in de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten (zie 2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen voor meer informatie). Op rebased basis bleven onze operationele kosten in 9M 2021 grotendeels stabiel tegenover de periode van vorig jaar. Dit was voornamelijk het gevolg van een rebased daling met 5 % (€ 19,9 miljoen) van onze directe kosten, die de (i) hogere indirecte kosten, (ii) hogere personeelskosten en (iii) hogere netwerkexploitatiekosten gedeeltelijk ongedaan maakte, zoals hierna uiteengezet.

In KW3 2021 bedroegen onze totale kosten € 487,5 miljoen, een stijging met 3 % tegenover KW3 van vorig jaar. Dit weerspiegelde vooral de reeds vermelde wijzigingen in de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten. Zoals voorspeld in het persbericht van vorig kwartaal, is de trend jaar-op-jaar van onze rebased operationele kosten in KW3 2021 slechter geworden, gelet op de algemeen lagere kosten vorig jaar als gevolg van de wereldwijde COVID-19-pandemie en de toename van de activiteit in dit jaar. Bijgevolg stegen onze rebased operationele kosten met bijna 2 % jaar-op-jaar, aangezien de (i) hogere netwerkexploitatiekosten, (ii) hogere personeelskosten en hogere kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten niet volledig werden gecompenseerd door lagere verkoop- en marketingkosten, zoals hierna uiteengezet.

NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

De netwerkexploitatiekosten voor de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen € 157,7 miljoen (KW3 2021: € 51,6 miljoen), een stijging met 5 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. Deze stijging houdt verband met technische klantenbezoeken, als weerspiegeling van een toename van het thuiswerk als gevolg van de COVID-19-pandemie, en ook met de hervatting van ons programma voor de uitschakeling van het analoge signaal, zoals reeds vermeld.

DIRECTE KOSTEN (PROGRAMMERING EN AUTEURSRECHTEN, INTERCONNECTIE EN OVERIGE)

Onze directe kosten omvatten al onze directe uitgaven zoals (i) programmering en auteursrechten, met inbegrip sinds KW3 2020 van de kosten voor de aankoop van content voor onze pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More', naast de kosten van de uitzendrechten van het Belgische voetbal, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In de negen maanden tot 30 september

2021 bedroegen onze directe kosten € 381,0 miljoen, een stijging met 3 % tegenover 9M 2020. Ze weerspiegelden vooral de reeds vermelde wijzigingen van de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten. Op rebased basis daalden onze directe kosten in de negen eerste maanden van het jaar met 5 % jaar-op-jaar, vanwege beduidend lagere interconnectiekosten en dit ondanks hogere programmerings- en roamingkosten. In KW3 2021 bedroegen onze directe kosten € 130,7 miljoen, een stijging met 3 % op gerapporteerde basis en het gevolg van de reeds vermelde niet-organische wijziging. Op rebased basis waren de directe kosten vrijwel stabiel, aangezien hogere programmeringskosten volledig werden gecompenseerd door lagere interconnectiekosten.

PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten voor de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen € 204,2 miljoen (KW3 2021: € 66,1 miljoen), een stijging met 3 % en 4 % tegenover de periode van vorig jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. Dit weerspiegelde (i) lagere personeelskosten in de negen eerste maanden van vorig jaar vanwege de COVID-19-pandemie, (ii) een groter gemiddeld personeelsbestand en (iii) de impact van de verplichte loonindexering begin 2021.

VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

Onze verkoop- en marketingkosten voor de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen € 59,8 miljoen, een daling met 5 % jaar-op-jaar. Op rebased basis daalden de verkoop- en marketingkosten voor de negen maanden tot 30 september 2021 met 3 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van timingverschillen in sommige van onze marketingcampagnes. In KW3 2021 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 20,5 miljoen, een daling met 12 % en 11 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis, aangezien de commerciële kosten vorig jaar beduidend hoger waren na het eind van de eerste verplichte COVID-19-lockdown in België.

UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten in verband met uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 23,6 miljoen in 9M 2021 (KW3 2021: € 8,4 miljoen) een stijging met 12 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis, aangezien onze kosten in de negen eerste maanden van vorig jaar de impact van de wereldwijde COVID-19-pandemie met lagere kosten weerspiegelden.

OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten bedroegen € 75,5 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2021 (KW3 2021: € 24,9 miljoen), een stijging met 12 % vergeleken met de periode van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis, als gevolg van hogere kosten voor uitbestede callcenters, uitgelokt door het verplichte thuiswerken vanwege de COVID-19-maatregelen, en een verhoging van de provisies voor dubieuze schulden.

WAARDEVERMINDERINGEN, AFSCHRIJVINGEN EN HERSTRUCTURERINGEN, INCL. BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN OP ACTIVA MET LANGE LEVENSDUUR EN WINST OP VERKOOP VAN DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de bijzondere waardevermindering van activa met lange levensduur en herstructureringskosten, bedroegen € 533,4 miljoen in 9M 2021 (KW3 2021: € 174,9 miljoen) vergeleken met € 552,7 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar, welke de reeds genoemde bijzondere waardevermindering op goodwill van € 18,5 miljoen omvatten.

2.3 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

In de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen onze netto financiële kosten € 66,2 miljoen, vergeleken met € 153,3 miljoen in 9M 2020. De financiële opbrengsten stegen in de negen maanden tot 30 september 2021 beduidend jaar-op-jaar naar € 230,0 miljoen, tegenover € 125,5 miljoen in 9M vorig jaar, met inbegrip van een niet-geldelijke winst op onze derivaten van € 228,4 miljoen, terwijl de periode van vorig jaar een niet-geldelijke wisselkoerswinst van € 124,8 miljoen weerspiegelde. De financiële kosten voor de negen maanden tot 30 september 2021 stegen met 6 % naar € 296,2 miljoen, vergeleken met € 278,8 miljoen in 9M 2020. De financiële kosten voor 9M 2021 omvatten een niet-geldelijk wisselkoersverlies van €

154,4 miljoen op onze in USD luidende schuld, terwijl de financiële kosten vorig jaar een niet-geldelijk verlies van € 103,8 miljoen op onze derivaten en een verlies van € 15,2 miljoen op de aflossing van schulden weerspiegelden. Zoals in detail beschreven in 2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio, is onze in USD luidende schuld ingedekt tot de respectieve vervaldatum, zodat de impact van wisselkoersschommelingen op onze kasstromen tot het minimum beperkt blijft. De impact van de verliezen op derivaten en de wisselkoersverliezen buiten beschouwing gelaten, daalden onze netto rentelasten in 9M 2021 met 11 %, als weerspiegeling van het voordeel van bepaalde herfinancieringstransacties in het eerste kwartaal van 2020.

De netto financiële kosten in KW3 2021 bedroegen € 37,4 miljoen, vergeleken met € 55,5 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar, die een niet-geldelijk verlies op onze derivaten van € 126,5 miljoen in KW3 van vorig jaar omvatte, vergeleken met een niet-geldelijke winst van € 76,1 miljoen in het derde kwartaal van het huidige jaar en een niet-geldelijke wisselkoerswinst van € 120,1 miljoen in KW3 van vorig jaar tegenover een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 66,8 miljoen in KW3 2021.

WINSTBELASTINGEN

Wij noteerden € 96,5 miljoen winstbelastingen voor de negen maanden tot 30 september 2021 (KW3 2021: € 26,8 miljoen) tegenover € 43,5 miljoen voor 9M 2020. De winstbelastingen van vorig jaar werden gunstig beïnvloed door de opname van de belastingaftrek voor innovatie, met inbegrip van een eenmalig effect van aftrekken voor vorige periodes, terwijl de run-rate in 9M 2021 normaler was.

NETTOWINST

In de negen maanden tot 30 september 2021 boekten we een nettowinst van € 301,7 miljoen, vergeleken met € 298,1 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De bescheiden stijging van onze nettowinst met 1 % weerspiegelde beduidend lagere financiële kosten, zoals reeds vermeld, vrijwel volledig ongedaan gemaakt door hogere winstbelastingen zoals reeds vermeld. Wij bereikten in 9M 2021 een nettowinstmarge van 15,6 %, stabiel tegenover 9M van vorig jaar.

In KW3 2021 maakten we € 90,0 miljoen nettowinst. Dit vertegenwoordigde een daling met 20 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar, gedreven door een 7 % lagere bedrijfswinst die slechts gedeeltelijk werd geneutraliseerd door lagere netto financiële kosten. Dit uitte zich in een nettowinstmarge van 14,0 % in het kwartaal, vergeleken met 17,7 % in KW3 vorig jaar.

2.4 Adjusted EBITDA

In de negen maanden tot 30 september 2021 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 1.027,1 miljoen, een bescheiden daling met iets meer dan 1 % tegenover € 1.041,1 miljoen in 9M 2020. Dit was voornamelijk het gevolg van (i) de reeds vermelde wijzigingen van de IFRS-verwerking van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten (zie 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen voor meer informatie) en (ii) de afstand van onze Luxemburgse kabelactiviteit aan Eltrona, zoals reeds vermeld. We bereikten in 9M 2021 een Adjusted EBITDA-marge van 53,2 %, vergeleken met 54,5 % in 9M 2020.

Op rebased basis en deze impacts buiten beschouwing gelaten, steeg onze Adjusted EBITDA voor de negen maanden tot 30 september 2021 met bijna 2 % (1,7 %), gedreven door een gezonde organische omzetgroei van iets meer dan 1 % in de periode, terwijl onze bedrijfskosten vrijwel stabiel bleven, aangezien een daling met 5 % van onze directe kosten gedeeltelijk werd gecompenseerd door hogere indirecte kosten, hogere personeelskosten en hogere netwerkexploitatiekosten. Op rebased basis verhoogden wij onze 9M 2021 Adjusted EBITDA-marge met 30 basispunten vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar.

Onze Adjusted EBITDA bedroeg in KW3 2021 € 338,4 miljoen, een daling met iets meer dan 1 % vergeleken met de Adjusted EBITDA van vorig jaar van € 343,1 miljoen, wat een gezonde marge van 52,8 % opleverde. In lijn met onze prognose voor het volledige jaar 2021 begon de trend van onze Adjusted EBITDA in KW3 te dalen, als gevolg van een ongunstige vergelijkingsbasis voor sommige van onze bedrijfskosten en de seizoensgebondenheid van sommige bedrijfskosten. Op rebased basis kromp onze Adjusted EBITDA licht met minder dan 1 % (-0,6 %) in KW3 2021, aangezien lagere verkoop- en marketingkosten meer dan ongedaan

werden gemaakt door hogere netwerkexploitatiekosten, hogere personeelskosten en hogere kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
Winst over de verslagperiode	90,0	113,2	(20)%	301,7	298,1	1 %
Belastingen	26,8	27,1	(1) %	96,5	43,5	122 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,1)	2,0	N.M.	1,2	0,7	71 %
Verlies (winst) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	—	(32,8)	(100) %	—	(28,5)	(100) %
Netto financiële kosten (opbrengsten)	37,4	55,5	(33) %	66,2	153,3	(57) %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	174,7	165,6	5 %	532,3	547,4	(3) %
EBITDA	327,8	330,6	(1)%	997,9	1.014,5	(2)%
Vergoeding op basis van aandelen	4,5	10,8	(58) %	17,3	18,8	(8) %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	5,9	1,4	321 %	12,8	3,1	313 %
Herstructureringskosten	0,2	0,3	(33) %	1,1	5,3	(79) %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	—	—	—%	(2,0)	(0,6)	233 %
Adjusted EBITDA	338,4	343,1	(1)%	1.027,1	1.041,1	(1)%
Adjusted EBITDA-marge	52,8 %	53,8 %		53,2 %	54,5 %	
Nettowinstmarge	14,0 %	17,7 %		15,6 %	15,6 %	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de negen maanden tot 30 september 2021 bedroegen € 417,2 miljoen, een daling met 2 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar en het equivalent van ongeveer 22 % van de opbrengsten voor de periode (9M 2020: ongeveer 22 %). Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 9M 2021 omvatten de impact van (i) een tijdelijke verlenging van zes maanden van zowel onze 2G- als 3G-licenties voor mobiel spectrum in maart en september van dit jaar voor een totaalbedrag van € 16,8 miljoen, in afwachting van de aanstaande multiband spectrumveiling die begint in H1 2022 en (ii) de erkenning van bepaalde uitzendrechten voor voetbal, terwijl de vergelijkingsbasis op jaarbasis ook werd beïnvloed door (i) de impact van de Streamz premium entertainment joint venture zoals besproken onder 2. Financieel Hoogtepunten en (ii) de desinvestering van onze voormalige Luxemburgse kabelactiviteiten (gedeconsolideerd per 1 april 2020). Met uitsluiting van de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, consistent met de berekeningsbasis van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) zoals hierna verder uiteengezet, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 9M 2021 € 397,0 miljoen, het equivalent van ongeveer 21 % van de opbrengsten en een daling met 6 % jaar-op-jaar.

De investeringsuitgaven met betrekking tot installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, bedroegen € 73,1 miljoen in de negen maanden tot 30 september 2021 (KW3 2021: € 21,7 miljoen), een daling met 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten voor de negen maanden tot 30 september 2021 vertegenwoordigden ongeveer 18 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van

bepaalde voetbaluitzendingrechten en de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen investeringsuitgaven voor de uitbreiding en upgrades van het netwerk bedroegen € 46,5 miljoen in 9M 2021 (KW3 2021: € 15,2 miljoen), een daling met 20 % tegenover vorig jaar en voornamelijk een weerspiegeling van de vrijwel volledige voltooiing van onze programma's voor de verbetering van onze vaste en mobiele netwerkinfrastructuur, en in mindere mate van de impact van COVID-19 op onze werking op het terrein. In de negen maanden tot 30 september 2021 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 12 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten en de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten).

De investeringsuitgaven voor producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platvormen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal €124,8 miljoen in 9M 2021 (KW3 2021: € 39,6 miljoen). Dit is een sterke stijging met 14 % jaar-op-jaar en weerspiegelt hogere uitgaven voor ons IT-upgradeprogramma. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 31 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de negen maanden tot 30 september 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten en de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten).

Het restant van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat (i) herstellingen en vervangingen van netwerkkapitaal, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrente investeringen in ons IT-platvorm en onze IT-systemen en (iv) op leases gebaseerde investeringen. Ze bedroegen € 172,8 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2021 (KW3 2021: € 58,9 miljoen), een daling met 7 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 61 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de negen maanden tot 30 september 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten en de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum buiten beschouwing gelaten) schaalbaar waren en verband hielden met de groei van het aantal abonnees. Wij blijven er nauwlettend op toezien dat onze bedrijfsinvesteringen de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

In KW3 2021 bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in totaal € 135,4 miljoen, een stijging met 4 % tegenover KW3 van vorig jaar, en omvatten ze de reeds vermelde tijdelijke verlenging van onze licenties voor het mobiele spectrum in september 2021. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW3 2021 kwamen overeen met ongeveer 21 % van de opbrengsten, vergeleken met ongeveer 20 % in de periode van vorig jaar. Ongeveer 60% van onze toe te rekenen investeringsuitgaven in het kwartaal (met uitzondering van de erkenning van bepaalde uitzendingrechten voor voetbal en de bovengenoemde licenties voor het mobiele spectrum) was schaalbaar en gerelateerd aan de groei van het abonneebestand.

Tabel 2: Reconciliatie tussen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en geldelijke bedrijfsinvesteringen (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	135,4	129,9	4 %	417,2	427,5	(2)%
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(10,3)	(15,4)	(33) %	(40,2)	(64,5)	(38) %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(14)	(12,1)	16 %	(32,9)	(47,3)	(30) %
Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(1,0)	2,0	N.M.	5,5	20,9	(74) %
Geldelijke bedrijfsinvesteringen	110,1	104,4	5 %	349,6	336,6	4 %

2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

In de negen maanden tot 30 september 2021 bedroeg onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) € 630,1 miljoen, vergeleken met € 619,6 miljoen in 9M 2020. Deze sterke stijging jaar-op-jaar met 2 % was voornamelijk te danken aan beduidend lagere toe te rekenen investeringsuitgaven tegenover de negen eerste maanden van vorig jaar. Op rebased basis en met uitsluiting van de erkenning van de voetbaluitzendrechten en de licenties voor het mobiele spectrum, evenals de impact van bepaalde op leases gebaseerde investeringen op onze toe te rekenen investeringsuitgaven, in lijn met de basis van onze duiding voor de samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa 2018-2021, steeg onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in de negen maanden tot 30 september 2021 met iets meer dan 2 % jaar-op-jaar, grotendeels als gevolg van de reeds vermelde factoren.

In lijn met onze prognose voor het volledige jaar 2021 verslechterde de trend van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in het derde kwartaal als gevolg van een zwakkere prestatie van de Adjusted EBITDA en hogere toe te rekenen investeringsuitgaven vergeleken met vorig jaar, toen onze investeringen door de COVID-19-pandemie werden beïnvloed. In KW3 2021 noteerden we een daling met 3 % van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa van € 218,7 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar naar € 211,8 miljoen.

Tabel 3: Reconciliatie tot Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
Adjusted EBITDA	338,4	343,1	(1)%	1.027,1	1.041,1	(1)%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(135,4)	(129,9)	4 %	(417,2)	(427,5)	(2) %
Opname van voetbaluitzendrechten	0,4	5,5	(93) %	3,4	6,0	(43) %
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	8,4	—	100%	16,8	—	100%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten en mobiele spectrum licenties	(126,6)	(124,4)	2 %	(397,0)	(421,5)	(6)%
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom)	211,8	218,7	(3)%	630,1	619,6	2 %

2.7 Kasstroom en liquiditeit

NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2021 genereerden onze activiteiten een netto kasstroom van € 743,3 miljoen, vergeleken met € 729,9 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in 9M 2020 omvatte de impact van de afstand van onze voormalige Luxemburgse kabelactiviteit (gedeconsolideerd op 1 april 2020). Onze netto operationele kasstroom steeg met 2 % jaar-op-jaar, als weerspiegeling van (i) € 14,4 miljoen lagere betaalde contante belastingen dan vorig jaar, (ii) € 8,7 miljoen lagere contante rentekosten als gevolg van de herfinanciering van onze termijnleningen vorig jaar, en (iii) een gunstige trend voor ons werkkapitaal.

In KW3 2021 bedroeg onze netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten € 232,0 miljoen, een beduidende stijging met 47 % jaar-op-jaar als gevolg van een andere fasering van de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen, die vorig jaar in KW3 werd uitgevoerd en dit jaar in KW2.

NETTO KASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

Wij gebruikten € 373,1 miljoen nettokasstroom in investeringsactiviteiten in de negen maanden tot 30 september 2021, een stijging met 11 % vergeleken met € 336,5 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar, als weerspiegeling van de reeds vermelde tijdelijke verlenging van onze licenties voor het mobiele spectrum in zowel KW1 als KW3 van dit jaar in afwachting van de veiling voor het multibandspectrum, volgend jaar, en waarbij de nettokasstroom die in 9M 2020 voor investeringsactiviteiten werd gebruikt, positief werd beïnvloed door de Streamz OTT-transactie met DPG Media. Wij gebruiken een leverancierskredietprogramma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten konden verlengen tot 360 dagen. In de negen eerste maanden van 2021 verwierven we € 40,2 miljoen aan activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (KW3 2021: € 10,3 miljoen), met een positief effect op de netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Dit vertegenwoordigde een daling met 38 % en 33 % jaar-op-jaar tegenover respectievelijk 9M 2020 en KW3 2020. Zie Sectie 2.5 Bedrijfsinvesteringen voor een reconciliatie tussen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en de contante bedrijfsinvesteringen.

In KW3 2021 gebruikten wij € 118,1 miljoen nettokasstroom in investeringsactiviteiten, een stijging met 46 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar, als weerspiegeling van onder meer de reeds vermelde verlenging met zes maanden van onze licenties voor het mobiele spectrum in het kwartaal.

NETTO KASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2021 bedroeg de netto kasstroom die werd gebruikt in financieringsactiviteiten € 257,9 miljoen, tegenover € 410,6 miljoen in 9M 2020, een sterke daling met 37 % jaar-op-jaar. Onze netto financieringskasstroom in de negen eerste maanden van vorig jaar weerspiegelde (i) de start en de voltooiing van ons aandeleninkoopprogramma 2020 van € 34,4 miljoen in de loop van KW1 van vorig jaar, (ii) de vrijwillige aflossing voor € 56,6 miljoen van een gedeelte van onze Senior Secured Fixed Rate Notes en (iii) de uitkering van € 142,3 miljoen dividenden aan de aandeelhouders in het kader van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding. De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in de negen maanden tot 30 september 2021 weerspiegelde (i) een netto daling met € 38,2 miljoen van onze uitstaande leningen en kredieten, met inbegrip van geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, en (ii) een dividenduitkering van € 156,0 miljoen, een stijging met 10 % jaar-op-jaar. De rest van onze netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van financiële leases en andere financiële betalingen.

In KW3 2021 gebruikten wij een netto kasstroom in financieringsactiviteiten van slechts € 14,5 miljoen, vergeleken met een netto kasstroom van € 64,3 miljoen in KW3 van vorig jaar. De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in het kwartaal bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de negen maanden tot 30 september 2021 genereerden we een sterke aangepaste vrije kasstroom van € 314,1 miljoen, tegenover € 258,5 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Vergeleken met 9M 2020 steeg onze aangepaste vrije kasstroom met 22 %, gedreven door (i) € 14,4 miljoen lagere betaalde contante

belastingen dan vorig jaar, (ii) € 8,7 miljoen lagere contante rentekosten als gevolg van de herfinanciering van onze termijnleningen vorig jaar, en (iii) een gunstige trend voor ons werkkapitaal. Onze aangepaste vrije kasstroom voor de negen maanden tot 30 september 2021 omvatte ook een toename van ons leverancierskredietprogramma met € 11,9 miljoen, terwijl onze aangepaste vrije kasstroom in de negen eerste maanden van vorig jaar met €14,5 miljoen lager was als gevolg van fasering. Deze evoluties buiten beschouwing gelaten, zou onze aangepaste vrije kasstroom bescheidener geweest zijn. Ter herinnering, onze prognose voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2021 omvat een vrijwel stabiele bijdrage van ons leverancierskredietprogramma, en wijst op een daling in het laatste kwartaal.

Onze aangepaste vrije kasstroom in KW3 2021 bedroeg € 111,6 miljoen, tegenover een negatieve € 5,4 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van de reeds vermelde fasering van onze jaarlijkse contante betaling van belastingen en van een € 40,5 miljoen hogere bijdrage van ons leverancierskredietprogramma als gevolg van de fasering.

2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 30 september 2021 bedroeg ons totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 5.527,0 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.404,3 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.093,5 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Ons totale schuldsaldo op 30 september 2021 omvatte ook een hoofdsom van € 362,9 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma, terwijl het restant voornamelijk bestaat uit leaseverplichtingen in verband met de overname van Interkabel en andere leaseverplichtingen.

Op 30 september 2021 hadden wij € 362,9 miljoen schulden op korte termijn in verband met ons leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden. Dit was een bescheiden stijging met respectievelijk € 11,9 miljoen tegenover 31 december 2020 en € 15,3 miljoen tegenover 30 juni 2021, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van onze geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, met een positieve impact op onze aangepaste vrije kasstroom met dezelfde bedragen in beide perioden. Voor het volledige jaar 2021 verwachten wij nog altijd een grotendeels stabiele evolutie sinds 31 december 2020, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2021. Eind oktober 2020 werd de op onze toekomstige kortlopende verbintenissen in het leverancierskredietprogramma toepasselijke marge nogmaals met 15 basispunten verlaagd, naar 1,95 % boven de EURIBOR met een bodemrente van 0 %. Deze verlaagde rentekosten komen bovenop een margeverlaging met het equivalent van 15 basispunten in februari 2020. Gelet op de reeds vermelde omvang van het programma, zal dit onze aangepaste vrije kasstroom licht doen stijgen in 2021 en daarna.

Wij voerden in de negen eerste maanden van het jaar geen herfinancieringen of schuldaflossingen uit, terwijl vrijwel al onze variabele renterisico's en wisselkoersrisico's afgedekt zijn tot aan de maturiteit van de schuldinstrumenten door middel van een reeks derivaten, wat de zichtbaarheid van onze toekomstige aangepaste vrije kasstroom verbetert. De kortlopende verplichtingen voor ons leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten, hebben wij geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van ongeveer 6,8 jaar op 30 september 2021. Daarnaast hadden wij op 30 september 2021 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder onze wentelkredieten, met bepaalde beschikbaarheden tot september 2026.

SCHULDPROFIEL EN BETALINGSSCHEMA'S

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste bedragen voor onze schuldinstrumenten en betalingsschema's per 30 september 2021.

Tabel 4: Schuldoverzicht per 30 september 2021 (niet geauditeerd)

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opge- nomen bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
30 september 2021						
(in € miljoen)						
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility						
Termijnlening AR	1.983,5	1.983,5	—	30 april 2028	Vlottend 6-maand LIBOR (0% bodem) + 2,00%	Maandelijks
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april 2029	Vlottend 6-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Wentelkrediet I	510,0	—	510,0	31 mei 2026	Vlottend 6-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Senior Secured Fixed Rate Notes						
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AK)	540,0	540,0	—	1 maart 2028	Vast 3,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
USD 1 miljard Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	864,3	864,3	—	1 maart 2028	Vast 5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Overige						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2026	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Overdraft-faciliteit	25,0	—	25,0	30 september 2022	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Totaal nominaal bedrag	5.052,8	4.497,8	555,0			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 september 2021. Aangezien Telenet verscheidende derivaatcontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Op 30 september 2021 hielden wij € 194,3 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 94,9 miljoen op 30 juni 2021 en € 82,0 miljoen op 31 december 2020. Om de concentratie van het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatsen wij onze kasequivalenten en geldmarktfondsen met een AAA-rating bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid en streven wij naar de investering van ten minste 75 % van onze geldmiddelen en kasequivalenten in geldmarktfondsen met een AAA-rating. Naast ons beschikbare kassaldo hadden wij ook toegang tot € 555,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder onze Amended Senior Credit Facility 2020 en andere wentelkredietfaciliteiten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten. Vergeleken met 30 juni 2021 steeg ons kassaldo op 30 september 2021 beduidend dankzij de sterke prestatie van de aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal. Wij verwachten dat ons kassaldo op het eind van het jaar zal dalen tegenover 30 september 2021, gelet op de voorgestelde uitbetaling van een bruto tussentijds dividend van € 150,4 miljoen, het equivalent van € 1,375 per aandeel, in december 2021 (mits goedkeuring door de aandeelhouders op de bijzondere aandeelhoudersvergadering in december 2021).

NETTO TOTALE SCHULDGRAAD

Tijdens de Capital Markets Day in december 2018 – met een update eind oktober vorig jaar, toen we ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding verstrakten – herbevestigden wij ons schuldgraadkader, dat behouden blijft op 3,5x tot 4,5x netto totale schuld tegenover geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis ('netto totale schuldgraad'). Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regulatoire omgeving, willen wij met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan

aandeelhouders in de buurt van het middelpunt van 4,0x blijven. Dit omvat nu een drempel voor het brutodividend van € 2,75 per aandeel, aan de bovengrens van het vorige bereik van 50-70 % als percentage van onze aangepaste vrije kasstroom. Op 30 september 2021 bedroeg onze netto totale schuldgraad 3,9x, een bescheiden daling vergeleken met 30 juni 2021, als gevolg van de sterke aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal.

Onze netto convenant schuldgraad, berekend volgens de Amended Senior Credit Facility 2020, verschilt van onze netto totale schuldgraad, aangezien hij geen rekening houdt met (i) leasegerelateerde verplichtingen en (ii) aan leverancierskredieten gerelateerde kortlopende verplichtingen, maar wel met (iii) het Credit Facility Excluded Amount (het grootste van € 400,0 miljoen of 0,25x de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis). Onze netto convenant schuldgraad bereikte 2,9x op 30 september 2021, iets lager dan op 30 juni 2021. Onze huidige netto convenant schuldgraad ligt beduidend onder het 'springing maintenance covenant' van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage. Het voornoemde 'maintenance covenant' is echter slechts van toepassing indien wij 40 % of meer van onze wentelkredietfaciliteiten zouden opnemen. Zoals reeds vermeld waren onze wentelkredietfaciliteiten op 30 september 2021 volledig niet-opgenomen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten

Aangezien we in de eerste negen maanden van het jaar solide financiële prestaties hebben geleverd, hebben we onze vooruitzichten voor 2021 gedeeltelijk opgewaardeerd in vergelijking met februari 2021. We verwachten dat onze rebased^(a) Adjusted EBITDA^(b) aan de bovenkant van de eerder gedefinieerde 1-2% vork zal uitkomen, terwijl onze rebased Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom)^(b,c) naar verwachting stabiel zal zijn in plaats van de eerder verwachte daling van ongeveer -1%. We bevestigen onze omzetvooruitzichten (tot 1% jaar-op-jaar op rebased basis) en we zullen ook een gezonde aangepaste vrije kasstroom^(b, d) tussen €420,0 en €440,0 miljoen voor FY 2021 realiseren. Daardoor verwachten we nu in het midden van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa^(b, c) CAGR 2018-2021 tussen 6,5% en 8,0% te landen.

Tabel 5: Vooruitzichten

Vooruitzichten boekjaren 2018 - 2021	FY 2018 rebased ^(c)	Zoals voorgesteld op 4 december 2018	Zoals aangepast op 28 oktober 2021
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) CAGR (rebased)^(b, c)	€ 674,7 miljoen	Tussen 6,5% - 8,0%	Midden van de 6,5% - 8,0% vork
Vooruitzichten boekjaar 2021	Zoals voorgesteld op 11 februari 2021	Zoals aangepast op 28 oktober 2021	
Groei van de bedrijfsopbrengsten (rebased)^(d)	Tot 1%	Tot 1%	
Groei van de Adjusted EBITDA (rebased)^(b)	Tussen 1 - 2%	Bovenkant 1-2%	
Groei van de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) (rebased)^(b, c)	Ongeveer -1%	Stabiel	
Aangepaste vrije kasstroom^(b, e)	€ 420,0 - 440,0 miljoen	€ 420,0 - 440,0 miljoen	

(a) Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis voor de bovenstaande perioden te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact te weerspiegelen van de volgende transacties in de mate waarin de opbrengsten en de Adjusted EBITDA van deze transacties in onze huidige resultaten opgenomen zijn: (i) uitsluiting van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van ons voormalig Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à.r.l. (gedeconsolideerd op 1 april 2020) en (ii) weerspiegeling van wijzigingen in verband met de IFRS-verwerking van bepaalde overeenkomsten met betrekking tot contentrechten in het derde kwartaal van 2020.

(b) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) en aangepaste vrije kasstroom kunnen niet zonder onredelijke inspanningen worden verstrekt, aangezien wij geen prognoses maken van (i) bepaalde niet-geldelijke lasten, met inbegrip van afschrijving en waardevermindering, herstructurering en overige operationele posten die deel uitmaken van de nettowinst en (ii) specifieke wijzigingen in het werkkapitaal met een impact op de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. De posten waarvoor wij geen prognose geven, kunnen beduidend van periode tot periode variëren.

(c) Met uitsluiting van de opname van de gekapitaliseerde voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum en de impact van bepaalde kapitaaltoevoegingen in verband met leases op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

(d) Vergeleken met onze gerapporteerde opbrengsten voor het volledige jaar 2020 zou de groei van onze opbrengsten voor het volledige jaar 2021 ongeveer 1 % zijn.

(e) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen voor de tijdelijke verlenging van onze huidige licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in 2021 plaatsvinden maar met uitsluiting van betalingen voor toekomstige licenties voor het spectrum in het kader van de nakende multibandveiling, en in de veronderstelling dat de belasting op onze belastingaangifte 2020 pas begin 2022 zal worden betaald.

3.2 Aandeelhoudersvergoeding

In het kader van het op de Capital Markets Day in december 2018 voorgestelde en eind oktober van vorig jaar verstrakte beleid voor de aandeelhoudersvergoeding, heeft de raad van bestuur beslist om de bijzondere aandeelhoudersvergadering van december 2021 de goedkeuring voor te stellen van de uitbetaling van een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel (in totaal € 150,4 miljoen, gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen met recht op dividend op de datum van dit persbericht). Indien en wanneer de goedkeuring wordt verkregen, zal het tussentijdse dividend worden uitbetaald op 8 december 2021, terwijl de Telenet-aandelen vanaf 6 december 2021 ex-dividend op Euronext Brussels zullen worden verhandeld. Het bovengenoemde tussentijdse dividend zou volgend jaar moeten worden aangevuld met een brutodividend van € 1,375 per aandeel, mits goedkeuring door de raad en de aandeelhouders op de algemene aandeelhoudersvergadering van april 2022 en in de veronderstelling dat onze activiteiten of de regelgeving niet beduidend zullen wijzigen. Indien dit dividend wordt goedgekeurd, zal het begin mei volgend jaar worden uitbetaald.

De raad van bestuur van Telenet staat volledig achter de strategie van de Vennootschap en blijft zich inzetten voor een duurzame aandeelhouderswaarde op lange termijn. In lijn met het beleid voor de aandeelhoudersvergoeding en het schuldgraadkader van Telenet heeft de raad van bestuur een aandeleninkoopprogramma goedgekeurd voor tot € 45,0 miljoen, het equivalent van 1,1 miljoen aandelen (het 'Aandeleninkoopprogramma 2021'), dat medio november van start zal gaan en loopt tot en met 30 april 2022. De verbintenis om eigen aandelen in te kopen, bevestigt het vertrouwen van de raad in het groeiprofiel van Telenet en de aantrekkelijke intrinsieke waardering van de Vennootschap. In het kader van dit programma mag Telenet tot 30 april 2022 voor maximaal € 45,0 miljoen maximaal 1,1 miljoen eigen gewone aandelen inkopen. Deze inkopen van eigen aandelen zullen plaatsvinden overeenkomstig de voorwaarden die werden goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op 24 april 2019. Het programma zal worden uitgevoerd volgens de best practices van de sector en in naleving van de toepasselijke regels en reguleringen voor de inkoop van eigen aandelen. Een onafhankelijke financiële tussenpersoon zal daartoe aandelen inkopen op basis van een discretionair mandaat. De precieze timing van de aandeleninkoop in het kader van het programma zal afhangen van diverse factoren waaronder de marktomstandigheden. Tijdens het inkoopprogramma zal de Vennootschap regelmatig persberichten publiceren met updates over de (eventuele) geboekte vooruitgang, zoals vereist door de wet. Deze informatie zal ook beschikbaar zijn op de pagina's voor de beleggersrelaties op onze website (investors.telenet.be) in de rubriek Aandeelhouders. De in het kader van dit programma ingekochte aandelen zullen worden gebruikt om de toekomstige verplichtingen uit de aandelenverloningsplannen van de Vennootschap te dekken, of kunnen worden geschrapt indien de ingekochte aandelen de behoeften voor deze verplichtingen overschrijden.

Het engagement om eigen aandelen in te kopen benadrukt het vertrouwen van de raad van bestuur in Telenets groeiprofiel en de aantrekkelijke intrinsieke waardering van de Vennootschap. Gelet op de aankondigingen van vandaag en de mogelijke overnameopportunities in de toekomst bevestigt de raad van bestuur haar voornemen om de dividenddrempel van € 2,75 per aandeel (bruto) verder te zetten, zoals aangetoond door het voorstel van de raad van bestuur om een tussentijds bruto dividend van € 1,375 per aandeel te betalen begin december 2021.

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Telenet en Fluvius ondertekenen een niet-bindende overeenkomst voor de realisatie van 'het datanetwerk van de toekomst' in Vlaanderen

Telenet BV, een indirecte dochteronderneming in volle eigendom van Telenet Group Holding NV ('Telenet' of de 'Vennootschap') en Fluvius System Operator CV ('Fluvius') hebben een niet-bindende intentieovereenkomst ondertekend voor de evolutie van hun hybride glasvezel-coax ('HFC') netwerkinfrastructuur in Vlaanderen tot het data netwerk van de toekomst. Met de ondertekening van deze niet-bindende overeenkomst zetten Telenet en Fluvius een volgende stap naar de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst', met inbegrip van de Fiber-To-The Home (FTTH) technologie. Dat netwerk van de toekomst zal volledig open zijn, ultraperformant, toegankelijk voor bedrijven en gezinnen in zowel stedelijke als landelijke gebieden, en zal met de laagst mogelijke kosten voor de samenleving worden gebouwd. Wij zullen met dat doel samen een nieuw zelffinancierend infrastructuurbedrijf ('NetCo') oprichten

dat een netwerk met open toegang zal exploiteren met gebruik van zowel de bestaande HFC- en glasvezelactiva als de toekomstige nieuwe glasvezelinfrastructuur. NetCo wil een netwerk met open toegang exploiteren en verwacht van bij de start een hoge benutting dankzij de klantenrelaties van Telenet en het incrementele verkeer dat de wholesale partners genereren. Dit moet een partnership tussen meerdere partijen worden, d.w.z. open voor verdere samenwerking met strategische en/of financiële partijen om dit ambitieuze “datanetwerk van de toekomst” te ontwikkelen. Wij verwachten de laatste juridische akkoorden volgend voorjaar af te ronden en ik kijk enthousiast uit naar het vervolg.

Telenet start een strategische herziening van haar telecommunicatiezendmastenactiviteit, met inbegrip van een voorlopige marktbeoordeling, om de aandeelhouderswaarde te vergroten

Telenets raad van bestuur heeft beslist om een strategische herziening van Telenets telecommunicatiezendmastenactiviteit te starten, met inbegrip van een voorlopige marktbeoordeling, gelet op de sterke vraag naar telecommunicatie infrastructuuractiva in het algemeen en mogelijke bredere strategische transacties voor de Vennootschap. Telenet exploiteert in België een landelijk dekkend mobiel netwerk, bestaande uit 3.311 sites. Dit omvat 2.145 sites in eigendom, waarvan 37% zendmasten (torens), en 1.166 sites van derden.

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde tussentijdse staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op 30 september	2021	2020	% Verschil
Geleverde diensten			
Aansluitbare huizen ⁽¹³⁾	3.395.300	3.363.600	1 %
Televisie			
Basiskabeltelevisie ⁽⁶⁾	79.400	131.400	(40) %
Premiumkabeltelevisie ⁽⁷⁾	1.694.600	1.691.100	— %
Totaal kabeltelevisie	1.774.000	1.822.500	(3)%
Internet			
Residentieel breedbandinternet	1.487.700	1.458.200	2 %
Breedbandinternet aan bedrijven	231.900	228.300	2 %
Totaal breedbandinternet ⁽⁸⁾	1.719.600	1.686.500	2 %
Vaste telefonie			
Residentieële vaste telefonie	983.400	1.048.000	(6) %
Vaste telefonie aan bedrijven	139.000	136.600	2 %
Totaal vaste telefonie ⁽⁹⁾	1.122.400	1.184.600	(5)%
Totaal opbrengstgenererende eenheden ⁽¹⁴⁾	4.616.000	4.693.600	(2)%
Klantenverloop ⁽¹⁵⁾			
Kabeltelevisie	8,8 %	8,9 %	
Breedbandinternet	7,7 %	8,3 %	
Vaste telefonie	9,5 %	9,4 %	
Informatie over klantenrelaties			
FMC klanten	713.200	621.300	15 %
Totaal klantenrelaties ⁽¹¹⁾	2.035.000	2.049.100	(1) %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹¹⁾	2,27	2,29	(1) %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(11) (12)}	58,6	58,7	— %
Gegevens mobiele telefonie			
Mobilele telefonie			
Postpaidabbonement	2.616.400	2.557.100	2 %
Prepaidkaarten	336.300	405.100	(17) %
Totaal mobiele telefonie ⁽¹⁰⁾	2.952.700	2.962.200	— %

Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'): Vanaf KW2 2021 omvat de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Wij geven onze geconsolideerde abonneetellingen weer zoals hieronder en in 4. Geconsolideerde tussentijdse operationele statistieken per KW1 2020, zodat de investeerders en analisten onze operationele prestaties op vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Wij hebben bijgevolg 130,100, 132.600, 140.500, 146.100, 156.600 en 158.900 mobiele postpaid abonnees toegevoegd aan onze abonneetelling voor de kwartalen van KW1 2020 tot en met KW2 2021.

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

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

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

	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2021	2020	% verschil	2021	2020	% Verschil
Winst over de verslagperiode						
Bedrijfsopbrengsten	640,6	637,9	— %	1.928,9	1.910,1	1 %
Bedrijfskosten						
Kostprijs van geleverde diensten	(314,5)	(328,7)	(4) %	(947,1)	(1.030,5)	(8) %
Brutowinst	326,1	309,2	5 %	981,8	879,6	12 %
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(173,0)	(144,2)	20 %	(516,2)	(412,5)	25 %
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	153,1	165,0	(7)%	465,6	467,1	— %
Financiële opbrengsten	77,1	120,5	(36) %	230,0	125,5	83 %
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten	1,0	120,5	(99) %	1,5	125,5	(99) %
Netto winst op derivaten	76,1	—	100%	228,4	—	100%
Netto winst bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	—%	0,1	—	100%
Financiële kosten	(114,5)	(176,0)	(35) %	(296,2)	(278,8)	6 %
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(114,5)	(49,5)	131 %	(296,2)	(159,8)	85 %
Netto verlies op derivaten	—	(126,5)	(100) %	—	(103,8)	(100) %
Netto verlies bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	—%	—	(15,2)	(100) %
Netto financiële opbrengsten (kosten)	(37,4)	(55,5)	(33) %	(66,2)	(153,3)	(57) %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	1,1	(2,0)	N.M.	(1,2)	(0,7)	71 %
Winst (verlies) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	—	32,8	(100) %	—	28,5	(100) %
Winst vóór winstbelastingen	116,8	140,3	(17)%	398,2	341,6	17 %
Belastingen	(26,8)	(27,1)	(1) %	(96,5)	(43,5)	122 %
Winst over de verslagperiode	90,0	113,2	(20)%	301,7	298,1	1 %
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen						
Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd zullen worden						
Herwaardering van verplichtingen / (tegoeden) uit te-bereiken-doel pensioenplannen, na aftrek van belastingen	—	—	—%	2,7	(12,5)	N.M.
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	—	—	—%	2,7	(12,5)	N.M.
Totaalresultaat voor de periode	90,0	113,2	(20)%	304,4	285,6	7 %
Winst toe te rekenen aan:	90,0	113,2	(20)%	301,7	298,1	1 %
Eigenaars van de Venootschap	89,9	113,2	(21) %	301,9	298,4	1 %
Minderheidsbelangen	0,1	—	100%	(0,2)	(0,3)	(33) %

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2021	2020	% verschil	2021	2020	% Verschil
	Totaalresultaat toe te rekenen aan:	90,0	113,2	(20)%	304,4	285,6
Eigenaars van de Vennootschap	89,9	113,2	(21) %	304,6	285,9	7 %
Minderheidsbelangen	0,1	—	100%	(0,2)	(0,3)	(33) %
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	109.376.749	109.143.857		109.313.629	109.409.569	
Gewone winst per aandeel	0,82	1,04	(21) %	2,76	2,73	1 %
Verwaterde winst per aandeel	0,82	1,04	(21) %	2,76	2,73	1 %
Bedrijfsopbrengsten per type						
Opbrengsten uit abonnementen:						
Televisie	134,4	136,6	(2) %	413,2	420,6	(2) %
Breedbandinternet	170,3	164,9	3 %	508,1	488,4	4 %
Vaste telefonie	52,8	56,2	(6) %	162,1	170,0	(5) %
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	357,5	357,7	— %	1.083,4	1.079,0	— %
Mobiele telefonie	127,9	114,8	11 %	365,9	337,8	8 %
Totaal opbrengsten uit abonnementen	485,4	472,5	3 %	1.449,3	1.416,8	2 %
Bedrijfsdiensten	45,5	50,8	(10) %	135,8	149,1	(9) %
Overige	109,7	114,6	(4) %	343,8	344,2	— %
Totaal bedrijfsopbrengsten	640,6	637,9	— %	1.928,9	1.910,1	1 %
Bedrijfskosten per type						
Netwerkexploitatiekosten	(51,6)	(49,1)	5 %	(157,7)	(149,8)	5 %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(130,7)	(127,0)	3 %	(381,0)	(369,5)	3 %
Personeelsgerelateerde kosten	(66,1)	(64,7)	2 %	(204,2)	(197,9)	3 %
Verkoop- en marketingkosten	(20,5)	(23,2)	(12) %	(59,8)	(63,2)	(5) %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(8,4)	(6,8)	24 %	(23,6)	(21,1)	12 %
Overige indirecte kosten	(24,9)	(24,0)	4 %	(75,5)	(67,5)	12 %
Herstructureringskosten	(0,2)	(0,3)	(33) %	(1,1)	(5,3)	(79) %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	—	—	—%	2,0	0,6	233 %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(5,9)	(1,4)	321 %	(12,8)	(3,1)	313 %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers	(4,5)	(10,8)	(58) %	(17,3)	(18,8)	(8) %
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(109,2)	(104,9)	4 %	(327,3)	(318,0)	3 %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(51,8)	(47,3)	10 %	(154,9)	(139,6)	11 %
Afschrijving op uitzendrechten	(13,2)	(12,9)	2 %	(51,5)	(69,0)	(25) %
Waardevermindering op immateriële activa met een lange levensduur en goodwill	—	—	—%	—	(21,3)	(100) %
Winst (verlies) op verkoop van activa	0,3	0,6	(50) %	2,5	3,6	(31) %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(0,8)	(1,1)	(27) %	(1,1)	(3,1)	(65) %
Totaal bedrijfskosten	(487,5)	(472,9)	3 %	(1.463,3)	(1.443,0)	1 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten						
Winst over de verslagperiode	90,0	113,2	(20) %	301,7	298,1	1 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	174,9	166,1	5 %	533,4	552,8	(4) %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	(15,7)	19,9	N.M.	15,4	3,6	328 %
Belastingen	26,8	27,1	(1) %	96,5	43,5	122 %
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	113,5	(71,0)	N.M.	294,7	34,4	757 %
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	(76,1)	126,6	N.M.	(228,4)	103,9	N.M.
Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	—%	(0,1)	15,1	N.M.
Verlies (winst) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	—	(32,8)	(100) %	—	(28,5)	(100) %
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(81,6)	(81,6)	— %	(174,5)	(183,2)	(5) %
Betaalde winstbelastingen	0,2	(109,3)	N.M.	(95,4)	(109,8)	(13) %
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	232,0	158,2	47 %	743,3	729,9	2 %
Kasstroom uit investeringsactiviteiten						
Verwerving van materiële vaste activa	(62,6)	(56,8)	10 %	(206,4)	(200,9)	3 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(47,5)	(47,6)	— %	(143,2)	(135,7)	6 %
Verwerving van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(7,9)	(3,9)	103 %	(24,1)	(24,4)	(1) %
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	(0,4)	—	100 %	(0,4)	(3,5)	(89) %
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,3	27,2	(99) %	1,0	28,0	(96) %
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(118,1)	(81,1)	46 %	(373,1)	(336,5)	11 %
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(99,8)	(132,9)	(25) %	(332,3)	(465,7)	(29) %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	104,2	91,6	14 %	294,1	317,0	(7) %
Inkoop eigen aandelen	—	—	—%	—	(34,4)	(100) %
Betalingen voor kapitaalverminderingen en dividenden	—	—	—%	(156,0)	(142,3)	10 %
Betaling voor schulduitgiftekosten	—	(0,3)	(100) %	—	(13,7)	(100) %
Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen)	(18,9)	(22,7)	(17) %	(63,7)	(71,5)	(11) %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(14,5)	(64,3)	(77)%	(257,9)	(410,6)	(37)%
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	94,9	71,4	33 %	82,0	101,4	(19) %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	194,3	84,2	131 %	194,3	84,2	131 %
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	99,4	12,8	677 %	112,3	(17,2)	N.M.

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
	Aangepaste vrije kasstroom					
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	232,0	158,2	47 %	743,3	729,9	2 %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,3	0,8	(63)%	2,7	1,7	59 %
Kosten gefinancierd door een tussenpersoon	104,3	81,6	28 %	294,0	252,0	17 %
Verwerving van materiële vaste activa	(62,6)	(56,8)	10 %	(206,4)	(200,9)	3 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(47,5)	(47,6)	— %	(143,2)	(135,7)	6 %
Kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen	(99,3)	(122,1)	(19)%	(322,2)	(329,7)	(2) %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(7,4)	(11,9)	(38)%	(30,0)	(29,5)	2 %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(8,2)	(7,6)	8 %	(24,1)	(29,3)	(18) %
Aangepaste vrije kasstroom	111,6	(5,4)	N.M.	314,1	258,5	22 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	30 september 2021	31 december 2020	Verschil
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	2.169,2	2.288,0	(118,8)
Goodwill	1.824,5	1.824,5	—
Overige immateriële vaste activa	698,4	693,6	4,8
Uitgestelde belastingvorderingen	183,2	214,7	(31,5)
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	134,6	111,7	22,9
Overige investeringen	7,7	5,7	2,0
Derivaten	16,7	58,6	(41,9)
Overige activa	27,4	33,6	(6,2)
Totaal vaste activa	5.061,7	5.230,4	(168,7)
Vlottende activa:			
Voorraden	30,6	27,3	3,3
Handelsvorderingen	175,9	187,2	(11,3)
Overige vlottende activa	161,8	126,1	35,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	194,3	82,0	112,3
Derivaten	33,0	48,1	(15,1)
	595,6	470,7	124,9
Activa aangehouden voor verkoop	—	0,3	(0,3)
Totaal vlottende activa	595,6	471,0	124,6
TOTAAL ACTIVA	5.657,3	5.701,4	(44,1)

(in € miljoen)	30 september 2021	31 december 2020	Verschil
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	701,1	686,3	14,8
Overgedragen verlies	(2.085,0)	(2.249,9)	164,9
Herwaarderingen	(9,6)	(12,3)	2,7
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap	(1.300,0)	(1.482,4)	182,4
Minderheidsbelangen	3,5	28,4	(24,9)
Totaal eigen vermogen	(1.296,5)	(1.454,0)	157,5
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.036,4	4.918,3	118,1
Derivaten	212,6	508,0	(295,4)
Over te dragen opbrengsten	3,8	3,6	0,2
Uitgestelde belastingverplichtingen	122,0	124,7	(2,7)
Overige langlopende schulden	47,0	56,2	(9,2)
Provisies	10,3	12,2	(1,9)
Totaal langlopende verplichtingen	5.432,1	5.623,0	(190,9)
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	490,6	499,6	(9,0)
Handelsschulden	192,9	174,9	18,0
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	409,1	399,5	9,6
Provisies	96,7	83,6	13,1
Over te dragen opbrengsten	124,7	122,8	1,9
Derivaten	50,1	65,6	(15,5)
Belastingsschulden	157,6	184,6	(27,0)
	1.521,7	1.530,6	(8,9)
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met de activa aangehouden voor verkoop	—	1,8	(1,8)
Totaal kortlopende verplichtingen	1.521,7	1.532,4	(10,7)
Totaal verplichtingen	6.953,8	7.155,4	(201,6)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	5.657,3	5.701,4	(44,1)

6 Appendix

6.1 Reconciliatie gerapporteerde en rebased financiële informatie (niet geauditeerd)

(In € miljoen)

	Gerapporteerd					
	KW1 2020	KW2 2020	KW3 2020	KW4 2020	FY 2020	KW1 2021
Bedrijfsopbrengsten per type						
Televisie	144,4	139,6	136,6	138,4	559,0	142,7
Breedbandinternet	160,2	163,3	164,9	166,5	654,9	168,4
Vaste telefonie	56,8	57,0	56,2	55,2	225,2	55,3
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	361,4	359,9	357,7	360,1	1.439,1	366,4
Mobiele telefonie	113,6	109,4	114,8	113,4	451,2	111,7
Totaal opbrengsten uit abonnementen	475,0	469,3	472,5	473,5	1.890,3	478,1
Bedrijfsdiensten	50,0	48,3	50,8	58,6	207,7	51,3
Overige	128,0	101,6	114,6	133,0	477,2	116,5
Totaal bedrijfsopbrengsten	653,0	619,2	637,9	665,1	2.575,2	645,9
Bedrijfskosten per type						
Netwerkexploitatiekosten	(54,3)	(46,4)	(49,1)	(48,4)	(198,2)	(57,7)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(130,3)	(112,2)	(127,0)	(144,9)	(514,4)	(128,6)
Personeelsgerelateerde kosten	(68,7)	(64,5)	(64,7)	(73,2)	(271,1)	(71,2)
Verkoop- en marketingkosten	(21,2)	(18,8)	(23,2)	(32,4)	(95,6)	(19,3)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,5)	(4,8)	(6,8)	(7,3)	(28,4)	(7,1)
Overige indirecte kosten	(23,4)	(20,1)	(24,0)	(22,0)	(89,5)	(27,8)
Totaal operationele bedrijfskosten	(307,4)	(266,8)	(294,8)	(328,2)	(1.197,2)	(311,7)
Adjusted EBITDA	345,6	352,4	343,1	336,9	1.378,0	334,2
Adjusted EBITDA marge	52,9 %	56,9 %	53,8 %	50,7 %	53,5 %	51,7 %

(In € miljoen)

(i) Desinvestering Coditel S.à r.l., (ii) Veranderingen in de IFRS-verwerking van bepaalde contentovereenkomsten en (iii) Veranderingen gerelateerd aan de opbrengsten gegenereerd door kmo-klanten en grote bedrijfsklanten

	KW1 2020	KW2 2020	KW3 2020	KW4 2020	FY 2020	KW1 2021
Bedrijfsopbrengsten per type						
Televisie	(1,2)	—	—	—	(1,2)	—
Breedbandinternet	(0,2)	—	—	—	(0,2)	—
Vaste telefonie	(0,2)	—	—	—	(0,2)	—
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	(1,6)	—	—	—	(1,6)	—
Mobiele telefonie	6,0	5,8	6,5	5,5	23,8	6,0
Totaal opbrengsten uit abonnementen	4,4	5,8	6,5	5,5	22,2	6,0
Bedrijfsdiensten	(7,3)	(6,4)	(7,2)	(6,2)	(27,1)	(5,9)
Overige	0,9	0,6	0,7	0,7	2,9	(0,1)
Totaal bedrijfsopbrengsten	(2,0)	—	—	—	(2,0)	—
Bedrijfskosten per type						
Netwerkexploitatiekosten	(0,5)	—	—	—	(0,5)	—
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(22,7)	(5,5)	(3,2)	—	(31,4)	—
Personeelsgerelateerde kosten	0,5	0,3	0,2	—	1,0	—
Verkoop- en marketingkosten	1,1	0,3	0,2	—	1,6	—
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	—	—	—	—	—	—
Overige indirecte kosten	(0,2)	—	—	—	(0,2)	—
Totaal operationele bedrijfskosten	(21,8)	(4,9)	(2,8)	—	(29,5)	—
Adjusted EBITDA	(23,8)	(4,9)	(2,8)	—	(31,5)	—

(In € miljoen)

	Rebased					
	KW1 2020	KW2 2020	KW3 2020	KW4 2020	FY 2020	KW1 2021
Bedrijfsopbrengsten per type						
Televisie	143,2	139,6	136,6	138,4	557,8	142,7
Breedbandinternet	160,0	163,3	164,9	166,5	654,7	168,4
Vaste telefonie	56,6	57,0	56,2	55,2	225,0	55,3
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	359,8	359,9	357,7	360,1	1.437,5	366,4
Mobiele telefonie	119,6	115,2	121,3	118,9	475,0	117,7
Totaal opbrengsten uit abonnementen	479,4	475,1	479,0	479,0	1.912,5	484,1
Bedrijfsdiensten	42,7	41,9	43,6	52,4	180,6	45,4
Overige	128,9	102,2	115,3	133,7	480,1	116,4
Totaal bedrijfsopbrengsten	651,0	619,2	637,9	665,1	2.573,2	645,9
Bedrijfskosten per type						
Netwerkexploitatiekosten	(54,8)	(46,4)	(49,1)	(48,4)	(198,7)	(57,7)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(153,0)	(117,7)	(130,2)	(144,9)	(545,8)	(128,6)
Personeelsgerelateerde kosten	(68,2)	(64,2)	(64,5)	(73,2)	(270,1)	(71,2)
Verkoop- en marketingkosten	(20,1)	(18,5)	(23,0)	(32,4)	(94,0)	(19,3)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,5)	(4,8)	(6,8)	(7,3)	(28,4)	(7,1)
Overige indirecte kosten	(23,6)	(20,1)	(24,0)	(22,0)	(89,7)	(27,8)
Totaal operationele bedrijfskosten	(329,2)	(271,7)	(297,6)	(328,2)	(1.226,7)	(311,7)
Adjusted EBITDA	321,8	347,5	340,3	336,9	1.346,5	334,2
Adjusted EBITDA marge	49,4 %	56,1 %	53,3 %	50,7 %	52,3 %	51,7 %

Rebased' informatie: Voor het berekenen van 'rebased' groeipercentages op een vergelijkbare basis voor de hierboven weergegeven periodes hebben we onze historische opbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact van de volgende transacties weer te geven in dezelfde mate dat opbrengsten en Adjusted EBITDA als gevolg van deze transacties zijn opgenomen in onze courante resultaten: (i) omvatten niet de opbrengsten en de Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse kabeldochter Coditel S.à rl (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020), (ii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot de IFRS-verwerking van bepaalde overeenkomsten inzake contentrechten die zijn aangegaan tijdens het derde kwartaal van 2020 en (iii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot abonnementsgerelateerde, verbruiksgelateerde en interconnectie-opbrengsten die gegenereerd worden door onze kmo-kanten (klein en middelgrote ondernemingen) en grote bedrijfskanten vanaf KW1 2021 van opbrengsten uit bedrijfsdiensten naar opbrengsten uit mobiele telefonie en overige opbrengsten, respectievelijk. We weerspiegelen de opbrengsten en Adjusted EBITDA van overgenomen bedrijven in onze historische bedragen op basis van over wat naar onze mening de meest betrouwbare informatie is die momenteel voor ons beschikbaar is (over het algemeen financiële overzichten van vóór de overname), zoals gecorrigeerd voor de geschatte effecten van (a) enige significante verschillen tussen onze grondslagen voor financiële verslaggeving en die van de overgenomen entiteiten, (b) enige significante effecten van boekhoudkundige aanpassingen over de acquisitie, en (c) andere items die wij passend achten. We passen pre-acquisitieperiodes niet aan om eenmalige posten te elimineren of om terugwerkende kracht te geven aan eventuele schattingswijzigingen die kunnen worden doorgevoerd tijdens post-acquisitieperiodes. Aangezien we de overgenomen bedrijven niet bezaten of exploiteerden tijdens de pre-acquisitieperiodes, kan er geen garantie worden gegeven dat we alle aanpassingen hebben geïdentificeerd die nodig zijn om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten te presenteren op een basis die vergelijkbaar is met de overeenkomstige post-overnamebedragen die zijn opgenomen in onze historische resultaten of waarvan de financiële overzichten vóór de overname waarop we ons hebben gebaseerd, geen onontdekte fouten bevatten. Bovendien zijn de rebased groeipercentages niet noodzakelijk een indicatie van de opbrengsten en Adjusted EBITDA die zouden hebben plaatsgevonden als deze transacties zouden hebben plaatsgevonden op de data die worden verondersteld voor de berekening van onze rebased bedragen of de opbrengsten en Adjusted EBITDA die in

de toekomst zullen plaatsvinden. De rebased groeipercentages zijn gepresenteerd als basis voor het beoordelen van groeipercentages op vergelijkbare basis. 'Rebased' groei is een niet-GAAP-maatstaf zoals overwogen door Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een aanvullende maatstaf die door het management wordt gebruikt om de onderliggende prestaties van het bedrijf aan te tonen en mag de maatstaven in overeenstemming met EU IFRS niet vervangen als een indicator van de prestatie, maar moet eerder worden gebruikt in combinatie met de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.

6.2 Reconciliatie tussen winst over de verslagperiode en Adjusted EBITDA (niet geauditeerd)

De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap, verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten ("netto totale schuld"), zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 september 2021. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoers-risico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

De volgende tabel geeft een reconciliatie tussen de geannualiseerde nettowinst op basis van de laatste twee kwartalen en de geannualiseerde Adjusted EBITDA op basis van de laatste twee kwartalen.

(In € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		Voor de zes maanden afgesloten op	Laatste twee kwartalen geannualiseerd
	30 juni 2021	30 september 2021	30 september 2021	30 september 2021
Winst over de verslagperiode	99,2	90,0	189,2	378,4
Belastingen	31,2	26,8	58,0	116,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	1,4	(1,1)	0,3	0,6
Netto financiële kosten (opbrengsten)	26,9	37,4	64,3	128,6
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	182,2	174,7	356,9	713,8
EBITDA	340,9	327,8	668,7	1.337,4
Vergoeding op basis van aandelen	8,9	4,5	13,4	26,8
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	4,3	5,9	10,2	20,4
Herstructureringskosten	0,4	0,2	0,6	1,2
Adjusted EBITDA	354,5	338,4	692,9	1.385,8
Adjusted EBITDA-marge	55,2 %	52,8 %	54,0 %	54,0 %
Nettowinstmarge	15,4 %	14,0 %	14,7 %	14,7 %

6.3 Definities

1. **Rebased informatie:** Voor het berekenen van 'rebased' groeipercentages op een vergelijkbare basis hebben we onze historische opbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact van de volgende transacties weer te geven in dezelfde mate dat opbrengsten en Adjusted EBITDA als gevolg van deze transacties zijn opgenomen in onze courante resultaten: (i) omvatten niet de opbrengsten en de Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse kabeldochter Coditel S.à rl (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020), (ii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot de IFRS-verwerking van bepaalde overeenkomsten inzake contentrechten die zijn aangegaan tijdens het derde kwartaal van 2020 en (iii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot abonnementsgerelateerde, verbruiksgerelateerde en interconnectie-opbrengsten die gegenereerd worden door onze kmo-klienten (klein en middelgrote ondernemingen) en grote bedrijfsklanten vanaf KW1 2021 van opbrengsten uit bedrijfsdiensten naar opbrengsten uit mobiele telefonie en overige opbrengsten, respectievelijk. We weerspiegelen de opbrengsten en Adjusted EBITDA van overgenomen bedrijven in onze historische bedragen op basis van over wat naar onze mening de meest betrouwbare informatie is die momenteel voor ons beschikbaar is (over het algemeen financiële overzichten van vóór de overname), zoals gecorrigeerd voor de geschatte effecten van (a) enige significante verschillen tussen onze grondslagen voor financiële verslaggeving en die van de overgenomen entiteiten, (b) enige significante effecten van boekhoudkundige aanpassingen over de acquisitie, en (c) andere items die wij passend achten. We passen pre-acquisitieperiodes niet aan om eenmalige posten te elimineren of om terugwerkende kracht te geven aan eventuele schattingswijzigingen die kunnen worden doorgevoerd tijdens post-acquisitieperiodes. Aangezien we de overgenomen bedrijven niet bezaten of exploiteerden tijdens de preacquisitieperiodes, kan er geen garantie worden gegeven dat we alle aanpassingen hebben geïdentificeerd die nodig zijn om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten te presenteren op een basis die vergelijkbaar is met de overeenkomstige post-overnamebedragen die zijn opgenomen in onze historische resultaten of waarvan de financiële overzichten vóór de overname waarop we ons hebben gebaseerd, geen onontdekte fouten bevatten. Bovendien zijn de rebased groeipercentages niet noodzakelijk een indicatie van de opbrengsten en Adjusted EBITDA die zouden hebben plaatsgevonden als deze transacties zouden hebben plaatsgevonden op de data die worden verondersteld voor de berekening van onze rebased bedragen of de opbrengsten en Adjusted EBITDA die in de toekomst zullen plaatsvinden. De rebased groeipercentages zijn gepresenteerd als basis voor het beoordelen van groeipercentages op vergelijkbare basis. 'Rebased' groei is een niet-GAAP-maatstaf zoals overwogen door Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een aanvullende maatstaf die door het management wordt gebruikt om de onderliggende prestaties van het bedrijf aan te tonen en mag de maatstaven in overeenstemming met EU IFRS niet vervangen als een indicator van de prestatie, maar moet eerder worden gebruikt in combinatie met de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.
2. **EBITDA** wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen. **Adjusted EBITDA** wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen, aanpassingen tijdens de verwerkingsperiode met betrekking tot overnames en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winst en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur, (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende de inspanningen van de Vennootschap om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen, en (iii) overige overnamegerelateerde elementen waaronder winsten en verliezen op de schikking van een voorwaardelijke vergoeding. Adjusted EBITDA is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter. Een vergelijking tussen deze parameter en de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 17.
3. **De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
4. **Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa** (voorheen Operationele vrije kasstroom) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap. De toe te rekenen investeringsuitgaven omvatten niet de opname van uitzendrechten voor het voetbal en licenties voor het mobiele spectrum. Operationele vrije kasstroom is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter.
5. **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de netto kasmiddelen afkomstig uit continue bedrijfsactiviteiten plus (i) de geldelijke betalingen aan derden betreffende succesvolle of niet-succesvolle overnames en desinvesteringen en (ii) kosten gefinancierd door een derde partij, minus (i) de verwerving van materiële vaste activa en de verwerving van immateriële vaste activa van de continue activiteiten van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen, en (iii) kapitaalaflossingen op leases (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases die werden erkend als gevolg van overnames), en (iv) kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname, elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste vrije kasstroom is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om de schuldaflossings- en financieringscapaciteit van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het

resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter.

6. Een **abonnee op basiskabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een analoog of digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets videodienst ontvangt zonder abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Encryptietechnologie omvat smart-cards en andere geïntegreerde of virtuele technologieën die Telenet gebruikt om zijn verbeterd dienstenaanbod te leveren. Telenet telt opbrengstgenererende eenheden op basis van het aantal panden. Een abonnee met meerdere aansluitingen in één pand wordt dus als één opbrengstgenererende eenheid geteld. Een abonnee met twee huizen die voor elk van die huizen een abonnement op Telenets kabeltelevisiedienst heeft, wordt als twee opbrengstgenererende eenheden geteld.
7. Een **abonnee op premiumkabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets kabeltelevisiedienst ontvangt op basis van een abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Abonnees voor premiumkabeltelevisie worden geteld op basis van het aantal panden. Zo wordt een abonnee met één of meer settopboxen die Telenets videodienst in één gebouw ontvangt over het algemeen geteld als één abonnee. Een abonnee op premiumkabeltelevisie wordt niet geteld als een abonnee op basisvideo. Naarmate Telenets klanten overstappen van basiskabeltelevisiediensten naar premiumkabel-televisie rapporteert Telenet een afname van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie die gelijk is aan de toename van het aantal abonnees voor premiumkabeltelevisie.
8. Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.
9. Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobielelefonieabonnees.
10. Het aantal **mobielelefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobielelefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobielelefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobielelefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobielelefonieabonnees.
11. **Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobielelefonieklanten worden niet geteld als klantrelaties.
12. **ARPU** verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst per klantenrelatie en wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse opbrengsten uit abonnementen (exclusief opbrengsten uit mobiele telefonie, bedrijfsdiensten ("B2B"), interconnectie, transport- en distributievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van mobiele handsets en installatievergoedingen) voor de aangeduide periode te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van de betreffende periode.
13. **Aansluitbare huizen** zijn woningen, wooneenheden in een gebouw met meerdere wooneenheden of eenheden in een commercieel gebouw die op het Gecombineerde Netwerk kunnen worden aangesloten zonder de distributiecentrale materieel uit te breiden. Het aantal aansluitbare huizen is gebaseerd op censusgegevens die kunnen veranderen op basis van herzieningen van die gegevens of op basis van nieuwe censusresultaten.
14. Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op basiskabeltelevisie, een individuele abonnee op premiumkabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele vaste telefonieabonnee. Een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw kan één of meer opbrengstgenererende eenheden omvatten. Als bijvoorbeeld een residentiële abonnee geabonneerd is op Telenets premiumkabel-televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie, premiumkabeltelevisie, internet en vaste telefonie. Het aantal opbrengstgenererende eenheden wordt over het algemeen geteld op basis van het aantal panden, zodat een bepaald pand voor een bepaalde dienst niet als meer dan één opbrengst-genererende eenheid wordt geteld. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon daarentegen als twee opbrengstgenererende eenheden geteld. Elke kabel-, internet- of vaste-telefoniedienst in een productbundel wordt geteld als een afzonderlijke opbrengstgenererende eenheid, ongeacht de aard van een eventuele bundelkorting of promotie. Nietbetalende abonnees worden als abonnees geteld tijdens de periode gedurende welke ze bij wijze van promotie een gratis dienst ontvangen. Sommige van deze abonnees haken na die gratis periode af. Diensten die langdurig kosteloos worden aangeboden (bijv. aan VIP's of werknemers) worden over het algemeen niet als opbrengstgenererende eenheden geteld. Abonnementen op mobielelefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.
15. Het **klantverloop** vertegenwoordigt de snelheid waarmee klanten hun abonnementen beëindigen. Het jaarlijks voortschrijdend gemiddelde wordt berekend door het aantal beëindigingen in de voorgaande 12 maanden te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties. Bij de berekening van het klantverloop wordt een beëindiging geacht te hebben plaatsgevonden indien de klant geen enkele dienst meer van Telenet ontvangt en Telenets apparatuur dient terug te geven. Een gedeeltelijke overschakeling naar een lager product, wat meestal wordt toegepast om klanten aan te moedigen een openstaande factuur te betalen en te voorkomen dat alle diensten worden afgekoppeld, wordt bij de berekeningen van het klantverloop niet als een beëindiging beschouwd. Klanten die binnen Telenets kabelgebied

verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.

16. De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap, verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 september 2021. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.
17. De **netto convenant hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld (op basis van het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) geactiveerde elementen van de schulden onder de cliëntele- en annuïteitvergoedingen, (iii) alle andere financiële leases die op of voor 1 augustus 2007 werden aangegaan, (iv) alle schuld onder de netwerklease afgesloten met de zuivere intercommunales en met inbegrip van (vi) het Uitgesloten Bedrag onder de Credit Facility (zijnde het hoogste van (a) €400,0 miljoen en (b) 0,25x de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis), te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

Investor & Analyst Conference Call – Telenet zal op 28 oktober 2021 om 15:00 uur MET een video webcast en conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De webcastkoppelingen vindt u op <https://investors.telenet.be>.

Contactgegevens

Investor Relations:	Rob Goyens	rob.goyens@telenetgroup.be	Telefoon: +32 15 333 054
	Bart Boone	bart.boone@telenetgroup.be	Telefoon: +32 15 333 738
Press & Media Relations:	Stefan Coenjaerts	stefan.coenjaerts@telenetgroup.be	Telefoon: +32 15 335 006

Over Telenet – Als aanbieder van entertainment- en telecommunicatiediensten in België is Telenet Group steeds op zoek naar de perfecte beleving in de digitale wereld voor zijn klanten. Het bedrijf spitst zich onder de merknaam Telenet toe op het aanbieden van digitale televisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam BASE levert het mobiele telefonie in België. De afdeling Telenet Business bedient de zakelijke markt in België en Luxemburg met connectiviteits-, hosting- en security oplossingen. Meer dan 3000 medewerkers hebben samen 1 doel voor ogen: leven en werken eenvoudiger en aangenamer maken. Telenet Group is een onderdeel van Telenet Group Holding nv en is genoteerd op Euronext Brussel onder ticker symbool TNET. Voor meer informatie, surf naar www.telenet.be. Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in zes Europese landen om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 58,3% in Telenet Group Holding nv (exclusief eventuele eigen aandelen die deze laatste van tijd tot tijd in zijn bezit heeft).

Meer informatie – Meer informatie over Telenet en zijn producten vindt u op de website <https://www.telenet.be>. Nadere informatie over de operationele en financiële gegevens in dit document kan worden gedownload in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers. Het geconsolideerde jaarverslag van 2020 en de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de negen maanden afgesloten op 30 september 2021 zijn beschikbaar in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers (<https://investors.telenet.be>).

Safe Harbor Statement van de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995 – Verschillende verklaringen in dit document zijn "forward-looking statements" (toekomstgerichte verklaringen) zoals die term is gedefinieerd in de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten, onze groeiverwachtingen, strategie, product-, netwerk- en technologielanceringen, en de verwachte impact van overnames op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties zijn te herkennen aan het gebruik van woorden als "denkt", "voorziet", "zou moeten", "is voornemens", "plant", "zal", "verwacht", "schat", "raamt", "positie", "strategie", en soortgelijke uitdrukkingen, en omvatten bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties, verwezenlijkingen of sectorresultaten wezenlijk verschillen van die welke in deze toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden verwacht, geraamd, voorspeld, geschat of gebudgetteerd. Deze factoren zijn onder meer: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van de concurrentie, economie of regelgeving; onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; de mogelijke nadelige gevolgen van de recente uitbraak van de nieuwe pandemie van het coronavirus (COVID-19), ons vermogen om ons businessplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende liquiditeit te genereren voor de aflossing van onze schulden; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke voorafgaande investeringen vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en om onze globale marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om met andere bedrijven in de communicatie- en contentdistributiesector te concurreren; ons vermogen om contracten te behouden die essentieel zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om een adequaat antwoord te bieden op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om een back-up te ontwikkelen en te onderhouden van onze kritieke systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, plaatsen van installaties, verkrijgen en behouden van de vereiste vergunningen of goedkeuringen van de overheid, en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier, tegen een redelijke kostprijs en onder

bevredigende voorwaarden; ons vermogen om een impact te hebben of een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving, ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te maken, en ons vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. We verbinden ons er niet toe om de toekomstgerichte verklaringen in dit document te actualiseren teneinde de werkelijke resultaten, wijzigingen in veronderstellingen of veranderingen in factoren die deze verklaringen beïnvloeden te weerspiegelen.

Financiële informatie – De geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

Niet-GAAP-maatstaven – "Adjusted EBITDA", "Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa" (voorheen "Operationele vrije kasstroom"), "Aangepaste vrije kasstroom" en "netto totale hefboomratio" zijn niet-GAAP-maatstaven zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission. Voor aanverwante definities en aansluitingen verwijzen we naar de Investor Relations-sectie op de website van Liberty Global plc (<https://www.libertyglobal.com>). Liberty Global plc is de controlerende aandeelhouder van de Vennootschap.

Dit document werd vrijgegeven op 28 oktober 2021 om 7:00 uur MET