



Resultaten KW1 2022

Aanhoudende groei van onze FMC-kantenbasis naar 772.400 abonnees eind KW1 2022, terwijl een zwakkere marktomgeving onze netto aangroei beïnvloedde.

Bevestiging van ons richtsnoer voor het volledige jaar 2022 voor alle parameters, verwachting van een betere trend voor de opbrengsten en Adjusted EBITDA^(a) in het tweede semester.

Blijvende uitvoering van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding en het schuldgraadkader na de goedkeuring door de JAV/BAV van een bruto slotdividend van € 1,375 per aandeel en de schrapping van 1,1 miljoen 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 april 2022 – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de drie maanden afgesloten op 31 maart 2022 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Eind KW1 sloten wij een bindende overeenkomst met DigitalBridge Group Inc. voor de volledige verkoop van onze activiteit mobiele-telecommunicatietorens, de eigenaar van al onze passieve infrastructuur-activa. Wij verwachten de transactie in KW2 2022 te voltooien. Als resultaat van deze voor Telenet cruciale transactie zullen wij vanaf KW2 van dit jaar overgaan naar een EBITDAal-rapportage. Wij zullen rebased financiële informatie publiceren om vergelijkingen te faciliteren, met inbegrip van een update van onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 die de impact van de transactie op onze belangrijkste financiële parameters weerspiegelt.
- De gesprekken met Fluvius over het Vlaamse 'netwerk van de toekomst' lopen verder. Beide partijen verwachten juridische akkoorden te sluiten tegen de aankondiging van onze halfjaarResultaten, hetgeen een lichte vertraging inhoudt ten opzichte van de initiële timing van het voorjaar.
- Aanhoudende groei van onze FMC-kantenbasis dankzij onze 'ONE(Up)' bundels (+22.700), terwijl een zwakkere marktomgeving de netto groei voor breedbandinternet en postpaid mobiele telefonie beïnvloedde, met respectievelijk +2.900 en +8.800 netto nieuwe abonnees in het kwartaal, en het verloop op jaarbasis historisch laag bleef.
- € 644,8 miljoen opbrengsten in KW1 2022, jaar-op-jaar grotendeels stabiel tegenover de opbrengsten in KW1 2021, die bepaalde eenmalige effecten omvatten. De impact van deze eenmalige effecten resulteerde in een rem op onze opbrengsten groei van ongeveer 1%.
- € 160,4 miljoen nettowinst in KW1 2022, een stijging met 43 % als gevolg van een beduidend beter financieel resultaat, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere winstbelastingen en een daling van onze bedrijfswinst met 12 % zoals hierna uiteengezet.
- € 328,5 miljoen Adjusted EBITDA⁽¹⁾ in KW1 2022, een daling met bijna 2 % jaar-op-jaar. De daling van onze Adjusted EBITDA was het gevolg van een ongunstige vergelijkingsbasis met vorig jaar, vanwege bepaalde eenmalige effecten en van de impact van de hogere inflatie op onze personeelskosten en netwerkexploitatiekosten.
- € 180,2 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽²⁾ in KW1 2022, +26 % versus vorig jaar en het equivalent van ongeveer 28 % van de opbrengsten. De opname van (i) bepaalde voetbaluitzendingen, (ii) de tijdelijke verlenging van onze licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum en (iii) bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen uit onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW1 2022 € 139,8 miljoen, het equivalent van ongeveer 22 % van de opbrengsten.

(a) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) voor onze duiding van Adjusted EBITDA kunnen niet zonder onredelijke inspanningen worden verstrekt, aangezien wij geen prognoses maken van bepaalde niet-geldelijke lasten, met inbegrip van afschrijving en waardevermindering, herstructurering en overige operationele posten die deel uitmaken van de nettowinst. De posten waarvoor wij geen prognose geven kunnen beduidend van periode tot periode variëren.

- € 188,7 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom)⁽³⁾ in KW1 2022, -6 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van (i) een daling van onze Adjusted EBITDA met bijna 2 %, zoals hierboven uitgelegd, en (ii) iets hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).
- Respectievelijk € 231,1 miljoen, € 124,6 miljoen en € 83,1 miljoen nettokasstroom uit operationele activiteiten, nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in KW1 2022. € 61,2 miljoen aangepaste vrije kasstroom⁽⁴⁾, een daling met 49 % jaar-op-jaar, voornamelijk als weerspiegeling van (i) een andere fasering van de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen, zoals reeds vermeld en (ii) een € 8,8 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering vergeleken met KW1 van vorig jaar.
- Met de drie eerste maanden van het jaar achter ons, bevestigen wij de vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 die wij midden februari hebben voorgesteld. Vergeleken met het eerste kwartaal verwachten wij een verbeterde trend van de groei van onze opbrengsten en Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar, gedreven door bepaalde prijsaanpassingen die van medio juni 2022 zullen ingaan, zoals gisteren aangekondigd, en door een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing.
- In lijn met ons beleid heeft de raad van bestuur aan de Jaarlijkse Aandeelhoudersvergadering van gisteren de uitbetaling voorgesteld van een bruto slotdividend van € 1,375 per aandeel (in totaal € 149,0 miljoen op basis van het aantal uitstaande aandelen op de datum van deze publicatie). Dit dividend heeft gisteren de vereiste goedkeuring van aandeelhouders verkregen en zal volgende week worden uitbetaald, op 4 mei 2022, terwijl de Telenet-aandelen vanaf 2 mei 2022 ex-dividend op Euronext Brussels zullen worden verhandeld. De BAV van gisteren heeft een schrapping van 1,1 miljoen eigen aandelen goedgekeurd die wij via ons Aandeleninkoopprogramma 2021 hadden ingekocht.

Voor de drie maanden afgesloten op 31 maart	2022	2021	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	644,8	645,9	— %
Bedrijfswinst	134,7	153,8	(12)%
Nettowinst	160,4	112,5	43 %
Nettowinstmarge	24,9 %	17,4 %	
Gewone winst per aandeel	1,48	1,03	44 %
Verwaterde winst per aandeel	1,48	1,03	44 %
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	328,5	334,2	(2)%
Adjusted EBITDA marge %	50,9 %	51,7 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) ⁽²⁾	139,8	133,8	4 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen)	21,7 %	20,7 %	
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) ⁽³⁾	188,7	200,4	(6)%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	231,1	274,0	(16)%
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(124,6)	(120,1)	4 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(83,1)	(35,9)	131 %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd) ⁽⁴⁾	61,2	119,2	(49)%
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Kabeltelevisie ⁽⁵⁾	1.747.300	1.799.000	(3)%
Breedbandinternet ⁽⁶⁾	1.728.600	1.706.100	1 %
Vaste telefonie ⁽⁷⁾	1.078.400	1.161.000	(7)%
Mobiele telefonie ⁽⁸⁾	2.946.700	2.954.800	— %
Postpaid	2.638.600	2.598.200	2 %
Prepaid	308.100	356.600	(14)%
FMC-klienten	772.400	660.500	17 %
Diensten per klantenrelatie ⁽⁹⁾	2,25	2,28	(1)%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)}	58,7	59,8	(2)%

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

"Wij leven helaas in ongekende tijden, met een oorlog in Europa die veel onschuldige mensenlevens eist. De situatie in Oekraïne raakt ons allemaal diep. Sinds het begin van de oorlog hebben wij als bedrijf onze maatschappelijke verantwoordelijkheid opgenomen door Oekraïense vluchtelingen in België gratis mobiele connectiviteit aan te bieden, zodat zij in contact kunnen blijven met familie en vrienden in hun land. Daarnaast steunen wij de lokale overheden met internettoegang in de tijdelijke vluchtelingencentra en hebben wij tal van andere initiatieven genomen om het Oekraïense volk te helpen, waaronder het aanbieden van het televisiekanaal Ukraine 24.

Wanneer we terugblikken op onze bedrijfsprestaties in KW1 2022, zien we een organische groei van onze activiteit, weliswaar tegen een trager tempo als gevolg van een zwakkere markt. Wij hebben in het kwartaal 22.700 netto nieuwe abonnees gewonnen, zodat het totaal op het eind van KW1 2022 772.400 abonnees bedraagt, een stijging met 17 % jaar-op-jaar. Wij zijn er ook in geslaagd onze klantenbasis voor breedband en mobiele telefonie met respectievelijk 2.900 en 8.800 netto abonnees uit te breiden. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze abonneebasis voor breedband bleef stijgen en bereikte 241 Mbps op 31 maart 2022, een toename met 12 % tegenover 215 Mbps in KW1 van vorig jaar. Dit illustreert onze leidende positie in vaste netwerkinfrastructuur. Ik ben ook trots op de prestaties van ons mobiele netwerk, met volgens de recentste testresultaten van het BIPT de hoogste mobiele downloadsnelheid, namelijk 93,5 Mbps.

Eind maart van dit jaar sloten wij een bindende overeenkomst met DigitalBridge Group Inc. voor de volledige verkoop van onze activiteit mobiele-telecommunicatietorens, de eigenaar van alle passieve infrastructuuractiva van Telenet. De transactie waardeert onze torenactiviteit op € 754 miljoen vrij van cash en schulden, het equivalent van een multiple van iets meer dan 25x EV/EBITDAa1 2021 (na leasebetalingen). Wij verwachten de transactie in KW2 2022 te voltooien.

Na de succesvolle voltooiing van de strategische revisie van onze zendmastenportfolio werken wij verder aan de transactie met Fluvius. Beide partijen verwachten juridische akkoorden te sluiten tegen de aankondiging van onze halfjaarresultaten, hetgeen een lichte vertraging inhoudt ten opzichte van de initiële timing van het voorjaar. Daarnaast hebben we de intentie om kort nadien een Capital Markets Day te houden om meer duidelijkheid te verschaffen over de groeivoorzichten van onze retail- en infrastructuuractiviteiten."

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

"Ik ben tevreden over onze financiële prestaties in het eerste kwartaal, die tonen dat wij goed op weg zijn om de vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 waar te maken. Als gevolg van een minder gunstige vergelijkingsbasis jaar- op-jaar zijn onze opbrengsten in het eerste kwartaal van 2022 grotendeel stabiel gebleven, op € 645 miljoen. De impact van deze eenmalige effecten resulteerde in een rem op onze opbrengstengroei van ongeveer 1%. De groeitrend van onze omzet bleef dus ongewijzigd tegenover het vorige kwartaal en toont opnieuw dat wij erin geslaagd zijn de negatieve trend van ons opbrengstenprofiel te keren. De gecombineerde impact van het bovengenoemde voordeel en de gevolgen van de inflatie op onze personeelskosten en energiekosten leidde tot een daling met bijna 2 % jaar-op-jaar van onze Adjusted EBITDA naar € 329 miljoen. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 verwachten wij een verbeterde trend voor ons opbrengstenprofiel en onze Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar, gedreven door bepaalde prijsaanpassingen die vanaf medio juni 2022 zullen ingaan, zoals gisteren aangekondigd, en door een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing. Met € 140 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het kwartaal (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten), het equivalent van ongeveer 22 % van de opbrengsten, bereikte onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa € 189 miljoen in KW1 2022. En tot slot daalde onze aangepaste vrije kasstroom met 49 % naar € 61 miljoen, als gevolg van een andere fasering van de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen, die wij dit jaar in KW1 uitvoerden en vorig jaar in KW2, en van een bijna € 9 miljoen lagere bijdrage van ons leverancierskredietprogramma.

Met de drie eerste maanden van het jaar achter ons, bevestigen wij de vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 die wij midden februari hebben voorgesteld. Vergeleken met het eerste kwartaal verwachten wij een betere trend voor onze opbrengsten en Adjusted EBITDA in het tweede semester, zoals reeds vermeld. De aandeelhouders hebben gisteren de uitbetaling goedgekeurd van een bruto slotdividend van € 1,375 per aandeel (samen € 149 miljoen), als aanvulling van een identiek dividend dat in december vorig jaar werd uitgekeerd, in lijn met onze drempel van € 2,75 dividend per aandeel. Wij hebben bovendien de goedkeuring van de aandeelhouders verkregen voor de schrapping van de 1,1 miljoen eigen aandelen die wij via ons Aandeleninkoopprogramma 2021 hadden ingekocht. Telenet houdt zich dus aan het in december 2018 aangekondigde en in oktober 2020 verstrakte beleid voor de aandeelhoudersvergoeding."

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

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 staat van bedrijfsactiviteiten 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.

Stopzetting van de rapportage van de RGU's voor basiskabeltelevisie: Na de geslaagde stopzetting van het analoge televisiesignaal in ons volledige servicegebied, eind november 2021, zullen wij geen onderscheid meer maken tussen abonnees op basiskabeltelevisie en op premium kabeltelevisie. Vanaf 1 januari 2022 rapporteren wij alleen het totale aantal kabeltelevisieabonnees.

1.1 Productbundels

Op 31 maart 2022 hadden wij 2.026.800 unieke klantrelaties, die ongeveer 59 % vertegenwoordigden van de 3.412.900 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 in ons volledige servicegebied downloadsnelheden voor data aan tot 1 gigabit per seconde ('Gbps'). In oktober 2021 sloten we een niet-bindende intentieverklaring met Fluvius voor de ontwikkeling van het Vlaamse 'datanetwerk van de toekomst', met inbegrip van de Fiber to the Home ('FttH') technologie. Het 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 toekomstige nieuwe glasvezelinfrastuctuur. NetCo wil een netwerk met open toegang exploiteren en verwacht van bij de start een hoog netwerkgebruik, dankzij de klantenrelaties van Telenet en het incrementele verkeer dat de wholesalepartners genereren. Dit moet een partnership tussen meerdere partijen worden, dat dus openstaat voor een samenwerking met strategische en/of financiële partijen om het ambitieuze 'datanetwerk van de toekomst' te ontwikkelen. Definitieve juridische overeenkomsten worden verwacht tegen het einde van het tweede kwartaal van 2022.

Op 31 maart 2022 leverden wij 4.554.300 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.747.300 kabeltelevisieabonnementen, 1.728.600 breedbandinternet-abonnementen en 1.078.400 vaste-telefonieabonnementen. Op 31 maart 2022 bedienden wij ook 2.946.700 mobiele abonnees, van wie ongeveer 90 % geabonneerd was op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') tariefplannen. Wij bereikten in KW1 2022 een bundelratio van 2,25 opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie, een lichte daling vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van de aanhoudende daling van onze totale basis opbrengstgenererende eenheden voor vaste telefonie, die hierna verder wordt besproken. Onze FMC-klantenbasis, die de som vertegenwoordigt van onze voorstellen 'WIGO', 'YUGO', 'KLIK' en de onlangs toegevoegde voorstellen 'ONE' en 'ONE UP' blijft groeien en bereikte op 31 maart 2022 772.400 abonnees, een stijging met 17 % jaar-op-jaar. In KW1 2022 wonnen wij 22.700 netto nieuwe FMC-abonnees. De groei was minder sterk dan in de vorige kwartalen als gevolg van seizoensfactoren

en een minder actieve marktgeving in het eerste kwartaal, zoals bleek uit de aanhoudende daling van ons verloop op jaarbasis.

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 een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten nastreven. In de drie maanden tot 31 maart 2022 bereikte de maandelijkse gemiddelde opbrengst per klantrelatie € 58,7, een daling met bijna 2 % tegenover de periode van vorig jaar, toen onze opbrengsten uit kabeltelevisie bepaalde eenmalige effecten omvatten, met in die periode een gunstige impact op onze gerapporteerde vaste opbrengst per klantrelatie, samen met de impact van de herindeling van de opbrengsten uit de "ONE" FMC-bundels van vaste naar mobiele telefonie. Aangezien we in april van vorig jaar onze bundels "ONE" en "ONE UP" hebben gelanceerd, verwachten we dit effect op jaarbasis vanaf KW2 2022. De impact van de voornoemde herindeling van de bundels maakte (i) een hogere proportie abonnees op breedband in onze mix, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassing van vorig jaar en (iii) een hogere proportie abonnees op productbundels meer dan ongedaan. Vergeleken met KW4 2021 daalde de vaste opbrengst per klantrelatie met bijna 1 % in het eerste kwartaal, vooral vanwege de daling van onze opbrengsten uit vaste telefonie als gevolg van de erosie van de klantenbasis.

1.2 Breedbandinternet

Op 31 maart 2022 hadden wij 1.728.600 abonnees op breedbandinternet. In de mattere marktgeving van het eerste kwartaal van het jaar noteerden we een lagere bruto omzet, die meer dan werd gecompenseerd door een gunstige trend van ons verloop op jaarbasis. Als nettoresultaat wonnen we in KW1 2022 2.900 netto nieuwe breedbandabonnees, voornamelijk in het businesssegment. Het verloop op jaarbasis van onze dienst voor breedbandinternet daalde met 50 basispunten jaar-op-jaar naar 7,5 %, vergeleken met 8,0 % in KW1 2021, en blijft dus ondanks de uiterst competitieve marktcontext op een historisch laag niveau. Vergeleken met ons verloop op jaarbasis voor en tijdens de COVID-19-pandemie zien we een sterke daling, een bewijs van de behoefte van de klanten aan betrouwbare, snelle breedbandconnectiviteit in huis. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze abonneebasis voor breedband steeg opnieuw en bereikte 241 Mbps op 31 maart 2022, een toename met 12 % tegenover 215 Mbps in KW1 van vorig jaar.

1.3 Vaste telefonie

Op 31 maart 2022, hadden we 1.078.400 abonnees op vaste telefonie, een daling met 7 % tegenover vorig jaar. Vergeleken met 31 december 2021 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie met 21.800 RGU's op netto organische basis in KW1 2022. Naast de algemene terugval van de markt van de vaste telefonie heeft het aanhoudende succes van onze recent gelanceerde 'ONE(Up)' FMC-bundels de neerwaartse trend versneld, aangezien de vaste telefonie in de nieuwe FMC-pakketten niet langer standaard geactiveerd is maar de klant ervoor moet kiezen. Het verloop op jaarbasis van onze vaste telefonie bereikte daardoor 10,1 % in KW1 2022, een toename met 70 basispunten 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 2.946.700 abonnees op het eind van KW1 2022, met inbegrip van 2.638.600 postpaidabonnees. De resterende 308.100 mobiele abonnees zijn prepaidabonnees onder het merk BASE. In KW1 2022 wonnen we 8.800 netto mobiele postpaidabonnees, een lagere groei dan in de vorige kwartalen als gevolg van een zwakkere marktdynamiek tijdens het kwartaal. Onze basis van prepaidabonnees bleef dalen, in lijn met de markttrends, en kromp in KW1 2022 met 12.300 sims.

1.5 Televisie

Op 31 maart 2022 bereikte onze klantenbasis voor kabeltelevisie 1.747.300 RGU's. Dit vertegenwoordigde een netto organisch verlies van 14.700 televisieabonnees in KW1 2022. Dit nettoverlies 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. Vrijwel al onze kabeltelevisieklanten zijn geüpgraded naar onze premium kabeltelevisiediensten met hogere opbrengst per klantrelatie, zodat zij een rijkere kijkervaring genieten met onbeperkte toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een enorme 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'.

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 geconsolideerd. 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.

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 de 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. Andere sporten, zoals veldrijden, basketbal, hockey, tennis, golf en motorsporten, blijven eveneens deel uitmaken van ons ruime sportaanbod. Play Sports Open biedt alle televisieklanten 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 evolueren wij naar een aanbod van alle relevante premium entertainment voor onze klanten en hebben wij een begin gemaakt met de integratie van andere belangrijke VOD-abonnementendiensten (met inbegrip van onder meer Netflix en Amazon Prime) voor onze klanten via hun settopbox-omgeving, en zijn wij van plan om in de toekomst met andere relevante VOD-diensten te 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 KW1 2022 ongeveer 35 % van onze totale klantenbasis voor premium televisie¹, een daling met 2 procentpunten vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar en stabiel tegenover 31 december 2021.

¹ Met inbegrip van 379.500 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten "Streamz", "Streamz+" en "Play More" en 219.100 klanten voor "Play Sports" op 31 maart 2022.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Toewijzing van de opbrengsten uit 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. Belangrijkste operationele ontwikkelingen voor meer informatie. 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.

Operationele vrije kasstroom hernoemd in Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa: Met ingang van de publicatie van onze opbrengsten voor het derde kwartaal van 2021 gebruiken wij de term operationele vrije kasstroom niet langer en gebruiken wij de term "Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa". In onze definitie van de term heeft Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa dezelfde betekenis als operationele vrije kasstroom in het verleden en is er dus geen impact op in het verleden gerapporteerde bedragen.

Herziene definitie van aangepaste vrije kasstroom: Met ingang van KW4 2021 hebben wij onze berekening van de aangepaste vrije kasstroom gewijzigd door de deductie van (i) geldelijke betalingen van de kosten van directe overnames of desinvesteringen en (ii) kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases uit onze aangepaste vrije kasstroom. Voorafgaand aan deze wijziging werden beide types betalingen uitgesloten uit onze aangepaste vrije kasstroom, in lijn met onze historische richtlijn. Wij hebben onze aangepaste vrije kasstroom vanaf KW1 2021 op deze basis aangepast, zoals verder uiteengezet in 5.2 EU IFRS geconsolideerd kasstroomoverzicht. Zie 6.3 Definities voor meer informatie over de rapportage van onze aangepaste vrije kasstroom.

2.1 Bedrijfsopbrengsten

In het eerste kwartaal van 2022 genereerden wij € 644,8 miljoen opbrengsten, grotendeels stabiel tegenover de € 645,9 miljoen van KW1 vorig jaar, toen de opbrengsten uit kabeltelevisie bepaalde eenmalige effecten omvatten. De impact van deze eenmalige effecten resulteerde in een rem op onze opbrengstengroei van ongeveer 1%. De groeitrend van onze omzet bleef dus ongewijzigd tegenover het vorige kwartaal en toont opnieuw dat wij erin geslaagd zijn de negatieve trend van ons opbrengstenprofiel te keren. Onze totale opbrengsten uit abonnementen, de som van de opbrengsten uit kabel- en mobiele abonnementen, was in grote lijnen stabiel tegenover KW1 2021. De groei van onze opbrengsten uit breedband en mobiele telefonie van respectievelijk 2% en 7% werd gecompenseerd door een 6%-daling van de opbrengsten uit kabeltelevisie en vaste telefonie. De stijging van de opbrengsten uit mobiele telefonie was vooral te danken aan de herindeling van de opbrengsten van onze nieuwe 'ONE' FMC-bundels vergeleken met onze vorige 'WIGO' en 'YUGO' FMC-bundels. Dit leidde tot een stijging met € 5,0 miljoen in KW1 2022 en een overeenkomstige daling van de opbrengsten uit kabelabonnementen.

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 drie maanden tot 31 maart 2022 bedroegen € 133,6 miljoen, een daling met 6 % vergeleken met KW1 2021, als gevolg van het voornoemde effect in KW1 van vorig jaar. Dit effect buiten beschouwing gelaten, daalden onze opbrengsten uit televisie met een meer

bescheiden 3 % jaar-op-jaar, als gevolg van (i) een lager gemiddeld aantal televisie-RGU's en (ii) de reeds vermelde herindeling van de opbrengsten van de nieuwe 'ONE' FMC-bundels. Die combinatie van factoren maakte het voordeel van de prijsaanpassingen van augustus 2021 meer dan ongedaan.

BREEDBANDINTERNET

De opbrengsten uit onze residentiële klanten en kleine bedrijven met een breedbandinternetabonnement bedroegen voor de drie maanden tot 31 maart 2022 € 171,8 miljoen, een stijging met 2 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Die sterke prestatie jaar-op-jaar weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassing in 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 herindeling 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 drie maanden tot 31 maart 2022 daalden onze opbrengsten uit vaste telefonie met 6 % jaar-op-jaar naar €51,9 miljoen. Dit weerspiegelde voornamelijk lagere gemiddelde RGU's in de periode, zoals uiteengezet in 1.3 Vaste telefonie, en de reeds vermelde herindeling van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassing in augustus 2021 meer dan ongedaan maakte.

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 KW1 2022 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 125,7 miljoen, een stijging jaar-op-jaar met bijna 7%. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een gunstige vergelijkingsbasis, aangezien het mobiele gebruik vorig jaar nadelig werd beïnvloed door de lockdownbeperkingen in verband met COVID-19. Verder werden onze opbrengsten uit mobiele telefonie bevoordeeld door de reeds vermelde herindeling van de opbrengsten uit ons laatste FMC-aanbod.

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 divisie voor diensten aan bedrijven. 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. Telenet Business realiseerde €44,3 miljoen opbrengsten in de drie maanden tot 31 maart 2022, een daling met 2 % jaar-op-jaar als gevolg van lagere opbrengsten uit vaste lijnen en ICT-integratiediensten.

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 onze mediafilialen, (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 in KW1 2022 bedroegen € 117,5 miljoen, een stijging met 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Een sterke prestatie van onze activiteiten reclame en productie en hogere wholesale-opbrengsten konden een beduidende daling van onze interconnectieopbrengsten en opbrengsten uit de verkoop van telefoons meer dan

compenseren. Die dalingen weerspiegelen de impact van de COVID-19-pandemie op het gedrag van de klanten, het gerelateerde toegenomen gebruik van OTT-toepassingen en problemen met de toelevering van bepaalde telefoons.

2.2 Bedrijfskosten

In KW1 2022 bedroegen onze totale kosten € 510,1 miljoen, een stijging met bijna 4 % vergeleken met KW1 van vorig jaar. De totale kosten vertegenwoordigden ongeveer 79 % van de opbrengsten in KW1 2022, een stijging met 3 procentpunten vergeleken met KW1 2021. In KW1 2022 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 51 % van de bedrijfsopbrengsten (KW1 2021: ongeveer 50 %) en vertegenwoordigden de verkoop-, algemene en administratiekosten ongeveer 28 % van de totale bedrijfsopbrengsten in KW1 2022 (KW1 2021: ongeveer 26 %).

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 1 % in de drie maanden tot 31 maart 2022, vergeleken met vorig jaar. Dit was voornamelijk het gevolg van stijgingen van de personeelskosten en de netwerkexploitatiekosten, beïnvloed door de verplichte loonindexering van januari 2022 en de hogere energiekosten, zoals hierna verder beschreven.

NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

De netwerkexploitatiekosten in KW1 2022 bedroegen € 58,8 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar, voornamelijk wegens hogere energiekosten die met € 3,5 miljoen zijn toegenomen. Ongeveer de helft van onze energiekosten zijn tot het einde van het jaar afgedekt.

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 drie maanden tot 31 maart 2022 bedroegen onze directe kosten €127,8 miljoen, een daling met 1 % tegenover KW1 2021 als gevolg van beduidend lagere interconnectiekosten.

PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten in het eerste kwartaal van 2022 bedroegen € 72,9 miljoen, een stijging met 2 % vergeleken met de periode van vorig jaar. Dit weerspiegelde (i) een groter gemiddeld personeelsbestand en (ii) de impact van de verplichte loonindexering begin 2022 met 3,6 %.

VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

Onze verkoop- en marketingkosten in KW1 2022 bedroegen € 19,9 miljoen, een stijging met 3 % jaar-op-jaar als gevolg van timingverschillen in sommige van onze marketingcampagnes.

UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 9,2 miljoen in KW1 2022, een stijging met 30 % jaar-op-jaar als gevolg van hogere kosten voor bepaalde strategische projecten, naast digitale transformatiekosten.

OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten bereikten € 27,7 miljoen in de drie maanden tot 31 maart 2022, relatief stabiel in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.

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 op activa met een lange levensduur, winst uit de afstoting van activa en herstructureringskosten, bedroegen € 191,2 miljoen in KW1 2022, vergeleken met € 175,9 miljoen in de periode van vorig jaar.

2.3 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

De netto financiële opbrengsten in KW1 2022 bedroegen € 90,9 miljoen, tegenover € 1,9 miljoen netto financiële kosten in KW1 2021. De financiële opbrengsten voor de drie maanden tot 31 maart 2022 stegen met 40 % jaar-op-jaar van € 155,5 miljoen in KW1 van vorig jaar naar € 217,4 miljoen, met inbegrip van een niet-geldelijke winst op onze derivaten van € 217,3 miljoen in het kwartaal tegenover € 155,2 miljoen in KW1 2021. De financiële kosten voor de drie maanden tot 31 maart 2022 daalden met 20 % naar € 126,5 miljoen tegenover € 157,4 miljoen in KW1 2021, als weerspiegeling van een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 32,1 miljoen op onze in USD luidende schuld. Zoals in detail beschreven in 2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto totale schuldgraad, 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 wisselkoersverliezen in beide perioden buiten beschouwing gelaten, bleven onze netto rentelasten in KW1 2022 grotendeels stabiel vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar.

WINSTBELASTINGEN

In KW1 2022 boekten we € 64,2 miljoen belastingkosten, vergeleken met € 38,5 miljoen in KW1 2021, als weerspiegeling van een stijging van onze winst voor belastingen met 49 % jaar-op-jaar.

NETTOWINST

In de drie maanden tot 31 maart 2022 boekten we een nettowinst van € 160,4 miljoen, vergeleken met € 112,5 miljoen in KW1 2021. De forse stijging van onze nettowinst met 43 % weerspiegelde beduidend lagere financiële kosten, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere winstbelastingen en een daling van onze bedrijfswinst met 12 % als gevolg van voornamelijk hogere afschrijvingen en waardeverminderingen, naast in mindere mate hogere personeelskosten en energiekosten zoals eerder vermeld. In KW1 2022 realiseerden we een nettowinstmarge van 24,9%, een stijging met 750 basispunten tegenover KW1 van vorig jaar.

2.4 Adjusted EBITDA

In de drie maanden tot 31 maart 2022 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 328,5 miljoen, een daling met minder dan 2 % (-1,7 %) tegenover € 334,2 miljoen in KW1 2021. We bereikten in KW1 2022 een Adjusted EBITDA-marge van 50,9 %, vergeleken met 51,7 % in KW1 2021. Zoals reeds vermeld, was de daling van onze Adjusted EBITDA het gevolg van zowel een ongunstige vergelijkingsbasis met vorig jaar, vanwege bepaalde eenmalige effecten in KW1 2021 als van de impact van de hogere inflatie op onze personeelskosten en netwerkexploitatiekosten. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 verwachten wij een verbeterde trend van onze Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar, gedreven door bepaalde prijsaanpassingen die in KW3 2022 zullen ingaan, zoals gisteren aangekondigd, en door een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		
	31 maart		
	2022	2021	% Verschil
Winst over de verslagperiode	160,4	112,5	43 %
Belastingen	64,2	38,5	67 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	1,0	0,9	11 %
Netto financiële kosten (opbrengsten)	(90,9)	1,9	N.M.
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	191,4	175,4	9 %
EBITDA	326,1	329,2	(1)%
Vergoeding op basis van aandelen	(2,9)	3,9	N.M.
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	5,5	2,6	112 %
Herstructureringskosten	(0,2)	0,5	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	—	(2,0)	(100) %
Adjusted EBITDA	328,5	334,2	(2)%
Adjusted EBITDA-marge	50,9 %	51,7 %	
Nettowinstmarge	24,9 %	17,4 %	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de drie maanden tot 31 maart 2022 bedroegen € 180,2 miljoen, een stijging met 26 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar en het equivalent van ongeveer 28 % van de opbrengsten voor de periode. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW1 2022 weerspiegelden (i) € 38,7 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen waarvan € 31,5 miljoen betrekking heeft op leasegerelateerde toevoegingen die voordien als operationele leases werden beschouwd, en daarom uitgesloten van onze vooruitzichten voor het volledige jaar, (ii) een tijdelijke verlenging van onze licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in maart van dit jaar voor een totaalbedrag van € 8,4 miljoen in afwachting van de aanstaande veiling voor het multiband spectrum die in juni 2022 zou moeten beginnen en (iii) € 0,5 miljoen voor de opname van voetbal uitzendrechten. Deze impacts buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW1 2022 € 139,8 miljoen, het equivalent van ongeveer 22 % van de opbrengsten, een meer bescheiden stijging met 4 % jaar-op-jaar. Dit komt overeen met ons richtsnoer voor het volledige jaar 2022, zoals verder uiteengezet in 3. Vooruitzichten. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 verwachten wij in de resterende kwartalen meer te investeren.

De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met settopboxen, modems en wifi-powerlines omvatten, vertegenwoordigden € 33,1 miljoen in KW1 2022, een stijging met 34 % tegenover KW1 van vorig jaar. De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten in de drie maanden tot 31 maart 2022 vertegenwoordigden ongeveer 24 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbal uitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen investeringsuitgaven voor de groei en upgrade van het netwerk bedroegen € 19,1 miljoen in KW1 2022, een stijging met 38 % tegenover de periode van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van investeringen in de uitrol van 5G en tactische investeringen in glasvezel, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor het volledige jaar. In de drie maanden tot 31 maart 2022 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 14% van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbal uitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platformen en -systemen weergeven, bedroegen in totaal € 38,5 miljoen in KW1 2022. Dit betekent een opmerkelijke daling met 21 % jaar-op-jaar, het gevolg van lagere uitgaven voor ons IT-upgradeprogramma, dat naar verwachting voltooid zal zijn eind dit jaar. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 28 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de drie maanden tot 31 maart 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendingen, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

Het restant van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat (i) herstellingen en vervangingen van netwerkapparatuur, (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-platform en onze IT-systemen en (iv) leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. Ze bedroegen € 89,5 miljoen in de drie maanden tot 31 maart 2022, een stijging met 60 % vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, en omvatten de reeds vermelde € 38,7 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen waarvan € 31,5 miljoen betrekking heeft op leasegerelateerde toevoegingen die voordien als operationele leases werden beschouwd,

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 66 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de drie maanden tot 31 maart 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendingen, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen 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.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		
	2022	2021	% Verschil
	31 maart		
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	180,2	143,1	26 %
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(28,3)	(11,8)	140 %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(38,7)	(5,2)	644 %
Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(3,4)	(6,7)	(49) %
Geldelijke bedrijfsinvesteringen	109,8	119,4	(8)%

2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

Wij bereikten een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom) van € 188,7 miljoen in KW1 2022, vergeleken met € 200,4 miljoen in KW1 2021. De daling met 6 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van (i) een daling van onze Adjusted EBITDA met bijna 2 %, zoals hierboven uitgelegd, en (ii) iets hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendingen, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten). In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 verwachten wij een verdere daling van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in de rest van het jaar, aangezien hogere investeringen het verwachte herstel van onze Adjusted EBITDA meer dan ongedaan zullen maken.

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		
	2022	2021	% Verschil
	31 maart		
Adjusted EBITDA	328,5	334,2	(2)%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(180,2)	(143,1)	26 %
Opname van voetbaluitzendrechten	0,5	2,4	(79) %
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	8,4	8,4	— %
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	31,5	(1,5)	N.M.
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	(139,8)	(133,8)	4 %
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom)	188,7	200,4	(6)%

2.7 Kasstroom en liquiditeit

NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In de drie maanden tot 31 maart 2022 genereerden onze activiteiten een netto kasstroom van € 231,1 miljoen, vergeleken met € 274,0 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Onze nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten daalde met 16 % jaar-op-jaar als gevolg van een andere fasering van de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen, die wij dit jaar in KW1 uitvoerden en vorig jaar in KW2.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In de drie maanden tot 31 maart 2022 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten € 124,6 miljoen, een stijging met 4 % vergeleken met € 120,1 miljoen in KW1 van vorig jaar. De nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in KW1 2022 weerspiegelde de reeds vermelde tijdelijke verlenging van onze licenties voor het mobiele spectrum in maart van dit jaar, in afwachting van de veiling voor het multiband spectrum. Wij gebruiken een leverancierskredietprogramma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kunnen verlengen tot 360 dagen. In de drie maanden tot 31 maart 2022 verwierven we € 28,3 miljoen aan activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (KW1 2021: € 11,8 miljoen), met een positief effect op onze nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Zie Sectie 2.5 Bedrijfsinvesteringen voor een reconciliatie tussen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en de contante bedrijfsinvesteringen.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In de drie maanden tot 31 maart 2022 bedroeg de nettokasstroom die werd gebruikt in financieringsactiviteiten € 83,1 miljoen, tegenover € 35,9 miljoen in KW1 2021, een stijging met 131 % jaar-op-jaar. Onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in de drie maanden tot 31 maart 2022 weerspiegelde (i) een netto daling met € 35,9 miljoen van onze uitstaande leningen en kredieten, met inbegrip van geplande aflossingen in het kader van ons leverancierskredietprogramma en (ii) een uitgave van € 22,7 miljoen voor de inkoop van eigen aandelen in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2021, dat wij eind november vorig jaar begonnen en eind februari 2022 voltooiden. In dit programma kochten wij 1,1 miljoen eigen aandelen voor een totaalbedrag van € 35,4 miljoen, die volledig worden geannuleerd aangezien dit werd goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van gisteren. Het restant van onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de drie maanden tot 31 maart 2022 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 61,2 miljoen, tegenover € 119,2 miljoen in KW1 van vorig jaar. Dit vertegenwoordigde een daling met 49 % jaar-op-jaar en weerspiegelde voornamelijk (i) een andere fasering van de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen,

zoals reeds vermeld en (ii) een € 8,8 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering vergeleken met KW1 van vorig jaar.

2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 31 maart 2022 bedroeg ons totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 5.529,9 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.442,4 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.180,9 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Ons totale schuldsaldo op 31 maart 2022 omvatte ook een hoofdsom van € 338,9 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma, terwijl het restant voornamelijk bestaat uit leaseverplichtingen in verband met de overname van Interkabel en andere leaseverplichtingen.

Op 31 maart 2022 hadden wij € 338,9 miljoen schulden op korte termijn in verband met ons leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden en dragen een marge van 195 basispunten boven EURIBOR (drempel op 0 %). Dit was een daling met respectievelijk € 7,1 miljoen tegenover 31 december 2021, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van onze geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, met een negatieve impact op onze aangepaste vrije kasstroom met dezelfde bedragen in KW1 2022. Voor het volledige jaar 2022 verwachten wij een grotendeels stabiele evolutie sinds 31 december 2021, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2022, met evenwel een mate van seizoengebonden variatie in sommige van onze betalingen van kwartaal tot kwartaal.

Al onze variabele renterisico's en wisselkoersrisico's zijn afgedekt tot 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 6,3 jaar op 31 maart 2022. Daarnaast hadden wij op 31 maart 2022 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 31 maart 2022.

Tabel 4: Schuldoverzicht per 31 maart 2022 (niet geauditeerd)

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opge- nomen bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
31 maart 2022						
(in € miljoen)						
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility						
Termijnlening AR	2.070,9	2.070,9	—	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)	902,4	902,4	—	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	31 maart 2023	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Totaal nominaal bedrag	5.178,3	4.623,3	555,0			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar EUR op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 maart 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivaatcontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige EUR-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 EUR-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Op 31 maart 2022 hielden we € 162,9 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 139,5 miljoen op 31 december 2021. 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 wentelkredieten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten. Vergeleken met 31 december 2021 was ons kassaldo op 31 maart 2022 licht gestegen, als gevolg van een seizoengebonden lagere bijdrage van de aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal en de voltooiing van ons Aandeleninkoopprogramma 2021, waaraan wij in KW1 2022 een bijkomende € 22,7 miljoen uitgaven.

NETTO TOTALE SCHULDGRAAD

Tijdens de Capital Markets Day in december 2018 – met een update eind oktober 2020, 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 wijzingen 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 31 maart 2022 bedroeg de netto totale schuldgraad 4,0x, ongewijzigd tegenover 31 december 2021.

Onze netto covenant 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 covenant schuldgraad bereikte 3,0x op 31 maart 2022, stabiel vergeleken met 31 december 2021. Onze huidige netto covenant 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 31 maart 2022 volledig niet-opgenomen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten

2022 wordt een cruciaal jaar voor Telenet, waarin we twee belangrijke strategische revisies willen voltooien. Ten eerste zetten wij de constructieve besprekingen met Fluvius over het Vlaamse datanetwerk van de toekomst verder. Beide partijen verwachten juridische akkoorden te sluiten tegen de aankondiging van onze halfjaarresultaten, hetgeen een lichte vertraging inhoudt ten opzichte van de initiële timing van het voorjaar. Daarnaast hebben we de intentie om kort nadien een Capital Markets Day te houden om meer duidelijkheid te verschaffen over de groeivooruitzichten van onze retail- en infrastructuuractiviteiten. Ten tweede hebben wij eind maart de verkoop bekendgemaakt van onze activiteit mobiele-telecommunicatie-torens aan DigitalBridge, voor een totaal contant bedrag van € 745,0 miljoen, het equivalent van 25,1x EV/EBITDAal¹ 2021. In het kader van de overeenkomst zal Telenet een langlopende Master Lease Agreement ('MLA') met DigitalBridge sluiten, voor een initiële periode van 15 jaar en twee verlengingen met telkens 10 jaar. De overeenkomst omvat ook een build-to-suit ('BTS') verbintenis voor de uitrol van ten minste 475 bijkomende nieuwe sites, waarbij Telenet als onderaannemer van TowerCo optreedt en die Telenet na verloop van tijd bijkomende opbrengsten zullen opleveren. De transactie zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2022 worden afgerond en vereist geen verdere regulatoire goedkeuringen. Als resultaat van deze voor Telenet cruciale transactie zullen wij vanaf het tweede kwartaal van dit jaar overgaan naar een EBITDAal-rapportage. Wij zullen rebased financiële informatie voor het volledige jaar 2021 en het jaar tot heden 2022 publiceren om vergelijkingen te faciliteren, met inbegrip van een update van onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 die de impact van de transactie op onze belangrijkste financiële parameters weerspiegelt.

Met de drie eerste maanden van het jaar achter ons, bevestigen wij de vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 die wij midden februari 2022 hebben voorgesteld. Vergeleken met het eerste kwartaal verwachten wij een verbeterde trend van de groei van onze opbrengsten en Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar, gedreven door bepaalde prijsaanpassingen die vanaf medio juni 2022 zullen ingaan, zoals gisteren aangekondigd, en door een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing.

¹ EBITDAal staat voor 'EBITDA after leases'

Tabel 5: Vooruitzichten

Vooruitzichten boekjaar 2022	Zoals voorgesteld op 10 februari 2022
Groei van de bedrijfsopbrengsten	Ongeveer 1%
Groei van de Adjusted EBITDA ^(a)	Ongeveer 1%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als een percentage van de bedrijfsopbrengsten ^(b)	Ongeveer 25%
Aangepaste vrije kasstroom ^(a, c)	Stabiel ten opzichte van het boekjaar 2021 (BJ 2021: €404,9 miljoen)

(a) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA 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.

(b) 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.

(c) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen voor de tijdelijke verlenging van onze huidige licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in 2022 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 2021 pas begin 2023 zal worden betaald.

3.2 Aandeelhoudersvergoeding

In het kader van het op de Capital Markets Day in december 2018 voorgestelde en eind oktober 2020 verstrakte beleid voor de aandeelhoudersvergoeding, hebben wij begin december 2021 een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel (in totaal € 150,2 miljoen) uitgekeerd, dat overeenkomt met 50 % van de vaste drempel voor het dividend van € 2,75 per aandeel (bruto). In lijn met ons beleid heeft de raad van bestuur aan de Jaarlijkse Aandeelhoudersvergadering van gisteren de uitbetaling voorgesteld van een bruto slotdividend van € 1,375 per aandeel (in totaal € 149,0 miljoen op basis van het aantal uitstaande aandelen op de datum van deze publicatie). Dit dividend heeft gisteren de vereiste goedkeuring van de aandeelhouders verkregen en zal volgende week worden uitbetaald, op 4 mei 2022, terwijl de Telenet-aandelen vanaf 2 mei 2022 ex-dividend op Euronext Brussels zullen worden verhandeld.

Daarnaast heeft de raad van bestuur aan de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van gisteren de goedkeuring voorgesteld van de schrapping van 1.100.000 eigen aandelen die de vennootschap zoals reeds vermeld in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2021 heeft ingekocht. Dit voorstel kreeg gisteren de vereiste goedkeuring van de aandeelhouders en het totale aantal aandelen zal dienovereenkomstig worden verlaagd, van 113.841.819 naar 112.741.819.

De raad van bestuur blijft zich stellig engageren voor de uitvoering van het beleid voor de aandeelhoudersvergoeding dat tijdens de Capital Markets Day in december 2018 werd voorgesteld en in oktober 2020 werd verstrakt, zoals reeds vermeld. Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzingen van onze activiteiten of van de regulatoire omgeving, willen wij met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan aandeelhouders de netto totale schuld tegenover geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis ('netto totale schuldgraad') in de buurt van het middelpunt van 4.0x houden. Dit omvat een vaste drempel voor het dividend van € 2,75 (bruto) per aandeel. Het restant van onze aangepaste vrije kasstroom komt nog steeds in aanmerking voor waardeverhogende overnames, buitengewone dividenden, incrementele aandeleninkoop, schuldafbouw of een combinatie daarvan.

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Op 27 april 2022 keurden Telenets aandeelhouders de voorstellen van de raad van bestuur, zoals gepubliceerd in de oproeping van 25 maart 2022, goed. Dit omvat onder meer (i) de benoeming van vier nieuwe bestuurders in de raad, waarvan drie onafhankelijke bestuurders, (ii) de verlenging van bepaalde bestuursmandaten voor een nieuwe termijn van vier jaar, (iii) de betaling van een brutodividend van € 1,375 per aandeel, (iv) de vernietiging van 1,1 miljoen eigen aandelen en (v) hernieuwde besluiten betreffende toekomstige inkoop van eigen aandelen en toegestaan kapitaal.

Wijzigingen in de raad van bestuur

Telenets AV heeft de voorgestelde benoeming van vier nieuwe bestuurders goedgekeurd: mevrouw Lieve Creten¹, de heer John Gilbert en de heer Dirk JS Van den Berghe² als nieuwe onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap en mevrouw Madalina Suceveanu, als nieuwe niet-uitvoerende bestuurder (op voordracht van Liberty Global, overeenkomstig artikel 18.1(ii) van de statuten). De AV stemde ook in met de verlenging van de bestuursmandaten van mevrouw Amy Blair en mevrouw Severina Pascu. Voor meer informatie over Telenets raad van bestuur verwijzen we naar het persbericht van 24 maart 2022.

Goedkeuring van een brutodividend van € 1,375 per aandeel

Daarnaast heeft de Gewone Algemene Vergadering het voorgestelde brutodividend van € 1,375 per aandeel (netto € 0,9625 per aandeel), voor een totaalbedrag van € 149,0 miljoen³, goedgekeurd. Zoals aangegeven in het persbericht van 10 februari 2022 zal het dividend worden uitbetaald op 4 mei 2022, terwijl de Telenet-aandelen vanaf de opening van de Brusselse beurs op 2 mei 2022 ex-dividend zullen worden verhandeld. De registratiedatum werd bevestigd op 3 mei 2022.

¹ Mevrouw Lieve Creten als vaste vertegenwoordiger van Lieve Creten BV.

² De heer Dirk Van den Berghe als vaste vertegenwoordiger van Dirk JS Van den Berghe Ltd.

³ Op basis van 108.393.647 dividendgerechtigde aandelen op 27 april 2022

De effectieve uitbetaling van het dividend aan zowel de geregistreerde aandeelhouders als de aandeelhouders van gedematerialiseerde aandelen volgt op 4 mei 2021. Op de betaling van het dividend is 30% roerende voorheffing verschuldigd conform de Belgische wetgeving. Het bedrag van het ontvangen netto dividend per aandeel van € 0,9625 kan echter variëren in het geval van buitenlandse aandeelhouders, afhankelijk van het bestaan van dubbelbelastingverdragen tussen België en een aantal andere landen. Om van de verlaagde roerende voorheffing te genieten, moeten aandeelhouders uiterlijk 10 kalenderdagen na de effectieve betaaldatum een fiscaal attest overmaken aan ING België, dat namens de Vennootschap als betaalagent optreedt.

Vernietiging van 1,1 miljoen eigen aandelen met onmiddellijke ingang

Daarnaast had de raad van bestuur aan de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering de goedkeuring voorgesteld van de schrapping van 1.100.000 eigen aandelen die de Vennootschap in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2021 heeft ingekocht. Dit voorstel kreeg de vereiste goedkeuring van de aandeelhouders en het totale aantal aandelen zal dienovereenkomstig worden verlaagd, van 113.841.819 naar 112.741.819.

Hernieuwde besluiten betreffende toekomstige inkoop van eigen aandelen en toegestaan kapitaal

Ten slotte keurden de aandeelhouders de verlenging van de huidige resoluties voor de inkoop van eigen aandelen en toegestaan kapitaal goed, geldig voor een periode van vijf jaar tot april 2027. Op grond van de goedgekeurde machtiging tot inkoop van eigen aandelen kan de Vennootschap eigen aandelen verwerven tot het maximumaantal zoals vermeld in de toepasselijke wetgeving tegen een prijs per aandeel die niet lager mag zijn dan 80% van de laagste slotkoers over de laatste 20 handelsdagen en niet hoger kan zijn dan 120% van de hoogste slotkoers over de laatste 20 handelsdagen.

Wat het besluit van het toegestaan kapitaal betreft, kan de raad van bestuur het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhogen met een maximumbedrag van € 5,0 miljoen, wat ongewijzigd is ten opzichte van de vorige goedkeuring door aandeelhouders in 2017 en vandaag verlengd.

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde tussentijdse staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op 31 maart	2022	2021	% Verschil
Totaal geleverde diensten			
Aansluitbare huizen ⁽¹¹⁾	3.412.900	3.381.300	1 %
Televisie			
Totaal kabeltelevisie ⁽⁵⁾	1.747.300	1.799.000	(3)%
Internet			
Residentieel breedbandinternet	1.491.700	1.468.800	2 %
Breedbandinternet aan bedrijven	236.900	237.300	— %
Totaal breedbandinternet ⁽⁶⁾	1.728.600	1.706.100	1 %
Vaste telefonie			
Residentiële vaste telefonie	950.300	1.021.300	(7) %
Vaste telefonie aan bedrijven	128.100	139.700	(8) %
Totaal vaste telefonie ⁽⁷⁾	1.078.400	1.161.000	(7)%
Totaal opbrengstgenererende eenheden ⁽¹²⁾	4.554.300	4.666.100	(2)%
Klantenverloop ⁽¹³⁾			
Kabeltelevisie	9,0 %	9,1 %	
Breedbandinternet	7,5 %	8,0 %	
Vaste telefonie	10,1 %	9,4 %	
Informatie over klantenrelaties			
FMC klanten	772.400	660.500	17 %
Totaal klantenrelaties ⁽⁹⁾	2.026.800	2.043.600	(1) %
Diensten per klantenrelatie ⁽⁹⁾	2,25	2,28	(1) %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(9) (10)}	58,7	59,8	(2) %
Voor de drie maanden afgesloten op 31 maart	2022	2021	% Verschil
Gegevens mobiele telefonie			
Mobile telefonie			
Postpaidabbonement	2.638.600	2.598.200	2 %
Prepaidkaarten	308.100	356.600	(14) %
Totaal mobiele telefonie ⁽⁸⁾	2.946.700	2.954.800	— %

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 staat van bedrijfsactiviteiten 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.

Stopzetting van de rapportage van de RGU's voor basiskabeltelevisie: Na de geslaagde stopzetting van het analoge televisiesignaal in ons volledige servicegebied, eind november 2021, zullen wij geen onderscheid meer maken tussen abonnees op basiskabeltelevisie en op premium kabeltelevisie. Vanaf 1 januari 2022 rapporteren wij alleen het totale aantal kabeltelevisieabonnees.

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
31 maart

	2022	2021	% Verschil
Winst over de verslagperiode			
Bedrijfsopbrengsten	644,8	645,9	— %
Bedrijfskosten			
Kostprijs van geleverde diensten	(330,2)	(323,0)	2 %
Brutowinst	314,6	322,9	(3)%
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(179,9)	(169,1)	6 %
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	134,7	153,8	(12)%
Financiële opbrengsten	217,4	155,5	40 %
Netto interestopbrengsten, wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	0,1	0,3	(67) %
Netto winst op derivaten	217,3	155,2	40 %
Financiële kosten	(126,5)	(157,4)	(20) %
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(126,5)	(157,4)	(20) %
Netto financiële opbrengsten (kosten)	90,9	(1,9)	N.M.
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,0)	(0,9)	11 %
Winst vóór winstbelastingen	224,6	151,0	49 %
Belastingen	(64,2)	(38,5)	67 %
Winst over de verslagperiode	160,4	112,5	43 %
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	1,7	—	100%
Geassocieerde deelnemingen - aandeel in het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, na belastingen	0,5	—	100%
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	2,2	—	100%
Totaalresultaat voor de periode	162,6	112,5	45 %
Winst toe te rekenen aan:	160,4	112,5	43 %
Eigenaars van de Vennootschap	160,4	112,7	42 %
Minderheidsbelangen	—	(0,2)	(100) %

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

	Voor de drie maanden afgesloten op		
	31 maart		
	2022	2021	% Verschil
Totaalresultaat toe te rekenen aan:	162,6	112,5	45 %
Eigenaars van de Vennootschap	162,6	112,7	44 %
Minderheidsbelangen	—	(0,2)	(100) %
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	108.609.611	109.242.990	
Gewone winst per aandeel	1,48	1,03	44 %
Verwaterde winst per aandeel	1,48	1,03	44 %
Bedrijfsopbrengsten per type			
Opbrengsten uit abonnementen:			
Televisie	133,6	142,7	(6) %
Breedbandinternet	171,8	168,4	2 %
Vaste telefonie	51,9	55,3	(6) %
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	357,3	366,4	(2)%
Mobiele telefonie	125,7	117,7	7 %
Totaal opbrengsten uit abonnementen	483,0	484,1	— %
Bedrijfsdiensten	44,3	45,4	(2) %
Overige	117,5	116,4	1 %
Totaal bedrijfsopbrengsten	644,8	645,9	— %
Bedrijfskosten per type			
Netwerkexploitatiekosten	(58,8)	(57,7)	2 %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(127,8)	(128,6)	(1) %
Personeelsgerelateerde kosten	(72,9)	(71,2)	2 %
Verkoop- en marketingkosten	(19,9)	(19,3)	3 %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,2)	(7,1)	30 %
Overige indirecte kosten	(27,7)	(27,8)	— %
Herstructureringskosten	0,2	(0,5)	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	—	2,0	(100) %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(5,5)	(2,6)	112 %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers	2,9	(3,9)	N.M.
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(111,0)	(104,3)	6 %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(59,2)	(51,7)	15 %
Afschrijving op uitzendrechten	(22,6)	(20,1)	12 %
Waardevermindering op immateriële activa met een lange levensduur en goodwill	—	—	—%
Winst (verlies) op verkoop van activa	1,6	0,8	100 %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(0,2)	(0,1)	100 %
Totaal bedrijfskosten	(510,1)	(492,1)	4 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)

	Voor de drie maanden afgesloten op 31 maart		
	2022	2021	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Winst over de verslagperiode	160,4	112,5	43 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	191,2	175,9	9 %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	61,7	28,2	119 %
Belastingen	64,2	38,5	67 %
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	126,4	157,1	(20) %
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	(217,3)	(155,2)	40 %
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(83,7)	(82,6)	1 %
Betaalde winstbelastingen	(71,8)	(0,4)	N.M.
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	231,1	274,0	(16) %
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van materiële vaste activa	(62,9)	(74,3)	(15) %
Verwerving van immateriële vaste activa	(46,9)	(45,1)	4 %
Verwerving en verkoop van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(3,3)	(1,0)	230 %
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,5	0,3	67 %
Overige investeringsactiviteiten	(12,0)	—	100%
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(124,6)	(120,1)	4 %
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(137,6)	(113,2)	22 %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	101,7	102,6	(1) %
Inkoop eigen aandelen	(22,7)	—	100%
Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen)	(24,5)	(25,3)	(3) %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(83,1)	(35,9)	131 %
Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten			
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	139,5	82,0	70 %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	162,9	200,0	(19) %
Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten	23,4	118,0	(80) %

(in € miljoen)

	Voor de drie maanden afgesloten op 31 maart		
	2022	2021	% Verschil
Aangepaste vrije kasstroom			
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	231,1	274,0	(16) %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	4,4	1,5	193 %
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	101,7	102,5	(1) %
Verwerving van materiële vaste activa	(62,9)	(74,3)	(15) %
Verwerving van immateriële vaste activa	(46,9)	(45,1)	4 %
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(120,3)	(91,8)	31 %
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(16,7)	(20,8)	(20) %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(13,3)	(14,4)	(8) %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(8,2)	(7,6)	8 %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals voorheen gedefinieerd)	68,9	124,0	(44)%
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(4,4)	(1,5)	193 %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases	(3,3)	(3,3)	— %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd)	61,2	119,2	(49)%

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	31 maart 2022	31 december 2021	Verskil
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	1.932,0	2.114,8	(182,8)
Goodwill	1.823,8	1.823,8	—
Overige immateriële vaste activa	773,4	783,0	(9,6)
Uitgestelde belastingvorderingen	119,8	169,0	(49,2)
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	120,4	117,6	2,8
Overige investeringen	7,7	7,7	—
Derivaten	106,9	30,8	76,1
Overige activa	21,7	23,7	(2,0)
Totaal vaste activa	4.905,7	5.070,4	(164,7)
Vlottende activa:			
Voorraden	26,6	26,5	0,1
Handelsvorderingen	171,0	174,3	(3,3)
Overige vlottende activa	161,4	135,7	25,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	162,9	139,5	23,4
Derivaten	46,1	57,1	(11,0)
	568,0	533,1	34,9
Activa aangehouden voor verkoop	188,0	—	188,0
Totaal vlottende activa	756,0	533,1	222,9
TOTAAL ACTIVA	5.661,7	5.603,5	58,2

(in € miljoen)	31 maart 2022	31 december 2021	Verschil
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	675,2	697,7	(22,5)
Overgedragen verlies	(1.987,7)	(2.148,1)	160,4
Herwaarderingen	(7,4)	(9,6)	2,2
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap	(1.226,4)	(1.366,5)	140,1
Minderheidsbelangen	3,6	3,4	0,2
Totaal eigen vermogen	(1.222,8)	(1.363,1)	140,3
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.086,8	5.080,3	6,5
Derivaten	32,3	174,0	(141,7)
Over te dragen opbrengsten	2,4	3,6	(1,2)
Uitgestelde belastingverplichtingen	108,0	111,7	(3,7)
Overige langlopende schulden	83,0	83,3	(0,3)
Provisies	2,8	14,8	(12,0)
Totaal langlopende verplichtingen	5.315,3	5.467,7	(152,4)
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	443,1	498,8	(55,7)
Handelsschulden	203,2	166,5	36,7
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	438,6	400,6	38,0
Provisies	88,9	88,4	0,5
Over te dragen opbrengsten	120,1	115,2	4,9
Derivaten	31,3	58,9	(27,6)
Belastingsschulden	119,7	170,5	(50,8)
	1.444,9	1.498,9	(54,0)
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met de activa aangehouden voor verkoop	124,3	—	124,3
Totaal kortlopende verplichtingen	1.569,2	1.498,9	70,3
Totaal verplichtingen	6.884,5	6.966,6	(82,1)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	5.661,7	5.603,5	58,2

6 Appendix

6.1 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 31 maart 2022. 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
	31 december 2021	31 maart 2022	31 maart 2022	31 maart 2022
Winst over de verslagperiode	91,9	160,4	252,3	504,6
Belastingen	16,8	64,2	81,0	162,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,5)	1,0	0,5	1,0
Bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	12,2	—	12,2	24,4
Netto financiële kosten (opbrengsten)	13,2	(90,9)	(77,7)	(155,4)
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	192,8	191,4	384,2	768,4
EBITDA	326,4	326,1	652,5	1.305,0
Vergoeding op basis van aandelen	11,0	(2,9)	8,1	16,2
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	5,2	5,5	10,7	21,4
Herstructureringskosten	0,1	(0,2)	(0,1)	(0,2)
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	(2,3)	—	(2,3)	(4,6)
Adjusted EBITDA	340,4	328,5	668,9	1.337,8
Adjusted EBITDA-marge	51,0 %	50,9 %	51,0 %	51,0 %
Nettowinstmarge	13,8 %	24,9 %	19,2 %	19,2 %

6.2 Definities

1. **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 of na 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 14.
 2. **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.
 3. **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. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een belangrijke maatstaf aangezien het (i) een transparant beeld geeft van de Adjusted EBITDA die overblijft na de investeringen van de Vennootschap, waarvan de Vennootschap oordeelt dat het belangrijk is om de algemene prestaties van de Vennootschap te beoordelen en (ii) een vergelijkbaar beeld geeft van de prestaties van de Vennootschap ten opzichte van andere telecombedrijven. De berekening van Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, zoals bepaald door de Vennootschap, kan afwijken van de manier waarop andere bedrijven deze definitie toepassen.
- (1) **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de nettokasstroom die wordt geleverd door de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, plus bedrijfsgerelateerde door leveranciers gefinancierde kosten (wat een stijging van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap vertegenwoordigt in de periode als gevolg van het verlengen van de betalingstermijnen van leveranciers tot buiten de normale betalingstermijnen, die doorgaans 90 dagen of minder bedragen, door middel van niet-contante financieringsactiviteiten), minus (i) contante betalingen in de periode voor kapitaaluitgaven zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedrijfs- en kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen (wat neerkomt op een afname van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode als gevolg van het betalen van bedragen aan leveranciers en tussenpersonen waar we eerder leveranciersbetalingen hadden buiten de normale betalingsvoorwaarden), en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (wat een afname vertegenwoordigt van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode), elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. De Vennootschap is van mening dat de presentatie van de aangepaste vrije kasstroom, wat een non-GAAP-maatstaf is zoals bedoeld door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission's Verordening G, nuttige informatie verschaft aan zijn investeerders omdat deze maatstaf kan worden gebruikt om het vermogen van de Vennootschap te meten om (i) te voldoen aan haar schuldverplichtingen en (ii) nieuwe investeringsmogelijkheden te financieren na overweging van alle feitelijke contante betalingen met betrekking tot werkkapitaal-activiteiten en uitgaven die kapitaal van aard zijn, ongeacht of deze zijn betaald binnen de normale betalingstermijnen van de verkoper of later betaald buiten de normale betalingstermijnen van de verkoper (in welk geval de Vennootschap doorgaans in minder dan 365 dagen betaalt). Aangepaste vrije kasstroom mag niet worden opgevat als het vermogen van het Vennootschap om discretionaire bedragen te financieren, aangezien de Vennootschap verschillende verplichte en contractuele verplichtingen heeft, waaronder schuldaflossingen, die niet worden afgetrokken om tot deze bedragen te komen. Beleggers dienen de aangepaste vrije kasstroom te beschouwen als een aanvulling op, en geen vervanging voor, EU IFRS-liquiditeitsmaatstaven die zijn opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Verder kan de aangepaste vrije kasstroom van de Vennootschap verschillen van hoe andere bedrijven hun definitie van aangepaste vrije kasstroom definiëren en toepassen.
 - (2) Een **abonnee op kabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die over het Gecombineerde Netwerk Telenets videodienst ontvangt.
 - (3) Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.
 - (4) Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vastetelefonieabonnees omvatten geen mobiele telefonieabonnees.
 - (5) Het aantal **mobiele telefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobiele telefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobiele telefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee

mobieletelefoonabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobiele telefoonabonnees.

- (6) **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. Mobieletelefoonklanten worden niet geteld als klantrelaties.
- (7) **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.
- (8) **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.
- (9) 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 mobiele telefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.
- (10) 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.
- (11) 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 31 maart 2022. 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.
- (12) 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 clientèle- 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 (v) 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 april 2022 om 15:30 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 symbol 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 58,9% in Telenet Group Holding nv (inclusief 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 2021 en de niet-geauditeerde geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de drie maanden afgesloten op 31 maart 2022 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 technologie lanceringen, 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 tijdsgevoelige 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 2021 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 april 2022 om 7:00 uur MET