

Resultaten Negen Maanden 2022



Verdere groei van het aantal FMC-klienten naar 804.500 abonnees op 30 september 2022 (+15.600). Versnelde groei in postpaid met 17.900 netto nieuwe abonnees en een stabiel klantenbestand voor breedband, ondanks bepaalde niet-organische factoren en een verscherpt concurrentieklimaat.

Verbeterde financiële trends in KW3 2022, leidend tot 1 % omzetgroei sinds het begin van het jaar en een stabiele Adjusted EBITDAaL op rebased basis, als compensatie van hogere personeels- en energiekosten.

De vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 blijven ongewijzigd, terwijl de consolidatie van Caviar Group vanaf KW4 2022 naar verwachting geen wezenlijke impact zal hebben op onze geraamde rebased groeicijfers.

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, 27 oktober 2022 – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2022 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- € 1.952,1 miljoen opbrengsten in de eerste negen maanden van 2022, een stijging met 1 % tegenover dezelfde periode vorig jaar, met een duidelijke versnelling in KW3 als gevolg van de prijsaanpassing midden juni 2022 (+3 % jaar-op-jaar naar € 660,5 miljoen).
- € 996,1 miljoen nettowinst voor de eerste negen maanden van 2022. De forse stijging met 230 % jaar-op-jaar was toe te schrijven aan de winst op de verkoop van activa in verband met de TowerCo-transactie en ook aan een beduidend beter financieel resultaat door de niet-geldelijke winst op derivaten.
- € 1.017,9 miljoen Adjusted EBITDA⁽²⁾ voor de eerste negen maanden van 2022, -1 % jaar-op-jaar, onder invloed van inflatoire tegenwinden op onze personeelskosten en hogere energieprijzen. Verbeterde trend in KW3, in lijn met onze omzetgroei met 3 % jaar-op-jaar naar € 347,3 miljoen.
- De Adjusted EBITDAaL⁽²⁾ voor de eerste negen maanden van 2022 bedroeg € 925,1 miljoen, een daling met 2 % jaar-op-jaar. Op rebased basis was de Adjusted EBITDAaL in grote lijnen stabiel tegenover de vergelijkbare periode.
- De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽³⁾ voor de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen € 1.203,4 miljoen en omvatten de opname van de recent verworven licenties voor het mobiele spectrum en de lease van torens. Met uitsluiting van de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen sinds het begin van het jaar € 448,3 miljoen, wat overeenkomt met ongeveer 23 % van de opbrengsten en een stijging van 17 % jaar-op-jaar, in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022.
- € 569,6 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa⁽⁴⁾ (vroeger aangeduid als operationele vrije kasstroom) in de eerste negen maanden van 2022, -11 % jaar-op-jaar onder invloed van hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als gevolg van de toegenomen kapitaalintensiteit en een daling met 1 % van onze Adjusted EBITDA, zoals hierboven uiteengezet.
- Respectievelijk € 784,7 miljoen, € 329,3 miljoen en € 307,9 miljoen nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten, nettokasstroom in investeringsactiviteiten en nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten voor de eerste negen maanden van 2022. € 291,1 miljoen aangepaste vrije kasstroom⁽⁵⁾, -3 % jaar-op-jaar, als gevolg van (i) € 14,2 miljoen hogere directe overnamekosten en (ii) een € 8,0 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering in vergelijking met vorig jaar, die € 9,0 miljoen lagere betaalde belastingen tegenover de eerste negen maanden van vorig jaar meer dan compenseerden.
- Robuust schuld- en liquiditeitsprofiel, gekenmerkt door (i) geen schuldaflossingen vóór maart 2028, (ii) een gewogen gemiddelde looptijd van 5,8 jaar, (iii) een volledig afgedekt schuldprofiel, (iv) volledige toegang tot € 555,0 miljoen onbenutte liquiditeit onder onze wentelkredieten en (v) € 945,6 miljoen liquide middelen op 30 september 2022.
- Stabiele netto totale schuldgraad van 3,5x op 30 september 2022 op basis van de EBITDAaL van de laatste twee kwartalen omgezet op jaarbasis, en netto covenant schuldgraad van 2,3x ten aanzien van ons onderhoudsconvenant van 6,0x.

| Voor de negen maanden afgesloten op 30 september | 2022 | 2021 | % Verschil |
|--|-----------|-----------|------------|
| FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel) | | | |
| Bedrijfsopbrengsten | 1.952,1 | 1.928,9 | 1 % |
| Bedrijfswinst | 467,6 | 465,6 | — % |
| Nettowinst | 996,1 | 301,7 | 230 % |
| Nettowinstmarge | 51,0 % | 15,6 % | |
| Gewone winst per aandeel | 9,18 | 2,76 | 233 % |
| Verwaterde winst per aandeel | 9,18 | 2,76 | 233 % |
| Adjusted EBITDA ⁽²⁾ | 1.017,9 | 1.027,1 | (1)% |
| Adjusted EBITDA marge % | 52,1 % | 53,2 % | |
| Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾ | 925,1 | 939,2 | (2)% |
| Adjusted EBITDAaL marge % | 47,4 % | 48,7 % | |
| Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) ⁽³⁾ | 448,3 | 383,8 | 17 % |
| Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) | 23,0 % | 19,9 % | |
| Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa ⁽⁴⁾ | 569,6 | 643,3 | (11)% |
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 784,7 | 743,3 | 6 % |
| Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten | 329,3 | (373,1) | N.M. |
| Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten | (307,9) | (257,9) | 19 % |
| Aangepaste vrije kasstroom ⁽⁵⁾ | 291,1 | 301,6 | (3)% |
| OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten) | | | |
| Kabeltelevisie ⁽⁶⁾ | 1.713.200 | 1.774.000 | (3)% |
| Breedbandinternet ⁽⁷⁾ | 1.729.000 | 1.719.600 | 1 % |
| Vaste telefonie ⁽⁸⁾ | 1.033.900 | 1.122.400 | (8)% |
| Mobiele telefonie ⁽⁹⁾ | 2.941.000 | 2.952.700 | — % |
| FMC-klanten | 804.500 | 713.200 | 13 % |
| Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾ | 2,22 | 2,27 | (2)% |
| ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)} | 59,1 | 59,0 | — % |

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

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

"De afgelopen drie maanden waren voor ons opnieuw een zeer bewogen periode, wanneer we terugblikken op alle strategische initiatieven die we hebben aangekondigd en die de weg openen naar nieuwe waardecreatie. Midden juli kondigden we een definitieve bindende overeenkomst aan met Fluvius om samen het 'datanetwerk van de toekomst' te realiseren, met de oprichting van een afzonderlijk volledig gefinancierd infrastructuurbedrijf ('NetCo') mits goedkeuring door de bevoegde mededingingsautoriteiten. Wij hebben in de veiling van het mobiele spectrum 15 MHz in de 1400 MHz-band verkregen voor een bedrag van € 38 miljoen, bovenop de frequenties die al in juni voor € 264 miljoen waren verworven (exclusief jaarlijkse kosten). Zoals uiteengezet in ons halfjaarverslag hebben wij ervoor gekozen jaarlijks te betalen gedurende de looptijd van de licenties, zodat onze NetCo fiber-to-the-home investeringsplannen volledig gefinancierd blijven en niet afhankelijk zijn van het verkrijgen van externe financiering. Over een periode van twee jaar eindigend in september 2024, zullen we het 3G signaal op ons mobiele netwerk uitschakelen. Door de netwerkcapaciteit van het oudere 3G signaal vrij te maken en te gebruiken voor 4G en 5G kunnen we onze klanten meer capaciteit, stabiliteit en hogere snelheden aanbieden.

Achttien maanden na onze instap in de internationale contentstudio Caviar hebben wij op 1 oktober 2022 ons belang verhoogd van 49 % naar 70 %. Wij geloven absoluut in de verdere groei van Caviar, dat een beproefde staat van dienst heeft in de creatie van inhoud die ook internationaal goed scoort. Wij zijn onder de indruk van hun resultaten van de afgelopen 18 maanden en de projecten die zij op stapel hebben staan. Dit is opnieuw een mijlpaal die de weg naar toekomstige groei opent. We zullen Caviar Group opnemen in onze geconsolideerde financiële informatie vanaf KW4 2022, waarbij de inkomsten van Caviar Group worden gepresenteerd onder "Overige inkomsten".

Eind september organiseerden we onze Capital Markets Day, waarop wij onze strategie voor de toekomst uiteenzetten. Wij willen Telenet omvormen van het toonaangevende breedband-, media- en entertainmentbedrijf in ons servicegebied tot een toonaangevende klantgerichte leverancier van connectiviteit, entertainment en digitale diensten, als motor van een duurzame groei. Voor de volgende jaren plannen we aanzienlijke investeringen in onze vaste en mobiele netwerkinfrastructuur en onze digitale en dataplatformen. Dit moet de waarde voor de klanten verder verhogen en op termijn tot meer voordelen leiden. Met een robuuste balans en dito liquiditeitsprofiel is Telenet goed gepositioneerd om de huidige macro-economische onrust te doorstaan.

Het verheugt mij dat onze activiteiten veerkrachtig zijn gebleven in het licht van een verscherpt concurrentieklimaat. Wij zijn erin geslaagd ons FMC-klantenbestand verder uit te breiden tot meer dan 800.000 abonnees, dankzij het aanhoudende succes van onze 'ONE(Up)'-bundels. De groei van ons postpaid mobiel klantenbestand versnelde, met 17.900 nieuwe sims, mede dankzij de goede prestaties van ons zelfstandige mobiele merk BASE. We slaagden erin ons klantenbestand voor breedband stabiel te houden ondanks de toegenomen concurrentie en de verwijdering van 2.000 inactieve TADAAM-klanten.

Nu de eerste negen maanden van het jaar achter ons liggen en gezien de geanticipeerde verbetering van onze financiële resultaten in het derde kwartaal, herbevestigen we onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 voor alle maatstaven."

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

"Het verheugt me dat we in het derde kwartaal de langverwachte versnelling van de groei van zowel de omzet als de Adjusted EBITDA hebben gezien. Dit was onder meer te danken aan het voordeel van de prijsverhoging van midden juni 2022 en een aanhoudende strakke focus op onze kosten. In de eerste negen maanden van het jaar realiseerden we een omzet van bijna € 2,0 miljard, een stijging met iets meer dan 1 % tegenover dezelfde periode vorig jaar, die bepaalde eenmalige effecten op onze video-opbrengsten in KW1 van vorig jaar omvatte. Onze opbrengsten uit abonnementen, afkomstig van maandelijks recurrente abonnementen en goed voor ongeveer 75 % van onze totale opbrengsten, vertoonden een even grote stijging jaar-op-jaar, terwijl onze overige opbrengsten met 3 % stegen als gevolg van hogere opbrengsten uit wholesale en reclame

en productie. In het derde kwartaal is onze omzetgroei aanzienlijk versneld als gevolg van de prijsverhoging van midden juni, naar € 661 miljoen (+3 % jaar-op-jaar).

De Adjusted EBITDA sinds het begin van het jaar bedroeg € 1.018 miljoen, een daling met 1 % jaar-op-jaar, als gevolg van (i) bepaalde inflatoire tegenwinden op onder meer onze personeelskosten, (ii) de impact van de hogere energieprijzen op onze netwerkexploitatiekosten en (iii) een moeilijker vergelijkingsbasis als gevolg van bepaalde eenmalige effecten in KW1 van vorig jaar. Daarnaast omvatte onze Adjusted EBITDA voor de eerste negen maanden van 2022 ook iets meer dan € 1 miljoen aan voorbereidingskosten om de go-live van NetCo voor te bereiden. Deze kosten zitten niet vervat in onze vooruitzichten voor het lopende boekjaar. Deze impact buiten beschouwing gelaten, zou onze Adjusted EBITDA grotendeels stabiel gebleven zijn, ondanks de bovengenoemde inflatiedruk. Net als de trend van onze omzet in KW3 versnelde ook de Adjusted EBITDA in het kwartaal, met een stijging van 3 % jaar-op-jaar als gevolg van de prijsaanpassing van midden juni waarmee wij de aanhoudende inflatiedruk konden compenseren.

Op 1 juni voltooiden wij de verkoop van onze activiteit mobiele torens aan DigitalBridge en sloten wij een Master Lease Agreement ("MLA") voor 15 jaar, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. De leasebetalingen voor de torens aan DigitalBridge zijn begonnen. Als gevolg van deze transactie nemen wij vanaf KW2 2022 de Adjusted EBITDA na leases ("Adjusted EBITDAaL"), die al onze leasekosten omvat, op als een belangrijke financiële maatstaf. Onze Adjusted EBITDAaL bedroeg € 925 miljoen voor de eerste negen maanden van 2022, een daling met 2 % tegenover dezelfde periode in 2021. Op rebased basis bleef de Adjusted EBITDAaL in grote lijnen stabiel en weerspiegelde hij een sterke prestatie in het kwartaal, met een stijging van 4 % naar € 313 miljoen.

De Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, de vroegere operationele vrije kasstroom, bedroeg € 570 miljoen in de eerste negen maanden van 2022 (KW3 2022: € 193 miljoen). De daling met 11 % jaar-op-jaar (KW3 2022: -12% jaar-op-jaar) was hoofdzakelijk het gevolg van hogere toe te rekenen kapitaaluitgaven als gevolg van de toegenomen kapitaalintensiteit en een bescheiden inkrimping van onze Adjusted EBITDA met 1 %, zoals hierboven uitgelegd.

Wij genereerden sinds het begin van het jaar € 291 miljoen aangepaste vrije kasstroom, een daling met 3 % tegenover vorig jaar, voornamelijk als gevolg van (i) € 14 miljoen hogere directe overnamekosten en (ii) een € 8 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering, wat € 9 miljoen lagere betaalde belastingen dan in de eerste negen maanden van vorig jaar meer dan compenseerde. Onze aangepaste vrije kasstroom is in KW3 2022 sterk gestegen tegenover dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van een forse groei van onze Adjusted EBITDA en een betere trend van ons werkkapitaal.

Na de solide financiële resultaten van de eerste negen maanden van het jaar herbevestigen wij de vooruitzichten voor 2022 die we midden februari hebben gepresenteerd. Wij verwachten niet dat de consolidatie van Caviar Group per 1 oktober 2022 de hieronder vermelde rebased groeipercentages aanzienlijk zal beïnvloeden (zie ook sectie 3.1. Vooruitzichten voor meer informatie)."

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

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

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 september 2022 hadden wij 2.014.700 unieke klantrelaties, die ongeveer 59 % vertegenwoordigden van de 3.427.000 woningen langs ons toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk ('HFC') in ons servicegebied in Vlaanderen en Brussel. Ons kabelnetwerk bestaat uit een dichte glasvezelbackbone met lokale lusverbindingen van coaxkabel en een spectrum tot 1,2 GHz. Met de EuroDocsis 3.0- en 3.1-technologie bieden wij downloadsnelheden voor data aan van 1 gigabit per seconde ('Gbps') in ons volledige servicegebied. Wij hebben in juli 2022 een bindende overeenkomst met Fluvius aangekondigd, als volgende gezamenlijke stap naar de realisatie van het datanetwerk van de toekomst (werknaam "Netco¹"). Beide bedrijven ambiëren de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in het volledige servicegebied, en hebben een duidelijk stappenplan om dat te bereiken met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezeltechnologieën. NetCo wil tot € 2 miljard investeren om het toonaangevende vaste netwerk uit te bouwen, met als doel om tegen 2038 78 % van ons servicegebied met glasvezel te bestrijken en in 2029 ongeveer 70 % van de gebouwen aan te sluiten. Wij zullen actief mogelijkheden zoeken om het netwerk verder te rationaliseren en de CAPEX te optimaliseren. Ons NetCo-plan is volledig gefinancierd en zal onafhankelijk zijn van externe financiering. NetCo is goed gepositioneerd om bijkomende strategische en/of financiële investeerders aan te trekken, gezien zijn marktpenetratie van bijna 60 % en zijn aantrekkelijke financiële profiel.

Op 30 september 2022 leverden wij 4.476.100 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.713.200 kabeltelevisieabonnements, 1.729.000 breedbandinternet-abonnements en 1.033.900 vaste-telefonieabonnements. Op 30 september 2022 bedienden wij ook 2.941.000 mobiele abonnees, van wie ongeveer 90 % geabonneerd was op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') tariefplannen. Wij bereikten in KW3 2022 een lagere bundelratio van 2,22 opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie vergeleken met 2,27 in dezelfde periode van vorig jaar, als gevolg van de aanhoudende daling van onze RGU-basis voor televisie en vaste telefonie. Ondanks deze achtergrond zijn wij erin geslaagd ons FMC-klantenbestand, dat de som is van onze voorstellen 'WIGO', 'KLIK' en 'ONE' en 'ONE UP', verder uit te breiden. Ons FMC-klantenbestand bereikte op 30 september 2022 804.500 abonnees, een stijging met 13 % jaar-op-jaar. In KW3 2022 wonnen wij netto 15.600 nieuwe FMC-abonnees (9M 2022: 54.800) ondanks een hevige concurrentie.

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. In de negen maanden tot 30 september 2022 bedroeg onze maandelijkse vaste gemiddelde opbrengst per klantrelatie € 59,1, grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Hoewel de ARPU per klantrelatie werd gestimuleerd door het gunstige effect van een groter aandeel premium breedbandabonnees in onze mix en het gunstige effect van de prijsaanpassingen van augustus 2021 en midden juni 2022, werd de groei bijna volledig tenietgedaan door de aanhoudende daling van het aantal RGU's voor video en vaste telefonie en de herallocatie van de inkomsten uit de 'ONE'-bundels van vaste naar mobiele telefonie.

¹ In afwachting van de regulatorische goedkeuring door de relevante mededingingsautoriteiten

In KW3 2022 realiseerden wij een maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie van € 60,3, een stijging met bijna 3 % tegenover dezelfde periode vorig jaar, dankzij de reeds genoemde prijsaanpassing, die de bovengenoemde tegenwind meer dan compenseerde.

1.2 Breedbandinternet

Op 30 september 2022 hadden we 1.729.000 abonnees op breedbandinternet, een bescheiden vooruitgang tegenover 30 september 2021. We zagen in het kwartaal een verscherpte concurrentie, gekenmerkt door meerdere back-to-school promoties. Dankzij onze succesvolle aanbiedingen voor studenten konden wij onze bruto-omzet aanzienlijk verhogen, maar tegelijkertijd nam het verloop op jaarbasis toe. Daarnaast werd de totale netto groei in breedband negatief beïnvloed door de verwijdering van 2.000 inactieve TADAAM-klanten. TADAAM is ons vast-mobiel vervangingsmerk, welke een volledig draadloze connectiviteit met televisiediensten combineert. Als gevolg bleef ons totale breedbandklantenbestand in KW3 2022 min of meer stabiel, met slechts 100 netto nieuwe breedbandabonnees (9M 2022: 3.300). Ondanks de eerder genoemde verwijdering van TADAAM-klanten is ons residentieel klantenbestand voor breedband met 1.600 RGU's gegroeid, dankzij het aanhoudende succes van onze 'ONE'-bundels en de back-to-school studentenpromoties die we aanboden. Het verloop op jaarbasis voor onze breedbandinternetdienst bleef in KW3 2022 in grote lijnen stabiel ten opzichte van vorig jaar, op 7,8 %, en bleef dus op historisch lage niveaus. Vergeleken met het vorige kwartaal steeg het verloop op jaarbasis met 80 basispunten, als gevolg van de scherpere concurrentie zoals hierboven beschreven, met inbegrip van de impact van de prijsaanpassing in juni 2022. Wij hebben een unieke positie in ons servicegebied en bieden gigasnelle breedbanddiensten van 1 Gbps. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze abonneebasis voor breedband steeg opnieuw en bereikte 246 Mbps op 30 september 2022, een toename met 6 % tegenover 232 Mbps in KW3 van vorig jaar. Daarnaast heeft 39 % van het totale aantal breedbandklanten aan het eind van KW3 2022 downloadsnelheden van ten minste 300 Mbps of hoger, terwijl nog eens 30 % downloadsnelheden van 150 Mbps heeft.

1.3 Vaste telefonie

Op 30 september 2022 hadden we 1.033.900 abonnees voor vaste telefonie, een daling met 8 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Deze daling is vergelijkbaar met de trend op de algemene markt voor vaste telefonie, omdat de klanten steeds meer vertrouwen op hun mobiele abonnement en/of gebruik maken van alternatieve over-the-top-oplossingen. Vergeleken met 30 juni 2022 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie met 23.300 RGU's in KW3 2020 (9M 2022: -66.300). Het verloop op jaarbasis voor onze vaste telefoniedienst bereikte 10,5 % in KW3 2022, een stijging met 100 basispunten jaar-op-jaar.

1.4 Mobiele telefonie

Onze abonneebasis voor mobiele telefonie, die de abonnees van onze commerciële wholesalepartners niet omvat, bereikte een totaal van 2.941.000 abonnees op het eind van KW3 2022, met inbegrip van 2.658.800 postpaidabonnees. De resterende 282.200 mobiele abonnees zijn prepaidabonnees onder het merk BASE. Wij hebben in KW3 2022 17.900 netto nieuwe abonnees verworven (9M 2022: 34.800 op organische basis), een aanzienlijke versnelling ten opzichte van voorgaande kwartalen, dankzij zowel de kruisverkoop van FMC als succesvolle online back-to-school promoties via het merk BASE. Onze basis van prepaid abonnees bleef dalen, in lijn met de algemene markttrend, en kromp in KW3 2022 met 15.900 SIMs (9M 2022: -38.200).

1.5 Televisie

Op 30 september 2022 bereikte ons videoklantenbestand 1.713.200 RGU's, die onbeperkte toegang hebben tot een breed scala aan digitale, HD- en betaaltelevisiekanalen voor sport, series en films, een uitgebreide aanvullende en betaalde bibliotheek van binnenlandse en internationale video-on-demand ('VOD') inhoud en onze over-the-top ('OTT') platformen 'Telenet TV' en 'Yelo'. In KW3 2022 verloren we 18.600 televisieabonnees (9M 2022: -48.800) veroorzaakt door (i) een lager percentage resterende analoge tv-abonnees als gevolg van demografische ontwikkelingen, (ii) productoptimalisatie binnen het multiple play-klantenbestand in verband met het huidige macro-economische klimaat en (iii) de bovengenoemde

verwijdering van inactieve TADAAM-klanten, die ook gevolgen heeft voor het video-abonneebestand. Het verloop op jaarbasis voor televisie bedroeg 8,9 % in KW3 2022, een stijging met 60 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal.

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

Na de lancering van de streamingsservice 'Streamz' hebben we een nieuw product 'Streamz+' geïntroduceerd en het vroegere product 'Play' opgenomen in het merk 'Streamz', terwijl 'Play More' blijft bestaan. Wij menen dat ons gezamenlijke OTT-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders, VTM, Play en VRT, combineert en aanvult met niet te missen internationale content van HBO en een uitgebreid aanbod voor kinderen, naast films en documentaires. Streamz is voor iedereen beschikbaar via de Streamz-app, online op Streamz.be en voor de klanten van Telenet op ons digitale televisieplatform. Daarnaast behouden we een leidende marktpositie op het gebied van de sport. 'Play Sports' blijft zowel binnenlandse als internationale voetbalcompetities uitzenden, zoals de Britse Premier League in exclusiviteit en, via de kanalen van Eleven Sports: 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 integreren wij in onze evolutie naar een aanbod van alle relevante premium entertainment andere belangrijke VOD-abonnementdiensten in de settop-boxomgeving van onze klanten (met inbegrip van onder meer Netflix en Amazon Prime). In de toekomst zullen wij het aanbod met andere relevante VOD-diensten blijven uitbreiden. Wij zijn bijgevolg goed gepositioneerd als leidende speler in het premium entertainmentsegment binnen ons servicegebied. Ons totale abonneebestand voor premium entertainment, met inbegrip van 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', vertegenwoordigde ongeveer 35 % van ons totale klantenbestand voor premium televisie¹ aan het eind van KW3 2022. Dit was een lichte daling tegenover hetzelfde kwartaal vorig jaar als gevolg van een productoptimalisatie vanwege het huidige macro-economische klimaat.

¹ Met inbegrip van 361.400 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en 215.200 klanten voor 'Play Sports' op 30 september 2022.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Rebased informatie: Op 1 juni 2022 hebben wij onze mobiele zendmastenactiviteit ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten, aangezien de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze transactie niet langer in onze huidige resultaten worden opgenomen. We verwijzen naar 6.3 Definities voor meer informatie.

Opname van Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL'): Als gevolg van de reeds vermelde verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit op 1 juni 2022 zullen wij voortaan de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL') als aanvulling bij onze Adjusted EBITDA presenteren. Adjusted EBITDAaL wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA met bijkomende aanpassing voor leasegerelateerde afschrijvingen en rentekosten, zoals vermeld onder 6.3 Definities. Als gevolg van de verkoop van de torens heeft Telenet een Master Lease Agreement ('MLA') van 15 jaar gesloten met DigitalBridge, tweemaal verlengbaar met telkens 10 jaar. Telenet zal bijgevolg belangrijke betalingen aan DigitalBridge uitvoeren voor het gebruik van haar voormalige mobiele toreninfrastructuur. Wij menen dat de Adjusted EBITDAaL een nuttige financiële parameter is om (i) een beeld te geven van het onderliggende resultaat van de Vennootschap met de opname van alle leasegerelateerde kosten die onze bedrijfsvoering vereist en (ii) een vergelijking mogelijk te maken van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt.

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 voor alle vergelijkbare periodes uit 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 de negen maanden tot 30 september 2022 genereerden wij € 1.952,1 miljoen opbrengsten, een stijging met meer dan 1 % tegenover € 1.928,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, toen de opbrengsten uit televisie in het eerste kwartaal bepaalde eenmalige voordelen omvatten. Zoals vermeld onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen, hebben wij op 1 juni 2022 onze activiteit mobiele toreninfrastructuur verkocht aan DigitalBridge. Zoals uiteengezet in punt 6.2 had deze verkoop geen noemenswaardige invloed op ons opbrengstprofiel voor de negen eerste maanden van het jaar en het derde kwartaal van 2022, behalve voor onze bedrijfsdiensten en overige opbrengsten, voornamelijk als gevolg van lagere externe huuropbrengsten van andere mobiele operators. De rebased groei van onze opbrengsten jaar-op-jaar was daarom grotendeels vergelijkbaar met de gerapporteerde trends jaar-op-jaar, tenzij hierna expliciet vermeld.

Onze totale opbrengsten uit abonnementen, de som van de opbrengsten uit kabel- en mobiele abonnementen, stegen voor de negen maanden tot 30 september 2022 met 1 % tegenover 9M 2021. Ongeveer 75 % van

onze opbrengsten in 9M 2022 was afkomstig van maandelijks recurrente abonnementen, terwijl ongeveer 60 % van onze opbrengsten in het algemeen aan de index gekoppeld is. De groei van onze opbrengsten uit breedband en mobiele telefonie met respectievelijk 3 % en 6 % maakte een daling met respectievelijk 6 % en 3 % van onze opbrengsten uit vaste telefonie en televisie meer dan ongedaan; voor deze laatste post was de vergelijkingsbasis bovendien geïmpacteerd door bepaalde eenmalige effecten in KW1 van vorig jaar. Net als in de vorige kwartalen was de stijging van de opbrengsten uit mobiele telefonie vooral te danken aan de wijzigingen van de toewijzing van de opbrengsten van onze nieuwe 'ONE' FMC-bundels vergeleken met onze vorige FMC-bundels 'WIGO' en 'YUGO'.

In overeenstemming met onze vooruitzichten voor het volledige jaar zien wij in het derde kwartaal een significante ommekeer in de groei van onze opbrengsten als gevolg van de tariefaanpassing van midden juni 2022. In KW3 2022 genereerden we € 660,5 miljoen opbrengsten, vergeleken met € 640,6 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Dit was een stijging met 3 % tegenover KW3 2021. Onze totale opbrengsten uit abonnementen stegen met bijna 3 % tegenover KW3 vorig jaar, als gevolg van de hierboven genoemde positieve impact op de omzet. Daarnaast stegen onze overige inkomsten met 6 % ten opzichte van vorig jaar dankzij hogere reclame- en productieopbrengsten en seizoensgebonden hogere roaming-opbrengsten. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een daling met 2 % op jaarbasis van onze B2B-inkomsten (-1 % op rebased basis).

TELEVISIE

Onze opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de som van (i) de maandelijks vergoeding die onze televisieabonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, (ii) de recurrente huurgelden voor settopboxen, (iii) de vergoedingen voor extra premium content die wij aanbieden, inclusief onze video-on-demand pakketten 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', en (iv) transactionele en broadcasting-on-demand diensten. Onze opbrengsten uit televisie in de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen € 401,2 miljoen, een daling met 3 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De reeds vermelde eenmalige impact op onze opbrengsten uit televisie in KW1 van vorig jaar buiten beschouwing gelaten, daalden onze opbrengsten uit televisie met bijna 2 % vergeleken met de periode van vorig jaar, als gevolg van (a) een lager gemiddeld aantal video-RGU's en (b) de reeds vermelde wijziging van de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels. Deze combinatie van factoren maakte het voordeel van de prijsaanpassingen van augustus 2021 en midden juni 2022 meer dan ongedaan.

Onze opbrengsten uit televisie stegen in KW3 2022 met 1 % naar € 135,2 miljoen vergeleken met KW3 van vorig jaar, voornamelijk dankzij de prijsaanpassing van midden juni 2022, die de aanhoudende geleidelijke daling van onze video-RGU's meer dan compenseerde, zoals vermeld in sectie 1.5 Televisie.

BREEDBANDINTERNET

De opbrengsten uit onze residentiële klanten en kleine bedrijven met een breedbandinternetabonnement bedroegen voor de negen maanden tot 30 september 2022 € 522,8 miljoen, een stijging met bijna 3 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Deze sterke prestatie op jaarbasis weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassingen van augustus 2021 en midden juni 2022 en (ii) de aanhoudende belangstelling voor onze 'ONE' FMC-voorstellen, gedeeltelijk gecompenseerd door de bovengenoemde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit deze bundels.

In KW3 2022 stegen onze opbrengsten uit breedbandinternet met 5 % ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar naar € 179,3 miljoen, voornamelijk als gevolg van de prijsaanpassing van midden juni 2022.

VASTE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit onze abonnees op vaste telefonie en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de negen maanden tot 30 september 2022 daalden onze opbrengsten uit vaste telefonie met 6 % jaar-op-jaar naar € 152,6 miljoen. Dit weerspiegelde voornamelijk lagere gemiddelde RGU's in de periode, zoals uiteengezet in 1.3 Vaste telefonie, en de reeds vermelde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassingen van augustus 2021 en midden juni 2022 meer dan ongedaan maakten.

Onze opbrengsten uit vaste telefonie daalden in KW3 2022 met 5 % jaar-op-jaar naar € 50,3 miljoen als gevolg van de reeds vermelde factoren, die het voordeel van de prijsaanpassing van midden juni 2022 meer dan ongedaan maakten.

MOBIELE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze directe abonnees voor mobiele telefonie worden gegenereerd, alsook de opbrengsten buiten bundel, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd, (ii) de opbrengsten uit de verkoop van telefoons en (iii) de opbrengsten uit onze 'Choose Your Device'-programma's, die alle onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. Sinds KW2 2021 omvatten onze opbrengsten uit mobiele telefonie ook de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten. In de negen maanden tot 30 september 2022 genereerden we € 387,7 miljoen opbrengsten uit mobiele telefonie, een stijging met 6 % jaar-op-jaar. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de impact van de prijsaanpassingen van augustus 2021 en midden juni 2022 en de aanhoudende groei van het aantal mobiele postpaidabonnees. Bovendien werden onze opbrengsten uit mobiele telefonie bevoordeeld door de reeds vermelde herallocatie van de opbrengsten uit ons laatste FMC-aanbod.

In KW3 2022 stegen de inkomsten uit mobiele telefonie met 5 % naar € 134,6 miljoen vergeleken met de periode van vorig jaar, als gevolg van de reeds vermelde factoren.

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, onze B2B-afdeling. Sinds KW2 2021 omvatten onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten 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. We tonen rebased jaar-op-jaar aanpassingen om zowel investeerders als analisten in staat te stellen onze financiële prestaties op vergelijkbare basis te beoordelen en hebben dienovereenkomstig onze opbrengsten van 2021 gepresenteerd. Telenet Business genereerde € 133,1 miljoen opbrengsten in de negen maanden tot 30 september 2022, een daling met 2 % jaar-op-jaar, als gevolg van lagere opbrengsten uit vaste telefonie en uit ICT-integratiediensten.

Onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten daalden in KW3 2022 met respectievelijk 2 % en 1 % op gerapporteerde en rebased basis, naar € 44,8 miljoen, door lager inkomsten uit vaste telefonie.

OVERIGE

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, met inbegrip van onze kmo- en go-businessklanten, (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 inkomsten in de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen € 354,7 miljoen, een stijging met 3 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, dankzij hogere wholesale-inkomsten, hogere inkomsten uit reclame en productie en een betere verkoop van telefoons. Deze factoren compenseerden ruimschoots een aanhoudende daling van onze interconnectieopbrengsten als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op het klantengedrag en het eraan gerelateerde toenemende gebruik van OTT-toepassingen.

Onze overige inkomsten in KW3 2022 bedroegen € 116,3 miljoen, een stijging met 6 % op jaarbasis, onder invloed van de reeds vermelde factoren en hogere roamingopbrengsten.

2.2 Bedrijfskosten

In de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen de totale bedrijfskosten € 1.484,5 miljoen, een bescheiden stijging met 1 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van de impact van de hogere energiekosten en de algemene inflatie op sommige van onze kostenposten. De totale bedrijfskosten vertegenwoordigden ongeveer 76 % van de opbrengsten in 9M 2022 (9M 2021: ongeveer 76 %). De kostprijs van geleverde diensten als percentage van de opbrengsten vertegenwoordigde ongeveer 50 % voor 9M 2022 (9M 2021: ongeveer 49 %), terwijl de verkoop-, algemene en administratieve kosten ongeveer 26 % van onze totale opbrengsten in 9M 2022 bedroegen (9M 2021: ongeveer 27 %).

Onze operationele kosten, namelijk onze (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, stegen op gerapporteerde basis met bijna 4 % in de negen maanden tot 30 september 2022, vergeleken met de periode van vorig jaar, en met 3 % jaar-op-jaar op rebased basis. Dit was voornamelijk het gevolg van (i) hogere personeelskosten wegens de verplichte loonindexering in januari 2022, (ii) hogere energiekosten, die tot een algemene stijging van de netwerkexploitatiekosten leidden, (iii) de impact van de hogere inflatie op de uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (iv) hogere overige indirecte kosten.

In KW3 2022 bedroegen onze totale kosten € 486,1 miljoen, in grote lijnen stabiel vergeleken met de periode van vorig jaar. Onze operationele kosten in het kwartaal bedroegen € 313,2 miljoen, een stijging met bijna 4 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en +3 % op rebased basis, voornamelijk als gevolg van de reeds vermelde factoren.

NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

In de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen de netwerkexploitatiekosten € 161,0 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en +5 % jaar-op-jaar op rebased basis. Onze totale energiekosten stegen met € 14,9 miljoen voor de negen eerste maanden van 2022 als gevolg van de wereldwijd hogere energieprijzen na de oorlog in Oekraïne. Ongeveer 90 % van onze energiekosten is afgedekt door middel van vasteprijscontracten tot het eind van het jaar, terwijl 45 % tot nu toe afgedekt is voor volgend jaar.

De netwerkexploitatiekosten stegen in KW3 2022 op gerapporteerde basis met 2 % naar € 52,8 miljoen, vergeleken met KW3 vorig jaar, als gevolg van de reeds vermelde factoren, en stegen met 10 % op rebased basis.

DIRECTE KOSTEN (PROGRAMMERING EN AUTEURSRECHTEN, INTERCONNECTIE EN ANDERE)

Onze directe kosten omvatten al onze directe uitgaven zoals (i) programmering en auteursrechten van de kosten voor de aankoop van content voor onze pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More', naast de kosten van de uitzendrechten van het Belgische voetbal, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen onze directe kosten € 380,1 miljoen, grotendeels stabiel op gerapporteerde basis tegenover 9M 2021. Dit was voornamelijk het gevolg van hogere kosten van telefoons, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere interconnectie- en programmeringskosten. Op rebased basis daalden onze directe kosten met 1 % in de negen eerste maanden van het jaar.

In KW3 2022 bedroegen de directe € 127,9 miljoen, een daling met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en met 3 % op rebased basis grotendeels als gevolg van de al vermelde factoren.

PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten voor de negen eerste maanden van 2022 bedroegen € 216,8 miljoen en stegen met 6 % en 8 % op jaarbasis, respectievelijk op gerapporteerde en rebased basis. Dit weerspiegelde (i) een groter gemiddeld personeelsbestand en (ii) de impact van de verplichte loonindexering met 3,6 % begin 2022.

In KW3 2022 stegen onze personeelskosten met 8 % op gerapporteerde basis naar € 71,7 miljoen vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar en waren ze op rebased basis 10 %, hoger als gevolg van de reeds vermelde factoren.

VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

In de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 59,9 miljoen en waren ze grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis.

In KW3 2022 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 20,5 miljoen en waren ze stabiel tegenover KW3 van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis.

UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 29,2 miljoen in de negen eerste maanden van 2022, een stijging met 24 % op jaarbasis als gevolg van (i) hogere kosten voor bepaalde strategische projecten, met inbegrip van € 1,3 miljoen aan voorbereidingskosten om de implementatie van NetCo voor te bereiden, (ii) digitale transformatiekosten en (iii) de impact van de inflatie.

In KW3 2022 bedroegen de kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten € 8,8 miljoen, een stijging met 5 % op jaarbasis, op zowel gerapporteerde als rebased basis.

OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten, waartoe ondermeer (i) kosten voor IT onderhoud, (ii) uitbestede callcenters en (iii) faciliteiten behoren, bedroegen in de negen maanden tot 30 september 2022 € 87,2 miljoen, een stijging met respectievelijk 15 % en 5 % op gerapporteerde en rebased basis tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

In KW3 2022 bedroegen de overige indirecte kosten € 31,5 miljoen, een stijging met respectievelijk 27 % en 4 % op gerapporteerde en rebased basis vergeleken 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 van activa met lange levensduur, de winst op de afstoting van activa en herstructureringskosten, bedroegen € 531,9 miljoen in de negen maanden tot 30 september 2022 (KW3 2022: € 168,1 miljoen).

2.3 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

De netto financiële opbrengsten in de negen eerste maanden van 2022 bedroegen € 275,5 miljoen, tegenover netto financiële kosten ten bedrage van € 66,2 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De financiële opbrengsten in de negen maanden tot 30 september 2022 stegen met 302 % jaar-op-jaar van € 230,0 miljoen naar € 924,2 miljoen, met inbegrip van een niet-geldelijke winst op onze derivaten van € 923,8 miljoen tegenover € 228,4 miljoen vorig jaar. De financiële kosten in de negen maanden tot 30 september 2022 stegen met 119 % naar € 648,7 miljoen, tegenover € 296,2 miljoen in de periode van vorig jaar, als gevolg van een € 318,5 miljoen hoger niet-contant wisselkoersverlies op onze in USD luidende schuld. Zoals in detail beschreven in 2.8 Schuldpriofiel, kassaldo en netto totale schuldgraad, is onze in USD luidende schuld met variabele rente wezenlijk ingedekt tot de respectieve vervaldatum, zodat de impact van schommelingen van wisselkoersen en rentevoeten op onze kasstromen tot het minimum beperkt blijft.

De netto financiële opbrengsten in KW3 2022 bedroegen € 93,3 miljoen, tegenover netto financiële kosten ten bedrage van € 37,4 miljoen in KW3 2021. De netto financiële opbrengsten in het kwartaal omvatten € 390,2 miljoen financiële opbrengsten, dankzij een niet-contante winst van € 390,0 miljoen op derivaten, en € 296,9 miljoen financiële kosten, waaronder een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 221,7 miljoen op onze in USD luidende schuld.

WINST OP DE VERKOOP VAN ACTIVA GERELATEERD AAN EEN DOCHTERONDERNEMING OF JOINT VENTURE

Op 1 juni 2022 hebben wij de verkoop van onze activiteit mobiele infrastructuur DigitalBridge afgerond. Dit leverde een winst op de verkoop van activa gerelateerd aan een dochteronderneming of joint venture op van € 371,6 miljoen, met een gunstige impact op onze netto-opbrengsten in de negen maanden tot 30 september 2022.

WINSTBELASTINGEN

Wij noteerden € 117,2 miljoen winstbelastingen voor de negen maanden tot 30 september 2022 (KW3 2022: € 64,8 miljoen winstbelasting), tegenover € 96,5 miljoen voor de negen eerste maanden van 2021 (KW3 2021: €26,8 miljoen).

NETTOWINST

In de negen maanden tot 30 september 2022 boekten we een nettowinst van € 996,1 miljoen, vergeleken met € 301,7 miljoen in de negen eerste maanden van 2021. De forse stijging jaar-op-jaar was toe te schrijven aan de reeds vermelde winst op de verkoop van activa in verband met de TowerCo-transactie. Bovendien weerspiegelde de hogere nettowinst een aanzienlijk verbeterd financieel resultaat als gevolg van een niet-contante winst op onze rentederivaten. Voor de negen eerste maanden van 2022 realiseerden wij bijgevolg een nettowinstmarge van 51,0 %, een sterke stijging ten opzichte van 15,6 % in de periode van vorig jaar.

Onze nettowinst in KW3 2022 bedroeg € 202,7 miljoen, een stijging met 125 % tegenover KW3 2021, als gevolg van de bovengenoemde niet-contante winst op onze rentederivaten en een gezonde stijging met 14 % jaar-op-jaar van onze bedrijfswinst. Dit resulteerde in een nettowinstmarge van 30,7 % in het kwartaal.

2.4 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL

In de negen maanden tot 30 september 2022 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 1.017,9 miljoen, een daling met bijna 1 % op zowel gerapporteerde als rebased basis ten opzichte van de € 1.027,1 miljoen die wij in dezelfde periode van 2021 realiseerden. De daling van onze Adjusted EBITDA in de negen eerste maanden van 2022 was voornamelijk te wijten aan (i) de impact van de hogere inflatie op zowel onze personeelskosten als de kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten, (ii) de impact van de hogere energieprijzen op de exploitatiekosten van ons netwerk en (iii) een moeilijkere vergelijkingsbasis als gevolg van bepaalde eenmalige effecten vorig jaar. In de negen eerste maanden van 2022 realiseerden wij een Adjusted EBITDA-marge van 52,1 %, vergeleken met 53,2 % in de negen maanden van 2021.

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 midden juni zijn ingegaan, en door een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing. Tegen deze achtergrond versnelde de groei van onze Adjusted EBITDA in het derde kwartaal van 2022 en steeg hij met 3 % jaar-op-jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, naar € 347,3 miljoen. Onze Adjusted EBITDA-marge bedroeg 52,6 % in KW3 2022, tegenover 52,8 % een jaar geleden, en bleek redelijk bestand tegen de huidige inflatiedruk.

Op 1 juni 2022 voltooiden wij de verkoop van onze activiteit mobiele torens aan DigitalBridge en sloten wij een MLA voor 15 jaar, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. De leasebetalingen voor de torens aan DigitalBridge zijn begonnen. Als gevolg van deze transactie zullen wij voortaan de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL'), die al onze leasekosten omvat, als financiële kernparameter presenteren. Onze Adjusted EBITDAaL voor de negen maanden tot 30 september 2022 bedroeg € 925,1 miljoen, vergeleken met € 939,2 miljoen voor dezelfde periode vorig jaar, een daling met bijna 2 % op jaarbasis, beïnvloed door de start van de leasebetalingen voor de passieve mobiele infrastructuur na de verkoop van onze mobiele torens op 1 juni 2022. Op rebased basis was de Adjusted EBITDAaL grotendeels stabiel tegenover de vergelijkbare periode, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. Onze Adjusted EBITDAaL-marge in de negen eerste maanden van 2022 bedroeg 47,4 %, tegenover 48,7 % in de periode van vorig jaar.

In KW3 2022 bedroeg onze Adjusted EBITDAaL € 312,7 miljoen, een bescheiden stijging met 1 % jaar-op-jaar, als gevolg van de nadelige impact van de hogere inflatie en hogere energieprijzen op sommige van onze

kostenlijnen en van het reeds vermelde begin van de leasebetalingen voor de torens vanaf 1 juni 2022. Op rebased basis steeg de Adjusted EBITDAaL in het kwartaal met bijna 4 % jaar-op-jaar, onder meer dankzij het voordeel van de prijsverhoging van midden juni 2022 en onze aanhoudende focus op strikte kostenbeheersing. Onze Adjusted EBITDAaL-marge bedroeg 47,3 % in KW3 2022, vergeleken met 48,3 % een jaar geleden.

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

| (in € miljoen) | Voor de drie maanden afgesloten op | | | Voor de negen maanden afgesloten op | | |
|---|------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------------|----------------|--------------|
| | 30 september | | | 30 september | | |
| | 2022 | 2021 | % Verschil | 2022 | 2021 | % Verschil |
| Winst over de verslagperiode | 202,7 | 90,0 | 125 % | 996,1 | 301,7 | 230 % |
| Belastingen | 64,8 | 26,8 | 142 % | 117,2 | 96,5 | 21 % |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen | 0,7 | (1,1) | N.M. | 1,4 | 1,2 | 17 % |
| Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture | (0,5) | — | — % | (371,6) | — | — % |
| Netto financiële kosten (opbrengsten) | (93,3) | 37,4 | N.M. | (275,5) | 66,2 | N.M. |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa | 167,2 | 174,7 | (4) % | 531,2 | 532,3 | — % |
| EBITDA ⁽²⁾ | 341,6 | 327,8 | 4 % | 998,8 | 997,9 | — % |
| Vergoeding op basis van aandelen | 1,8 | 4,5 | (60) % | 5,6 | 17,3 | (68) % |
| Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen | 2,4 | 5,9 | (59) % | 12,1 | 12,8 | (5) % |
| Herstructureringskosten | 0,9 | 0,2 | 350 % | 0,7 | 1,1 | (36) % |
| Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames | 0,6 | — | — % | 0,7 | (2,0) | N.M. |
| Adjusted EBITDA ⁽²⁾ | 347,3 | 338,4 | 3 % | 1.017,9 | 1.027,1 | (1) % |
| Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa | (20,9) | (22,3) | (6) % | (63,6) | (67,5) | (6) % |
| Interestkosten op leases | (13,7) | (6,7) | 104 % | (29,2) | (20,4) | 43 % |
| Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾ | 312,7 | 309,4 | 1 % | 925,1 | 939,2 | (2) % |
| Adjusted EBITDA-marge | 52,6 % | 52,8 % | | 52,1 % | 53,2 % | |
| Adjusted EBITDAaL-marge | 47,3 % | 48,3 % | | 47,4 % | 48,7 % | |
| Nettowinstmarge | 30,7 % | 14,0 % | | 51,0 % | 15,6 % | |

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de negen maanden tot 30 september 2022 bedroegen € 1.203,4 miljoen, een beduidende stijging met 188 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar en het equivalent van ongeveer 62 % van de opbrengsten voor de periode. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de negen maanden tot 30 september 2022 omvatten een bedrag van € 434,8 miljoen in verband met de eenmalige opname van de recent verworven licenties voor het mobiele spectrum en de tijdelijke verlenging van onze 2G en 3G mobiele licenties tot het eind van het jaar. Daarnaast omvatten onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen sinds het begin van het jaar € 345,3 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, waarvan € 322,2 miljoen in verband met leasetoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen en bijgevolg buiten beschouwing blijven in onze vooruitzichten voor het volledige jaar. De grote meerderheid van de leasetoevoegingen in 2022 heeft betrekking op de verkoop van onze mobiele torens en de start van onze Master Lease Agreement ("MLA") van 15 jaar met DigitalBridge, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. Tot slot omvatten onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen over de

eerste negen maanden van het jaar een negatief bedrag van € 1,9 miljoen voor de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten). Deze impacts buiten beschouwing gelaten, overeenstemmend met onze vooruitzichten zoals verder uiteengezet in 3. Vooruitzichten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in 9M 2022 € 448,3 miljoen, het equivalent van ongeveer 23 % van de opbrengsten, een meer bescheiden stijging met 17 % jaar-op-jaar. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 investeerden wij meer dan vorig jaar.

De investeringsuitgaven met betrekking tot installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, bedroegen € 89,4 miljoen in de negen maanden tot 30 september 2022 (KW3 2022: € 23,9 miljoen), een stijging met 22 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van gerichte programma's voor de ruil van settopboxen en modems, naast de verdere uitrol van onze toestellen voor thuisconnectiviteit. De bedrijfsinvesteringen in installaties bij klanten in de negen maanden tot 30 september 2022 vertegenwoordigden ongeveer 20 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten, 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 € 74,9 miljoen voor de eerste negen maanden van 2022 (KW3 2022: € 28,5 miljoen), een stijging met 61 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van investeringen in onze uitrol van 5G en tactische investeringen in glasvezel, zoals vermeld in de vooruitzichten voor het volledige jaar. In de negen maanden tot 30 september 2022 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 17 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten, 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 weerspiegelen, bedroegen in de eerste negen maanden van 2022 in totaal € 111,9 miljoen (KW3 2022: € 39,6 miljoen). Dit vertegenwoordigde een opmerkelijke daling met 10 % jaar-op-jaar, het gevolg van lagere uitgaven voor ons IT-upgradeprogramma, dat naar verwachting eind dit jaar voltooid zal zijn. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 25 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de negen maanden tot 30 september 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten, 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, (iv) leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen en (v) de reeds vermelde erkenning van de licenties voor het mobiele spectrum. Ze bedroegen € 927,2 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2022 (KW3 2022: € 484,8 miljoen), een stijging met 437 % tegenover vorig jaar, met inbegrip van de reeds vermelde opname van de licenties voor het mobiele spectrum en leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. Deze elementen buiten beschouwing gelaten, bedroegen de onderhouds- en andere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 172,1 miljoen, 23 % meer dan in de periode van vorig jaar.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 62 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de negen maanden tot 30 september 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde 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.

In KW3 2022 bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 576,8 miljoen, tegenover € 135,4 miljoen in KW3 van vorig jaar. De reeds vermelde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, toevoegingen aan de spectrumlicenties en voetbaluitzendingrechten buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het kwartaal € 153,9 miljoen, het equivalent van ongeveer 23 % van de opbrengsten.

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

| (in € miljoen) | Voor de drie maanden afgesloten op | | | Voor de negen maanden afgesloten op | | |
|--|------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | 30 september | | | 30 september | | |
| | 2022 | 2021 | % Verschil | 2022 | 2021 | % Verschil |
| Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ⁽³⁾ | 576,8 | 135,4 | 326 % | 1.203,4 | 417,2 | 188 % |
| Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers | (16,4) | (10,3) | 59 % | (58,8) | (40,2) | 46 % |
| Activa verworven onder lease-overeenkomsten | (6,9) | (14,0) | (51) % | (345,3) | (32,9) | 950 % |
| Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen | (424,3) | (1,0) | 42.330 % | (431,7) | 5,5 | N.M. |
| Geldelijke bedrijfsinvesteringen | 129,2 | 110,1 | 17 % | 367,6 | 349,6 | 5 % |

2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

Wij bereikten een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (vroeger aangeduid als operationele vrije kasstroom) van € 569,6 miljoen in de negen maanden tot 30 september 2022, vergeleken met € 643,3 miljoen in dezelfde periode van 2021. De daling met 11 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van (i) hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen tegenover vorig jaar (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten, de licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen buiten beschouwing gelaten), zoals vermeld in onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022, en (ii) een daling van onze Adjusted EBITDA met bijna 1 %, zoals hierboven uitgelegd.

In KW3 2022 bedroeg de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa € 193,4 miljoen, vergeleken met € 219,3 miljoen voor dezelfde periode van vorig jaar, een ongeveer gelijkaardige daling met 12 % jaar-op-jaar als gevolg van de hogere kapitaalintensiteit.

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

| (in € miljoen) | Voor de drie maanden afgesloten op | | | Voor de negen maanden afgesloten op | | |
|--|------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------------------|----------------|--------------|
| | 30 september | | | 30 september | | |
| | 2022 | 2021 | % Verschil | 2022 | 2021 | % Verschil |
| Adjusted EBITDA ⁽²⁾ | 347,3 | 338,4 | 3 % | 1.017,9 | 1.027,1 | (1)% |
| Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen | (576,8) | (135,4) | 326 % | (1.203,4) | (417,2) | 188 % |
| Opname van voetbaluitzendingrechten | (2,9) | 0,4 | N.M. | (1,9) | 3,4 | N.M. |
| Opname van licenties voor het mobiele spectrum | 426,4 | 8,4 | 4.976 % | 434,8 | 16,8 | 2.488 % |
| Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen | (0,6) | 7,5 | N.M. | 322,2 | 13,2 | 2.341 % |
| Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendingrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen ⁽³⁾ | (153,9) | (119,1) | 29 % | (448,3) | (383,8) | 17 % |
| Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa ⁽⁴⁾ | 193,4 | 219,3 | (12)% | 569,6 | 643,3 | (11)% |

2.7 Kasstroom en liquiditeit

NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2022 genereerden onze activiteiten een nettokasstroom van € 784,7 miljoen, vergeleken met € 743,3 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De toename met 6 % van onze nettokasstroom uit operationele activiteiten was te danken aan een veel betere trend van het werkkapitaal en € 9,0 miljoen lagere betaalde belastingen tegenover dezelfde periode van vorig jaar, wat hielp om een bescheiden daling van onze Adjusted EBITDA met 1 % te compenseren.

De nettokasstroom uit operationele activiteiten bereikte in KW3 2022 € 272,1 miljoen, een stijging met 17 % tegenover € 232,0 miljoen in KW3 van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van een betere trend van het werkkapitaal in het kwartaal.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2022 bedroeg de nettokasstroom uit investeringsactiviteiten € 329,3 miljoen, tegenover € 373,1 miljoen nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in dezelfde periode van vorig jaar. De nettokasstroom uit investeringsactiviteiten in de eerste negen maanden van dit jaar weerspiegelde de verkoop van onze activiteit mobiele torens aan DigitalBridge, die op 1 juni 2022 werd afgerond. Wij gebruiken een leverancierskredietprogramma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten konden verlengen tot 360 dagen. In de negen maanden tot 30 september 2022 verwierven wij € 58,8 miljoen (KW3 2022: € 16,4 miljoen) activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (9M 2021: € 40,2 miljoen, KW3 2021: € 10,3 miljoen), met een positief effect op de 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.

In KW3 gebruikten we € 137,1 miljoen nettokasstroom uit investeringsactiviteiten, tegenover € 118,1 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar, als gevolg van hogere contante bedrijfsinvesteringen wegens een toename van onze algemene investeringsniveaus.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2022 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 307,9 miljoen, tegenover € 257,9 miljoen in dezelfde periode van 2021, een stijging met 19 % jaar-op-jaar. Onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in de negen maanden tot 30 september 2022 omvatte de uitkering van het slotdividend van € 1,375 (bruto) per aandeel in mei, voor een totaalbedrag van € 149,0 miljoen, als aanvulling van een even groot tussentijds dividend dat we in december 2021 uitkeerden. Zoals besproken onder 3.2 Aandeelhoudersvergoeding heeft de raad van bestuur het dividendbeleid van de Vennootschap herzien. De dividenddrempel is verlaagd naar € 1,0 per aandeel (bruto) en het dividend zal voortaan jaarlijks worden uitbetaald, met de volgende uitbetaling begin mei 2023 na goedkeuring door de aandeelhouders op de algemene vergadering van april 2023. Onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in de eerste negen maanden van 2022 weerspiegelde (i) een netto daling met € 65,7 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 in maart 2022 volledig werden geschrapt. Het restant van onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen. IN KW3 2022 bedroeg onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 18,9 miljoen tegenover € 14,5 miljoen in KW3 van vorig jaar, voornamelijk voor leasegerelateerde betalingen.

AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de negen maanden tot 30 september 2022 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 291,1 miljoen, tegenover € 301,6 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Dit is een bescheiden daling met 3 % jaar-op-jaar, voornamelijk vanwege (i) € 14,2 miljoen hogere directe overnamekosten en (ii) een € 8,0 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering vergeleken met vorig jaar, die de € 9,0 miljoen lagere betaalde contante belastingen dan in de eerste negen maanden van vorig jaar meer dan compenseerden.

De aangepaste vrije kasstroom in KW3 2022 bedroeg € 124,4 miljoen, 15 % meer dan in KW3 van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van een robuuste groei van onze netto operationele kasstroom en een € 2,9 miljoen hogere bijdrage van onze leveranciersfinanciering vergeleken met KW3 vorig jaar.

2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 30 september 2022 bedroeg ons totale schuldssaldo (inclusief toe te rekenen interest) €6.906,8 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.561,5 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.454,2 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Ons totale schuldssaldo op 30 september 2022 omvatte ook een hoofdsom van € 349,9 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma. Het restant komt voornamelijk overeen met leaseverplichtingen voor (i) de verkoop van onze activiteit mobiele torens aan DigitalBridge op 1 juni 2022, die leidde tot een Master Lease Agreement van 15 jaar, zoals uiteengezet onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen, (ii) de verwerving van Interkabel voorafgaand aan de verwachte afronding van de NetCo-transactie die we medio juli van dit jaar aankondigden en (iii) overige leases. Tot slot omvatte ons totale schuldssaldo op 30 september 2022 ook uitstaande verplichtingen van €392,4 miljoen met betrekking tot de licenties voor mobiel spectrum na de recente multiband spectrumveiling, aangezien we hebben gekozen voor jaarlijkse uitgestelde betalingen gedurende de levensduur van elke licentie in plaats van voorafbetalingen.

Op 30 september 2022 hadden wij €349,9 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 vertegenwoordigde stijgingen met respectievelijk € 3,9 miljoen tegenover 31 december 2021 en € 18,2 miljoen tegenover 30 juni 2022, als weerspiegeling van het seizoensgebonden karakter van sommige van onze geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, met een positieve impact op onze aangepaste vrije kasstroom met dezelfde bedragen in beide perioden. Voor het volledige jaar 2022 blijven wij een grotendeels stabiele evolutie verwachten tegenover 31 december 2021, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2022, met evenwel een mate van seizoensgebonden 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 en de blootstelling aan schommelingen op de financiële markten tot het minimum beperkt. 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 5,8 jaar op 30 september 2022. Daarnaast hadden wij op 30 september 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 30 september 2022.

Tabel 4: Schuldoverzicht per 30 september 2022 (niet geauditeerd)

| | Totale faciliteit per | Opge- nomen bedrag | Niet opge- nomen bedrag | Vervaldag | Interestvoet | Interestbetaling verschuldigd |
|---|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------|---|--|
| 30 september 2022 | | | | | | |
| (in € miljoen) | | | | | | |
| 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility | | | | | | |
| Termijnlening AR | 2.344,2 | 2.344,2 | — | 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) | 1.021,5 | 1.021,5 | — | 1 maart 2028 | Vast 5,50% | Halfjaarlijks (jan. en juli) |
| Overige | | | | | | |
| Wentelkrediet | 20,0 | — | 20,0 | 30 september 2026 | Vlottend 1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25% | Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie) |
| Overdraft-faciliteit | 25,0 | — | 25,0 | 30 september 2023 | Vlottend 1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60% | Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie) |
| Totaal nominaal bedrag | 5.570,7 | 5.015,7 | 555,0 | | | |

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar EUR op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 september 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 30 september 2022 hielden wij € 945,6 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 829,5 miljoen op 30 juni 2022 en € 139,5 miljoen op 31 december 2021. De forse stijging van ons kassaldo op jaarbasis weerspiegelt de netto-opbrengst van de verkoop van onze mobiele torenactiviteiten aan DigitalBridge begin juni, terwijl de stijging op kwartaalbasis werd veroorzaakt door de sterke groei van onze aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal.

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. Bijgevolg bereikte onze totale liquiditeit aan het einde van het derde kwartaal een indrukwekkende € 1.500,6 miljoen, wat een volledig gefinancierd NetCo FTTH-investeringsplan mogelijk maakt.

NETTO TOTALE SCHULDGRAAD ^(15, 16)

Op 30 september 2022 bedroeg onze netto totale schuldgraad 4,0x, aangezien de gunstige impact van de bovengenoemde verkoop van torens werd gecompenseerd door de opname van een leaseverplichting voor 15 jaar in verband met de MLA met DigitalBridge. Na de verkoop van de torens en de daaropvolgende overstap naar Adjusted EBITDAaL, met ingang van KW2 2022, hebben we onze berekening van de netto totale schuldgraad gewijzigd. De netto totale schuldgraad wordt nu berekend aan de hand van de nettoschuld exclusief leaseovereenkomsten, gedeeld door de Adjusted EBITDAaL van de laatste twee kwartalen, omgezet op jaarbasis. Volgens de nieuwe definitie bleef onze netto totale schuldgraad op 30 september 2022 uitzonderlijk laag op 3,5x, aangezien onze Adjusted EBITDAaL van 30 september 2022 slechts vier maanden leasekosten voor de torens omvatte. De bescheiden stijging van kwartaal op kwartaal (30 juni 2022: 3,4x) hield verband met de opname van de licenties voor het mobiele spectrum na de veiling van het multibandspectrum eerder dit jaar en met het besluit om jaarlijks over de levensduur van de licenties te betalen in plaats van een eenmalige betaling vooraf.

Onze netto convenant schuldgraad, berekend volgens de Amended Senior Credit Facility 2020, verschilt van onze netto totale schuldgraad, aangezien hij geen rekening houdt met (i) kortlopende verplichtingen met betrekking tot leveranciersfinanciering en (ii) verplichtingen met betrekking tot de licenties voor het mobiele spectrum, maar wel met (iii) het Credit Facility Excluded Amount (het grootste van € 400,0 miljoen of 0,25x de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis) en (iv) de netto totale schuld deelt door de EBITDA van de laatste twee kwartalen, omgezet op jaarbasis. Onze netto convenant schuldgraad bereikte 2,3x op 30 september 2022, een beduidende verbetering vergeleken met 2,5x op 30 juni 2022, dankzij ons groeiende kassaldo. Onze huidige netto convenant schuldgraad ligt beduidend onder het 'springing maintenance covenant' van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage. Het voornoemde 'maintenance covenant' is echter slechts van toepassing indien wij 40 % of meer van onze wentelkredieten zouden opnemen. Zoals reeds vermeld, waren onze wentelkredieten op 30 september 2022 volledig niet-opgenomen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten

Wij hebben met succes verscheidene belangrijke strategische herzieningen doorgevoerd, hebben de grondslag van onze Vennootschap voor de toekomst versterkt en hebben waardeverhogende samenwerkingen op lange termijn aangegaan in lijn met onze visie 'Partners in het leven. Voor het leven'. In juni hebben wij de verkoop van onze activiteit mobiele telecommunicatietorens aan DigitalBridge afgerond voor een totaal contant bedrag van € 745,0 miljoen, het equivalent van 25,1x EV/EBITDAaL 2021. In het kader van deze overeenkomst hebben wij een langlopende MLA met DigitalBridge gesloten, voor een initiële periode van 15 jaar met twee verlengingsopties van 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 zal opleveren. Bijgevolg presenteren wij voortaan de Adjusted EBITDAaL als bijkomende financiële kernparameter, zoals besproken onder 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen. In juni 2022 zijn wij begonnen met leasebetalingen voor de torens aan DigitalBridge, zoals besproken onder 2.4 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL.

Midden juli 2022 hebben wij een bindende overeenkomst met Fluvius gesloten, als volgende gezamenlijke stap naar de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst'. Beide bedrijven ambiëren de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in het volledige servicegebied en hebben een duidelijk stappenplan om dat te bereiken met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezeltechnologieën. Aangezien de voltooiing van deze transactie onderworpen is aan de goedkeuring door de relevante mededingingsautoriteiten, heeft ze slechts een beperkte impact op onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 met betrekking tot bepaalde kosten voor de voorbereiding van de go-live van NetCo ('cost to capture'). Wij verwachten dat deze voorbereidende kosten dit jaar ongeveer € 5,0 miljoen zullen bedragen; ze worden niet in aanmerking genomen in de hierna voorgestelde vooruitzichten voor het volledige jaar 2022. Voor de eerste negen maanden van het boekjaar bedroegen deze voorbereidingskosten € 1,3 miljoen.

Daarnaast hebben wij ons belang in het productiehuis Caviar Group per 1 oktober 2022 verhoogd van 49 % naar 70 %. Bijgevolg zullen wij Caviar Group vanaf die datum in onze geconsolideerde jaarrekening opnemen. In 2021 genereerde Caviar Group een omzet van € 126,4 miljoen en een Adjusted EBITDA van € 8,8 miljoen.

Nu we de eerste negen maanden van het jaar achter de rug hebben, herbevestigen we onze midden februari voorgestelde vooruitzichten voor het volledige jaar 2022. Onze financiële prestaties in de eerste negen maanden van het jaar tonen dat wij goed op weg zijn om ze waar te maken. Wij verwachten niet dat de consolidatie van Caviar Group in onze geconsolideerde jaarrekening vanaf 1 oktober 2022 de hieronder vermelde rebased groeipercentages aanzienlijk zal beïnvloeden.

Tabel 5: Vooruitzichten

| Vooruitzichten boekjaar 2022 | Zoals voorgesteld op 10 februari 2022 |
|---|---|
| Groei van de bedrijfsopbrengsten | Ongeveer 1% (FY 2021 rebased: €2,593.9 miljoen, exclusief Caviar Group) |
| Groei van de Adjusted EBITDA^(a) | Ongeveer 1% (FY 2021 rebased: €1,361.4 miljoen, exclusief Caviar Group) |
| 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, exclusief Caviar Group) |

(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, herstructureren 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) Inclusief bepaalde betalingen voor de tijdelijke verlenging van onze huidige 2G- en 3G-licenties voor mobiel spectrum, maar exclusief betalingen voor licenties die zijn toegekend als onderdeel van de 2022 multiband spectrumveiling en ervan uitgaande dat de belastingbetaling op onze belastingaangifte 2021 pas begin 2023 plaatsvindt.

3.2 Aandeelhoudersvergoeding

Zoals uiteengezet tijdens onze Capital Markets Day van september 2022, is het onze geconsolideerde ambitie op lange termijn om zowel de ARPU als ons klantenbestand te laten groeien, wat zich vertaalt in een gezonde omzetgroei. Wij verwachten dat onze bedrijfskosten metertijd verder zullen dalen als gevolg van de toenemende digitalisering, zodat onze Adjusted EBITDA zal toenemen. Na de constructie en upgrade van het NetCo-netwerk verwachten wij een aanzienlijk lagere CAPEX-intensiteit in zowel onze NetCo- als Telenet-activiteiten. Dit zal leiden tot een forse groei van de aangepaste vrije kasstroom en een groei van het profiel van de aandeelhoudersvergoeding ten opzichte van ons huidige beleid, zoals hieronder beschreven.

Zoals midden juli van dit jaar werd aangekondigd, heeft de raad van bestuur van Telenet geopteerd voor een evenwichtig beleid voor de aandeelhoudersvergoeding tijdens de investeringscyclus (jaarlijks brutodividend per aandeel van € 1,0 tijdens de uitrolperiode 2023-2029), met een opwaarts potentieel (via buitengewone dividenden en/of aandeleninkoop) uit een gedeeltelijke afstoting van NetCo en/of ons vermogen om het FTTH-investeringsplan te optimaliseren.

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Telenet verhoogt participatie in Caviar Group van 49% naar 70%

Eind september 2022 sloot Telenet een aandelenkoopovereenkomst om zijn belang in productiehuis Caviar Group te verhogen van 49% naar 70% per 1 oktober 2022 ("closing datum"). Bijgevolg zal Telenet vanaf 1 oktober 2022 Caviar Group opnemen in zijn geconsolideerde financiële cijfers. Begin mei 2021 stapte Telenet in het productiehuis, vanuit een gezamenlijke ambitie de sterke lokale content en talenten maximaal internationaal te laten renderen. Caviar Group blijft verder functioneren als onafhankelijke content studio. De overige aandelen blijven in handen van de huidige aandeelhouders Bert Hamelinck (CEO Caviar en verantwoordelijk voor fictie), Mathias Coppens (verantwoordelijk voor tv-afdeling Roses Are Blue) en Michael Sagol (Chief Talent Officer en verantwoordelijk voor branded content internationaal). De dagelijkse leiding van Caviar blijft in handen van het huidige management, dat sterk geëngageerd blijft voor de lange termijn. In 2021 sloot Caviar Group het jaar af met opbrengsten van €126,4 miljoen en een EBITDA van €8,8 miljoen euro (cijfers exclusief Caviar Parijs, dat niet geconsolideerd zal worden).

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde tussentijdse staat van bedrijfsactiviteiten

| Voor de drie maanden afgesloten op 30 september | 2022 | 2021 | % Verschil |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Totaal geleverde diensten | | | |
| Aansluitbare huizen ⁽¹²⁾ | 3.427.000 | 3.395.300 | 1 % |
| Televisie | | | |
| Totaal kabeltelevisie ⁽⁶⁾ | 1.713.200 | 1.774.000 | (3)% |
| Internet | | | |
| Residentieel breedbandinternet | 1.493.200 | 1.487.700 | — % |
| Breedbandinternet aan bedrijven | 235.800 | 231.900 | 2 % |
| Totaal breedbandinternet ⁽⁷⁾ | 1.729.000 | 1.719.600 | 1 % |
| Vaste telefonie | | | |
| Residentiële vaste telefonie | 916.600 | 983.400 | (7) % |
| Vaste telefonie aan bedrijven | 117.300 | 139.000 | (16) % |
| Totaal vaste telefonie ⁽⁸⁾ | 1.033.900 | 1.122.400 | (8)% |
| Totaal opbrengstgenererende eenheden ⁽¹³⁾ | 4.476.100 | 4.616.000 | (3)% |
| Klantenverloop ⁽¹⁴⁾ | | | |
| Kabeltelevisie | 8,9 % | 8,8 % | |
| Breedbandinternet | 7,8 % | 7,7 % | |
| Vaste telefonie | 10,5 % | 9,5 % | |
| Informatie over klantenrelaties | | | |
| FMC klanten | 804.500 | 713.200 | 13 % |
| Totaal klantenrelaties ⁽¹⁰⁾ | 2.014.700 | 2.035.000 | (1) % |
| Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾ | 2,22 | 2,27 | (2) % |
| ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)} | 60,3 | 58,6 | 3 % |
| Voor de drie maanden afgesloten op 30 september | 2022 | 2021 | % Verschil |
| Gegevens mobiele telefonie | | | |
| Mobilele telefonie | | | |
| Postpaidabbonement | 2.658.800 | 2.616.400 | 2 % |
| Prepaidkaarten | 282.200 | 336.300 | (16) % |
| Totaal mobiele telefonie ⁽⁹⁾ | 2.941.000 | 2.952.700 | — % |

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 30 september | | | Voor de negen maanden afgesloten op 30 september | | |
|---|---|---------------|--------------|--|----------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | % verschil | 2022 | 2021 | % Verschil |
| Winst over de verslagperiode | | | | | | |
| Bedrijfsopbrengsten | 660,5 | 640,6 | 3 % | 1.952,1 | 1.928,9 | 1 % |
| Bedrijfskosten | | | | | | |
| Kostprijs van geleverde diensten | (324,3) | (314,5) | 3 % | (977,1) | (947,1) | 3 % |
| Brutowinst | 336,2 | 326,1 | 3 % | 975,0 | 981,8 | (1)% |
| Verkoop-, algemene en beheerskosten | (161,8) | (173,0) | (6) % | (507,4) | (516,2) | (2) % |
| Resultaat uit bedrijfsactiviteiten | 174,4 | 153,1 | 14 % | 467,6 | 465,6 | — % |
| Financiële opbrengsten | 390,2 | 77,1 | 406 % | 924,2 | 230,0 | 302 % |
| Netto interestopbrengsten, wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten | 0,2 | 1,0 | (80) % | 0,4 | 1,5 | (73) % |
| Netto winst op derivaten | 390,0 | 76,1 | 412 % | 923,8 | 228,4 | 304 % |
| Netto winst bij vervroegde aflossing van schulden | — | — | — % | — | 0,1 | (100) % |
| Financiële kosten | (296,9) | (114,5) | 159 % | (648,7) | (296,2) | 119 % |
| Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten | (296,9) | (114,5) | 159 % | (648,7) | (296,2) | 119 % |
| Netto financiële opbrengsten (kosten) | 93,3 | (37,4) | N.M. | 275,5 | (66,2) | N.M. |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen | (0,7) | 1,1 | N.M. | (1,4) | (1,2) | 17 % |
| Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture | 0,5 | — | — % | 371,6 | — | — % |
| Winst vóór winstbelastingen | 267,5 | 116,8 | 129 % | 1.113,3 | 398,2 | 180 % |
| Belastingen | (64,8) | (26,8) | 142 % | (117,2) | (96,5) | 21 % |
| Winst over de verslagperiode | 202,7 | 90,0 | 125 % | 996,1 | 301,7 | 230 % |
| 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 | (10,4) | — | — % | 9,0 | 2,7 | 233 % |
| Geassocieerde deelnemingen - aandeel in het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, na belastingen | — | — | — % | 0,5 | — | — % |
| Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen | (10,4) | — | —% | 9,5 | 2,7 | 252 % |
| Totaalresultaat voor de periode | 192,3 | 90,0 | 114 % | 1.005,6 | 304,4 | 230 % |
| Winst toe te rekenen aan: | 202,7 | 90,0 | 125 % | 996,1 | 301,7 | 230 % |
| Eigenaars van de Venootschap | 202,6 | 89,9 | 125 % | 996,3 | 301,9 | 230 % |
| Minderheidsbelangen | 0,1 | 0,1 | — % | (0,2) | (0,2) | — % |

| (in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel) | Voor de drie maanden afgesloten op 30 september | | | Voor de negen maanden afgesloten op 30 september | | |
|--|--|----------------|-------------|---|------------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | % verschil | 2022 | 2021 | % Verschil |
| | Totaalresultaat toe te rekenen aan: | 192,3 | 90,0 | 114 % | 1.005,6 | 304,4 |
| Eigenaars van de Vennootschap | 192,2 | 89,9 | 114 % | 1.005,8 | 304,6 | 230 % |
| Minderheidsbelangen | 0,1 | 0,1 | — % | (0,2) | (0,2) | — % |
| Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen | 108.597.125 | 109.376.749 | | 108.570.100 | 109.313.629 | |
| Gewone winst per aandeel | 1,87 | 0,82 | 128 % | 9,18 | 2,76 | 233 % |
| Verwaterde winst per aandeel | 1,87 | 0,82 | 128 % | 9,18 | 2,76 | 233 % |
| Bedrijfsopbrengsten per type | | | | | | |
| Opbrengsten uit abonnementen: | | | | | | |
| Televisie | 135,2 | 134,4 | 1 % | 401,2 | 413,2 | (3) % |
| Breedbandinternet | 179,3 | 170,3 | 5 % | 522,8 | 508,1 | 3 % |
| Vaste telefonie | 50,3 | 52,8 | (5) % | 152,6 | 162,1 | (6) % |
| Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen | 364,8 | 357,5 | 2 % | 1.076,6 | 1.083,4 | (1) % |
| Mobiele telefonie | 134,6 | 127,9 | 5 % | 387,7 | 365,9 | 6 % |
| Totaal opbrengsten uit abonnementen | 499,4 | 485,4 | 3 % | 1.464,3 | 1.449,3 | 1 % |
| Bedrijfsdiensten | 44,8 | 45,5 | (2) % | 133,1 | 135,8 | (2) % |
| Overige | 116,3 | 109,7 | 6 % | 354,7 | 343,8 | 3 % |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | 660,5 | 640,6 | 3 % | 1.952,1 | 1.928,9 | 1 % |
| Bedrijfskosten per type | | | | | | |
| Netwerkexploitatiekosten | (52,8) | (51,6) | 2 % | (161,0) | (157,7) | 2 % |
| Directe kosten (programming en auteursrechten, interconnectie en andere) | (127,9) | (130,7) | (2) % | (380,1) | (381,0) | — % |
| Personeelsgerelateerde kosten | (71,7) | (66,1) | 8 % | (216,8) | (204,2) | 6 % |
| Verkoop- en marketingkosten | (20,5) | (20,5) | — % | (59,9) | (59,8) | — % |
| Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten | (8,8) | (8,4) | 5 % | (29,2) | (23,6) | 24 % |
| Overige indirecte kosten | (31,5) | (24,9) | 27 % | (87,2) | (75,5) | 15 % |
| Herstructureringskosten | (0,9) | (0,2) | 350 % | (0,7) | (1,1) | (36) % |
| Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames | (0,6) | — | — % | (0,7) | 2,0 | N.M. |
| Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen | (2,4) | (5,9) | (59) % | (12,1) | (12,8) | (5) % |
| Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers | (1,8) | (4,5) | (60) % | (5,6) | (17,3) | (68) % |
| Afschrijvingen op materiële vaste activa | (102,7) | (109,2) | (6) % | (310,2) | (327,3) | (5) % |
| Afschrijvingen op immateriële vaste activa | (52,4) | (51,8) | 1 % | (168,5) | (154,9) | 9 % |
| Afschrijving op uitzendrechten | (13,1) | (13,2) | (1) % | (56,1) | (51,5) | 9 % |
| Winst op verkoop van activa | 1,5 | 0,3 | 400 % | 4,4 | 2,5 | 76 % |
| Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur | (0,5) | (0,8) | (38) % | (0,8) | (1,1) | (27) % |
| Totaal bedrijfskosten | (486,1) | (487,5) | — % | (1.484,5) | (1.463,3) | 1 % |

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

| (in € miljoen) | Voor de drie maanden afgesloten op 30 september | | | Voor de negen maanden afgesloten op 30 september | | |
|---|---|----------------|-------------|--|----------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | % Verschil | 2022 | 2021 | % Verschil |
| | | | | | | |
| Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | | | | | | |
| Winst over de verslagperiode | 202,7 | 90,0 | 125 % | 996,1 | 301,7 | 230 % |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten | 168,1 | 174,9 | (4) % | 531,9 | 533,4 | — % |
| Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems | 10,6 | (15,7) | N.M. | 47,0 | 15,4 | 205 % |
| Belastingen | 64,8 | 26,8 | 142 % | 117,2 | 96,5 | 21 % |
| Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten | 296,7 | 113,5 | 161 % | 648,3 | 294,7 | 120 % |
| Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten | (390,0) | (76,1) | 412 % | (923,8) | (228,4) | 304 % |
| Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden | — | — | — % | — | (0,1) | (100) % |
| Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture | (0,5) | — | — % | (371,6) | — | — % |
| Betaalde interesten en betalingen voor derivaten | (80,3) | (81,6) | (2) % | (174,0) | (174,5) | — % |
| Betaalde winstbelastingen | — | 0,2 | (100) % | (86,4) | (95,4) | (9) % |
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 272,1 | 232,0 | 17 % | 784,7 | 743,3 | 6 % |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | | | | | |
| Verwerving van materiële vaste activa | (78,1) | (62,6) | 25 % | (212,6) | (206,4) | 3 % |
| Verwerving van immateriële vaste activa | (51,1) | (47,5) | 8 % | (155,0) | (143,2) | 8 % |
| Verwerving en verkoop van en leningen aan geassocieerde deelnemingen | (4,0) | (7,9) | (49) % | (9,9) | (24,1) | (59) % |
| Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen | — | (0,4) | (100) % | — | (0,4) | (100) % |
| Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa | 0,1 | 0,3 | (67) % | 733,8 | 1,0 | N.M. |
| Overige investeringsactiviteiten | (4,0) | — | — % | (27,0) | — | — % |
| Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten | (137,1) | (118,1) | 16 % | 329,3 | (373,1) | N.M. |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | | | | |
| Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen | (101,3) | (99,8) | 2 % | (341,5) | (332,3) | 3 % |
| Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen | 102,6 | 104,2 | (2) % | 275,8 | 294,1 | (6) % |
| Inkoop eigen aandelen | — | — | — % | (22,7) | — | — % |
| Betalingen voor kapitaalverminderingen en dividenden | — | — | — % | (149,0) | (156,0) | (4) % |
| Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen) | (20,2) | (18,9) | 7 % | (70,5) | (63,7) | 11 % |
| Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten | (18,9) | (14,5) | 30 % | (307,9) | (257,9) | 19 % |
| Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten | | | | | | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode | 829,5 | 94,9 | 774 % | 139,5 | 82,0 | 70 % |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode | 945,6 | 194,3 | 387 % | 945,6 | 194,3 | 387 % |
| Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten | 116,1 | 99,4 | 17 % | 806,1 | 112,3 | 618 % |

| (in € miljoen) | Voor de drie maanden afgesloten op 30 september | | | Voor de negen maanden afgesloten op 30 september | | |
|---|---|--------------|-------------|--|--------------|-------------|
| | 2022 | 2021 | % Verschil | 2022 | 2021 | % Verschil |
| | | | | | | |
| Aangepaste vrije kasstroom | | | | | | |
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 272,1 | 232,0 | 17 % | 784,7 | 743,3 | 6 % |
| Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen | 8,1 | 0,3 | 2600 % | 16,9 | 2,7 | 526 % |
| Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma | 102,6 | 104,3 | (2) % | 275,8 | 294,0 | (6) % |
| Verwerving van materiële vaste activa | (78,1) | (62,6) | 25 % | (212,6) | (206,4) | 3 % |
| Verwerving van immateriële vaste activa | (51,1) | (47,5) | 8 % | (155,0) | (143,2) | 8 % |
| Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma | (93,0) | (85,3) | 9 % | (290,2) | (271,2) | 7 % |
| Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma | (7,8) | (14,0) | (44) % | (40,4) | (51,0) | (21) % |
| Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases) | (8,3) | (7,4) | 12 % | (35,7) | (30,0) | 19 % |
| Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname | (8,7) | (8,2) | 6 % | (25,7) | (24,1) | 7 % |
| Aangepaste vrije kasstroom (zoals voorheen gedefinieerd) | 135,8 | 111,6 | 22 % | 317,8 | 314,1 | 1 % |
| Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen | (8,1) | (0,3) | 2600 % | (16,9) | (2,7) | 526 % |
| Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases | (3,3) | (3,3) | — % | (9,8) | (9,8) | — % |
| Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd) | 124,4 | 108,0 | 15 % | 291,1 | 301,6 | (3)% |

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

| (in € miljoen) | 30 september 2022 | 31 december 2021 | Verschil |
|--|----------------------|---------------------|----------------|
| ACTIVA | | | |
| Vaste activa: | | | |
| Materiële vaste activa | 2.199,2 | 2.114,8 | 84,4 |
| Goodwill | 1.823,8 | 1.823,8 | — |
| Overige immateriële vaste activa | 1.203,2 | 783,0 | 420,2 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 190,1 | 169,0 | 21,1 |
| Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen | 127,1 | 117,6 | 9,5 |
| Overige investeringen | 7,7 | 7,7 | — |
| Derivaten | 712,9 | 30,8 | 682,1 |
| Overige activa | 21,1 | 23,7 | (2,6) |
| Totaal vaste activa | 6.285,1 | 5.070,4 | 1.214,7 |
| Vlottende activa: | | | |
| Voorraden | 30,0 | 26,5 | 3,5 |
| Handelsvorderingen | 170,2 | 174,3 | (4,1) |
| Overige vlottende activa | 167,7 | 135,7 | 32,0 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 945,6 | 139,5 | 806,1 |
| Derivaten | 132,2 | 57,1 | 75,1 |
| Totaal vlottende activa | 1.445,7 | 533,1 | 912,6 |
| TOTAAL ACTIVA | 7.730,8 | 5.603,5 | 2.127,3 |

| (in € miljoen) | 30 september 2022 | 31 december 2021 | Verschil |
|--|----------------------|---------------------|----------------|
| EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | | |
| Eigen vermogen: | | | |
| Geplaatst kapitaal | 12,8 | 12,8 | — |
| Uitgiftepremies | 80,7 | 80,7 | — |
| Overige reserves | 690,0 | 697,7 | (7,7) |
| Overgedragen verlies | (1.309,7) | (2.148,1) | 838,4 |
| Herwaarderingen | (0,1) | (9,6) | 9,5 |
| Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap | (526,3) | (1.366,5) | 840,2 |
| Minderheidsbelangen | 3,8 | 3,4 | 0,4 |
| Totaal eigen vermogen | (522,5) | (1.363,1) | 840,6 |
| Langlopende verplichtingen: | | | |
| Leningen en overige financieringsverplichtingen | 6.414,5 | 5.080,3 | 1.334,2 |
| Derivaten | 21,1 | 174,0 | (152,9) |
| Over te dragen opbrengsten | 2,2 | 3,6 | (1,4) |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 188,7 | 111,7 | 77,0 |
| Overige langlopende schulden | 63,4 | 83,3 | (19,9) |
| Provisies | 21,1 | 14,8 | 6,3 |
| Totaal langlopende verplichtingen | 6.711,0 | 5.467,7 | 1.243,3 |
| Kortlopende verplichtingen: | | | |
| Leningen en overige financieringsverplichtingen | 492,3 | 498,8 | (6,5) |
| Handelsschulden | 196,1 | 166,5 | 29,6 |
| Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen | 445,2 | 400,6 | 44,6 |
| Provisies | 102,6 | 88,4 | 14,2 |
| Over te dragen opbrengsten | 117,6 | 115,2 | 2,4 |
| Derivaten | 40,0 | 58,9 | (18,9) |
| Belastingsschulden | 148,5 | 170,5 | (22,0) |
| Totaal kortlopende verplichtingen | 1.542,3 | 1.498,9 | 43,4 |
| Totaal verplichtingen | 8.253,3 | 6.966,6 | 1.286,7 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 7.730,8 | 5.603,5 | 2.127,3 |

6 Appendix

6.1 Reconciliatie tussen winst over de verslagperiode en Adjusted EBITDAaL (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 (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten ("netto totale schuld"), zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA na leasebetalingen ("Adjusted EBITDAaL") op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 september 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoers-risico'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 volgende tabel geeft een reconciliatie tussen de geannualiseerde nettowinst op basis van de laatste twee kwartalen en de geannualiseerde Adjusted EBITDAaL op basis van de laatste twee kwartalen.

| (In € miljoen) | Voor de drie maanden afgesloten op | | Voor de zes maanden afgesloten op | Laatste twee kwartalen geannualiseerd |
|---|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| | 30 juni 2022 | 30 september 2022 | 30 september 2022 | 30 september 2022 |
| Winst over de verslagperiode | 633,0 | 202,7 | 835,7 | 1.671,4 |
| Belastingen | (11,8) | 64,8 | 53,0 | 106,0 |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen | (0,3) | 0,7 | 0,4 | 0,8 |
| Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture | (371,1) | (0,5) | (371,6) | (743,2) |
| Netto financiële kosten (opbrengsten) | (91,3) | (93,3) | (184,6) | (369,2) |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa | 172,6 | 167,2 | 339,8 | 679,6 |
| EBITDA ⁽²⁾ | 331,1 | 341,6 | 672,7 | 1.345,4 |
| Vergoeding op basis van aandelen | 6,7 | 1,8 | 8,5 | 17,0 |
| Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen | 4,2 | 2,4 | 6,6 | 13,2 |
| Herstructureringskosten | — | 0,9 | 0,9 | 1,8 |
| Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames | 0,1 | 0,6 | 0,7 | 1,4 |
| Adjusted EBITDA ⁽²⁾ | 342,1 | 347,3 | 689,4 | 1.378,8 |
| Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa | (19,6) | (20,9) | (40,5) | (81,0) |
| Interestkosten op leases | (8,4) | (13,7) | (22,1) | (44,2) |
| Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾ | 314,1 | 312,7 | 626,8 | 1.253,6 |
| Adjusted EBITDA-marge | 52,9 % | 52,6 % | 52,7 % | 52,7 % |
| Adjusted EBITDAaL-marge | 48,6 % | 47,3 % | 47,9 % | 47,9 % |
| Nettowinstmarge | 97,9 % | 30,7 % | 63,9 % | 63,9 % |

6.2 Reconciliatie gerapporteerde versus rebased financiële informatie (niet geauditeerd)

| (in € miljoen) | Gerapporteerd | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | KW1 2021 | KW2 2021 | KW3 2021 | KW4 2021 | BJ 2021 | KW1 2022 |
| Bedrijfsopbrengsten per type | | | | | | |
| Televisie | 142,7 | 136,1 | 134,4 | 135,3 | 548,5 | 133,6 |
| Breedbandinternet | 168,4 | 169,4 | 170,3 | 172,1 | 680,2 | 171,8 |
| Vaste telefonie | 55,3 | 54,0 | 52,8 | 53,5 | 215,6 | 51,9 |
| Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen | 366,4 | 359,5 | 357,5 | 360,9 | 1.444,3 | 357,3 |
| Mobiele telefonie | 117,7 | 120,3 | 127,9 | 126,5 | 492,4 | 125,7 |
| Totaal opbrengsten uit abonnementen | 484,1 | 479,8 | 485,4 | 487,4 | 1.936,7 | 483,0 |
| Bedrijfsdiensten | 45,4 | 44,9 | 45,5 | 45,3 | 181,1 | 44,3 |
| Overige | 116,4 | 117,7 | 109,7 | 134,2 | 478,0 | 117,5 |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | 645,9 | 642,4 | 640,6 | 666,9 | 2.595,8 | 644,8 |
| Bedrijfskosten per type | | | | | | |
| Netwerkexploitatiekosten | (57,7) | (48,4) | (51,6) | (47,5) | (205,2) | (58,8) |
| Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere) | (128,6) | (121,7) | (130,7) | (141,0) | (522,0) | (127,8) |
| Personeelsgerelateerde kosten | (71,2) | (66,9) | (66,1) | (73,2) | (277,4) | (72,9) |
| Verkoop- en marketingkosten | (19,3) | (20,0) | (20,5) | (28,3) | (88,1) | (19,9) |
| Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten | (7,1) | (8,1) | (8,4) | (8,2) | (31,8) | (9,2) |
| Overige indirecte kosten | (27,8) | (22,8) | (24,9) | (28,3) | (103,8) | (27,7) |
| Totaal bedrijfskosten | (311,7) | (287,9) | (302,2) | (326,5) | (1.228,3) | (316,3) |
| Adjusted EBITDA ⁽²⁾ | 334,2 | 354,5 | 338,4 | 340,4 | 1.367,5 | 328,5 |
| Adjusted EBITDA-marge | 51,7 % | 55,2 % | 52,8 % | 51,0 % | 52,7 % | 50,9 % |
| Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa | (22,3) | (22,9) | (22,3) | (22,4) | (89,9) | (23,1) |
| Interestkosten op leases | (6,7) | (7,0) | (6,7) | (6,8) | (27,2) | (7,1) |
| Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾ | 305,2 | 324,6 | 309,4 | 311,2 | 1.250,4 | 298,3 |
| Adjusted EBITDAaL-marge | 47,3 % | 50,5 % | 48,3 % | 46,7 % | 48,2 % | 46,3 % |

(in € miljoen)

Herzien voor de impact van de verkoop van Telenets mobiele zendmastenactiviteit per 1 juni 2022

| | KW1 2021 | KW2 2021 | KW3 2021 | KW4 2021 | BJ 2021 | KW1 2022 |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| Bedrijfsopbrengsten per type | | | | | | |
| Televisie | — | — | — | — | — | — |
| Breedbandinternet | — | — | — | — | — | — |
| Vaste telefonie | — | — | — | — | — | — |
| Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen | — | — | — | — | — | — |
| Mobiele telefonie | — | — | — | — | — | — |
| Totaal opbrengsten uit abonnementen | — | — | — | — | — | — |
| Bedrijfsdiensten | — | — | (0,4) | (0,1) | (0,5) | — |
| Overige | — | (0,3) | (0,5) | (0,6) | (1,4) | — |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | — | (0,3) | (0,9) | (0,7) | (1,9) | — |
| Bedrijfskosten per type | | | | | | |
| Netwerkexploitatiekosten | — | 1,3 | 3,5 | 3,5 | 8,3 | — |
| Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere) | (1,1) | (1,3) | (1,0) | (1,1) | (4,5) | — |
| Personeelsgerelateerde kosten | 1,2 | 1,2 | 1,0 | 1,1 | 4,5 | — |
| Verkoop- en marketingkosten | — | — | — | — | — | — |
| Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten | — | — | — | — | — | — |
| Overige indirecte kosten | (0,1) | (1,7) | (5,4) | (5,3) | (12,5) | — |
| Totaal bedrijfskosten | — | (0,5) | (1,9) | (1,8) | (4,2) | — |
| Adjusted EBITDA ⁽²⁾ | — | (0,8) | (2,8) | (2,5) | (6,1) | — |
| Adjusted EBITDA-marge | | | | | | |
| Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa | — | 0,3 | 0,9 | 0,9 | 2,1 | — |
| Interestkosten op leases | — | (2,1) | (6,5) | (6,5) | (15,1) | — |
| Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾ | — | (2,6) | (8,4) | (8,1) | (19,1) | — |
| Adjusted EBITDAaL-marge | | | | | | |

| (in € miljoen) | Rebased | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | KW1 2021 | KW2 2021 | KW3 2021 | KW4 2021 | BJ 2021 | KW1 2022 |
| Bedrijfsopbrengsten per type | | | | | | |
| Televisie | 142,7 | 136,1 | 134,4 | 135,3 | 548,5 | 133,6 |
| Breedbandinternet | 168,4 | 169,4 | 170,3 | 172,1 | 680,2 | 171,8 |
| Vaste telefonie | 55,3 | 54,0 | 52,8 | 53,5 | 215,6 | 51,9 |
| Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen | 366,4 | 359,5 | 357,5 | 360,9 | 1.444,3 | 357,3 |
| Mobiele telefonie | 117,7 | 120,3 | 127,9 | 126,5 | 492,4 | 125,7 |
| Totaal opbrengsten uit abonnementen | 484,1 | 479,8 | 485,4 | 487,4 | 1.936,7 | 483,0 |
| Bedrijfsdiensten | 45,4 | 44,9 | 45,1 | 45,2 | 180,6 | 44,3 |
| Overige | 116,4 | 117,4 | 109,2 | 133,6 | 476,6 | 117,5 |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | 645,9 | 642,1 | 639,7 | 666,2 | 2.593,9 | 644,8 |
| Bedrijfskosten per type | | | | | | |
| Netwerkexploitatiekosten | (57,7) | (47,1) | (48,1) | (44,0) | (196,9) | (58,8) |
| Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere) | (129,7) | (123,0) | (131,7) | (142,1) | (526,5) | (127,8) |
| Personeelsgerelateerde kosten | (70,0) | (65,7) | (65,1) | (72,1) | (272,9) | (72,9) |
| Verkoop- en marketingkosten | (19,3) | (20,0) | (20,5) | (28,3) | (88,1) | (19,9) |
| Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten | (7,1) | (8,1) | (8,4) | (8,2) | (31,8) | (9,2) |
| Overige indirecte kosten | (27,9) | (24,5) | (30,3) | (33,6) | (116,3) | (27,7) |
| Totaal bedrijfskosten | (311,7) | (288,4) | (304,1) | (328,3) | (1.232,5) | (316,3) |
| Adjusted EBITDA ⁽²⁾ | 334,2 | 353,7 | 335,6 | 337,9 | 1.361,4 | 328,5 |
| Adjusted EBITDA-marge | 51,7 % | 55,1 % | 52,5 % | 50,7 % | 52,5 % | 50,9 % |
| Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa | (22,3) | (22,6) | (21,4) | (21,5) | (87,8) | (23,1) |
| Interestkosten op leases | (6,7) | (9,1) | (13,2) | (13,3) | (42,3) | (7,1) |
| Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾ | 305,2 | 322,0 | 301,0 | 303,1 | 1.231,3 | 298,3 |
| Adjusted EBITDAaL-marge | 47,3 % | 50,1 % | 47,1 % | 45,5 % | 47,5 % | 46,3 % |

Rebased informatie: Op 1 juni 2022 hebben wij onze mobiele zendmastenactiviteit ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten, aangezien de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze transactie niet langer in onze huidige resultaten worden opgenomen. De rebased groeipercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. De rebased groei is een niet-GAAP-maatstaf volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en is een bijkomende maatstaf die het management gebruikt om de onderliggende prestaties van de Vennootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.

6.3 Definities

1. **Rebased informatie:** Op 1 juni 2022 hebben wij onze mobiele zendmastenactiviteit ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten, aangezien de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze transactie niet langer in onze huidige resultaten worden opgenomen. De rebased groeipercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. De rebased groei is een niet-GAAP-maatstaf volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en is een bijkomende maatstaf die het management gebruikt om de onderliggende prestaties van de Vennootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.
2. **EBITDA** wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, belastingen, waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere 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) winsten 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 EBITDAaL** (Adjusted EBITDA na leasebetalingen) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA met bijkomende aanpassing voor leasegerelateerde afschrijvingen en rentekosten. Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL zijn niet-GAAP-maatstaven volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en (i) vertegenwoordigen een bijkomende maatstaf die door het management wordt gebruikt om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen, zowel voor als na de opname van alle leasegerelateerde kosten die de bedrijfsvoering vereist en (ii) maken een vergelijking mogelijk van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt. Deze niet-GAAP-maatstaven mogen de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moeten worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-meting. Een reconciliatie van deze maatstaf met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 16.
3. De **toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
4. **Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa** (voorheen Operationele vrije kasstroom) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap. De toe te rekenen investeringsuitgaven omvatten niet de opname van uitzendrechten voor het voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Vordering 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.
5. **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.

6. 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 Telenet en Partner Netwerk (samen het "Gecombineerde Netwerk") Telenets videodienst ontvangt.
7. 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.
8. 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. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobiele-telefonieabonnees.
9. 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 mobiele-telefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobiele-telefonieabonnees.
10. **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. Mobiele-telefonieklanten worden niet geteld als klantrelaties.
11. **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.
12. **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.
13. Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op kabeltelevisie, 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 televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor kabeltelevisie, 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.
14. 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.
15. De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 september 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.

16. 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 €-ingedekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) geactiveerde elementen van de schulden onder de clientèle- en annuïteitenvergoedingen, (iii) alle andere financiële leases die op of voor 1 augustus 2007 werden aangegaan, (iv) alle schuld onder de netwerklease afgesloten met de zuivere intercommunales en met inbegrip van (vi) het Uitgesloten Bedrag onder de Credit Facility (zijnde het hoogste van (a) €400,0 miljoen en (b) 0,25x de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis), te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

Investor & Analyst Conference Call – Telenet zal op 27 oktober 2022 om 15:00 uur MET een video webcast en conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De webcastkoppelingen vindt u op <https://investors.telenet.be>.

Contactgegevens

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

Over Telenet – Als aanbieder van entertainment- en telecommunicatiediensten in België is Telenet Group steeds op zoek naar de perfecte beleving in de digitale wereld voor zijn klanten. Het bedrijf spitst zich onder de merknaam Telenet toe op het aanbieden van digitale televisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam BASE levert het mobiele telefonie in België. De afdeling Telenet Business bedient de zakelijke markt in België en Luxemburg met connectiviteits-, hosting- en security oplossingen. Meer dan 3000 medewerkers hebben samen 1 doel voor ogen: leven en werken eenvoudiger en aangenamer maken. Telenet Group is een onderdeel van Telenet Group Holding nv en is genoteerd op Euronext Brussel onder ticker symbool TNET. Voor meer informatie, surf naar www.telenet.be. Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in zes Europese landen om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 58,9% 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 negen maanden afgesloten op 30 september 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, en prestaties, inclusief omzet, aangepaste vrije kasstroom, aangepaste EBITDA, rebased aangepaste EBTIDAaL en aangepaste EBITDA minus toevoegingen aan onroerend goed en apparatuur, evenals onze financiële begeleiding; toekomstige groeivoorzichten; strategieën; product-, netwerk- en technologielanceringen en mogelijkheden en uitbreiding; de sterkte van de respectievelijke balansen van ons en onze gelieerde ondernemingen (inclusief kas- en liquiditeitspositie), looptijd van onze schulden aan derden, verwachte leencapaciteit; de verwachte inspanningen, groei en financiële prestaties van de NetCo-creatie tussen Telenet en Fluvius, met inbegrip van de timing, kosten en voordelen die daaruit voortvloeien; eventuele aan aandeelhouders uit te keren dividenden; de verwachte verdere uitbreiding van ons 5G-netwerk, inclusief de timing, kosten en baten die daaruit voortvloeien; de te realiseren kosten en baten als gevolg van de verkoop door de onderneming van haar mobiele toreninfrastructuur aan DigitalBridge; en de verwachte impact van acquisities op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties, die elk bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties of sectorresultaten wezenlijk verschillen van de beoogde, geprojecteerde, voorspeld, geschat of begroot, uitgedrukt of geïmpliceerd, door deze toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren zijn onder meer: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van de concurrentie, economie of regelgeving; onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; de mogelijke nadelige gevolgen van de recente uitbraak van de nieuwe pandemie van het coronavirus (COVID-19), ons vermogen om ons businessplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende liquiditeit te genereren voor de aflossing van onze schulden; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke voorafgaande investeringen vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en om onze globale marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om met andere bedrijven in de communicatie- en contentdistributiesector te concurreren; ons vermogen om contracten te behouden die essentieel zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om een adequaat antwoord te bieden op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om een back-up te ontwikkelen en te onderhouden van onze kritieke systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, plaatsen van installaties, verkrijgen en behouden van de vereiste vergunningen of goedkeuringen van de overheid, en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier, tegen een redelijke kostprijs en onder bevredigende voorwaarden; ons vermogen om een impact te hebben of een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving, ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te maken, en ons vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. We verbinden ons er niet toe om de toekomstgerichte verklaringen in dit document te

actualiseren teneinde de werkelijke resultaten, wijzigingen in veronderstellingen of veranderingen in factoren die deze verklaringen beïnvloeden te weerspiegelen.

Financiële informatie – De geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december 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 EBITDAaL", "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 27 oktober 2022 om 7:00 uur MET