



Jaarresultaten 2022

Vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 bereikt voor alle maatstaven, ondanks een ongunstige inflatiecontext, na een sterk eind van het jaar.

Veerkrachtige bedrijfsprestaties met een aanhoudende forse groei van onze FMC-klantenbasis naar 823.500 abonnees en een stabiele vaste ARPU per klantrelatie in 2022 versus 2021.

Voor 2023 verwachten we op rebased basis een gezonde omzetgroei^(a) met 1-2 %, een grotendeels stabiele Adjusted EBITDAaL^(b), een CAPEX^(c)/opbrengstverhouding van ongeveer 26 % en een aangepaste vrije kasstroom^(b, d) van ongeveer € 250,0 miljoen.

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, 16 februari 2023 – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Veerkrachtige bedrijfsprestaties met een nettotoename van 73.800 FMC-abonnees voor het volledige jaar 2022 (KW4 2022: 19.000), met inbegrip van een sterke netto organische groei van onze mobiele postpaid klantenbasis met 45.300 nieuwe abonnees (KW4 2022: 10.500). Onze klantenbasis voor breedband bleef groeien met netto 5.000 nieuwe abonnees (KW4 2022: 1.700), terwijl onze RGU-basis voor zowel televisie als vaste telefonie blijft krimpen als gevolg van de huidige macro-economische omgeving en veranderende consumenten-voorkeuren.
- € 2.665,0 miljoen opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, een stijging met bijna 3 % en meer dan 1 % jaar-op-jaar op gerapporteerde en rebased⁽¹⁾ basis met een duidelijke versnelling in H2 na de prijsaanpassing van midden juni 2022 (KW4 2022: € 712,9 miljoen, +7 % en bijna +2 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis) en in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022.
- € 997,0 miljoen nettowinst voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 (KW4: 2022: € 0,9 miljoen). De forse stijging met 153 % 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 dankzij een niet-geldelijke winst op onze rentederivaten.
- € 1.373,8 miljoen Adjusted EBITDA⁽²⁾ voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, grotendeels stabiel op gerapporteerde basis en een stijging met bijna 1 % jaar-op-jaar op rebased basis, ondanks de impact van de inflatie op onze personeelskosten en energiekosten, en met inbegrip van € 2,6 miljoen voorbereidingskosten voor de lancering van NetCo. Verbeterde trend in KW4 2022 met € 355,9 miljoen Adjusted EBITDA, 5 % hoger dan in KW4 2021 op gerapporteerde en rebased basis.
- € 1.246,1 miljoen Adjusted EBITDAaL⁽²⁾ voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, grotendeels stabiel op gerapporteerde basis en een stijging met 1 % over 2021 op rebased basis.
- € 1.419,3 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽³⁾ voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, met inbegrip van de opname van de recent verworven licenties voor het mobiele spectrum en de lease van mobiele zendmasten. Met uitsluiting van de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, zoals aangegeven in onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 656,3 miljoen, wat overeenkomt met ongeveer 25 % van de opbrengsten, in lijn met onze vooruitzichten.

(a) Op gerapporteerde basis zou onze verwachte omzetgroei voor het volledige jaar 2023 tussen 7% en 8% liggen.

(b) Kwantitatieve aansluitingen op de nettowinst (inclusief groeipercentages van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze aangepaste EBITDAaL en aangepaste vrije kasstroom kunnen niet worden verstrekt zonder onredelijke inspanningen, aangezien we geen prognoses maken van (i) bepaalde niet-contante kosten met inbegrip van afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, herstructureringen en andere operationele posten die zijn opgenomen in de nettowinst, noch (ii) specifieke wijzigingen in het werkkapitaal die van invloed zijn op de kasstromen uit operationele activiteiten. De items die waarvoor we geen prognoses maken, kunnen aanzienlijk verschillen van periode tot periode.

(c) Exclusief de opname van de geactiveerde voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum en exclusief de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen op onze verhoogde investeringsuitgaven.

(d) Exclusief betalingen voor licenties voor mobiel spectrum die zijn verworven als onderdeel van de multiband-spectrumveiling van 2022, en ervan uitgaande dat de belastingbetaling op onze belastingaangifte voor 2022 pas begin 2024 zal plaatsvinden.

- € 717,5 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa⁽⁴⁾ (voorheen aangeduid als operationele vrije kasstroom) voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, een afname met 13 % jaar-op-jaar onder invloed van hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als gevolg van de toegenomen kapitaalintensiteit, zoals hierboven uiteengezet.
- Respectievelijk € 1.092,6 miljoen, € 180,0 miljoen en € 347,7 miljoen nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten, nettokasstroom uit investeringsactiviteiten en nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. € 409,0 miljoen aangepaste vrije kasstroom⁽⁵⁾, grotendeels stabiel tegenover vorig jaar en in lijn met onze vooruitzichten.
- Robuust schuld- en liquiditeitsprofiel, gekenmerkt door (i) geen schuldaflossingen vóór maart 2028, (ii) een gewogen gemiddelde looptijd van 5,5 jaar, (iii) een volledig ingedeekt schuldprofiel met gewogen gemiddelde schuldkosten (inclusief indekkingen) van ongeveer 3,2 %, (iv) volledige toegang tot € 555,0 miljoen onbenutte liquiditeit onder onze wentelkredieten en (v) € 1.064,4 miljoen geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december 2022.
- In lijn met ons aangepaste aandeelhoudersvergoedingsbeleid zal de raad van bestuur de algemene vergadering van aandeelhouders in april 2023 een brutodividend per aandeel voorstellen van € 1,0, in totaal het equivalent van € 108,6 miljoen. Onze dividenddrempel blijft goed gedekt door zowel onze aangepaste vrije kasstroom als een netto totale schuldgraad van 3,4x op Adjusted EBITDAaL-basis.

Voor het jaar afgesloten op 31 december	2022	2021	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	2.665,0	2.595,8	3 %
Bedrijfswinst	575,5	599,2	(4)%
Nettowinst	997,0	393,6	153 %
Nettowinstmarge	37,4 %	15,2 %	
Gewone winst per aandeel	9,19	3,60	155 %
Verwaterde winst per aandeel	9,19	3,60	155 %
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	1.373,8	1.367,5	— %
Adjusted EBITDA marge %	51,5 %	52,7 %	
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	1.246,1	1.250,4	— %
Adjusted EBITDAaL marge %	46,8 %	48,2 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) ⁽³⁾	656,3	542,8	21 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen)	24,6 %	20,9 %	
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa ⁽⁴⁾	717,5	824,7	(13)%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1.092,6	1.029,6	6 %
Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	180,0	(497,6)	N.M.
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(347,7)	(474,5)	(27)%
Aangepaste vrije kasstroom ⁽⁵⁾	409,0	404,9	1 %
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Kabeltelevisie ⁽⁶⁾	1.694.700	1.762.000	(4)%
Breedbandinternet ⁽⁷⁾	1.730.700	1.725.700	— %
Vaste telefonie ⁽⁸⁾	1.012.400	1.100.200	(8)%
Mobiele telefonie ⁽⁹⁾	2.940.300	2.950.200	— %
FMC-klienten	823.500	749.700	10 %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾	2,21	2,26	(2)%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)}	59,4	59,1	1 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

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

"Ik ben zeer tevreden over onze prestaties in het voorbije jaar, aangezien we opnieuw al onze financiële doelstellingen hebben bereikt, ondanks de impact van de inflatie op vooral onze energie- en personeelskosten. Onze activiteiten hebben veerkracht getoond in weerwil van een uiterst competitieve omgeving. Onze aanhoudende focus op onze convergentiestrategie tussen vaste en mobiele diensten bleef vruchten afwerpen, met netto bijna 74.000 nieuwe FMC-kanten in 2022 (van wie 19.000 in KW4) en in totaal meer dan 823.000 klanten. Bijgevolg kende ook onze mobiele postpaid abonneebasis een organische groei met iets meer dan 45.000 netto nieuwe klanten in 2022 tot een totaal van bijna 2,7 miljoen. We konden ook onze breedbandklantenbasis verder uitbreiden dankzij geslaagde FMC-aanbiedingen en een toonaangevende netwerkpositie met downloadsnelheden van 1 Gbps in ons volledige servicegebied. In de segmenten televisie en vaste telefonie bleven we een krimp van onze RGU-basis zien, gedreven door veranderend klantengedrag en productoptimalisering als gevolg van de macro-economische context.

In 2022 hebben we de basis voor een duurzame rendabele groei gelegd, zoals uiteengezet tijdens onze Capital Markets Day in september 2022. In lijn met onze visie "Partners In Life. For Life." hebben we in juni vorig jaar de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge afgerond voor een totaalbedrag van € 745,0 miljoen, het equivalent van een waardering van 25,1x EV/EBITDAaL 2021. In juli 2022 kondigden we een strategische samenwerking aan met Fluvius¹, waarin beide partners hun HFC-netwerken in Vlaanderen en delen van Brussel zullen combineren in een nieuw, volledig gefinancierd infrastructuurbedrijf, NetCo, met een duidelijk stappenplan om met een mix van DOCSIS- en FTTH-technologieën onze klanten snelheden van 10 Gbps aan te bieden. In oktober 2022 verhoogden we onze deelneming in de mediagroep Caviar van 49 % naar 70 %. Dit zal ons in staat stellen onze mediataak te versterken door lokale unieke inhoud te verankeren en onze eigen producties op internationale schaal uit te breiden. En zeer onlangs hebben we ons belang in de in Luxemburg gevestigde kabeloperator Eltrona opgetrokken van 50 % (min één aandeel) naar een volledige 100 %. Daarmee zijn we goed op weg om Telenet om te vormen van een toonaangevend breedband-, media- en entertainmentbedrijf in ons servicegebied tot een toonaangevende klantgerichte leverancier van connectiviteit, entertainment en digitale diensten, als motor van een duurzame groei.

En enkele weken geleden maakten we de ondertekening bekend van twee commerciële wholesale-overeenkomsten met Orange Belgium voor de toegang tot elkaars HFC- en FTTH-netwerken gedurende 15 jaar, onder voorbehoud van de afronding van de overname van VOO door Orange Belgium. De weg ligt nu open voor wholesale-toegang tot het zuiden van België, als aanvulling – naast de nationale dekking van ons mobiele netwerk – van ons bestaande vaste servicegebied in Vlaanderen, delen van Brussel en de Laars van Henegouwen in Wallonië. Dat zal ons in staat stellen om uit te groeien tot een nationale FMC-speler en de klanten meer keuze aan te bieden. Onze commerciële en go-to-market-strategie is ver gevorderd en wij hebben ambitieuze plannen voor het zuiden van het land. Op middellange termijn mikken we op een aandeel van ongeveer 10 % van de vaste markt buiten ons servicegebied, wat het groeiprofiel van Telenet zal bevorderen. Wij verwachten de lancering begin 2024, na bepaalde investeringen in IT en productontwikkeling in de loop van 2023, zoals uiteengezet in onze vooruitzichten. Ik ben even verheugd met de uitbreiding van de samenwerking met Orange Belgium in ons servicegebied, voor zowel ons huidige HFC- als ons toekomstige FTTH-netwerk. Wij verwelkomen Orange Belgium als wholesale-klant op ons toekomstige FTTH-netwerk. Dit zal onze netwerkpenetratie verder versterken en het rendement op de investering en de rentabiliteit op lange termijn van onze recentelijk aangekondigde investeringen in glasvezel verhogen. Wanneer NetCo, de joint venture met Fluvius, een feit is, zal de overeenkomst aan NetCo worden overgedragen, wat de fundamentals van het nieuwe bedrijf en zijn aantrekkelijkheid voor potentiële strategische en financiële partners ten goede zal komen.

¹ In afwachting van regulatorische goedkeuring door de Europese Commissie, verwacht tegen de zomer van 2023

Tot slot ben ik ook trots op de externe erkenning die we voor onze inspanningen in het ESG-domein hebben ontvangen. Duurzaamheid zit sinds lang in ons DNA en wij zijn een voorloper geweest in onder meer het dichten van de digitale kloof op onze markt. Voor het 12^e opeenvolgende jaar blijven we opgenomen in de Dow Jones Sustainability Europe- en de Dow Jones Sustainability World-index, terwijl we onze platinum rating in de jaarlijkse evaluatie van EcoVadis behouden. Heel onlangs werden we bovendien opgenomen in de Bloomberg Gender Equality-index en in de nieuwe BEL ESG-index van Euronext in België.

Terwijl de NetCo-transactie met Fluvius op de goedkeuring van de Europese Commissie wacht, die wij tegen de zomer van 2023 verwachten, en gelet op de ongunstige impact van de inflatie op onze kostenbasis, zal 2023 weer een bewogen jaar worden. Ik ben ervan overtuigd dat we de troeven voor het succes in handen hebben en ik heb het volste vertrouwen in ons vermogen om aan de inflatiedruk te weerstaan, zoals ook uit onze vooruitzichten voor 2023 blijkt. In lijn met ons aandeelhoudersvergoedingsbeleid zal de raad van bestuur de algemene aandeelhoudersvergadering in april 2023 de uitkering voorstellen van een bruto dividend van € 1,0 per aandeel, voor in totaal € 108,6 miljoen. Als het door de aandeelhouders wordt goedgekeurd, zal dit dividend begin mei worden uitbetaald."

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

"Dankzij een sterk resultaat in het vierde kwartaal, met een stijging van de rebased opbrengsten en Adjusted EBITDA met respectievelijk bijna 2 % (€ 713 miljoen) en 5 % (€ 356 miljoen), en een aangepaste vrije kasstroom van € 118 miljoen (+14 % jaar-op-jaar) konden we onze financiële vooruitzichten voor 2022 waarmaken. Onze opbrengsten namen voor het tweede opeenvolgende jaar toe. Onze opbrengsten voor het volledige jaar bedroegen € 2.665 miljoen, een stijging met iets meer dan 1 % op rebased basis. Ongeveer 74 % van onze opbrengsten was afkomstig uit maandelijks terugkerende abonnementen, terwijl ongeveer 60 % van onze opbrengsten profiteerde van de tariefaanpassing met 4,7 % van midden juni 2022. De groei van onze opbrengsten uit breedband en mobiele telefonie met respectievelijk 3 % en 6 % maakte een daling met respectievelijk 6 % en 2 % van onze opbrengsten uit vaste telefonie en televisie meer dan ongedaan.

In 2022 bereikte onze Adjusted EBITDA € 1.374 miljoen. Onze Adjusted EBITDA steeg met bijna 1 % op jaarbasis op rebased basis, in lijn met onze vooruitzichten, en met inbegrip van € 2,6 miljoen voorbereidingskosten voor de lancering van NetCo. Hierdoor slaagden we erin om de impact van de hogere inflatie op onze personeelskosten en de kosten voor uitbestede arbeid en professionele diensten, en van een 70 %-stijging van onze energie-uitgaven na de hogere energieprijzen als gevolg van de oorlog in Oekraïne volledig te absorberen.

Op 1 juni voltooiden wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge en sloten wij een MLA voor 15 jaar, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen, af. De leasebetalingen voor de zendmasten aan DigitalBridge zijn sedertdien van start gegaan. Als gevolg van deze transactie nemen wij vanaf KW2 2022 de Adjusted EBITDA na leasekosten ("Adjusted EBITDAaL") op als een belangrijke financiële maatstaf, die onze afschrijvingen en rentekosten op leases omvat. Onze Adjusted EBITDAaL bedroeg € 1.246 miljoen in 2022, een stijging met 1 % tegenover 2021 op rebased basis. Vanaf 2023 schakelen we over op Adjusted EBITDAaL als kernparameter voor onze vooruitzichten in plaats van Adjusted EBITDA voorheen.

De Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom) bedroeg € 718 miljoen in 2022 (KW4 2022: € 148 miljoen). De daling met 13 % jaar-op-jaar wordt voornamelijk verklaard door hogere toe te rekenen investeringsuitgaven, die ongeveer 25 % van de opbrengsten vertegenwoordigden als gevolg van een hogere kapitaalintensiteit. Voor het volledige jaar 2022 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 409 miljoen, tegenover € 405 miljoen een jaar eerder. Dit lag in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 van een stabiele aangepaste vrije kasstroom.

Ik ben ervan overtuigd dat Telenet uitstekend geplaatst is om de huidige onrust op de markt te weerstaan. Wat de schuld betreft, hebben we tot maart 2028 geen schuldaflossingen met (i) een gewogen gemiddelde looptijd van 5,5 jaar, (ii) gewogen gemiddelde schuldkosten (inclusief indekkingen) van iets minder dan 3,2 % en (iii) een volledig ingedeckt schuldprofiel. Met inbegrip van een volledig toegang tot onze € 555 miljoen

wentelkredieten, bedraagt onze totale liquiditeit nu meer dan € 1,6 miljard, met een robuust kassaldo van iets meer dan € 1 miljard eind december 2022. Onze netto totale schuldgraad, berekend op de basis van de Adjusted EBITDAaL, bereikte 3,4x op het eind van KW4 2022.

Na de recente afronding van de overname van Caviar en Eltrona en de verkoop in juni 2022 van onze mobiele zendmastenactiviteit, hebben we onze financiële resultaten voor het volledige jaar 2022 herzien, zoals uiteengezet in 3.1. Onze ambities voor 2023 vertrekken van die herziene basis (rebased). In 2023 zullen we onze kostenbasis strak opvolgen in het licht van de in België verplichte loonindexering met 11 % vanaf januari 2023 en de impact van hogere energiekosten op onze algemene uitgaven. Wij zullen deze inflatoire druk opvangen door aanhoudende digitale efficiëntiewinsten, een strakke kostencontrole en gerichte tariefverhogingen om de voornoemde impacts te compenseren. Zo verwachten wij in 2023 een gezonde opbrengstengroei^(a) van 1 tot 2 % op rebased basis. Voor dezelfde periode mikken we op een grotendeels stabiele rebased Adjusted EBITDAaL^(b), wat ook zou gelden voor de Adjusted EBITDA. Voor 2023, en de gevolgen van de NetCo-transactie buiten beschouwing gelaten, verwachten we dat de verhouding toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (CAPEX)^(c)/opbrengsten in de buurt van 26 % zal liggen, met (i) hogere uitgaven voor onder meer onze uitrol van 5G, (ii) opportuniteiten voor de zelfstandige uitrol van glasvezel en het delen van sleuven, zoals in 2022, en (iii) bepaalde investeringen in IT en productontwikkeling als voorbereiding van de lancering op de Waalse markt, begin 2024, na de commerciële wholesale-overeenkomst met Orange Belgium. Dit zal tot een lagere aangepaste vrije kasstroom^(b, d) leiden dan in 2022. Voor het volledige jaar 2023 mikken we op een aangepaste vrije kasstroom van ongeveer € 250,0 miljoen. Zo blijft onze dividenddrempel van € 1,0 per aandeel (bruto) of in totaal € 108,6 miljoen meer dan volledig gedekt."

(a) Op gerapporteerde basis zou onze verwachte omzetgroei voor het volledige jaar 2023 tussen 7% en 8% liggen.

(b) Kwantitatieve aansluitingen op de nettowinst (inclusief groeipercentages van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze aangepaste EBITDAaL en aangepaste vrije kasstroom kunnen niet worden verstrekt zonder onredelijke inspanningen, aangezien we geen prognoses maken van (i) bepaalde niet-contante kosten met inbegrip van afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, herstructureringen en andere operationele posten die zijn opgenomen in de nettowinst, noch (ii) specifieke wijzigingen in het werkkapitaal die van invloed zijn op de kasstromen uit operationele activiteiten. De items die waarvoor we geen prognoses maken, kunnen aanzienlijk verschillen van periode tot periode.

(c) Exclusief de opname van de geactiveerde voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum en exclusief de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen op onze verhoogde investeringsuitgaven.

(d) Exclusief betalingen voor licenties voor mobiel spectrum die zijn verworven als onderdeel van de multiband-spectrumveiling van 2022, en ervan uitgaande dat de belastingbetaling op onze belastingaangifte voor 2022 pas begin 2024 zal plaatsvinden.

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 31 december 2022 hadden wij 2.008.800 unieke klantrelaties, die ongeveer 58 % vertegenwoordigden van de 3.436.700 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.

In juli 2022 hebben wij een bindende overeenkomst met Fluvius gesloten, als volgende gezamenlijke stap in de realisatie van het datanetwerk van de toekomst (werknaam 'NetCo'). In november 2022 werd het duidelijk dat de NetCo-transactie bij de Europese Commissie moest worden aangemeld. Bijgevolg verwachten wij dat de daadwerkelijke lancering van NetCo zal worden uitgesteld tot de zomer van 2023. NetCo ambieert de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in het volledige servicegebied en heeft een duidelijk stappenplan om dat te bereiken met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezeltechnologieën. NetCo wil tot € 2,0 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 woningen 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 31 december 2022 leverden wij 4.437.800 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.694.700 televisie-abonnementen, 1.730.700 breedbandinternet-abonnementen en 1.012.400 vaste-telefonieabonnementen. Op 31 december 2022 hadden wij bovendien 2.940.300 abonnees op mobiele telefonie. Het aantal vaste diensten per klantrelatie daalde weer licht naar 2,21 in KW4 2022 tegenover 2,26 in KW4 2021, als gevolg van een aanhoudende inkrimping van het aantal RGU's voor zowel televisie als vaste telefonie. Wij zijn er evenwel in geslaagd ons FMC-klantenbestand, dat de som is van onze 'WIGO'-, 'KLIK'-, 'ONE'- en 'ONE UP'-bundels, verder uit te breiden. Ons FMC-klantenbestand bereikte op 31 december 2022 823.500 abonnees, een stijging met bijna 10 % jaar-op-jaar. In KW4 2022 wonnen wij netto 19.000 nieuwe FMC-abonnees (volledig jaar 2022: 73.800) dankzij onze succesvolle eindejaarscampagnes.

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is één van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. In het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroeg onze maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie € 59,4. Dit was grotendeels stabiel tegenover vorig jaar. Hoewel de ARPU per klantrelatie werd gestimuleerd door 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 televisie en vaste telefonie en een hogere herverdeling van de opbrengsten uit de 'ONE'-bundels van vaste naar mobiele telefonie.

In KW4 2022 realiseerden wij een maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie van € 60,3, een stijging met bijna 2 % tegenover dezelfde periode vorig jaar, dankzij de reeds genoemde prijsaanpassing, die de bovengenoemde tegenwinden meer dan compenseerde.

1.2 Breedbandinternet

Op 31 december 2022 telden wij 1.730.700 abonnees op breedbandinternet, een lichte stijging ten opzichte van 31 december 2021. In KW4 2022 kwamen er netto 1.700 nieuwe breedbandabonnees bij, met een totale groei met 5.000 abonnees voor het volledige jaar als resultaat. In zowel KW3 als KW4 2022 werd de groei van het aantal breedbandabonnees negatief beïnvloed door de schrapping van 2.000 inactieve abonnees op TADAAM, dat volledige draadloze connectiviteit en tv-diensten combineert. Dit deed de commerciële tractie van onze succesvolle eindejaarscampagnes voor onze bundels gedeeltelijk teniet. Het verloop op jaarbasis voor onze breedbandinternet in KW4 2022 steeg met 60 basispunten ten opzichte van vorig jaar naar 8,2 % als gevolg van de intense concurrentie en de impact van de prijsaanpassing van juni 2022, maar blijft toch aanzienlijk laag.

Wij blijven de marktleider en koploper, gesteund door de beschikbaarheid van gigasnelle breedbanddiensten van 1 Gbps in ons volledige servicegebied. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze breedbandklantenbasis steeg opnieuw en bereikte 246 Mbps op 31 december 2022, een toename met 3 % tegenover 238 Mbps in KW4 van vorig jaar. Daarnaast had 39 % van onze breedbandklantenbasis aan het eind van KW4 2022 downloadsnelheden van ten minste 300 Mbps.

1.3 Vaste telefonie

Op 31 december 2022 hadden we 1.012.400 abonnees voor vaste telefonie, een daling met 8 % tegenover eind vorig jaar. Deze daling is vergelijkbaar met de trend op de algemene markt voor vaste telefonie, omdat klanten steeds meer vertrouwen op hun mobiele abonnement en/of gebruik maken van alternatieve over-the-top-oplossingen. Vergeleken met 30 september 2022 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie met 21.500 RGU's in KW4 2022 (volledig jaar 2022: -87.800). Het verloop op jaarbasis voor vaste telefonie bereikte 10,3 % in KW4 2022, een milde daling met 10 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 2.940.300 abonnees op het eind van KW4 2022, met inbegrip van 2.669.300 postpaid abonnees. Het overgrote deel van onze mobiele abonnees (ongeveer 91 %) is geabonneerd op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') aanbiedingen. De resterende 271.000 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE.

Wij hebben in KW4 2022 10.500 netto nieuwe abonnees verworven (volledig jaar 2022: 45.300 op organische basis), een vertraging ten opzichte van het vorige kwartaal, dat werd gekenmerkt door succesvolle BASE back-to-school promoties, maar in lijn ligt met onze gemiddelde kwartaalgroei in 2022. Onze basis van prepaid abonnees bleef dalen, aangezien consumenten meer en meer voor postpaid tariefplannen kozen, en viel in KW4 terug met 11.200 sims (volledig jaar 2022: -49.400).

1.5 Televisie

Op 31 december 2022 bereikte onze klantenbasis voor televisie 1.694.700 RGU's. De abonnees op onze premium televisie genieten een rijkere kijkervaring met onbeperkte toegang tot een groot aanbod van digitale, HD- en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een rijke gratis en betalende bibliotheek van binnen- en buitenlandse video-on-demand ('VOD') en ons 'over-the-top'-platform ('OTT'). In KW4 2022 verloren we 18.500 televisieabonnees (volledig jaar 2022: -67.300) veroorzaakt door (i) een lager percentage resterende analoge tv-abonnees als gevolg van demografische ontwikkelingen, (ii) productoptimalisatie binnen het multiple play-klantenbestand als gevolg van het huidige macro-economische klimaat en (iii) de bovengenoemde schrapping van inactieve TADAAM-klanten, die ook een impact had op het aantal televisieabonnees. Het verloop op jaarbasis voor televisie bedroeg 9,8 % in KW4 2022, een stijging met 90 basispunten ten opzichte van het vorige kwartaal.

Midden september 2020 lanceerden we 'Streamz', een unieke streamingsservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandelenparticipatie van 50 % houden. De operationele en financiële resultaten van de joint venture worden dan ook niet in onze boeken geconsolideerd. Maar aangezien wij zowel 'Streamz' als 'Streamz+' rechtstreeks via ons digitale televisieplatform aan 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 televisieabonnements, terwijl de contentgerelateerde kosten worden opgenomen als directe kosten (programmeringskosten) en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. Wij menen dat ons gezamenlijke OTT-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders combineert en aanvult met niet te missen internationale content van HBO en een uitgebreid aanbod voor kinderen, films en documentaires.

Ook in het sportsegment blijven wij een leidende marktpositie innemen. '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. Daarnaast biedt ons kanaal 'Play Sports Open' onze video-abonnees in het basispakket een selectie sportevenementen aan, naast eigen en aangekochte programma's en documentaires.

Bovendien integreren wij in onze evolutie naar een aanbod van alle relevante premium entertainment andere belangrijke VOD-abonnementsdiensten 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' bedroeg ongeveer 35 % van ons totale klantenbestand voor premium televisie¹ aan het eind van KW4 2022. Dit betekende een bescheiden daling met 1 procentpunt ten opzichte van vorig jaar als gevolg van de productoptimalisatie gezien de huidige economische situatie.

¹ Met inbegrip van 356.800 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en 217.900 klanten voor 'Play Sports' op 31 december 2022.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Rebased informatie voor het jaar afgesloten op 31 december 2021: Op 1 juni 2022 hebben we met succes de verkoop afgerond van onze mobiele zendmastactiviteiten ("TowerCo") aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ("DigitalBridge"). Daarnaast hebben we op 1 oktober 2022 de overname van een bijkomend belang van 21% in de mediagroep Caviar afgerond; deze overname brengt ons totale aandeelhouderschap op 70% en we hebben de financiële resultaten van Caviar geconsolideerd sinds 1 oktober 2022. 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 en Caviar buiten beschouwing te laten/in rekening te nemen, in dezelfde mate waarin de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze activiteiten al dan niet in onze huidige resultaten vervat zitten.

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 zendmasteninfrastructuur. 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 parameters 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 het jaar afgesloten op 31 december 2022 genereerden we € 2.665,0 miljoen opbrengsten, een stijging met bijna 3 % tegenover € 2.595,8 miljoen opbrengsten in 2021. Zoals vermeld onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen, hebben wij op 1 juni 2022 onze mobiele zendmastenactiviteit verkocht aan DigitalBridge. Deze transactie had geen noemenswaardig effect op ons opbrengstprofiel, behoudens het verlies van externe huuropbrengsten van andere mobiele operators. Vanaf oktober 2022 omvatten onze geconsolideerde financiële cijfers ook de bijdrage van de mediagroep Caviar, waarin wij een deelneming van 70 % hebben en die onder overige opbrengsten wordt geboekt. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 en de drie maanden afgesloten op 31 december 2022 droeg Caviar € 34,4 miljoen bij aan onze opbrengsten.

Het effect van beide transacties buiten beschouwing gelaten, stegen onze rebased opbrengsten licht met meer dan 1 %, waarmee we onze in februari van vorig jaar voorgestelde vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 van ongeveer 1 % bereikten. Onze totale opbrengsten uit abonnementen, de som van de opbrengsten uit kabel- en mobiele abonnementen, stegen in het jaar afgesloten op 31 december 2022 met 1 % tegenover 2021 op gerapporteerde en rebased basis. Ongeveer 74 % van onze opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 werd gegenereerd uit maandelijks terugkerende abonnementen, terwijl ongeveer 60 % van onze opbrengsten profiteerde van de tariefaanpassing met 4,7 % van midden juni 2022. De groei van onze opbrengsten uit breedband en mobiele telefonie met respectievelijk 3 % en 6 % maakte een daling met respectievelijk 6 % en 2 % van onze opbrengsten uit vaste telefonie en televisie meer dan ongedaan.

De verbetering van onze opbrengstgroei, die in het derde kwartaal begon onder invloed van de tariefaanpassing van midden juni 2022, zette zich in KW4 2022 voort. In KW4 2022 genereerden we € 712,9 miljoen opbrengsten, vergeleken met € 666,9 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Dit was een stijging met 7 % op jaarbasis als gevolg van de bovengenoemde overname van Caviar. Deze impact buiten beschouwing gelaten, bedroeg onze rebased omzetgroei bijna 2 %, als gevolg van dezelfde positieve factoren als hierboven vermeld.

TELEVISIE

Onze opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de som van (i) de maandelijkse 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 voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen € 535,4 miljoen, een daling met 2 % op jaarbasis, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, als gevolg van (a) een lager gemiddeld aantal televisie-abonnees en (b) de blijvende wijziging van de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels van vast naar mobiel. Deze combinatie van factoren maakte het voordeel van de prijsaanpassingen van augustus 2021 en midden juni 2022 meer dan ongedaan.

Onze opbrengsten uit televisie voor KW4 2022 daalden met 1 % naar € 134,2 miljoen in vergelijking met KW4 van vorig jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, als gevolg van de daling van onze klantenbasis voor televisie, zoals vermeld in punt 1.5 Televisie, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de prijsaanpassing midden juni 2022.

BREEDBANDINTERNET

De opbrengsten uit onze residentiële klanten en kleine bedrijven met een breedbandinternetabonnement bedroegen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 € 702,8 miljoen, een stijging met bijna 3 % tegenover vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. 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 breedbanddiensten, gedeeltelijk gecompenseerd door de bovengenoemde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit onze FMC-bundels.

In KW4 2022 stegen onze opbrengsten uit breedbandinternet met 5 % ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar naar € 180,0 miljoen op zowel gerapporteerde als rebased basis, voornamelijk als gevolg van de prijsaanpassing van midden juni 2022 en de geslaagde promotiecampagnes op het eind van het jaar.

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 het jaar afgesloten op 31 december 2022 daalden onze opbrengsten uit vaste telefonie met 6 % jaar-op-jaar naar € 201,6 miljoen op zowel gerapporteerde als rebased basis. Dit weerspiegelde voornamelijk een gemiddeld lager abonneebestand 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 KW4 2022 met 8 % jaar-op-jaar naar € 49,0 miljoen, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, als gevolg van dezelfde factoren als hierboven beschreven, die het voordeel van de prijsaanpassing 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. Vanaf KW2 2021 omvatten onze opbrengsten uit mobiele telefonie ook de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten. In het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 519,6 miljoen, een stijging met 6 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de impact van de prijsaanpassingen van augustus 2021 en medio juni 2022 en de aanhoudende groei van het aantal mobiele postpaid abonnees. Bovendien werden onze opbrengsten uit mobiele telefonie bevoordeeld door de reeds vermelde herindeling van de opbrengsten uit ons laatste FMC-aanbod.

In KW4 2022 stegen de opbrengsten uit mobiele telefonie met 4 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar naar € 131,9 miljoen, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, dankzij 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 onze zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals onze vlaggenschipbundel 'KLIK', worden toegerekend aan onze opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze divisie voor diensten aan bedrijven. Vanaf 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. Wij vermelden rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen, en hebben onze opbrengsten voor jaar tot heden 2021 dienovereenkomstig gepresenteerd. Telenet Business genereerde € 179,7 miljoen opbrengsten in het jaar afgesloten op 31 december 2022, een daling met 1 % jaar-op-jaar, als gevolg van lagere opbrengsten op zowel gerapporteerde als rebased basis uit vaste telefonie en uit ICT-integratiediensten.

Onze opbrengsten uit zakelijke diensten stegen in KW4 2022 met 3 %, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, naar € 46,6 miljoen, gedreven door hogere ICT-gerelateerde opbrengsten.

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. Vanaf oktober 2022 omvatten onze overige opbrengsten ook de bijdrage van het overgenomen mediabedrijf Caviar, waarin wij een belang van 70 % houden.

Onze overige opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen € 525,9 miljoen, een stijging met 10 % ten opzichte van vorig jaar als gevolg van de bovengenoemde consolidatie van Caviar in onze overige opbrengsten. Op rebased basis stegen onze overige opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 met bijna 3 % dankzij (i) hogere wholesale-opbrengsten uit zowel onze gereguleerde als commerciële wholesale-activiteiten, (ii) een betere verkoop van telefoons, (iii) hogere reclame- en productieopbrengsten en (iv) hogere roamingopbrengsten. 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 opbrengsten in KW4 2022 bedroegen € 171,2 miljoen, een stijging met 28 % jaar-op-jaar als gevolg van de bovengenoemde overname van Caviar. Dit anorganische effect buiten beschouwing gelaten, stegen onze overige opbrengsten in KW4 2022 met 1 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, dankzij (i) hogere wholesale-opbrengsten uit zowel onze gereguleerde als commerciële wholesale-activiteiten en (ii) een betere verkoop van telefoons, die de daling van zowel de interconnectie-opbrengsten als de opbrengsten uit reclame en productie ruimschoots compenseerden.

2.2 Bedrijfskosten

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen onze totale kosten €2.089,5 miljoen, een stijging met 5 % ten opzichte van vorig jaar, inclusief (i) de anorganische impact van de overname van Caviar vanaf oktober 2022 en (ii) € 2,6 miljoen kosten voor de voorbereiding van de go-live van NetCo zodra de regulatorische goedkeuring is verkregen. De totale bedrijfskosten vertegenwoordigden ongeveer 78 % van de opbrengsten in het volledige jaar 2022 (volledig jaar 2021: ongeveer 77 %). De kostprijs van geleverde diensten als percentage van de opbrengsten vertegenwoordigde ongeveer 51 % voor het volledige jaar 2022 (volledig jaar 2021: ongeveer 49 %), terwijl de verkoop-, algemene en administratieve kosten ongeveer 28 % van onze totale opbrengsten in het volledige jaar 2022 bedroegen (volledig jaar 2021: ongeveer 28 %).

Onze operationele kosten, namelijk onze (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, stegen met 5 % in het jaar afgesloten op 31 december 2022 vergeleken met 2021, met inbegrip van het reeds vermelde overname-effect. Deze anorganische impact buiten beschouwing gelaten, stegen de totale bedrijfskosten met 2 % jaar-op-jaar, als gevolg van zowel hogere energiekosten als de inflatie-impact op sommige van onze kostenlijnen.

In KW4 2022 bedroegen onze totale kosten € 605,0 miljoen, een stijging met bijna 13 % tegenover de periode van vorig jaar als gevolg van de overname van Caviar in oktober 2022. Dit leidde ook tot een groei van onze bedrijfskosten met 9 % jaar-op-jaar naar € 357,0 miljoen. Op rebased basis daalden onze bedrijfskosten licht met 1 % dankzij lagere overige indirecte kosten en een algemeen strakkere kostenbeheersing.

NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

In het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen de netwerkexploitatiekosten € 205,5 miljoen. Daarmee bleven ze stabiel tegenover 2021 op gerapporteerde basis en stegen ze met 4 % jaar-op-jaar op rebased basis. Onze totale energiekosten stegen in 2022 met € 21,1 miljoen naar € 51,4 miljoen als gevolg van de wereldwijd hogere energieprijzen als gevolg van de oorlog in Oekraïne. Bijna 90 % van ons verwachte energieverbruik voor 2023 is nu al ingedekt door overeenkomsten met vaste prijzen. Wij hebben dan ook van de marktturbulentie in het vierde kwartaal geprofiteerd om het ingedekte aandeel te verhogen van ongeveer 45 % eind september, zoals meegedeeld tijdens onze Capital Markets Day.

De netwerkexploitatiekosten daalden in KW4 2022 met 6 % naar € 44,5 miljoen in vergelijking met KW4 van vorig jaar op gerapporteerde basis, maar stegen met 1 % op rebased basis wegens de hogere energiekosten.

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. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen onze directe kosten € 545,4 miljoen, een stijging met 4 % ten opzichte van 2021, als gevolg van de bovengenoemde impact van de overname van Caviar. Deze impact buiten beschouwing gelaten, daalden onze directe kosten jaar-op-jaar met 2 % omdat de hogere kosten voor telefoons, CPE en roaming meer dan gecompenseerd werden door lagere interconnectiekosten.

De directe kosten bedroegen in KW4 2022 € 165,3 miljoen, een stijging met 17 % op jaarbasis als gevolg van de overname van Caviar. Op rebased basis daalden onze directe kosten met 3 % jaar-op-jaar, als gevolg van dezelfde factoren als hierboven vermeld.

PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen € 293,4, een stijging met 6 % op zowel gerapporteerde als rebased basis. Dit weerspiegelt (i) het effect van de verplichte loonindexering met 3,6 % vanaf begin 2022 en (ii) een hoger gemiddeld personeelsbestand. Voor 2023 verwachten wij dat onze personeelskosten materieel zullen worden beïnvloed door de verplichte loonindexering met 11 % vanaf januari 2023, zoals opgenomen in onze vooruitzichten voor het volledige jaar.

In KW4 2022 stegen onze personeelskosten met 5 % naar € 76,6 miljoen vergeleken met 2021 als gevolg van de overname van Caviar. Op rebased basis stegen ze met minder dan 2 % jaar-op-jaar als gevolg van de reeds vermelde factoren.

VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 88,7 miljoen, een bescheiden stijging met 1 % ten opzichte van vorig jaar, als gevolg van tijdsverschillen in sommige van onze campagnes en van onze strakke kostenfocus. Op rebased basis bleven onze verkoop- en marketingkosten grotendeels stabiel jaar-op-jaar.

In KW4 2022 bedroegen de verkoop- en marketingkosten € 28,8 miljoen, een stijging met 2 % op gerapporteerde basis vergeleken met KW4 van vorig jaar, maar stabiel op rebased basis.

UITBESTEDE ARBEID EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten van uitbestede arbeid en professionele diensten bedroegen € 41,4 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, een stijging met respectievelijk 30 % en 29 % jaar-op-jaar op gerapporteerde en rebased basis. De hogere uitgaven voor uitbestede arbeid en professionele diensten weerspiegelden onder meer (i) kosten voor de voorbereiding van de go-live van NetCo, (ii) kosten voor de digitale transformatie en (iii) de gevolgen van de inflatie. In 2022 hebben we € 2,6 miljoen uitgegeven voor de lancering van NetCo (KW4 2022: € 1,3 miljoen), die nog moet worden goedgekeurd door de Europese Commissie.

In KW4 2022 bedroegen de kosten voor uitbestede arbeid en professionele diensten € 12,2 miljoen, een stijging met respectievelijk 49 % en 45 % op gerapporteerde en rebased basis, om dezelfde redenen als hierboven beschreven.

OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten, die onder meer (i) IT-kosten, (ii) kosten van uitbestede callcenters en (iii) facilitaire kosten omvatten, bedroegen € 116,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, een stijging met 13 % op jaarbasis. Op rebased basis bleven onze overige indirecte kosten globaal stabiel in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar, dankzij onze voortdurende strenge kostenbeheersing.

In KW4 2022 bedroegen de overige indirecte kosten € 29,6 miljoen, een stijging met 5 % en een daling met 14 %, op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.

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

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de bijzondere waardevermindering van activa met lange levensduur en herstructureringskosten, bedroegen € 772,9 miljoen in het jaar tot 31 december 2022 (KW4 2022: € 241,0 miljoen) en omvatte een bijzondere waardevermindering op bepaalde media-activa voor € 33,7 miljoen.

2.3 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

De netto financiële opbrengsten in het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen € 246,5 miljoen, tegenover netto financiële kosten ten bedrage van € 79,4 miljoen in 2021. De financiële opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 stegen met 124 % jaar-op-jaar van € 308,4 miljoen naar € 690,7 miljoen, met inbegrip van een niet-contante winst op onze derivaten van € 687,1 miljoen tegenover € 306,7 miljoen vorig jaar. De financiële kosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 stegen met 15 % naar € 444,2 miljoen tegenover € 387,8 miljoen in 2021, als weerspiegeling van € 78,6 miljoen hogere rentekosten op financiële verplichtingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van het niet-contante netto wisselkoersverlies van € 22,3 miljoen. Zoals in detail beschreven in 2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto totale schuldgraad, is onze in USD luidende schuld 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 kosten in KW4 2022 bedroegen € 29,0 miljoen, tegenover € 13,2 miljoen in KW4 2021. De netto financiële kosten in het kwartaal omvatten € 293,3 miljoen financiële opbrengsten, dankzij een niet-contante wisselkoerswinst van € 290,1 miljoen en € 322,3 miljoen financiële kosten, waaronder een niet-contant verlies van € 236,7 miljoen op derivaten en interestkosten op financiële verplichtingen ten belope van € 85,6 miljoen .

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING OP INVESTERINGEN EN/OF LENINGEN AAN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

In KW4 2022 boekten we een € 63,4 miljoen bijzondere waardevermindering op investeringen in onze 50/50 joint venture Streamz en de in Luxemburg gevestigde kabelexploitant Eltrona als gevolg van de negatieve impact van economische en concurrentiële factoren op onze toekomstverwachtingen.

HERWAARDERING TEGEN REËLE WAARDE VAN EEN REEDS BESTAAND BELANG IN EEN OVERGENOMEN VENNOOTSCHAP

Na voltooiing van de overname van Caviar in KW4 2022 hebben wij ons vroegere belang van 49 % in Caviar tegen reële waarde geherwaardeerd. Dit leidde tot de opname van een winst van € 15,7 miljoen.

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

Op 1 juni 2022 hebben wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge afgerond. Dit resulteerde in een winst op de afstand van activa gerelateerd aan een dochteronderneming of joint venture van € 371,7 miljoen (KW4 2022: € 0,1 miljoen) met een positieve weerslag op onze nettowinst voor het jaar afgesloten op 31 december 2022.

WINSTBELASTINGEN

Wij noteerden € 145,6 miljoen winstbelastingen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 (KW4 2022: € 28,4 miljoen winstbelastingen), tegenover € 113,3 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2021 (KW4 2021: € 16,8 miljoen).

NETTOWINST

In het jaar afgesloten op 31 december 2022 boekten we een nettowinst van € 997,0 miljoen ten opzichte van € 393,6 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 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 het jaar afgesloten op 31 december 2022 realiseerden wij bijgevolg een nettowinstmarge van 37,4 %, een sterke stijging ten opzichte van 15,2 % het vorige jaar.

In KW4 2022 bedroeg onze nettowinst € 0,9 miljoen, een daling met 99 % tegenover KW4 2021 als gevolg van (i) hogere netto financiële kosten wegens het reeds vermelde niet-contante verlies op onze derivaten, (ii) bijzondere waardeverminderingen op investeringen in, en leningen aan, geassocieerde deelnemingen voor

€63,4 miljoen en (iii) een bijzondere waardevermindering op bepaalde media-activa voor € 33,7 miljoen. Dit resulteerde in een nettowinstmarge van 0,1 % in het kwartaal, vergeleken met 13,8 % in KW4 2021.

2.4 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL

In het jaar afgesloten op 31 december 2022 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 1.373,8 miljoen, grotendeels stabiel tegenover € 1.367,5 miljoen in 2021. Exclusief de impact van de overname van Caviar, dat we vanaf 1 oktober 2022 consolideren, steeg onze rebased Adjusted EBITDA bescheiden met bijna 1 %. De stijging van onze Adjusted EBITDA voor het volledige jaar 2022 was vooral te danken aan de gunstige impact van onze prijsaanpassing in augustus 2021 en midden juni 2022, die meer dan opwoog tegen (i) de impact van de hogere inflatie op onze personeelskosten en kosten van uitbestede arbeid en professionele diensten, (ii) de impact van hogere energieprijzen op onze netwerkexploitatiekosten en (iii) € 2,6 miljoen aan voorbereidingskosten voor de go-live van NetCo. We hebben onze ambitie voor het volledige jaar 2022 voor een groei van ongeveer 1% exclusief voorbereidingskosten dus gerealiseerd. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bereikten we een Adjusted EBITDA-marge van 51,5 %, vergeleken met 52,7 % voor het jaar afgesloten op 31 december 2021.

In lijn met het derde kwartaal realiseerden we in het vierde kwartaal opnieuw een sterke Adjusted EBITDA, dankzij bepaalde prijsaanpassingen die in midden juni zijn ingegaan, samen met een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing. Tegen deze achtergrond versnelde de groei van onze Adjusted EBITDA in KW4 2022 en steeg hij met bijna 5 % jaar-op-jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, naar € 355,9 miljoen. Onze Adjusted EBITDA-marge bedroeg 49,9 % in KW4 2022, tegenover 51,0 % een jaar geleden, en bleek redelijk goed bestand tegen de huidige inflatiedruk.

Op 1 juni 2022 voltooiden wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge en sloten wij een MLA voor 15 jaar, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. De leasebetalingen voor de torens aan DigitalBridge zijn sedertdien van start gegaan. Als gevolg van deze transactie tonen wij Adjusted EBITDA na leasekosten ('Adjusted EBITDAaL'), die al onze afschrijvingen en intrestkosten op leases omvat, als financiële kernparameter. Onze Adjusted EBITDAaL voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroeg € 1.246,1 miljoen. Dit was grotendeels stabiel vergeleken met € 1.250,4 miljoen vorig jaar, gelet op het begin van leasebetalingen voor passieve mobiele infrastructuur na de verkoop van onze mobiele zendmasten in juni 2022. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDAaL met 1 % tegenover 2021. Onze Adjusted EBITDAaL-marge voor het jaar tot 31 december 2022 bedroeg 46,8 %, tegenover 48,2 % vorig jaar.

In KW4 2022 bereikte onze Adjusted EBITDAaL een totaal van € 321,0 miljoen, een forse stijging met 3 % jaar-op-jaar, voortbouwend op de sterke prestatie van onze Adjusted EBITDA in het kwartaal. Op rebased basis steeg de Adjusted EBITDAaL in het kwartaal met iets meer dan 5 % jaar-op-jaar, als gevolg van de reeds vermelde factoren. Onze Adjusted EBITDAaL-marge bedroeg 45,0 % in KW4 2022, vergeleken met 46,7 % 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 het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Winst over de verslagperiode	0,9	91,9	(99)%	997,0	393,6	153 %
Belastingen	28,4	16,8	69 %	145,6	113,3	29 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,0	(0,5)	N.M.	3,4	0,7	386 %
Bijzondere waardevermindering op investeringen in geassocieerde deelnemingen	63,4	12,2	420 %	63,4	12,2	420 %
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	(15,7)	—	— %	(15,7)	—	— %
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(0,1)	—	— %	(371,7)	—	— %
Netto financiële kosten (opbrengsten)	29,0	13,2	120 %	(246,5)	79,4	N.M.
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	239,3	192,8	24 %	770,5	725,1	6 %
EBITDA ⁽²⁾	347,2	326,4	6 %	1.346,0	1.324,3	2 %
Vergoeding op basis van aandelen	3,6	11,0	(67) %	9,2	28,3	(67) %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	3,3	5,2	(37) %	15,4	18,0	(14) %
Herstructureringskosten	1,7	0,1	N.M.	2,4	1,2	100 %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	0,1	(2,3)	N.M.	0,8	(4,3)	N.M.
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	355,9	340,4	5 %	1.373,8	1.367,5	— %
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(21,5)	(22,4)	(4) %	(85,1)	(89,9)	(5) %
Interestkosten op leases	(13,4)	(6,8)	97 %	(42,6)	(27,2)	57 %
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	321,0	311,2	3 %	1.246,1	1.250,4	— %
Adjusted EBITDA-marge	49,9 %	51,0 %		51,5 %	52,7 %	
Adjusted EBITDAaL-marge	45,0 %	46,7 %		46,8 %	48,2 %	
Nettowinstmarge	0,1 %	13,8 %		37,4 %	15,2 %	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroegen € 1.419,3 miljoen, meer dan het dubbele van vorig jaar en het equivalent van ongeveer 53 % van de opbrengsten voor de periode. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar afgesloten op 31 december 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 2022. Daarnaast omvatten onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 359,9 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, waarvan € 329,1 miljoen in verband met leasetoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen en bijgevolg buiten beschouwing bleven in onze vooruitzichten voor het volledige jaar. De grote meerderheid van de leasetoevoegingen in 2022 heeft betrekking op de verkoop van onze mobiele zendmasten en de start van onze Master Lease Agreement van 15 jaar met DigitalBridge, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. Tot slot omvatten onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 een negatief bedrag van € 0,9 miljoen in verband met de opname van voetbaluitzendrechten. Al deze effecten buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 € 656,3 miljoen, in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022. Dit komt

overeen met ongeveer 25 % van de opbrengsten, in lijn met onze financiële vooruitzichten, en vertegenwoordigt een meer bescheiden stijging met 21 % jaar-op-jaar.

De bedrijfsinvesteringen met betrekking tot installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, bedroegen € 120,6 miljoen in het jaar afgesloten op 31 december 2022 (KW4 2022: € 31,2 miljoen), een stijging met 28 % tegenover 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 voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 vertegenwoordigden ongeveer 18 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de uitbreiding en upgrade van het netwerk bedroegen € 125,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 (KW4 2022: € 50,9 miljoen), een stijging met 82 % tegenover vorig jaar, voornamelijk als gevolg van investeringen in onze uitrol van 5G en tactische investeringen in glasvezel. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 19 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De bedrijfsinvesteringen voor producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 166,3 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 (KW4 2022: € 54,4 miljoen). Dit is een opmerkelijke daling met 4 % jaar-op-jaar en weerspiegelt lagere uitgaven voor ons IT-upgradeprogramma. De bedrijfsinvesteringen voor producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 25 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, 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 opname van de licenties voor het mobiele spectrum. Deze bedroegen € 1.006,6 miljoen voor het jaar tot 31 december 2022 (KW4 2022: € 79,4 miljoen), een stijging met 236 % tegenover vorig jaar als gevolg van de reeds vermelde opname van de recent verworven licenties voor het mobiele spectrum en de leasing van torens na de verkoop van onze activiteit mobiele torens aan DigitalBridge. De opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten, bedroegen de overige bedrijfsinvesteringen € 243,6 miljoen, 18 % meer dan vorig jaar.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 62 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, 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 en de aandeelhouderswaarde incrementeel doen stijgen.

In KW4 2022 bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 215,9 miljoen tegenover € 218,4 miljoen in KW4 van vorig jaar, een lichte daling met 1 %. De reeds vermelde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, toevoegingen van spectrumlicenties en voetbaluitzendrechten buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het kwartaal € 208,0 miljoen, 31 % meer dan in KW4 2021 en het equivalent van ongeveer 29 % 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 het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ⁽³⁾	215,9	218,4	(1)%	1.419,3	635,6	123 %
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(13,8)	(13,1)	5 %	(72,6)	(53,3)	36 %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(14,6)	(16,6)	(12) %	(359,9)	(49,5)	627 %
Veranderingen in kortlopende en langlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(34,0)	(59,2)	(43) %	(465,7)	(53,7)	767 %
Geldelijke bedrijfsinvesteringen	153,5	129,5	19 %	521,1	479,1	9 %

2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

Wij bereikten een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom) van € 717,5 miljoen in het jaar afgesloten op 31 december 2022, vergeleken met € 824,7 miljoen in 2021. De daling met 13 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van hogere bedrijfsinvesteringen dan vorig jaar zoals reeds toegelicht.

In KW4 2022 bedroeg de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa € 147,9 miljoen, vergeleken met € 181,4 miljoen voor de vergelijkbare periode van vorig jaar, een daling met 18 % jaar-op-jaar als gevolg van een 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 het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	355,9	340,4	5 %	1.373,8	1.367,5	— %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(215,9)	(218,4)	(1) %	(1.419,3)	(635,6)	123 %
Opname van voetbaluitzendrechten	1,0	55,0	N.M.	(0,9)	58,4	N.M.
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	—	—	—%	434,8	16,8	N.M.
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen	6,9	4,4	57 %	329,1	17,6	N.M.
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen ⁽³⁾	(208,0)	(159,0)	31 %	(656,3)	(542,8)	21 %
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa ⁽⁴⁾	147,9	181,4	(18)%	717,5	824,7	(13)%

2.7 Kasstroom en liquiditeit

NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN

In het jaar afgesloten op 31 december 2022 genereerden onze activiteiten een nettokasstroom van € 1.092,6 miljoen, vergeleken met € 1.029,6 miljoen vorig jaar. De stijging met 6 % jaar-op-jaar was te danken aan (i) een bescheiden groei van de Adjusted EBITDA, (ii) een sterk verbeterde trend van het werkkapitaal en (iii) € 8,7 miljoen minder betaalde contante belastingen dan vorig jaar.

De nettokasstroom uit operationele activiteiten bereikte in KW4 2022 € 307,9 miljoen, een stijging met 8 % tegenover € 286,3 miljoen in KW4 2021, voornamelijk als gevolg van een snellere groei van de Adjusted EBITDA en een betere trend van het werkkapitaal in het kwartaal.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroeg de nettokasstroom uit investeringsactiviteiten € 180,0 miljoen, tegenover een nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten van € 497,6 miljoen in 2021. De nettokasstroom uit investeringsactiviteiten in 2022 weerspiegelde de opbrengsten uit de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit 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. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 verwierven wij € 72,6 miljoen (KW4 2022: € 13,8 miljoen) activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (volledig jaar 2021: € 53,3 miljoen, KW4 2021: € 13,1 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 KW4 2022 gebruikten we € 149,3 miljoen nettokasstroom uit investeringsactiviteiten, tegenover € 124,5 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar, als gevolg van hogere contante bedrijfsinvesteringen wegens een toename van onze algemene investeringsniveaus.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 347,7,0 miljoen, tegenover € 474,5 miljoen in 2021, een daling met 27 % jaar-op-jaar. Onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 omvatte de uitkering van het slotdividend van € 1,375 (bruto) per aandeel in mei 2022, 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 2022 weerspiegelde (i) een netto daling met € 86,7 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 2021 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 KW4 2022 bedroeg onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 39,8 miljoen tegenover € 216,6 miljoen in KW4 van vorig jaar. Dit weerspiegelde voornamelijk de reeds vermelde leasegerelateerde betalingen.

AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In het jaar afgesloten op 31 december 2022 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 409,0 miljoen, tegenover € 404,9 miljoen vorig jaar. Dit lag in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 van een stabiele aangepaste vrije kasstroom. Onze aangepaste vrije kasstroom steeg licht met 1 % jaar-op-jaar en weerspiegelde voornamelijk € 8,5 miljoen hogere directe overnamekosten, die de € 8,7 miljoen lagere betaalde contante belastingen ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2021 ongedaan maakten, terwijl ons leverancierskredietprogramma stabiel bleef tegenover 2021.

De aangepaste vrije kasstroom in KW4 2022 bedroeg € 117,9 miljoen, 14 % meer dan in KW4 van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van een robuuste groei van onze netto operationele kasstroom en een € 13,0 miljoen hogere bijdrage van onze leveranciersfinanciering vergeleken met KW4 vorig jaar wegens het seizoengebonden karakter van sommige van onze betalingen.

2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 31 december 2022 bedroeg ons totale schuldssaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 6.654,9 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.473,7 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.252,8 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Onze totale schuld per 31 december 2022 omvatte ook een hoofdsom van € 345,9 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma, zoals hieronder nader wordt toegelicht. Het restant vertegenwoordigt voornamelijk leaseverplichtingen in verband met (i) de verkoop op 1 juni 2022 van onze mobiele torenactiviteiten aan DigitalBridge, resulterend in een MLA met een looptijd van 15 jaar, zoals verder uiteengezet onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen, (ii) de erfpachtovereenkomst op lange termijn met Fluvius voor het gebruik van haar HFC-netwerk dat ongeveer een derde van Vlaanderen bestrijkt voorafgaand aan de verwachte afronding van de NetCo-transactie, die we tegen de zomer van dit jaar verwachten, en (iii) andere leaseovereenkomsten. Ten slotte omvatte onze totale schuld per 31 december 2022 ook uitstaande verplichtingen van € 399,7 miljoen in verband met de mobiele spectrumlicenties na de veiling van het multibandspectrum vorig jaar, aangezien wij hebben gekozen voor jaarlijkse uitgestelde betalingen gedurende de looptijd van elke licentie in plaats van vooruitbetalingen.

Op 31 december 2022 hadden wij € 345,9 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 %). In overeenstemming met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 bleef de kortetermijschuld onder ons leverancierskredietprogramma in grote lijnen stabiel ten opzichte van 31 december 2021 (€ 346,0 miljoen) en was ze € 4,0 miljoen lager dan op 30 september 2022, als gevolg van de seizoengebondenheid van sommige van onze geplande betalingen voor de leverancierskredieten, met een negatieve impact op onze aangepaste vrije kasstroom met hetzelfde bedrag in het vierde kwartaal. Wij verwachten in 2023 een grotendeels stabiele evolutie tegenover 31 december 2022, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2023, met evenwel een mate van seizoengebonden variatie in sommige van onze betalingen van kwartaal tot kwartaal.

Met uitzondering van onze leveranciersfinanciering en verbintenissen voor het mobiele spectrum zijn al onze variabele renterisico's en wisselkoersrisico's ingedekt 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 5,5 jaar op 31 december 2022. Ten slotte hadden wij op 31 december 2022 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder onze wentelkredieten, met bepaalde beschikbaarheden tot september 2026.

SCHULDPROFIEL EN BETALINGSSCHEMA'S

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste bedragen voor onze schuldinstrumenten en betalingsschema's per 31 december 2022.

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

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opge- nomen bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
31 december 2022						
(in € miljoen)						
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility						
Termijnlening AR	2.142,8	2.142,8	—	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)	933,7	933,7	—	1 maart 2028	Vast 5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Overige						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2026	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Overdraft-faciliteit	25,0	—	25,0	31 december 2023	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Totaal nominaal bedrag	5.281,5	4.726,5	555,0			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar EUR op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 december 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivaatcontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's in te dekken bedroeg het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Op 31 december 2022 hielden wij € 1.064,4 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 945,6 miljoen op 30 september 2022 en € 139,5 miljoen op 31 december 2021. De forse stijging van ons kassaldo op jaarbasis weerspiegelt de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge begin juni 2022, terwijl de stijging op kwartaalbasis werd veroorzaakt door de sterke groei van onze aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal.

Wij zullen het kassaldo de komende jaren actief gebruiken om de uitrol van NetCo's fiber-to-the-home met investeringen tot € 2,0 miljard te financieren, zoals reeds meegedeeld, wat resulteert in een volledig gefinancierd investeringsplan zonder enige afhankelijkheid van de financiële markten. Om de concentratie van het tegenpartijrisico tot een minimum te beperken en het rendement op ons kassaldo te verhogen, hebben wij het overgrote deel belegd in een reeks geldmarktfondsen bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge 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 2022 bereikte onze totale liquiditeit eind 2022 een indrukwekkende € 1.619,4 miljoen, wat een volledig gefinancierd NetCo FTTH-investeringsplan mogelijk maakt.

NETTO TOTALE SCHULDGRAAD ^(15, 16)

Na de verkoop van onze zendmasten 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 twee laatste kwartalen, omgezet op jaarbasis. Volgens de nieuwe definitie bedroeg onze netto totale schuldgraad op 31 december 2022 3,4x, aangezien onze Adjusted EBITDAaL van 31 december 2022 slechts zeven maanden leasekosten voor de torens omvatte. De bescheiden verbetering van kwartaal op kwartaal (30 september 2022: 3,5x) was te danken aan de groei van ons kassaldo. Onder de vorige definitie van netto totale schuldgraad, waarbij de netto schuld inclusief leaseovereenkomsten werd gedeeld door de Adjusted EBITDA op jaarbasis van de twee laatste kwartalen, bedroeg onze netto totale schuldgraad 3,9x op 31 december 2022 (30 september 2022: 4.0x).

Onze netto covenant schuldgraad, berekend volgens de Amended Senior Credit Facility 2020, verschilt van onze netto totale schuldgraad, aangezien hij geen rekening houdt met (i) 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) hij de netto totale schuld deelt door de EBITDA van de twee laatste kwartalen, omgezet op jaarbasis. Onze netto covenant schuldgraad bereikte 2,2x op 31 december 2022, een bescheiden verbetering vergeleken met 2,3x op 30 september 2022, dankzij een sterke kastroom in het vierde kwartaal. Onze huidige netto covenant schuldgraad ligt beduidend onder het 'springing maintenance covenant' van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage. Het voornoemde 'maintenance covenant' is echter slechts van toepassing indien wij 40 % of meer van onze wentelkredieten zouden opnemen. Zoals reeds vermeld, waren onze wentelkredietfaciliteiten op 31 december 2022 volledig niet-opgenomen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten

Tijdens onze Capital Markets Day, eind september 2022, gingen we dieper in op de toekomstige strategische doelstellingen voor zowel onze activiteit vaste infrastructuur ("NetCo¹") als onze activiteiten in het residentiële domein, entertainment & media en B2B ("Telenet"). Wij zullen een duurzame rendabele groei blijven leveren en waarde op lange termijn voor onze aandeelhouders blijven creëren. Met onze geüpdatete strategie willen wij Telenet omvormen van een toonaangevend 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.

We hebben in 2022 de basis voor de realisatie van dit ambitieuze plan gelegd. In lijn met onze visie "Partners In Life. For Life." hebben wij in juni vorig jaar de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge afgerond voor een totaalbedrag van € 745,0 miljoen, het equivalent van een waardering van 25,1x EV/EBITDAaL 2021. In juli 2022 kondigden we een strategische samenwerking aan met Fluvius¹, waarin beide partners hun HFC-netwerken in Vlaanderen en delen van Brussel zullen combineren in een nieuw, volledig gefinancierd infrastructuurbedrijf, NetCo, met een duidelijk stappenplan om met een mix van DOCSIS- en FTTH-technologieën onze klanten snelheden van 10 Gbps aan te bieden. In oktober 2022 verhoogden we onze deelneming in de mediagroep Caviar van 49 % naar 70 %. Dit zal ons in staat stellen onze mediataak te versterken door lokale unieke inhoud te verankeren en onze eigen producties op internationale schaal uit te breiden. En zeer onlangs hebben we ons belang in de in Luxemburg gevestigde kabeloperator Eltrona opgetrokken van 50 % (min één aandeel) naar een volledige 100 % en we zullen de resultaten van Eltrona consolideren vanaf 1 januari 2023. Als gevolg van deze voltooide transacties stellen we onze belangrijkste financiële informatie voor het volledige jaar 2022 ook op rebased basis voor. Zie 6.2 voor meer informatie. De hierna uiteengezette vooruitzichten worden op rebased basis voorgesteld, zodat investeerders een vergelijkbare basis hebben om onze resultaten te evalueren. De gevolgen van de NetCo-transactie, waarvan wij de goedkeuring door de Europese Commissie tegen de zomer van dit jaar verwachten, zijn buiten beschouwing gelaten. Vanaf dit jaar zullen we ook overgaan tot vooruitzichten voor Adjusted EBITDAaL in plaats van Adjusted EBITDA en dit als gevolg van hogere leasebetalingen na de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit in juni 2022.

In 2023 zullen we onze kostenbasis strak opvolgen in het licht van de in België verplichte loonindexering met 11 % vanaf januari 2023, die onze personeelskosten beduidend zullen doen stijgen. Daarnaast verwachten we hogere energiekosten dan in 2022, een jaar waarin we een sterke toename van onze energiekosten met ongeveer 70 % zagen als gevolg van de oorlog in Oekraïne. We hebben van de turbulentie op de markt in KW4 gebruikgemaakt om de verhouding van de met vaste prijscontracten gedekte energie-uitgaven te verhogen van ongeveer 45 % eind september vorig jaar tot ongeveer 90 % vandaag. Wij plannen de inflatoire druk op te vangen door aanhoudende digitale efficiëntiewinsten, een strakke kostencontrole en gerichte tariefverhogingen om de voornoemde impacts te compenseren. Zo verwachten wij in 2023 een gezonde opbrengstengroei van 1 tot 2 % op rebased basis. Voor dezelfde periode mikken we op een grotendeels stabiele rebased Adjusted EBITDAaL, wat ook zou gelden voor de Adjusted EBITDA.

In 2022 steeg onze investeringsintensiteit naar ongeveer 25 % van de opbrengsten als gevolg van de start van onze investeringen in 5G, aanhoudende investeringen in onze data- en digitale platformen en gerichte investeringen in glasvezel in bepaalde gebieden. Voor 2023, en de gevolgen van de NetCo-transactie buiten beschouwing gelaten, verwachten we dat de verhouding toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (CAPEX)/opbrengsten in de buurt van 26 % zal liggen. Dit omvat ondermeer (i) hogere uitgaven voor onze uitrol van 5G, (ii) opportuniteiten voor de zelfstandige uitrol van glasvezel en het delen van sleuven, zoals in 2022 en (iii) investeringen in IT en productontwikkeling als voorbereiding van de lancering op de Waalse markt, begin 2024.

¹ Onder voorbehoud van goedkeuring door de Europese Commissie, verwacht tegen de zomer van 2023.

Dit zal tot een lagere aangepaste vrije kasstroom leiden dan in 2022, toen onze aangepaste vrije kasstroom € 409,0 miljoen bedroeg. Voor het volledige jaar 2023 mikken we op een aangepaste vrije kasstroom van ongeveer € 250,0 miljoen. Zo blijft onze dividenddrempel van € 1,0 per aandeel (bruto) of in totaal € 108,6 miljoen meer dan gedekt.

Tabel 5: Vooruitzichten 2023

Vooruitzichten boekjaar 2023	Zoals voorgesteld op 16 februari 2023
Groei van de bedrijfsopbrengsten^(a) (rebased)	Tussen 1 – 2 % (FY 2022 rebased: € 2.812,7 miljoen)
Adjusted EBITDAaL^(b) (rebased)	Grotendeels stabiel (FY 2022 rebased: € 1.242,0 miljoen)
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen^(c) als percentage van de bedrijfsopbrengsten	Ongeveer 26%
Aangepaste vrije kasstroom^(a, c)	Ongeveer € 250,0 miljoen

(a) Op gerapporteerde basis zou onze verwachte omzetgroei voor het volledige jaar 2023 tussen 7% en 8% liggen.

(b) Kwantitatieve aansluitingen op de nettowinst (inclusief groeipercentages van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze aangepaste EBITDAaL en aangepaste vrije kasstroom kunnen niet worden verstrekt zonder onredelijke inspanningen, aangezien we geen prognoses maken van (i) bepaalde niet-contante kosten met inbegrip van afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, herstructureringen en andere operationele posten die zijn opgenomen in de nettowinst, noch (ii) specifieke wijzigingen in het werkkapitaal die van invloed zijn op de kasstromen uit operationele activiteiten. De items die waarvoor we geen prognoses maken, kunnen aanzienlijk verschillen van periode tot periode.

(c) Exclusief de opname van de geactiveerde voetbaluitzendingen en licenties voor het mobiele spectrum en exclusief de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen op onze verhoogde investeringsuitgaven.

(d) Exclusief betalingen voor licenties voor mobiel spectrum die zijn verworven als onderdeel van de multiband-spectrumveiling van 2022, en ervan uitgaande dat de belastingbetaling op onze belastingaangifte voor 2022 pas begin 2024 zal plaatsvinden.

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 mettertijd 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.

In juli 2022, als onderdeel van de aankondiging van de NetCo-transactie met Fluvius, die in afwachting is van goedkeuring door de regelgevende instanties, heeft de raad van bestuur besloten om het vergoedingsbeleid voor aandeelhouders van de Vennootschap te herzien om een geconsolideerde netto totale schuldgraad van ongeveer 4,0x te behouden gedurende de hele CAPEX-intensieve FTTH-uitrol periode.

Voor de periode 2023-2029 heeft de raad van bestuur besloten tot een jaarlijkse dividendbodem van € 1,0 per aandeel (bruto), jaarlijks uit te keren begin mei na goedkeuring door de aandeelhouders op de statutaire AVA in april. Als zodanig zorgt de raad van bestuur voor een evenwichtige aanpak met continue regelmatige dividenden en investeert het tegelijkertijd in toekomstige groei. Na deze bouwperiode, inclusief de uitrol van 5G, zal de CAPEX-intensiteit naar verwachting aanzienlijk afnemen en terugkeren naar genormaliseerde historische niveaus, wat zal leiden tot een substantiële groei van de aangepaste vrije kasstroom en ruimte zal bieden voor aanzienlijk hogere vergoedingen aan aandeelhouders. Op dat moment zal het vergoedingsplan voor de aandeelhouders opnieuw worden geëvalueerd door de raad van bestuur.

De raad van bestuur heeft nu beslist om aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in april 2023 voor te stellen om de betaling van een brutodividend van € 1,0 per aandeel (€ 108,6 miljoen in totaal) goed te keuren. Het voorgestelde dividend zal worden betaald met behulp van bestaande geldmiddelen en kasequivalenten en is in lijn met de door de Vennootschap vastgestelde dividendbodem van € 1,0 per aandeel (bruto). Als de aandeelhouders het goedkeuren, wordt het dividend begin mei betaald.

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Telenet neemt de activiteiten van Eltrona in Luxemburg over

Eind december 2022 bereikten Telenet BV, een indirecte volle dochteronderneming van Telenet Group Holding NV en de oprichters van Eltrona Interdiffusion S.A. ('Eltrona') een overeenkomst waarbij we Eltrona in het Groothertogdom Luxemburg volledig zullen overnemen. Met deze transactie worden we voor het eerst de enige aandeelhouder van een telecombedrijf buiten de Belgische grenzen.

De transactie werd op 1 januari 2023 afgerond en sedertdien worden de activiteiten van Eltrona geconsolideerd in onze operationele en financiële cijfers. Over het boekjaar 2021 realiseerde Eltrona een omzet van € 30,6 miljoen, een Adjusted EBITDA van € 5,8 miljoen en een negatieve Adjusted EBITDA minus investeringen in materiële vaste activa van € 2,2 miljoen als gevolg van hoge investeringen in een nieuw IPTV- en videoplatform. Op 30 september 2022 had Eltrona ongeveer 50.000 unieke klanten, waaronder ongeveer 46.000 abonnees voor kabeltelevisie en/of IPTV, ongeveer 16.000 abonnees voor supersnel internet, ongeveer 8.000 abonnees voor vaste telefonie en ongeveer 2.000 abonnees voor mobiele telefonie. Het bedrijf telt momenteel 145 werknemers.

Roses Are Blue neemt het 50% belang in Fabiola Group over van Lecter Media

Begin januari 2023 rondde het productiehuis Roses Are Blue, onderdeel van Caviar Group, de overname af van 50% van de aandelen in Fabiola Group van Lecter Media. De overige 50% van de aandelen blijft in handen van Woestijnvis en derhalve zal Fabiola Group een 50/50 joint venture worden tussen Roses Are Blue en Woestijnvis. Fabiola Group werd in 2017 opgericht door de productiehuizen Lecter Media, De Mensen en Woestijnvis, met als doel de krachten te bundelen voor de Nederlandse en Duitse televisiemarkt en daar zowel eigen programma's te ontwikkelen als formats van de aandeelhouders exclusief aan te bieden en te produceren.

Telenet en Orange Belgium ondertekenen twee commerciële wholesale-overeenkomsten voor het gebruik van elkaars HFC- en FTTH-netwerk gedurende 15 jaar

Eind januari 2023 hebben Telenet BV, een indirect filiaal in volle eigendom van Telenet Group Holding NV, en Orange Belgium NV twee commerciële vaste wholesale-overeenkomsten ondertekend (de 'Overeenkomsten') onder voorbehoud van de afronding van de overname van VOO door Orange Belgium. De Overeenkomsten zullen de twee partijen op commerciële basis toegang geven tot elkaars vaste netwerk gedurende een periode van 15 jaar. Ze zullen van kracht blijven ongeacht de evolutie van het huidige model met gereguleerde open toegang. De Overeenkomsten dekken bovendien zowel de huidige hybride-coaxiale ('HFC') als de toekomstige fiber-to-the-home ('FTTH') technologieën in beide netwerkgebieden.

Dankzij de Overeenkomsten zullen we voor het eerst toegang krijgen tot het kabelnetwerk van VOO, dat momenteel wordt overgenomen door Orange Belgium. Hierdoor breiden we onze activiteiten uit naar Wallonië en het resterende derde van Brussel met ongeveer 1,8 miljoen aansluitbare woningen. De Overeenkomsten voorzien ook toegang tot de toekomstige uitrol van FTTH. In combinatie met ons bestaande nationale mobiele netwerk en onze vaste netwerken in Vlaanderen, delen van Brussel en de Laars van Henegouwen in Wallonië, zullen we op het volledige Belgische grondgebied convergente vaste en mobiele diensten kunnen aanbieden. Onze commerciële en go-to-marketstrategie van is al ver ontwikkeld, met een ambitieus plan om op middellange termijn een marktaandeel van ongeveer 10 % buiten ons servicegebied te bereiken inzake vaste diensten. We plannen de lancering begin 2024, na investeringen in IT en productontwikkeling in de loop van 2023. In de aanloop naar de lanceringdatum zullen we meer informatie verstrekken.

Orange Belgium biedt sinds 2016 vaste internet- en televisiediensten aan via ons HFC-netwerk, via het model met gereguleerde open toegang. Deze commerciële afspraken zullen de bestaande relatie met 15 jaar verlengen en versterken. Bovendien wordt Orange Belgium nu een wholesale-klant op ons toekomstige FTTH-netwerk, met vooraf overeengekomen voorwaarden, hetgeen resulteert in een grotere netwerkpenetratie en een hoger rendement op onze investeringen in glasvezel. Na de afronding van de NetCo joint venture met Fluvius, in afwachting van goedkeuring door de Europese Commissie tegen de zomer van dit jaar, zal deze Overeenkomst overgaan naar NetCo. Hierdoor worden NetCo's fundamenten verder versterkt, alsook de aantrekkelijkheid voor strategische en/of financiële partners.

3.4 Procedures van de commissaris

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises, vertegenwoordigd door Götwin Jackers, heeft bevestigd dat de controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen afwijking van materieel belang hebben aan het licht gebracht in de boekhoudkundige gegevens opgenomen in de jaarlijkse aankondiging van Telenet Group Holding NV.

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op 31 december	2022	2021	% Verschil
Totaal geleverde diensten			
Aansluitbare huizen ⁽¹²⁾	3.436.700	3.405.800	1 %
Televisie			
Totaal kabeltelevisie ⁽⁶⁾	1.694.700	1.762.000	(4)%
Internet ^(*)			
Residentieel breedbandinternet	1.468.800	1.491.800	(1) %
Breedbandinternet aan bedrijven	261.900	233.900	6 %
Totaal breedbandinternet ⁽⁷⁾	1.730.700	1.725.700	— %
Vaste telefonie ^(*)			
Residentiële vaste telefonie	891.800	965.700	(7) %
Vaste telefonie aan bedrijven	120.600	134.500	(13) %
Totaal vaste telefonie ⁽⁸⁾	1.012.400	1.100.200	(8)%
Totaal opbrengstgenererende eenheden ⁽¹³⁾	4.437.800	4.587.900	(3)%
Klantenverloop ⁽¹⁴⁾			
Kabeltelevisie	9,8 %	9,2 %	
Breedbandinternet	8,2 %	7,6 %	
Vaste telefonie	10,3 %	10,4 %	
Informatie over klantenrelaties			
FMC klanten	823.500	749.700	10 %
Totaal klantenrelaties ⁽¹⁰⁾	2.008.800	2.032.300	(1) %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾	2,21	2,26	(2) %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)}	60,3	59,2	2 %

Voor de drie maanden afgesloten op 31 december	2022	2021	% Verschil
Gegevens mobiele telefonie			
Mobiele telefonie			
Postpaidabbonement	2.669.300	2.629.800	2 %
Prepaidkaarten	271.000	320.400	(15) %
Totaal mobiele telefonie ⁽⁹⁾	2.940.300	2.950.200	— %

(*) De procentuele verandering op jaarbasis is op organische basis en is exclusief een niet-organische herallocatie van 14.800 residentiële breedbandinternetabonnees naar zakelijke internetabonnees en 4.000 residentiële abonnees voor vaste telefonie naar abonnees voor zakelijke vaste telefonie in het vierde kwartaal van 2022. Deze niet-organische herallocaties zijn verwerkt in de abonneecijfers voor 2022.

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 financiële staten

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

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

	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2022	2021	% verschil	2022	2021	% Verschil
Winst over de verslagperiode						
Bedrijfsopbrengsten	712,9	666,9	7 %	2.665,0	2.595,8	3 %
Bedrijfskosten						
Kostprijs van geleverde diensten	(372,5)	(335,6)	11 %	(1.349,6)	(1.282,7)	5 %
Brutowinst	340,4	331,3	3 %	1.315,4	1.313,1	— %
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(232,5)	(197,7)	18 %	(739,9)	(713,9)	4 %
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	107,9	133,6	(19)%	575,5	599,2	(4)%
Financiële opbrengsten	293,3	78,4	274 %	690,7	308,4	124 %
Interestopbrengsten, netto wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	293,3	0,1	N.M.	3,6	1,6	125 %
Netto winst op derivaten	—	78,3	(100) %	687,1	306,7	124 %
Netto winst bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	— %	—	0,1	(100) %
Financiële kosten	(322,3)	(91,6)	252 %	(444,2)	(387,8)	15 %
Interestkosten, netto wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(85,6)	(91,6)	(7) %	(444,2)	(387,8)	15 %
Netto verlies op derivaten	(236,7)	—	—%	—	—	—%
Netto financiële opbrengsten (kosten)	(29,0)	(13,2)	120 %	246,5	(79,4)	N.M.
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(2,0)	0,5	N.M.	(3,4)	(0,7)	386 %
Bijzondere waardevermindering op investeringen in en/of leningen aan geassocieerde deelnemingen	(63,4)	(12,2)	420 %	(63,4)	(12,2)	420 %
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	15,7	—	— %	15,7	—	—%
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	0,1	—	— %	371,7	—	— %
Winst vóór winstbelastingen	29,3	108,7	(73)%	1.142,6	506,9	125 %
Belastingen	(28,4)	(16,8)	69 %	(145,6)	(113,3)	29 %
Winst over de verslagperiode	0,9	91,9	(99)%	997,0	393,6	153 %
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	(1,1)	—	— %	7,9	2,7	193 %
Geassocieerde deelnemingen - aandeel in het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	—	—	— %	0,5	—	— %
Elementen die achteraf naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd kunnen worden						
Buitenlandse activiteiten - omrekeningsverschillen vreemde valuta	(0,8)	—	— %	(0,8)	—	— %
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	(1,9)	—	—%	7,6	2,7	181 %
Totaalresultaat voor de periode	(1,0)	91,9	N.M.	1.004,6	396,3	153 %

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2022	2021	% verschil	2022	2021	% Verschil
Winst toe te rekenen aan:	0,9	91,9	(99)%	997,0	393,6	153 %
Eigenaars van de Vennootschap	1,3	92,1	(99) %	997,6	394,0	153 %
Minderheidsbelangen	(0,4)	(0,2)	100 %	(0,6)	(0,4)	50 %
Totaalresultaat toe te rekenen aan:	(1,0)	91,9	N.M.	1.004,6	396,3	153 %
Eigenaars van de Vennootschap	(0,3)	92,1	N.M.	1.005,5	396,7	153 %
Minderheidsbelangen	(0,7)	(0,2)	250 %	(0,9)	(0,4)	125 %
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	108.609.474	109.340.660		108.580.052	109.320.560	
Gewone winst per aandeel	0,01	0,84	(99) %	9,19	3,60	155 %
Verwaterde winst per aandeel	0,01	0,84	(99) %	9,19	3,60	155 %
Bedrijfsopbrengsten per type						
Opbrengsten uit abonnementen:						
Televisie	134,2	135,3	(1) %	535,4	548,5	(2) %
Breedbandinternet	180,0	172,1	5 %	702,8	680,2	3 %
Vaste telefonie	49,0	53,5	(8) %	201,6	215,6	(6) %
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	363,2	360,9	1 %	1.439,8	1.444,3	— %
Mobiele telefonie	131,9	126,5	4 %	519,6	492,4	6 %
Totaal opbrengsten uit abonnementen	495,1	487,4	2 %	1.959,4	1.936,7	1 %
Bedrijfsdiensten	46,6	45,3	3 %	179,7	181,1	(1) %
Overige	171,2	134,2	28 %	525,9	478,0	10 %
Totaal bedrijfsopbrengsten	712,9	666,9	7 %	2.665,0	2.595,8	3 %
Bedrijfskosten per type						
Netwerkexploitatiekosten	(44,5)	(47,5)	(6) %	(205,5)	(205,2)	— %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(165,3)	(141,0)	17 %	(545,4)	(522,0)	4 %
Personeelsgerelateerde kosten	(76,6)	(73,2)	5 %	(293,4)	(277,4)	6 %
Verkoop- en marketingkosten	(28,8)	(28,3)	2 %	(88,7)	(88,1)	1 %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(12,2)	(8,2)	49 %	(41,4)	(31,8)	30 %
Overige indirecte kosten	(29,6)	(28,3)	5 %	(116,8)	(103,8)	13 %
Herstructureringskosten	(1,7)	(0,1)	N.M.	(2,4)	(1,2)	100 %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	(0,1)	2,3	N.M.	(0,8)	4,3	N.M.
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(3,3)	(5,2)	(37) %	(15,4)	(18,0)	(14) %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers	(3,6)	(11,0)	(67) %	(9,2)	(28,3)	(67) %
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(107,3)	(107,0)	— %	(417,5)	(434,3)	(4) %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(78,8)	(63,0)	25 %	(247,3)	(217,9)	13 %
Afschrijving op uitzendrechten	(23,3)	(25,1)	(7) %	(79,4)	(76,6)	4 %
Winst op verkoop van activa	4,3	2,3	87 %	8,7	4,8	81 %
Waardevermindering op immateriële activa met een lange levensduur en goodwill	(33,7)	—	—%	(33,7)	—	—%
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(0,5)	—	—%	(1,3)	(1,1)	18 %
Totaal bedrijfskosten	(605,0)	(533,3)	13 %	(2.089,5)	(1.996,6)	5 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.2 EU IFRS geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten						
Winst over de verslagperiode	0,9	91,9	(99) %	997,0	393,6	153 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	241,0	193,0	25 %	772,9	726,4	6 %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	(17,3)	(31,5)	(45) %	29,7	(16,1)	N.M.
Belastingen	28,4	16,8	69 %	145,6	113,3	29 %
Netto interestkosten (opbrengsten), valutaverliezen (winsten) en overige financiële kosten (opbrengsten)	(207,7)	91,5	N.M.	440,6	386,2	14 %
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	236,7	(78,3)	N.M.	(687,1)	(306,7)	124 %
Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	— %	—	(0,1)	(100) %
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	(15,7)	—	— %	(15,7)	—	—%
Bijzondere waardevermindering op investeringen in en/of leningen aan geassocieerde deelnemingen	63,4	12,2	420 %	63,4	12,2	420 %
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(0,1)	—	— %	(371,7)	—	— %
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(21,3)	(9,2)	132 %	(195,3)	(183,7)	6 %
Betaalde winstbelastingen	(0,4)	(0,1)	300 %	(86,8)	(95,5)	(9) %
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	307,9	286,3	8 %	1.092,6	1.029,6	6 %
Kasstroom uit investeringsactiviteiten						
Verwerving van materiële vaste activa	(83,3)	(70,7)	18 %	(295,9)	(277,1)	7 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(70,2)	(58,8)	19 %	(225,2)	(202,0)	11 %
Verwerving en verkoop van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(1,8)	4,8	N.M.	(11,7)	(19,3)	(39) %
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	2,7	—	—%	2,7	(0,4)	N.M.
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	3,3	0,2	N.M.	737,1	1,2	N.M.
Overige investeringsactiviteiten	—	—	— %	(27,0)	—	— %
Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	(149,3)	(124,5)	20 %	180,0	(497,6)	N.M.
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(95,1)	(87,0)	9 %	(436,6)	(419,3)	4 %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	74,1	56,8	30 %	349,9	350,9	— %
Inkoop eigen aandelen	—	(12,8)	(100) %	(22,7)	(12,8)	77 %
Betalingen voor kapitaalverminderingen en dividenden	—	(150,2)	(100) %	(149,0)	(306,2)	(51) %
Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen)	(18,8)	(23,4)	(20) %	(89,3)	(87,1)	3 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(39,8)	(216,6)	(82)%	(347,7)	(474,5)	(27)%
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	945,6	194,3	387 %	139,5	82,0	70 %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	1.064,4	139,5	663 %	1.064,4	139,5	663 %
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	118,8	(54,8)	N.M.	924,9	57,5	N.M.

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
	Aangepaste vrije kasstroom					
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	307,9	286,3	8 %	1.092,6	1.029,6	6 %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	3,8	9,5	(60) %	20,7	12,2	70 %
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	69,5	56,8	22 %	345,3	350,8	(2) %
Verwerving van materiële vaste activa	(83,3)	(70,7)	18 %	(295,9)	(277,1)	7 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(70,2)	(58,8)	19 %	(225,2)	(202,0)	11 %
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(64,9)	(72,8)	(11) %	(355,1)	(344,0)	3 %
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(22,4)	(14,1)	59 %	(62,8)	(65,1)	(4) %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(6,3)	(10,8)	(42) %	(42,0)	(40,8)	3 %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(8,7)	(8,3)	5 %	(34,4)	(32,4)	6 %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals voorheen gedefinieerd)	125,4	117,1	7 %	443,2	431,2	3 %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(3,8)	(9,5)	(60) %	(20,7)	(12,2)	70 %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases	(3,7)	(4,3)	(14) %	(13,5)	(14,1)	(4) %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd)	117,9	103,3	14 %	409,0	404,9	1 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	31 december 2022	31 december 2021	Verschil
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	2.197,1	2.114,8	82,3
Goodwill	1.829,6	1.823,8	5,8
Overige immateriële vaste activa	1.231,7	783,0	448,7
Uitgestelde belastingvorderingen	190,0	169,0	21,0
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	46,3	117,6	(71,3)
Overige investeringen	7,7	7,7	—
Derivaten	485,4	30,8	454,6
Overige activa	22,4	23,7	(1,3)
Totaal vaste activa	6.010,2	5.070,4	939,8
Vlottende activa:			
Voorraden	28,2	26,5	1,7
Handelsvorderingen	190,3	174,3	16,0
Overige vlottende activa	170,3	135,7	34,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.064,4	139,5	924,9
Derivaten	123,4	57,1	66,3
Totaal vlottende activa	1.576,6	533,1	1.043,5
TOTAAL ACTIVA	7.586,8	5.603,5	1.983,3

(in € miljoen)	31 december 2022	31 december 2021	Verschil
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	691,6	697,7	(6,1)
Overgedragen verlies	(1.308,4)	(2.148,1)	839,7
Herwaarderingen	(1,7)	(9,6)	7,9
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap	(525,0)	(1.366,5)	841,5
Minderheidsbelangen	20,4	3,4	17,0
Totaal eigen vermogen	(504,6)	(1.363,1)	858,5
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	6.119,5	5.080,3	1.039,2
Derivaten	21,4	174,0	(152,6)
Over te dragen opbrengsten	2,3	3,6	(1,3)
Uitgestelde belastingverplichtingen	201,1	111,7	89,4
Overige langlopende schulden	61,1	83,3	(22,2)
Provisies	17,7	14,8	2,9
Totaal langlopende verplichtingen	6.423,1	5.467,7	955,4
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	535,4	498,8	36,6
Handelsschulden	207,9	166,5	41,4
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	464,6	400,6	64,0
Provisies	101,1	88,4	12,7
Over te dragen opbrengsten	120,6	115,2	5,4
Derivaten	70,6	58,9	11,7
Belastingsschulden	168,1	170,5	(2,4)
Totaal kortlopende verplichtingen	1.668,3	1.498,9	169,4
Totaal verplichtingen	8.091,4	6.966,6	1.124,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	7.586,8	5.603,5	1.983,3

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 31 december 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 september 2022	31 december 2022	31 december 2022	31 december 2022
Winst over de verslagperiode	202,7	0,9	203,6	407,2
Belastingen	64,8	28,4	93,2	186,4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,7	2,0	2,7	5,4
Bijzondere waardevermindering op investeringen in en/of leningen aan geassocieerde deelnemingen	—	63,4	63,4	126,8
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	—	(15,7)	(15,7)	(31,4)
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(0,5)	(0,1)	(0,6)	(1,2)
Netto financiële kosten (opbrengsten)	(93,3)	29,0	(64,3)	(128,6)
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	167,2	239,3	406,5	813,0
EBITDA ⁽²⁾	341,6	347,2	688,8	1.377,6
Vergoeding op basis van aandelen	1,8	3,6	5,4	10,8
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	2,4	3,3	5,7	11,4
Herstructureringskosten	0,9	1,7	2,6	5,2
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	0,6	0,1	0,7	1,4
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	347,3	355,9	703,2	1.406,4
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(20,9)	(21,5)	(42,4)	(84,8)
Interestkosten op leases	(13,7)	(13,4)	(27,1)	(54,2)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	312,7	321,0	633,7	1.267,4
Adjusted EBITDA-marge	52,6 %	49,9 %	51,2 %	51,2 %
Adjusted EBITDAaL-marge	47,3 %	45,0 %	46,1 %	46,1 %
Nettowinstmarge	30,7 %	0,1 %	14,8 %	14,8 %

6.2 Reconciliatie gerapporteerde versus rebased financiële informatie (niet geauditeerd)

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2021

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

(in € miljoen)

Herzien voor de impact van (i) de verkoop van Telenets mobiele zendmastenactiviteit per 1 juni 2022 en (ii) de overname van Caviar Group per 1 oktober 2022

	KW1 2021	KW2 2021	KW3 2021	KW4 2021	BJ 2021
Bedrijfsopbrengsten per type					
Televisie	—	—	—	—	—
Breedbandinternet	—	—	—	—	—
Vaste telefonie	—	—	—	—	—
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	—	—	—	—	—
Mobiele telefonie	—	—	—	—	—
Totaal opbrengsten uit abonnementen	—	—	—	—	—
Bedrijfsdiensten	—	—	(0,3)	(0,1)	(0,4)
Overige	—	(0,3)	—	34,7	34,4
Totaal bedrijfsopbrengsten	—	(0,3)	(0,3)	34,6	34,0
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)	(29,0)	(32,4)
Personeelsgerelateerde kosten	1,2	1,2	1,0	(2,2)	1,2
Verkoop- en marketingkosten	—	—	—	(0,5)	(0,5)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	—	—	—	(0,2)	(0,2)
Overige indirecte kosten	(0,1)	(1,7)	(5,4)	(6,0)	(13,2)
Totaal bedrijfskosten	—	(0,5)	(1,9)	(34,4)	(36,8)
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	—	(0,8)	(2,2)	0,2	(2,8)
Adjusted EBITDA-marge					
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	—	0,3	0,9	0,6	1,8
Interestkosten op leases	—	(2,1)	(6,5)	(6,6)	(15,2)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	—	(2,6)	(7,8)	(5,8)	(16,2)
Adjusted EBITDAaL-marge					

(in € miljoen)	Rebased				
	KW1 2021	KW2 2021	KW3 2021	KW4 2021	BJ 2021
Bedrijfsopbrengsten per type					
Televisie	142,7	136,1	134,4	135,3	548,5
Breedbandinternet	168,4	169,4	170,3	172,1	680,2
Vaste telefonie	55,3	54,0	52,8	53,5	215,6
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	366,4	359,5	357,5	360,9	1.444,3
Mobiele telefonie	117,7	120,3	127,9	126,5	492,4
Totaal opbrengsten uit abonnementen	484,1	479,8	485,4	487,4	1.936,7
Bedrijfsdiensten	45,4	44,9	45,2	45,2	180,7
Overige	116,4	117,4	109,7	168,9	512,4
Totaal bedrijfsopbrengsten	645,9	642,1	640,3	701,5	2.629,8
Bedrijfskosten per type					
Netwerkexploitatiekosten	(57,7)	(47,1)	(48,1)	(44,0)	(196,9)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(129,7)	(123,0)	(131,7)	(170,0)	(554,4)
Personeelsgerelateerde kosten	(70,0)	(65,7)	(65,1)	(75,4)	(276,2)
Verkoop- en marketingkosten	(19,3)	(20,0)	(20,5)	(28,8)	(88,6)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(7,1)	(8,1)	(8,4)	(8,4)	(32,0)
Overige indirecte kosten	(27,9)	(24,5)	(30,3)	(34,3)	(117,0)
Totaal bedrijfskosten	(311,7)	(288,4)	(304,1)	(360,9)	(1.265,1)
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	334,2	353,7	336,2	340,6	1.364,7
Adjusted EBITDA-marge	51,7 %	55,1 %	52,5 %	48,6 %	51,9 %
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(22,3)	(22,6)	(21,4)	(21,8)	(88,1)
Interestkosten op leases	(6,7)	(9,1)	(13,2)	(13,4)	(42,4)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	305,2	322,0	301,6	305,4	1.234,2
Adjusted EBITDAaL-marge	47,3 %	50,1 %	47,1 %	43,5 %	46,9 %

Rebased informatie voor het jaar afgesloten op 31 december 2021: Op 1 juni 2022 hebben we met succes de verkoop afgerond van onze mobiele zendmastactiviteiten ("TowerCo") aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ("DigitalBridge"). Daarnaast hebben we op 1 oktober 2022 de overname van een bijkomend belang van 21% in de mediagroep Caviar afgerond; deze overname brengt ons totale aandeelhouderschap op 70% en we hebben de financiële resultaten van Caviar geconsolideerd sinds 1 oktober 2022. 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 en Caviar buiten beschouwing te laten/in rekening te nemen, in dezelfde mate waarin de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze activiteiten al dan niet in onze huidige resultaten vervat zitten. 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.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022

(in € miljoen)

	Gerapporteerd				
	KW1 2022	KW2 2022	KW3 2022	KW4 2022	BJ 2022
Bedrijfsopbrengsten per type					
Televisie	133,6	132,4	135,2	134,2	535,4
Breedbandinternet	171,8	171,7	179,3	180,0	702,8
Vaste telefonie	51,9	50,4	50,3	49,0	201,6
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	357,3	354,5	364,8	363,2	1.439,8
Mobiele telefonie	125,7	127,4	134,6	131,9	519,6
Totaal opbrengsten uit abonnementen	483,0	481,9	499,4	495,1	1.959,4
Bedrijfsdiensten	44,3	44,0	44,8	46,6	179,7
Overige	117,5	120,9	116,3	171,2	525,9
Totaal bedrijfsopbrengsten	644,8	646,8	660,5	712,9	2.665,0
Bedrijfskosten per type					
Netwerkexploitatiekosten	(58,8)	(49,4)	(52,8)	(44,5)	(205,5)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(127,8)	(124,4)	(127,9)	(165,3)	(545,4)
Personeelsgerelateerde kosten	(72,9)	(72,2)	(71,7)	(76,6)	(293,4)
Verkoop- en marketingkosten	(19,9)	(19,5)	(20,5)	(28,8)	(88,7)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,2)	(11,2)	(8,8)	(12,2)	(41,4)
Overige indirecte kosten	(27,7)	(28,0)	(31,5)	(29,6)	(116,8)
Totaal bedrijfskosten	(316,3)	(304,7)	(313,2)	(357,0)	(1.291,2)
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	328,5	342,1	347,3	355,9	1.373,8
Adjusted EBITDA-marge	50,9 %	52,9 %	52,6 %	49,9 %	51,5 %
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(23,1)	(19,6)	(20,9)	(21,5)	(85,1)
Interestkosten op leases	(7,1)	(8,4)	(13,7)	(13,4)	(42,6)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	298,3	314,1	312,7	321,0	1.246,1
Adjusted EBITDAaL-marge	46,3 %	48,6 %	47,3 %	45,0 %	46,8 %

(in € miljoen)

Herzien voor de impact van (i) de verkoop van Telenets mobiele zendmastenactiviteit per 1 juni 2022 (ii) de overname van Caviar Group per 1 oktober 2022 en (iii) de overname van Eltrona per 1 januari 2023

	KW1 2022	KW2 2022	KW3 2022	KW4 2022	BJ 2022
Bedrijfsopbrengsten per type					
Televisie	3,9	3,9	3,9	4,0	15,7
Breedbandinternet	1,5	1,5	1,5	1,6	6,1
Vaste telefonie	—	—	0,1	—	0,1
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	5,4	5,4	5,5	5,6	21,9
Mobiele telefonie	0,1	0,2	0,2	—	0,5
Totaal opbrengsten uit abonnementen	5,5	5,6	5,7	5,6	22,4
Bedrijfsdiensten	0,1	—	0,2	0,1	0,4
Overige	32,9	45,2	45,7	1,1	124,9
Totaal bedrijfsopbrengsten	38,5	50,8	51,6	6,8	147,7
Bedrijfskosten per type					
Netwerkexploitatiekosten	4,3	2,4	(0,4)	(0,5)	5,8
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(28,5)	(38,9)	(39,1)	(1,4)	(107,9)
Personeelsgerelateerde kosten	(4,9)	(4,7)	(4,5)	(2,1)	(16,2)
Verkoop- en marketingkosten	(0,5)	(0,5)	(0,6)	(0,3)	(1,9)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	(0,6)
Overige indirecte kosten	(7,9)	(5,9)	(1,3)	(0,6)	(15,7)
Totaal bedrijfskosten	(37,6)	(47,7)	(46,2)	(5,0)	(136,5)
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	0,9	3,1	5,4	1,8	11,2
Adjusted EBITDA-marge					
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	0,6	(3,7)	(0,5)	—	(3,6)
Interestkosten op leases	(7,0)	(4,7)	—	—	(11,7)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	(5,5)	(5,3)	4,9	1,8	(4,1)
Adjusted EBITDAaL-marge					

(in € miljoen)	Rebased				
	KW1 2022	KW2 2022	KW3 2022	KW4 2022	BJ 2022
Bedrijfsopbrengsten per type					
Televisie	137,5	136,3	139,1	138,2	551,1
Breedbandinternet	173,3	173,2	180,8	181,6	708,9
Vaste telefonie	51,9	50,4	50,4	49,0	201,7
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	362,7	359,9	370,3	368,8	1.461,7
Mobiele telefonie	125,8	127,6	134,8	131,9	520,1
Totaal opbrengsten uit abonnementen	488,5	487,5	505,1	500,7	1.981,8
Bedrijfsdiensten	44,4	44,0	45,0	46,7	180,1
Overige	150,4	166,1	162,0	172,3	650,8
Totaal bedrijfsopbrengsten	683,3	697,6	712,1	719,7	2.812,7
Bedrijfskosten per type					
Netwerkexploitatiekosten	(54,5)	(47,0)	(53,2)	(45,0)	(199,7)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(156,3)	(163,3)	(167,0)	(166,7)	(653,3)
Personeelsgerelateerde kosten	(77,8)	(76,9)	(76,2)	(78,7)	(309,6)
Verkoop- en marketingkosten	(20,4)	(20,0)	(21,1)	(29,1)	(90,6)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,3)	(11,3)	(9,1)	(12,3)	(42,0)
Overige indirecte kosten	(35,6)	(33,9)	(32,8)	(30,2)	(132,5)
Totaal bedrijfskosten	(353,9)	(352,4)	(359,4)	(362,0)	(1.427,7)
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	329,4	345,2	352,7	357,7	1.385,0
Adjusted EBITDA-marge	48,2 %	49,5 %	49,5 %	49,7 %	49,2 %
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(22,5)	(23,3)	(21,4)	(21,5)	(88,7)
Interestkosten op leases	(14,1)	(13,1)	(13,7)	(13,4)	(54,3)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	292,8	308,8	317,6	322,8	1.242,0
Adjusted EBITDAaL-marge	42,9 %	44,3 %	44,6 %	44,9 %	44,2 %

Rebased informatie voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: Op 1 juni 2022 hebben we met succes de verkoop afgerond van onze mobiele zendmastactiviteiten ("TowerCo") aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ("DigitalBridge"). Daarnaast hebben we op 1 oktober 2022 de overname van een bijkomend belang van 21% in de mediagroep Caviar afgerond; deze overname brengt ons totale aandeelhouderschap op 70% en we hebben de financiële resultaten van Caviar geconsolideerd sinds 1 oktober 2022. Tot slot hebben we op 1 januari 2023 de overname van het resterend belang (50% plus 1 aandeel) in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona afgerond en consolideren we Eltrona vanaf die datum. Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen voor onze vooruitzichten voor het jaar dat zal afgesloten worden op 31 december 2022 hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA over 2022 aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten en de opbrengsten en Adjusted EBITDA van Caviar en Eltrona in rekening te nemen, in dezelfde mate waarin de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze activiteiten al dan niet in onze toekomstige resultaten vervat zitten. 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 Venootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Venootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.

6.3 Definities

1. **Rebased informatie:** Op 1 juni 2022 hebben we met succes de verkoop afgerond van onze mobiele zendmastactiviteiten ("TowerCo") aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ("DigitalBridge"). Daarnaast hebben we op 1 oktober 2022 de overname van een bijkomend belang van 21% in de mediagroep Caviar afgerond; deze overname brengt ons totale aandeelhouderschap op 70% en we hebben de financiële resultaten van Caviar geconsolideerd sinds 1 oktober 2022. 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 en Caviar buiten beschouwing te laten/in rekening te nemen, in dezelfde mate waarin de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze activiteiten al dan niet in onze huidige resultaten vervat zitten. 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 17.
3. **De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
4. **Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa** (voorheen Operationele vrije kasstroom) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap. De toe te rekenen investeringsuitgaven omvatten niet de opname van uitzendrechten voor het voetbal, 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 Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een belangrijke maatstaf aangezien het (i) een transparant beeld geeft van de Adjusted EBITDA die overblijft na de investeringen van de Vennootschap, waarvan de Vennootschap oordeelt dat het belangrijk is om de algemene prestaties van de Vennootschap te beoordelen en (ii) een vergelijkbaar beeld geeft van de prestaties van de Vennootschap ten opzichte van andere telecombedrijven. De berekening van Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, zoals bepaald door de Vennootschap, kan afwijken van de manier waarop andere bedrijven deze definitie toepassen.
5. **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de nettokasstroom die wordt geleverd door de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, plus bedrijfgerelateerde 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 verschafft 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 de 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 Network (samen het "Gecombineerde Network") 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 Network.
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 Network. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobielelefonieabonnees.
9. Het aantal **mobielelefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobielelefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobielelefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobielelefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobielelefonieabonnees.
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. Mobielelefonieklanten worden niet geteld als klantenrelaties.
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 Network 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 mobielelefoniediensten 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 31 december 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De 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 €-ingedeekte 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 16 februari 2023 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 59,2% 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 het jaar afgesloten op 31 december 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 2022 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd vanaf 24 maart 2023.

Niet-GAAP-maatstaven – "Adjusted EBITDA", "Adjusted EBITDAaL", "Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa", "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 16 februari 2023 om 7:00 uur MET