



Resultaten eerste kwartaal 2023

Aanhoudende groei van onze FMC-klientenbasis, met 10.900 netto nieuwe abonnees in KW1 2023, en een stijging met 1 % jaar-op-jaar van onze maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie.

Inflatie druk leidde tot een daling van onze nettowinst en onze Adjusted EBITDAaL in KW1 2023: we verwachten een herstel in onze Adjusted EBITDAaL in H2 gelet op de komende tariefaanpassingen en een aanhoudend strakke kostenbeheersing.

Bevestiging van onze vooruitzichten voor boekjaar 2023, met de verwachting dat de groei van onze Adjusted EBITDAaL in de tweede helft van het jaar groter zal zijn, gezien de timing van de prijsaanpassing in juni en de aanhoudende kostenbeheersing.

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

Mechelen, 27 april 2023 – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de drie maanden afgesloten op 31 maart 2023 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Op organische basis nam onze klantenbasis voor breedband licht af met 1.800 RGU's in KW1 2023, het gevolg van een uiterst competitieve omgeving en een lagere nettogroei van het aantal abonnees voor ons product TADAAM, zoals gedetailleerd in 1.2. Dankzij een aanhoudende FMC-groei en een sterke prestatie van BASE wonnen wij netto 13.100 organische mobiele postpaid klanten. Onze RGU-basis voor zowel video als vaste telefonie bleef krimpen, voornamelijk als gevolg van macrotrends en veranderende consumentenvoorkeuren.
- € 702,8 miljoen opbrengsten in KW1 2023, een stijging met 9 % en bijna 3 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased⁽¹⁾ basis. De rebased omzetgroei was te danken aan (i) hogere reclame- en productieopbrengsten, (ii) een stijging met 7 % van de B2B-opbrengsten en (iii) hogere opbrengsten uit abonnementen zoals vermeld in 2.1.
- € 16,8 miljoen nettowinst in KW1 2023, -90 % jaar-op-jaar wegens de terugval van de reële waarde van onze derivaten vergeleken met KW1 vorig jaar en een daling met 21 % jaar-op-jaar van onze bedrijfswinst als gevolg van een inflatie druk op onze kostenbasis, zoals hierna vermeld in 2.2.
- € 319,6 miljoen Adjusted EBITDA⁽²⁾ in KW1 2023. De daling met 3 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis was het gevolg van een stijging van onze bedrijfskosten, als weerspiegeling van (i) hogere personeelskosten, (ii) hogere programmeringskosten en (iii) hogere energiekosten.
- € 281,8 miljoen Adjusted EBITDAaL in KW1 2023, -6 % op gerapporteerde basis vergeleken met KW1 vorig jaar, vanwege leasebetalingen voor de passieve mobiele infrastructuur voor een volledig kwartaal, tegenover geen dergelijke leasebetalingen in KW1 van vorig jaar. Op rebased basis daalde onze Adjusted EBITDAaL met 4 % tegenover KW1 2022, als weerspiegeling van de reeds vermelde inflatie druk op onze kostenbasis.
- € 188,5 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽³⁾ in KW1 2023. Met uitsluiting van de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, zoals aangegeven in onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 175,9 miljoen of ongeveer 25 % van de opbrengsten. Vergeleken met vorig jaar nam onze kapitaalintensiteit toe, wegens hogere investeringen in 5G en Fiber-to-the-Home.
- € 143,7 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa⁽⁴⁾ in KW1 2023, -24 % jaar-op-jaar als gevolg van een toegenomen kapitaalintensiteit en een lagere Adjusted EBITDA.
- Respectievelijk € 193,9 miljoen, € 171,2 miljoen en € 74,6 miljoen netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in KW1 2023. Negatieve aangepaste vrije kasstroom van € 34,7 miljoen in KW1 2023 als weerspiegeling van (i) 39 % hogere contante bedrijfsinvesteringen als gevolg van onze toegenomen kapitaalintensiteit, zoals reeds vermeld, (ii) een € 17,5 miljoen lagere bijdrage van ons programma voor leverancierskredieten vergeleken met vorig jaar, (iii) de reeds vermelde daling met 3 %

van onze Adjusted EBITDA, (iv) hogere contante belastingen en (v) een lagere instroom van werkkapitaal ten opzichte van KW1 2022.

- Robuust schuld- en liquiditeitsprofiel, gekenmerkt door (i) geen vervallende schulden tot maart 2028, (ii) een gewogen gemiddelde looptijd van 5,3 jaar, (iii) een volledig afgedekt schuldprofiel met gewogen gemiddelde schuldskosten (inclusief afdekkingen) van ongeveer 3,1 % (zie sectie 2.8), (iv) volledige toegang tot € 555,0 miljoen onbenutte liquiditeit onder onze wentelkredieten en (v) € 1.012,5 miljoen geldmiddelen en kasequivalenten op 31 maart 2023.
- Op 21 maart 2023 maakte Liberty Global via haar dochteronderneming Liberty Global Belgium Holding B.V. haar intentie bekend om een vrijwillig en voorwaardelijk overnamebod uit te brengen op Telenet. Op 13 april 2023 maakte de FSMA de formele neerlegging bekend van het bod aan een overnameprijs van € 22,0 in contanten. Zie sectie 3.3. Gebeurtenissen na balansdatum voor meer informatie. Alle informatie over het bod (met inbegrip van het prospectus en het memorie van antwoord die gepubliceerd zullen worden na goedkeuring door de FSMA) is ook te vinden op de specifieke website: https://shareholder-offer.be/en/public_offer.php.
- De aandeelhouders hebben gisteren het voorgestelde brutodividend van € 1,0 per aandeel (netto € 0,7 per aandeel) goedgekeurd, het equivalent van een totaalbedrag van € 108,6 miljoen. Er wordt verwezen naar het vrijwillige en voorwaardelijke contante bod van Liberty Global op de resterende aandelen van Telenet die niet door Liberty Global of Telenet worden gehouden. Aangezien het dividend zal worden uitgekeerd voor de afwikkelingsdatum van het bod van Liberty Global zal het € 1,0 brutodividend worden aftrokken van de biedprijs van € 22,0.

Voor de drie maanden afgesloten op 31 maart	2023	2022	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	702,8	644,8	9 %
Bedrijfswinst	106,8	134,7	(21)%
Nettowinst	16,8	160,4	(90)%
Nettowinstmarge	2,4 %	24,9 %	
Gewone winst per aandeel	0,15	1,48	(90)%
Verwaterde winst per aandeel	0,15	1,48	(90)%
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	319,6	328,5	(3)%
Adjusted EBITDA marge %	45,5 %	50,9 %	
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	281,8	298,3	(6)%
Adjusted EBITDAaL marge %	40,1 %	46,3 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) ⁽³⁾	175,9	139,8	26 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen)	25,0 %	21,7 %	
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa ⁽⁴⁾	143,7	188,7	(24)%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	186,8	231,1	(19)%
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(164,1)	(124,6)	32 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(74,6)	(83,1)	(10)%
Aangepaste vrije kasstroom ⁽⁵⁾	(34,7)	61,2	N.M.
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Kabeltelevisie ⁽⁶⁾	1.727.800	1.747.300	(1)%
Breedbandinternet ⁽⁷⁾	1.754.100	1.728.600	1 %
Vaste telefonie ⁽⁸⁾	1.001.200	1.078.400	(7)%
Mobiele telefonie ⁽⁹⁾	2.945.400	2.946.700	— %
FMC-klienten	834.400	772.400	8 %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾	2,18	2,25	(3)%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)}	59,4	58,7	1 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

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

"Wij hebben onze tijdens de Capital Markets Day in september vorig jaar voorgestelde strategie 'From connectivity to customer centricity' verder uitgevoerd in KW1 2023. Dit impliceert onder meer een hogere kapitaalintensiteit wegens hogere investeringen in 5G en Fiber-to-the-Home. Sinds de lancering van ons 5G-netwerk in december 2021 hebben wij ons mobiele net geleidelijk aan geüpgraded en wij zijn goed op weg om onze streefdoelen voor de dekking te bereiken. Momenteel verzorgen meer dan 850 mobiele sites de 5G-dekking. Bijna 260 gemeenten hebben een of meer actieve 5G-masten op hun grondgebied. Ook onze investeringen in glasvezel vorderen goed. Ze focussen voorlopig voornamelijk op opportuniteiten voor het delen van sleuven, maar wij verwachten dat ze in een stroomversnelling zullen komen na de goedkeuring door de Europese Commissie van de NetCo-transactie met Fluvius, die in de zomer van dit jaar verwacht wordt.

We bleven ook investeren in een betere klantbeleving, met de versnelde uitrol van onze nieuwste settopbox en ons videoplatform, en de uitrol van de zogeheten WiFi-pods. WiFi is essentieel voor de klantbeleving en wij willen onze klanten de beste technologie leveren om het hen zo gemakkelijk mogelijk te maken. Wij hebben daarom één enkel ecosysteem ontwikkeld waarin alle componenten met elkaar uitgelijnd zijn. Bijgevolg kan men het systeem voor thuisconnectiviteit heel gemakkelijk installeren en via de Telenet-app beheren.

Op het operationele vlak bleven wij onze FMC-klantenbasis uitbreiden, met 10.900 netto nieuwe FMC-klanten voor een totaal van 843.400 abonnees op 31 maart 2023. Op organische basis nam onze klantenbasis voor breedband licht af met 1.800 RGU's in KW1 2023, het gevolg van een uiterst competitieve omgeving en een lagere nettogroei van het aantal abonnees voor ons product TADAAM, aangezien we nu de zogeheten gepauzeerde klanten uitsluiten van onze RGU-basis. Dankzij een aanhoudende FMC-groei en een sterke prestatie van BASE wonnen wij netto 13.100 organische mobiele postpaid klanten. Onze RGU-basis voor zowel video als vaste telefonie bleef krimpen, voornamelijk als gevolg van macrotrends en veranderende consumentenvoorkeuren.

Op 21 maart 2023 maakte Liberty Global via haar dochteronderneming Liberty Global Belgium Holding B.V. haar intentie bekend om een vrijwillig en voorwaardelijk overnamebod uit te brengen op Telenet Group Holding NV. Op 13 april 2023 kondigde de FSMA de ontvangst aan van de formele kennisgeving door Liberty Global Belgium Holding van het bod (dat een ontwerpprospectus en het door Lazard opgestelde onafhankelijke deskundigenverslag omvatte). Dit is een volledig contant bod tegen een prijs van € 22,0 per aandeel, te verminderen met het € 1,0 brutodividend per aandeel (vóór elke toepasselijke belastingaftrek) dat gisteren door de algemene aandeelhoudersvergadering werd goedgekeurd. De prijs van € 22,0 vertegenwoordigt (i) een premie van 59 % vergeleken met de slotprijs van Telenet op 15 maart 2023¹ en (ii) een premie van 52 % vergeleken met de volumegewogen gemiddelde handelsprijs van Telenet gedurende een maand voor die datum. Het bod is onderworpen aan de voorwaarden dat (i) Liberty Global Belgium Holding als gevolg van het bod samen met verbonden partijen ten minste 95 % van de aandelen van Telenet moet houden en (ii) vanaf 13 april 2023 en gedurende de periode voorafgaand aan de datum waarop de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod worden bekendgemaakt, geen daling van 17,5 % of meer plaatsvindt ten opzichte van de slotkoers van (x) de BEL-20 index en/of (y) de aandelen van zowel Proximus als Orange. We verwijzen naar sectie 3.3 Gebeurtenissen na balansdatum voor meer details over de voorwaarden. Indien Liberty Global Belgium Holding samen met Telenet na het bod ten minste 95 % van de aandelen van Telenet houdt en, door de aanvaarding van het bod, ten minste 90 % van de aandelen waarop het bod betrekking heeft, zal het bod worden gevolgd door een vereenvoudigd uitkoopbod met dezelfde financiële voorwaarden als het bod. Op 21 maart 2023 kondigde de raad van bestuur aan dat ze het bod eenstemmig steunt en aanbeveelt onder de gebruikelijke voorwaarden. De raad van bestuur van Telenet zal het ontwerpprospectus onderzoeken en zijn gedetailleerde mening geven in een memorie van antwoord. De timing van de lancering van het bod hangt af van de goedkeuring van het prospectus en het memorie van antwoord door de FSMA. Na de goedkeuring zullen het prospectus, het verslag van de onafhankelijke deskundige en het memorie van antwoord ter beschikking worden gesteld aan de aandeelhouders van Telenet volgens verdere aankondigingen."

¹ De laatste volledige handelsdag voorafgaand aan de aankondiging op 21 maart 2023 van het voornemen van Liberty Global Belgium Holding B.V. om het bod uit te brengen.

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

"Onze financiële prestatie in het eerste kwartaal kwam grotendeels overeen met onze verwachtingen maar is niet noodzakelijk indicatief voor onze verwachte prestatie voor het volledige jaar, wegens de inflatiedruk op bepaalde delen van onze kostenbasis en de timing van de tariefaanpassing met 6 % in juni. De groei van onze rebased Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL zal in de tweede helft van het jaar doorzetten, wat consistent is met de fasering van de groei in 2022. Met de eerste drie maanden van het jaar achter ons en vooruitblikkend op de drie volgende kwartalen, blijven wij goed op weg om onze midden februari voorgestelde en in 3.1 Vooruitzichten verder besproken financiële doelstellingen te bereiken. Vergeleken met 2022 zullen onze financiële resultaten voor het volledige jaar 2023 een bijdrage voor het volledige jaar van de in Luxemburg gebaseerde kabeloperator Eltrona omvatten en een bijkomende bijdrage voor negen maanden van Caviar; bijgevolg zullen wij onze financiële informatie en vooruitzichten ook op rebased basis voorstellen.

In KW1 2023 boekten wij € 703 miljoen opbrengsten, een stijging met 9 % op gerapporteerde basis jaar-op-jaar als gevolg van de reeds vermelde consolidatie van zowel Eltrona als Caviar, die niet waren opgenomen in onze resultaten voor KW1 2022. Deze niet-organische toevoegingen buiten beschouwing gelaten, bedroeg onze rebased omzetgroei bijna 3 %, dankzij (i) hogere reclame- en productieopbrengsten, (ii) een stijging met 7 % van de business service opbrengsten en (iii) hogere opbrengsten uit abonnementen.

Onze Adjusted EBITDA voor het kwartaal bereikte € 320 miljoen, een daling met 3 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. Dit was het gevolg van een stijging van onze bedrijfskosten, als weerspiegeling van (i) hogere personeelskosten na de verplichte loonindexering met 11 % begin januari 2023, (ii) hogere programmeringskosten en (iii) hogere energiekosten. Dezelfde factoren leidden tot een daling van onze Adjusted EBITDAaL in het kwartaal met 4 % rebased naar € 282 miljoen. Op gerapporteerde basis daalde onze Adjusted EBITDAaL 6% als gevolg van een volledig kwartaal antenne leasegerelateerde kosten na de verkoop van onze mobiele infrastructuur naar DigitalBridge in juni vorig jaar.

Wat de investeringen betreft, noteerden wij € 189 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW1 2023. Met uitsluiting van de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen, zoals aangegeven in onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 176 miljoen of ongeveer 25 % van de opbrengsten. Vergeleken met vorig jaar nam onze kapitaalintensiteit toe, wegens hogere investeringen in 5G en Fiber-to-the-Home, zoals reeds besproken. De hogere kapitaalintensiteit en de lagere Adjusted EBITDA leidden tot een daling met 24 % van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa naar € 144 miljoen in KW1 2023.

In het eerste kwartaal genereerden wij een negatieve aangepaste vrije kasstroom van € 35 miljoen, als weerspiegeling van (i) 39 % hogere contante bedrijfsinvesteringen als gevolg van onze toegenomen kapitaalintensiteit, zoals reeds vermeld, (ii) een bijna € 18 miljoen lagere bijdrage van ons programma voor leverancierskredieten vergeleken met vorig jaar, (iii) de reeds vermelde daling met 3 % van onze Adjusted EBITDA, (iv) hogere contante belastingen en (v) een lagere instroom van werkkapitaal ten opzichte van KW1 2022..

Ons schuld- en liquiditeitsprofiel bleef robuust, gekenmerkt door (i) geen vervallende schulden tot maart 2028, (ii) een gewogen gemiddelde looptijd van 5,3 jaar, (iii) een volledig afgedekt schuldprofiel met gewogen gemiddelde schuldkosten (inclusief afdekkingen) van ongeveer 3,1 %, (iv) volledige toegang tot € 555,0 miljoen onbenutte liquiditeit onder onze wentelkredieten en (v) iets meer dan € 1 miljard geldmiddelen en kasequivalenten op 31 maart 2023. Zoals reeds vermeld, zullen wij ons kassaldo geleidelijk aan gebruiken voor de financiering van de uitrol van het Fiber-to-the-Home netwerk van NetCo tot € 2,0 miljard, wat resulteert in een volledig gefinancierd investeringsplan zonder enige afhankelijkheid van de financiële markten. Inmiddels blijven wij het overgrote deel van onze contanten investeren in een reeks geldmarktfondsen met een hoge rating van Europese en Amerikaanse financiële instellingen, wat een positief rendement oplevert dat onze aangepaste vrije kasstroom ten goede komt."

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Overname van Eltrona: Op 2 januari 2023 hebben wij het resterende 50 % (plus 1 aandeel) van de eigendom van de in Luxemburg gevestigde kabeloperator Eltrona verworven. Bijgevolg omvatten onze geconsolideerde operationele cijfers in sectie 4 en in de onderstaande commentaren de RGU's van Eltrona op die datum. De niet-organische aanpassingen omvatten 51.700 unieke klantrelaties en in totaal 70.700 RGU's, de som van 46.000 videoabonnees, 16.300 klanten voor breedbandinternet en 8.400 klanten voor vaste telefonie. Bovendien hebben we 2.400 niet-organische postpaid abonnees opgenomen. Wij hebben onze operationele KPI's van vorig jaar niet aan de nieuwe basis aangepast, maar vermelden de netto organische toevoegingen van abonnees om een vergelijking op dezelfde basis mogelijk te maken. Na de overname van Eltrona geven wij nu in sectie 4 een geografische uitsplitsing van ons RGU-bestand en onze netto abonneetoevoegingen/-verliezen.

Opname van TADAAM-abonnees buiten ons servicegebied: Op 1 januari 2023 omvatten de geconsolideerde operationele cijfers in sectie 4 en in de onderstaande commentaren de TADAAM-abonnees buiten ons servicegebied. TADAAM is ons vast-mobiel vervangingsmerk dat een volledig draadloze connectiviteit met televisiediensten combineert. Voorafgaand aan deze datum namen we alleen TADAAM-klanten op binnen ons servicegebied in Vlaanderen, delen van Brussel en de Botte du Hainaut. Onze TADAAM-klantenbasis houdt nu bovendien geen rekening met zogeheten gepauzeerde klanten, nl. klanten die in overeenstemming met de contractuele voorwaarden hun abonnement tijdelijk hebben gepauzeerd. De niet-organische aanpassingen omvatten 8.900 klantrelaties en 17.800 RGU's, gelijk verdeeld tussen RGU's voor video en breedbandinternet. Wij hebben onze operationele KPI's van vorig jaar niet aan de nieuwe basis aangepast, maar vermelden de netto organische toevoegingen van abonnees om een vergelijking op dezelfde basis mogelijk te maken.

1.1 Productbundels

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 31 maart 2023 hadden wij 2.054.300 unieke klantrelaties, die ongeveer 57 % vertegenwoordigden van de 3.590.200 woningen langs ons toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk ('HFC') in België en Luxemburg. Zoals hierboven vermeld onder 'Belangrijke wijzigingen in de verslaggeving', omvatten onze operationele KPI's voortaan zowel de kabelactiviteit van Eltrona in Luxemburg als de klantenbasis van TADAAM buiten ons servicegebied. 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 Vlaanderen en in delen van Brussel en delen van Luxemburg.

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'). Deze transactie wacht nog op de regulatoire goedkeuring door de Europese Commissie, die wij voor de zomer van dit jaar verwachten te ontvangen. NetCo ambieert de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in het volledige servicegebied en heeft een duidelijk stappenplan om dat met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezeltechnologieën te bereiken. NetCo wil tot € 2,0 miljard investeren om het toonaangevende vaste netwerk uit te bouwen, met als doel om tegen 2038 78 % van ons regionale servicegebied met glasvezel te bestrijken en in 2029 ongeveer 70% van de gebouwen aan te sluiten. Wij zullen actief mogelijkheden zoeken om het netwerk verder te rationaliseren en de CAPEX te optimaliseren. Ons NetCo-plan is volledig gefinancierd en zal onafhankelijk zijn van externe financiering. NetCo is goed gepositioneerd om bijkomende strategische en/of financiële investeerders aan te trekken, gezien zijn marktpenetratie van bijna 60% en zijn aantrekkelijke financiële profiel.

Op 31 maart 2023 leverden wij met onze activiteiten Telenet en Eltrona en inclusief de reeds vermelde niet-organische toevoegingen 4.483.100 vaste diensten ('RGU's'). Onze RGU-basis bestond uit 1.727.800 kabeltelevisieabbonementen, 1.754.100 breedbandinternetabbonementen en 1.001.200 vaste-

telefonieabonnements. Op 31 maart 2023 hadden wij bovendien 2.945.400 abonnees voor mobiele telefonie. Het aantal vaste diensten per klantrelatie bleef licht dalen als gevolg van een terugval van het aantal RGU's voor kabeltelevisie en vaste telefonie van 2,25 in KW1 2022 naar 2,18 in KW1 2023. Wij zijn er evenwel in geslaagd ons FMC-klantenbestand, dat de som is van onze bundels "WIGO", "KLIK", "ONE" en "ONE UP", verder uit te breiden. Ons FMC-klantenbestand bereikte op 31 maart 2023 834.400 abonnees, een stijging met 8% jaar-op-jaar. In KW1 2023 wonnen wij netto 10.900 nieuwe FMC-abonnees dankzij onze aantrekkelijke aanbiedingen en geslaagde promotiecampagnes.

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTRELATIE

De gemiddelde opbrengst (ARPU) per klantrelatie, die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. In de drie maanden afgesloten op 31 maart 2023 bedroeg onze geconsolideerde maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie € 59,4, een lichte stijging met 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Het voordeel van de prijsaanpassing van midden juni 2022 woog ruimschoots op tegen de aanhoudende daling van de opbrengsten uit zowel kabeltelevisie als vaste telefonie en tegen de hogere herverdeling van de opbrengsten uit de FMC-bundel 'ONE' van vaste naar mobiele telefonie. Vergeleken met KW4 van vorig jaar daalde de ARPU per klantrelatie licht als gevolg van de overname van Eltrona, dat een beduidend lagere klantenbasis voor productbundels en dus ook een veel lagere ARPU per klantrelatie heeft dan Telenet.

1.2 Breedbandinternet

Onze abonneebasis voor breedbandinternet bedroeg 1.754.100 abonnees op 31 maart 2023, 1 % meer dan op 31 maart 2022, en omvatte de reeds vermelde niet-organische toevoegingen van abonnees van Eltrona en TADAAM. Op organische basis nam onze klantenbasis voor breedband licht af met 1.800 RGU's in KW1 2023, het gevolg van een uiterst competitieve omgeving en een lagere nettogroei van het aantal abonnees voor TADAAM, aangezien wij de gepauzeerde klanten nu uit onze basis uitsluiten zoals reeds vermeld onder 'Belangrijke wijzigingen in de verslaggeving'. Het verloop voor breedbandinternet, 8,8 % op jaarbasis, nam in KW1 2023 toe met 130 basispunten jaar-op-jaar, als weerspiegeling van een intense concurrentie, maar blijft toch relatief bescheiden.

Wij bieden in ons volledige servicegebied in Vlaanderen, delen van Brussel en delen van Luxemburg, breedbanddiensten met aantrekkelijke snelheden van 1 Gbps aan. En in het kader van de NetCo-transactie met Fluvius, die zoals reeds vermeld op regulatoire goedkeuring wacht, hebben wij een duidelijk stappenplan naar 10 Gbps met een mix van DOCSIS- en FTTH-technologieën. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze abonneebasis voor breedband steeg opnieuw en bereikte 269 Mbps op 31 maart 2023, een toename met bijna 12 % tegenover 241 Mbps in KW1 van vorig jaar. Dit was te danken aan de versnelde instroom van klanten voor 1 Gbps Speedboost. Daarnaast geniet ongeveer 39 % van onze totale abonneebasis voor breedband aan het eind van KW1 2023 downloadsnelheden van ten minste 300 Mbps of hoger.

1.3 Vaste telefonie

Op 31 maart 2023 hadden we 1.001.200 abonnees op vaste telefonie, met inbegrip van de reeds vermelde niet-organische toevoeging van abonnees van Eltrona vanaf januari 2023, een daling met 7 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Deze trend is vergelijkbaar met de trend op de algemene markt voor vaste telefonie, omdat de klanten steeds meer vertrouwen op hun mobiele abonnement en/of gebruik maken van alternatieve over-the-top-oplossingen. Vergeleken met 31 december 2022 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie in KW1 2023 met 19.600 RGU's op een organische basis. Het verloop op jaarbasis voor onze vaste telefonie bedroeg 9,6 % in KW1 2023, een bescheiden verbetering met 50 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 2.945.400 abonnees op het eind van KW1 2023, met inbegrip van 2.684.800 postpaid abonnees en de reeds vermelde niet-organische toevoegingen van Eltrona-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 260.600 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE.

Op organische basis wonnen we in KW1 2023 netto 13.100 nieuwe prepaid abonnees, een duidelijke versnelling tegenover het kwartaalgemiddelde van 2022, dankzij een sterke prestatie van ons merk BASE met zijn geslaagde gerichte promoties. Onze basis van prepaid abonnees bleef dalen, aangezien de consumenten meer en meer voor prepaid tariefplannen kozen, en viel in KW1 2023 terug met 10.400 sims.

1.5 Televisie

Op 31 maart 2023 bereikte onze klantenbasis voor televisie 1.727.800 RGU's. Dit omvat (i) de abonnees voor premium televisie van Telenet, (ii) de overgenomen activiteit van Eltrona in Luxemburg, die haar klanten zowel basis- als premium televisiediensten aanbiedt, en (iii) de opname van de klanten van TADAAM buiten ons servicegebied. De abonnees op onze premium televisiedienst 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 KW1 2023 verloren we op organische basis 21.800 televisieabonnees. Dit toegenomen verlies tegenover KW4 van vorig jaar is vooral het gevolg van de overname van Eltrona, dat nog altijd ongeveer twee derde abonnees op basistelevisie heeft, en in mindere mate van een kleiner aantal toevoegingen van abonnees voor het merk TADAAM, vanwege de uitsluiting van de gepauzeerde klanten. Daarnaast kan de krimp van onze RGU-basis voor televisie worden verklaard door een lager aandeel resterende abonnees op analoge televisie vanwege de demografie en de productoptimalisatie binnen de klantenbasis voor productbundels, in de context van de huidige macro-economische omgeving. Het verloop op jaarbasis voor televisie bedroeg 10,5 % in KW1 2023, een stijging met 150 basispunten ten opzichte van het eerste kwartaal van vorig jaar.

Midden september 2020 lanceerden we 'Streamz', een unieke streamingsservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandeel van 50% houden. 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, naast 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 hebben wij in onze evolutie naar een aanbod van alle relevante premium entertainment andere belangrijke VOD-abonnementendiensten geïntegreerd 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 entertainment¹, met inbegrip van 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports' bedroeg ongeveer 34 % van ons totale klantenbestand voor premium televisie aan het eind van KW1 2023. Dit betekende een bescheiden daling met 1 procentpunt ten opzichte de periode van vorig jaar als gevolg van een productoptimalisatie, gezien de huidige economische situatie.

¹ Met inbegrip van 348.900 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en 215.900 klanten voor 'Play Sports' op 31 maart 2023.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING:

Rebased informatie voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: Op 1 juni 2022 hebben wij onze activiteit mobiele toreninfrastructuur ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Daarnaast verwierven we op 1 oktober 2022 een bijkomend aandeel van 21 % in de mediagroep Caviar; ons totale aandeel bedraagt nu 70 % en wij hebben de financiële resultaten van Caviar vanaf 1 oktober 2022 geconsolideerd. Tot slot verwierven wij op 2 januari 2023 het resterende 50 % (plus 1 aandeel) van de eigendom van de in Luxemburg gevestigde kabeloperator Eltrona en consolideren wij de resultaten van Eltrona vanaf die datum. 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 uit te sluiten en de Adjusted EBITDA van Caviar en Eltrona op te nemen. De opbrengsten en Adjusted EBITDA van deze transacties zullen respectievelijk niet langer en wel in onze resultaten worden opgenomen. De rebased groeipercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. Wij verwijzen naar 6.3 Definities voor meer informatie.

2.1 Bedrijfsopbrengsten

In de drie maanden tot 31 maart 2023 genereerden we € 702,8 miljoen opbrengsten, een stijging met bijna 9 % tegenover € 644,8 miljoen opbrengsten in KW1 2022. Zoals reeds vermeld onder 'Belangrijke wijzigingen in de financiële verslaggeving' omvatten onze geconsolideerde financiële staten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 een bijdrage voor het volledige kwartaal van onze verworven activiteiten Caviar en Eltrona, die nog niet in onze opbrengsten van het eerste kwartaal van vorig jaar waren opgenomen. Voor de drie maanden tot 31 maart 2023 droegen Caviar en Eltrona respectievelijk € 36,4 miljoen en € 7,9 miljoen bij aan onze bedrijfsopbrengsten.

De impact van beide transacties buiten beschouwing gelaten, stegen onze rebased opbrengsten met bijna 3 % als gevolg van hogere opbrengsten uit reclame en productie, het resultaat van een sterk kwartaal voor onze verworven activiteit Caviar na verscheidene commercials voor de Super Bowl in de VS. Onze activiteit bedrijfsdiensten kende eveneens een sterk resultaat, met een stijging met 7 % van de opbrengsten op zowel gerapporteerde als rebased basis, te danken aan hogere recurrenente vaste opbrengsten en hogere opbrengsten uit ICT-integratiediensten. Voor de drie maanden tot 31 maart 2023 stegen onze totale opbrengsten uit abonnementen, de som van de opbrengsten uit kabel- en mobiele abonnementen, met 2 % tegenover KW1 2022 op rebased basis. Ongeveer 71 % van onze opbrengsten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 werd gegenereerd uit maandelijks terugkerende abonnementen, terwijl ongeveer 60 % van onze opbrengsten profiteerde van de tariefaanpassing met 4,7 % van midden juni 2022.

TELEVISIE

Onze opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de som van (i) de maandelijkse vergoeding die de televisieabonnees van Telenet en Eltrona betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, (ii) de recurrenente 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 de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen € 136,8 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis wegens de impact van de overname van Eltrona. Op rebased basis daalden onze opbrengsten uit televisie in het kwartaal bescheiden, met minder dan 1 % jaar-op-jaar, als gevolg van (a) een lager gemiddeld aantal video-RGU's en (b) de aanhoudende verschuiving van de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe FMC-bundels 'ONE' van vast naar mobiel. Deze combinatie van factoren maakte het voordeel van de prijsaanpassingen van juni 2022 meer dan ongedaan.

BREEDBANDINTERNET

De opbrengsten uit onze residentiële klanten en kleine ondernemingen met een breedbandinternetabonnement, vanaf 2 januari 2023 met inbegrip van Eltrona, bedroegen voor de drie maanden tot 31 maart 2023 in totaal €183,1 miljoen, een stijging met 7 % en 6 % tegenover KW1 2022 op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. Deze sterke trend jaar-op-jaar van de organische groei weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassingen van juni 2022 en (ii) de aanhoudende belangstelling voor onze premium breedbandvoorstellen, gedeeltelijk gecompenseerd door de bovengenoemde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit onze FMC-bundels.

VASTE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit de abonnees op vaste telefonie van Telenet en Eltrona en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroeg onze omzet uit vaste telefonie € 47,9 miljoen, een daling van 8% op zowel gerapporteerde als rebased basis. Dit weerspiegelde voornamelijk lagere gemiddelde RGU's in de periode, zoals uiteengezet in 1.3 Vaste telefonie, en de reeds vermelde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassing in 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, inclusief onze kmo- en go-business klanten, alsook de opbrengsten buiten bundel, met inbegrip van de postpaid abonnees van Eltrona, 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. In de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 132,3 miljoen, een stijging met 5 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de impact van de prijsaanpassing van 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.

BEDRIJFSDIENSTEN

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten uit niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) onze carrierdiensten en (iii) diensten met toegevoegde waarde zoals netwerkhostingdiensten en beheerde gegevensbeveiliging. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals onze vlaggenschipbundel 'KLIK', worden toegerekend aan onze opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze B2B-afdeling. Telenet Business genereerde € 47,6 miljoen opbrengsten in de drie maanden tot 31 maart 2023, een groei met 7 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis, dankzij hogere recurrente opbrengsten uit vaste telefonie en hogere opbrengsten uit ICT-integratiediensten, tegenover een gunstige vergelijkingsbasis in KW1 van vorig jaar.

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) wholesaleopbrengsten uit zowel onze commerciële als gereguleerde wholesaleactiviteiten, (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 nu een belang van 70 % houden. Onze overige opbrengsten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen € 155,1 miljoen, een stijging met 32 % ten opzichte van KW1 2022 op gerapporteerde basis, als gevolg van de bovengenoemde consolidatie van Caviar. Op rebased basis groeiden onze overige opbrengsten met 3 % dankzij (i) hogere opbrengsten uit reclame en productie, met inbegrip van een sterke prestatie van Caviar na verscheidene commercials voor de Super Bowl in de VS, (ii) hogere wholesaleopbrengsten en (iii) een verbeterde trend van onze roamingopbrengsten. Deze factoren

werden gedeeltelijk ongedaan gemaakt door een lagere verkoop van telefoons en de aanhoudende terugval van onze interconnectieopbrengsten, het gevolg van een toenemend gebruik van OTT-toepassingen door de consumenten en van lagere gereguleerde tarieven voor mobiele gespreksafgifte tegenover vorig jaar.

2.2 Bedrijfskosten

Voor de drie maanden tot 31 maart 2023 hebben we totale kosten gemaakt van € 596,0 miljoen, een stijging met 17 % op gerapporteerde basis ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022, inclusief (i) de niet-organische impact van de overname van Caviar en van Eltrona en (ii) € 1,5 miljoen kosten voor de voorbereiding van de go-live van NetCo zodra de wettelijke goedkeuring is verkregen. De totale bedrijfskosten vertegenwoordigden ongeveer 85 % van de opbrengsten in KW1 2023 (KW1 2022: ongeveer 79 %). De kostprijs van geleverde diensten als percentage van de opbrengsten vertegenwoordigde ongeveer 57 % in KW1 2023 (KW1 2022: ongeveer 51 %), terwijl de verkoop-, algemene en administratieve kosten ongeveer 28 % van onze totale opbrengsten in KW1 2023 bedroegen (KW1 2022: 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 21 % jaar-op-jaar in KW1 2023, met inbegrip van de reeds vermelde overname-effecten. Deze niet-organische impact buiten beschouwing gelaten, stegen de totale bedrijfskosten met iets meer dan 8 % jaar-op-jaar, als gevolg van zowel hogere energiekosten als de algemene inflatie op sommige van onze kostenlijnen, zoals hierna verder gedetailleerd.

NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

De netwerkexploitatiekosten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen € 59,9 miljoen, een stijging met 2 % tegenover KW1 2022. Op rebased basis stegen onze netwerkexploitatiekosten met bijna 10 % jaar-op-jaar als gevolg van de globaal hogere energieprijzen veroorzaakt door de oorlog in Oekraïne. In KW1 2023 noteerden we een stijging van € 3,2 miljoen in energiekosten in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Ongeveer 90 % van ons verwachte energieverbruik voor 2023 wordt nu door vaste prijsovereenkomsten gedekt – dit is ongeveer evenveel als in het begin van het jaar.

DIRECTE KOSTEN (PROGRAMMERING EN AUTEURSRECHTEN, INTERCONNECTIE EN ANDERE)

Onze directe kosten omvatten al onze directe uitgaven zoals (i) programmering en auteursrechten, met inbegrip van de kosten voor de aankoop van content voor onze pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More', naast de kosten van de uitzendrechten van het Belgische voetbal, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen onze directe kosten € 165,2 miljoen, een stijging met 29 % ten opzichte van KW1 2022, als gevolg van de bovengenoemde impact van de overname van Caviar en Eltrona. Deze impacts buiten beschouwing gelaten, stegen onze directe kosten met 6 % jaar-op-jaar, als weerspiegeling van hogere programmerings- en roamingkosten in het kwartaal, aansluitend op hogere roamingopbrengsten.

PERSENEELSKOSTEN

De personeelskosten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen € 85,2 miljoen, een groei met 17 % jaar-op-jaar vergeleken met het eerste kwartaal van 2022 en met inbegrip van de voornoemde niet-organische evoluties. Op rebased basis stegen onze personeelskosten in het kwartaal met bijna 10 % jaar-op-jaar, als weerspiegeling van de nadelige impact van de verplichte loonindexering met 11 % begin 2023, het resultaat van de algemene inflatie.

VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

In de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 21,9 miljoen, een toename met 10 % en 7 % tegenover KW1 2022 op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis, het gevolg van timingverschillen in sommige van onze marketingcampagnes.

UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 12,5 miljoen voor de drie maanden tot 31 maart 2023, een stijging met 36 % en 34 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. De hogere uitgaven voor uitbestede arbeidsdiensten 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.

OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten, die onder meer (i) IT-kosten, (ii) kosten van uitbestede callcenters en (iii) facilitaire kosten omvatten, bedroegen € 38,5 miljoen in KW1 2023, een stijging met 39 % tegenover de periode van vorig jaar en met inbegrip van de impacts van de voornoemde overnames. Op rebased basis stegen onze overige indirecte kosten met 8% vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar.

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

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de bijzondere waardevermindering van activa met lange levensduur, de winst op de afstoting van activa en herstructureringskosten, bedroegen € 202,1 miljoen in de drie maanden tot 31 maart 2023 (KW1 2022: € 191,2 miljoen).

2.3 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

De netto financiële kosten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen € 93,6 miljoen, tegenover € 90,9 miljoen aan netto financiële opbrengsten in KW1 2022, voornamelijk als resultaat van een terugval in de reële waarde van onze derivaten, van een winst van € 217,3 miljoen in KW1 vorig jaar naar een verlies van € 51,1 miljoen in KW1 2023.

De financiële opbrengsten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 daalden met 77 % jaar-op-jaar naar € 49,4 miljoen, tegenover € 217,4 miljoen vorig jaar, toen ze de reeds vermelde € 217,3 miljoen winst op onze derivaten omvatten. De financiële opbrengsten in het kwartaal weerspiegelden tevens een wisselkoerswinst van € 45,6 miljoen vergeleken met een wisselkoersverlies van € 78,4 miljoen in Q1 2022.

De financiële kosten voor de drie maanden tot 31 maart 2023 stegen met 13 % naar € 143,0 miljoen, tegenover € 126,5 miljoen in KW1 2022, als weerspiegeling van het reeds vermelde verlies van € 51,1 miljoen op derivaten en € 43,8 miljoen hogere interestlasten, terwijl dezelfde periode vorig jaar het hogervermelde wisselkoersverlies van € 78,4 miljoen omvatte.

WINSTBELASTINGEN

Voor de drie maanden tot 31 maart 2023 boekten we € 1,8 miljoen winstbelastingen, vergeleken met € 64,2 miljoen in KW1 2022, voornamelijk als gevolg van een daling van onze winst voor belastingen met 92 % jaar-op-jaar.

NETTOWINST

In de drie maanden tot 31 maart 2023 boekten we een nettowinst van €16,8 miljoen, vergeleken met € 160,4 miljoen voor de drie maanden tot 31 maart 2022. De daling met 90 % jaar-op-jaar was vooral te wijten aan de reeds vermelde terugval van de reële waarde van onze derivaten in het kwartaal vergeleken met de periode van vorig jaar. Daarnaast daalde onze bedrijfswinst met 21 % jaar-op-jaar als gevolg van de impact van de inflatie op bepaalde kosten, zoals reeds vermeld. Voor de drie maanden tot 31 maart 2023 realiseerden we een netto winstmarge van 2,4 %, vergeleken met 24,9 % in periode van vorig jaar.

2.4 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL

In de drie maanden tot 31 maart 2023 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 319,6 miljoen, een daling met 3 % tegenover € 328,5 miljoen in het eerste kwartaal van 2022. De impact van de overnames van Caviar en Eltrona buiten beschouwing gelaten, daalde onze rebased Adjusted EBITDA in ongeveer gelijke mate. De krimp van onze Adjusted EBITDA was het gevolg van hogere operationele kosten, als weerspiegeling van onder meer (i) hogere personeelskosten, (ii) hogere programmeringskosten en (iii) hogere energiekosten. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023 verwachten wij in de eerste helft van het jaar een negatieve groei van onze Adjusted EBITDA. In de tweede helft zou deze trend moeten keren als resultaat van

de prijsaanpassing van juni 2023 en een aanhoudend strakke kostenbeheersing. Voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroeg onze Adjusted EBITDA-marge 45,5 %, vergeleken met 50,9 % voor de drie maanden tot 31 maart 2022. Op rebased basis kromp onze Adjusted EBITDA-marge met 270 basispunten in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		
	31 maart		
	2023	2022	% Verschil
Winst over de verslagperiode	16,8	160,4	(90)%
Belastingen	1,8	64,2	(97) %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,4)	1,0	N.M.
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	(1,9)	—	—%
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(3,1)	—	— %
Netto financiële kosten (opbrengsten)	93,6	(90,9)	N.M.
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	199,6	191,4	4 %
EBITDA ⁽²⁾	306,4	326,1	(6)%
Vergoeding op basis van aandelen	6,3	(2,9)	N.M.
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	4,1	5,5	(25) %
Herstructureringskosten	2,5	(0,2)	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	0,3	—	—%
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	319,6	328,5	(3)%
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(24,5)	(23,1)	6 %
Interestkosten op leases	(13,3)	(7,1)	87 %
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	281,8	298,3	(6)%
Adjusted EBITDA-marge	45,5 %	50,9 %	
Adjusted EBITDAaL-marge	40,1 %	46,3 %	
Nettowinstmarge	2,4 %	24,9 %	

N.M. – Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

Op 1 juni 2022 voltooiden wij de verkoop van onze activiteit mobiele torens aan DigitalBridge en sloten wij een Master Lease Agreement ('MLA') voor 15 jaar, tweemaal verlengbaar met telkens 10 jaar, en begonnen wij met de leasebetalingen voor de torens aan DigitalBridge. Als gevolg van deze transactie presenteren wij de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL') als financiële kernparameter. Hij omvat de afschrijvingskosten en rentelasten op leases zoals vermeld onder 6.3 Definities. Wij menen dat de Adjusted EBITDAaL een nuttige financiële parameter is om (i) een beeld te geven van het onderliggende resultaat van de Vennootschap met de opname van alle leasegerelateerde kosten die onze bedrijfsvoering vereist en (ii) een vergelijking mogelijk te maken van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt.

Onze Adjusted EBITDAaL voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroeg € 281,8 miljoen, een daling met 6 % tegenover € 298,3 miljoen in KW1 van vorig jaar, vanwege leasebetalingen voor de passieve mobiele infrastructuur voor een volledig kwartaal tegenover geen dergelijke leasebetalingen in KW1 van vorig jaar. Op rebased basis daalde onze Adjusted EBITDAaL met 4 % vergeleken met KW1 2022, grotendeels als weerspiegeling van de factoren die ook op onze Adjusted EBITDA voor het kwartaal drukten. Onze Adjusted EBITDAaL-marge voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroeg 40,1 %, tegenover 46,3 % in de periode

van vorig jaar. Op rebased basis kromp onze Adjusted EBITDAaL-marge met 280 basispunten in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroegen € 188,5 miljoen, het equivalent van ongeveer 27 % van de opbrengsten en een stijging met 5 % vergeleken met de periode van vorig jaar. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvatten (i) € 12,0 miljoen in verband met leasetoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen en (ii) € 0,6 miljoen voor de opname van voetbaluitzendingen. Deze impacts buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de drie maanden tot 31 maart 2023 € 175,9 miljoen, het equivalent van ongeveer 25 % van de opbrengsten en in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023.

De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten, die onze uitgaven voor settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, bedroegen € 26,7 miljoen in de drie maanden tot 31 maart 2023. Dit was een daling met 19 % vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar, toen onze bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten hoger waren als gevolg van ruilprogramma's voor settopboxen en modems, en van de uitrol van onze toestellen voor thuisconnectiviteit. De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten in de drie maanden tot 31 maart 2023 vertegenwoordigden ongeveer 15% van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendingen en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de groei en upgrade van het netwerk bedroegen € 33,5 miljoen voor de drie maanden tot 31 maart 2023, een stijging met 75% tegenover de periode van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de vooruitgang van onze 5G-uitrol en tactische investeringen in glasvezel. Sinds de lancering van ons 5G-netwerk in december 2021 hebben wij ons mobiele net geleidelijk aan geüpgraded en zijn wij goed op weg om onze streefdoelen voor de dekking te bereiken. Momenteel verzorgen meer dan 850 mobiele sites de 5G-dekking. Bijna 260 gemeenten hebben een of meer actieve 5G-masten op hun grondgebied. De grote meerderheid van de sites zijn geactiveerd in Vlaanderen, in en rond grote steden als Antwerpen, Gent, Genk, Leuven, Mechelen, Aalst, Hasselt, Kortrijk, Lokeren, en ook in de kustgebieden. Deze steden hebben al een indrukwekkend bereik, met een dekking van de bevolking die van 55 % tot 80 % varieert. Ook de Belgische kust heeft een beduidende 5G-dekking, die in sommige zones al bijna 85 % bereikt. Wegen tussen dichtbevolkte gebieden hebben eveneens een bijzondere aandacht gekregen. Ook onze investeringen in glasvezel vorderen goed. Ze focussen voorlopig voornamelijk op opportuniteiten voor het delen van sleuven, maar wij verwachten dat ze in een stroomversnelling zullen komen na de goedkeuring door de Europese Commissie van de NetCo-transactie met Fluvius, die in de zomer van dit jaar verwacht wordt. Dit wordt weerspiegeld in onze vooruitzichten voor de CAPEX voor het volledige jaar 2023. In de drie maanden tot 31 maart 2023 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 19 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendingen en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 41,1 miljoen voor de drie maanden tot 31 maart 2023. Dit is een stijging met 7 % jaar-op-jaar en weerspiegelt verdere ontwikkelingen van ons video platform. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 23 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de drie maanden tot 31 maart 2023 (de opname van bepaalde voetbaluitzendingen en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

Het restant van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat (i) herstellingen en vervangingen van netwerkapparatuur, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrente investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen en (iv) leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. Alles samen bedroegen ze € 87,2 miljoen in de drie maanden tot 31 maart 2023, een daling met 3 % vergeleken met KW1 vorig jaar en gedreven door substantieel lagere leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. De opname van bepaalde voetbaluitzendingen

en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten, bedroegen de overige toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 74,6 miljoen.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 57 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de drie maanden tot 31 maart 2023 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten 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.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		
	31 maart		
	2023	2022	% Verschil
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ⁽³⁾	188,5	180,2	5 %
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(34,3)	(28,3)	21 %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(18,5)	(38,7)	(52) %
Veranderingen in kortlopende en langlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	16,7	(3,4)	N.M.
Geldelijke bedrijfsinvesteringen	152,4	109,8	39 %

2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

Wij bereikten een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa van € 143,7 miljoen in de drie maanden tot 31 maart 2023, vergeleken met € 188,7 miljoen in KW1 2022. De daling met 24 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en een lagere Adjusted EBITDA dan vorig jaar, zoals reeds verklaard, en is consistent met onze in februari van dit jaar voorgestelde vooruitzichten voor het volledige jaar.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		
	31 maart		
	2023	2022	% Verschil
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	319,6	328,5	(3)%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(188,5)	(180,2)	5 %
Opname van voetbaluitzendrechten	0,6	0,5	20 %
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	—	8,4	(100) %
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	12,0	31,5	(62) %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen ⁽³⁾	(175,9)	(139,8)	26 %
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa ⁽⁴⁾	143,7	188,7	(24)%

2.7 Kasstroom en liquiditeit

NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN

In de drie maanden tot 31 maart 2023 genereerden onze activiteiten een netto kasstroom van € 186,8 miljoen, vergeleken met € 231,1 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De daling met 19 % jaar-op-jaar was het gevolg van de reeds vermelde terugval met 3 % van onze Adjusted EBITDA, de € 8,7 miljoen hogere betaalde contante belastingen en de impact van € 13,9 miljoen hogere rentelasten en derivaten vergeleken met vorig jaar. Wij betalen de grote meerderheid van onze contante belastingen doorgaans in KW1 en verwachten net als vorig jaar een beduidend lagere bijkomende betaling in KW2.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroeg de netto kasstroom die werd gebruikt in investeringsactiviteiten € 164,1 miljoen, tegenover € 124,6 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten omvat voornamelijk onze contante bedrijfsinvesteringen, naast aan fusies en overnamen gerelateerde betalingen. Onze contante bedrijfsinvesteringen in het kwartaal waren 39 % hoger dan in de periode van vorig jaar, als weerspiegeling van een toegenomen kapitaalintensiteit, in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023. Wij gebruiken een leverancierskredietprogramma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kunnen verlengen tot 360 dagen. In de drie maanden tot 31 maart 2023 verwierven we € 34,3 miljoen aan activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (KW1 2022: € 28,3 miljoen), met een positief effect op de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Zie Sectie 2.5 Bedrijfsinvesteringen voor een reconciliatie tussen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en de contante bedrijfsinvesteringen. Daarnaast weerspiegelde de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in KW1 2023 de contante prijs die wij betaalden voor de verwerving van het resterende 50 % (plus 1 aandeel) van de in Luxemburg gebaseerde kabeloperator Eltrona en de overname van Lecter Media's 50% participatie in Fabiola Group door Roses Are Blue, dat deel uitmaakt van Caviar Group.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In de drie maanden tot 31 maart 2023 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 74,6 miljoen, tegenover € 83,1 miljoen in KW1 2022, toen de nettokasstroom nog steeds € 22,7 miljoen in verband met ons Aandeleninkoopprogramma 2021 omvatte. De nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in KW1 2023 weerspiegelde voornamelijk een nettodaling met € 64,9 miljoen van uitstaande leningen en kredieten, met inbegrip van geplande aflossingen voor ons programma voor leverancierskredieten. Het restant van onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de drie maanden tot 31 maart 2023 genereerden we een negatieve aangepaste vrije kasstroom van € 34,7 miljoen, tegenover € 61,2 miljoen in KW1 vorig jaar. De negatieve aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal weerspiegelde (i) 39 % hogere contante bedrijfsinvesteringen als gevolg van onze toegenomen kapitaalintensiteit, zoals reeds vermeld, (ii) een € 17,5 miljoen lagere bijdrage van ons programma voor leverancierskredieten vergeleken met vorig jaar als gevolg van een fasering in onze uitgaande betalingen, (iii) de reeds vermelde daling met 3 % van onze Adjusted EBITDA, (iv) hogere contante belastingen en (v) een lagere instroom van werkkapitaal ten opzichte van KW1 2022.. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023 verwachten wij een aanzienlijke verbetering van de trend van onze aangepaste vrije kasstroom in KW2 en de rest van het jaar.

2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 31 maart 2023 bedroeg ons totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 6.565,4 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.460,0 miljoen verband houdt met de in EUR en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.221,4 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Onze totale schuld op 31 maart 2023 omvatte ook uitstaande verplichtingen van €391,5 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. Bovendien omvatte onze totale schuld op 31 maart 2023 ook een hoofdsom van € 321,3 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 torenactiviteit aan DigitalBridge, resulterend in een MLA met een looptijd van 15 jaar, zoals hierboven gedetailleerd, (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.

Op 31 maart 2023 hadden wij € 321,3 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 %). Vergeleken met 31 december 2022 daalden de uitstaande kortlopende verplichtingen voor onze leveranciersfinanciering met € 24,6 miljoen in KW1 2023, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van onze geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, met een negatieve impact op onze aangepaste vrije kasstroom met hetzelfde bedrag in het 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 afgedekt tot de maturiteit van de schuldinstrumenten door middel van een reeks derivaten, wat de zichtbaarheid van onze toekomstige aangepaste vrije kasstroom verbetert en de blootstelling aan schommelingen op de financiële markten tot het minimum beperkt. De kortlopende verplichtingen voor ons leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten, hebben wij geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van ongeveer 5,3 jaar op 31 maart 2023. De gewogen gemiddelde kost van onze schulden per 31 maart 2023, inclusief afdekkingen, bedroegen ongeveer 3,1%, exclusief toezeggingsvergoedingen, huurovereenkomsten, leveranciersfinanciering en bedragen in verband met licenties voor mobiel spectrum. Ten slotte hadden wij op 31 maart 2023 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder onze wentelkredieten, met bepaalde beschikbaarheden tot september 2026.

SCHULDPROFIEL EN BETALINGSSCHEMA'S

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste bedragen voor onze schuldinstrumenten en betalingsschema's per 31 maart 2023.

Tabel 4: Schuldoverzicht per 31 maart 2023 (niet geauditeerd)

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opge- nomen bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
31 maart 2023						
(in € miljoen)						
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility						
Termijnlening AR	2.111,4	2.111,4	—	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)	920,0	920,0	—	1 maart 2028	Vast 5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Overige						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2026	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Overdraft-faciliteit	25,0	—	25,0	31 maart 2024	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Totaal nominaal bedrag	5.236,4	4.681,4	555,0			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar EUR op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 maart 2023. 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 maart 2023 hielden we €1.012,5 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met €1.064,4 miljoen op 31 december 2022. De daling van het kassaldo kwartaal-op-kwartaal weerspiegelde het seizoengebonden karakter van onze aangepaste vrije kasstroom, vanwege onze jaarlijkse contante betaling van belastingen en halfjaarlijkse contante betalingen van interesten in het eerste kwartaal alsook de toegenomen investeringen. In het tweede kwartaal zullen wij een ander deel van ons kassaldo gebruiken voor de financiering van de uitkering van het jaardividend van € 108,6 miljoen, na de goedkeuring ervan door de aandeelhouders op de algemene vergadering van gisteren. Bovendien zijn wij voornemens ons kassaldo de komende jaren actief te gebruiken om de uitrol van het fiber-to-the-home netwerk van NetCo 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 bereikte onze totale liquiditeit op 31 maart 2023 een indrukwekkende € 1.567,5 miljoen.

NETTO TOTALE SCHULDGRAAD ^(15, 16)

Na de verkoop van de torens en de daaropvolgende overstap naar Adjusted EBITDAal, met ingang van KW2 2022, hebben we onze berekening van de netto totale schuldgraad gewijzigd. De netto totale schuldgraad wordt nu berekend aan de hand van de nettoschuld exclusief leaseovereenkomsten, gedeeld door de Adjusted EBITDAal van de laatste twee kwartalen, omgezet op jaarbasis. Volgens deze maatstaf bedroeg onze netto totale schuldgraad op 31 maart 2023 3,6x versus 3,4x op 31 december 2022, gelet op de reeds vermelde daling van onze Adjusted EBITDAal. Onder de vorige definitie van netto totale schuldgraad, waarbij de nettoschuld inclusief leaseovereenkomsten werd gedeeld door de Adjusted EBITDA op jaarbasis van de twee laatste kwartalen, bedroeg onze netto totale schuldgraad 4,0x op 31 maart 2023 (31 december 2022: 3,9x).

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 laatste twee kwartalen, omgezet op jaarbasis. Onze netto covenant schuldgraad bereikte 2,4x op 31 maart 2023, een stijging vergeleken met 2,2x op 31 december 2022, als resultaat van een zwakkere prestatie van de Adjusted EBITDA in het kwartaal, zoals hierboven besproken en een lager kassaldo. 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 maart 2023 volledig niet-opgenomen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten

Met de eerste drie maanden van het jaar achter ons en vooruitblikkend op de drie volgende kwartalen, blijven wij goed op weg om onze midden februari voorgestelde financiële doelstellingen te bereiken. Dit omvat een rebased omzetgroei van 1 % tot 2 % en een grotendeels stabiele Adjusted EBITDAaL vergeleken met vorig jaar. Zoals in het begin van het jaar vermeld, zal de groei van onze rebased Adjusted EBITDAaL in de tweede helft doorzetten, gelet op de tariefaanpassing in juni. Dit is consistent met de fasering van de groei in 2022. Wat de investeringen betreft, blijven wij mikken op een verhouding CAPEX/opbrengsten in de buurt van 26 %, met (i) hogere uitgaven voor onder meer onze uitrol van 5G, (ii) een gerichte uitrol van glasvezel en opportuniteiten voor 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. Tot slot mikken wij nog steeds op een aangepaste vrije kasstroom van ongeveer € 250,0 miljoen voor het volledige jaar 2023 ondanks de negatieve aangepaste vrije kasstroom in KW1 2023. Zo blijft onze dividenddrempel van € 1,0 per aandeel (bruto) of in totaal € 108,6 miljoen volledig 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 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.

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.

Gisteren heeft de Gewone Algemene Vergadering het voorgestelde brutodividend van € 1,0 per aandeel (netto € 0,7 per aandeel), voor een totaalbedrag van € 108,6 miljoen, goedgekeurd. Het dividend zal worden uitbetaald op 5 mei 2023, terwijl de Telenet-aandelen vanaf de opening van de Brusselse beurs op 3 mei 2023 ex-dividend zullen worden verhandeld. De registratiedatum werd bevestigd op 4 mei 2023.

De effectieve uitbetaling van het dividend aan zowel de geregistreerde aandeelhouders als de aandeelhouders van gedematerialiseerde aandelen volgt op 5 mei 2023. Op de betaling van het dividend is 30% roerende voorheffing verschuldigd conform de Belgische wetgeving. Het bedrag van het ontvangen netto dividend per aandeel van € 0,7 kan echter variëren in het geval van buitenlandse aandeelhouders, afhankelijk van het bestaan van dubbelbelastingverdragen tussen België en een aantal andere landen. Om van de verlaagde roerende voorheffing te genieten, moeten aandeelhouders uiterlijk 10 kalenderdagen na de effectieve betaaldatum een fiscaal attest overmaken aan ING België, dat namens de Vennootschap als betaalagent optreedt.

We verwijzen naar het vrijwillige en voorwaardelijke overnamebod in contanten van Liberty Global op de resterende Telenet-aandelen die niet in handen zijn van Liberty Global of Telenet. Het brutodividend van € 1,0 per aandeel zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal van de biedprijs worden afgetrokken, aangezien de datum van uitbetaling van het dividend vóór de datum van betaling van het bod valt, hetgeen resulteert in een bedrag van € 21,0 per aandeel.

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod van Liberty Global Belgium Holding B.V. op de Vennootschap

Op 21 maart 2023 heeft Liberty Global aangekondigd dat zij via haar dochteronderneming Liberty Global Belgium Holding B.V. voornemens is een vrijwillig en voorwaardelijk overnamebod op Telenet uit te brengen.

Op 13 april 2023 heeft de FSMA de kennisgeving bekendgemaakt die zij op 13 april 2023 heeft ontvangen, waaruit blijkt dat Liberty Global Belgium Holding B.V. (de "**Bieder**"), een volledige dochteronderneming van Liberty Global plc, voornemens is een vrijwillig en voorwaardelijk overnamebod in contanten uit te brengen op aandelen van de Vennootschap (het "**Bod**").

In het kader van het Bod zal de Bieder een prospectus opstellen en de raad van bestuur van Telenet zal een memorie van antwoord opstellen. Deze documenten zullen worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA en zullen beschikbaar zijn op de website van de FSMA alsook op de volgende specifieke website: https://shareholder-offer.be/en/public_offer.php. Na goedkeuring van het prospectus zal het Bod worden geopend voor aanvaarding in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving waarbij de relevante details en timing zullen worden uiteengezet in het dienovereenkomstig aangekondigde prospectus (inclusief op voornoemde website).

Het Bod heeft betrekking op alle aandelen uitgegeven door de Vennootschap, die nog niet in het bezit zijn van de Bieder of personen die verbonden zijn met de Bieder, zijnde in totaal 42.267.437 aandelen, of 37,70% van alle door de Vennootschap uitgegeven aandelen, bestaande uit:

- 42.267.391 Gewone Aandelen op een totaal van 112.015.127 Gewone Aandelen (d.w.z. 37,73% van de Gewone Aandelen);
- Alle 30 Gouden Aandelen; en

- 16 Liquidatie Dispreferentie Aandelen op een totaal van 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen (d.w.z. 0,02% van de Liquidatie Dispreferentie Aandelen).

De biedprijs is € 22,0 in contanten per aandeel (d.w.z. voor elk Gewoon Aandeel, Gouden Aandeel en Liquidatie Dispreferentie Aandeel dat onderworpen is aan het Bod).

Het brutodividend van € 1,0 per aandeel zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal van de biedprijs worden afgetrokken, aangezien de datum van uitbetaling van het dividend vóór de afwikkelingsdatum van het bod valt, hetgeen resulteert in een bedrag van € 21,0 per aandeel.

Het Bod is onderworpen aan de volgende voorwaarden:

1. als gevolg van het Bod bezit de Bieder, samen met de met de Bieder verbonden personen, gezamenlijk ten minste 95% van de aandelen in de Vennootschap (deze voorwaarde, de "Acceptatiedrempelvoorwaarde"); en
2. vanaf 13 april 2023, zijnde de datum van de eerder vermelde kennisgeving van de Bieder aan de FSMA (de "Kennisgevingsdatum"), en gedurende de periode voorafgaand aan de datum waarop de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode van het Bod worden aangekondigd:
 - 2.1 is de slotkoers van de BEL-20 index (ISIN: BE0389555039) niet met 17,5% of meer gedaald ten opzichte van de slotkoers van de BEL-20 index op de werkdag voorafgaand aan de Kennisgevingsdatum (d.w.z. BEL-20 index is niet lager dan 3.136,39 punten); en/of
 - 2.2 zijn de slotkoersen van zowel (x) de aandelen van Proximus NV zoals genoteerd op Euronext Brussel (ISIN: BE0003810273) als (y) de aandelen van Orange Belgium NV zoals genoteerd op Euronext Brussels (ISIN: BE0003735496) niet met 17,5% of meer gedaald ten opzichte van hun respectievelijke slotkoers zoals genoteerd op Euronext Brussels op de werkdag voorafgaand aan de Kennisgevingsdatum (d.w.z. de slotkoers van Proximus NV is niet lager dan € 7,38 per aandeel en de slotkoers van Orange Belgium NV is niet lager dan € 12,94 per aandeel), elk van de aldus berekende slotkoersen zoals uiteengezet in (i) en (ii), een "MAC Drempel".

Indien de Bieder het Bod niet intrekt wanneer (i) de slotkoers van de BEL-20 index en/of (ii) zowel de slotkoers van Proximus NV als de slotkoers van Orange Belgium NV lager zijn dan de relevante MAC Drempel, en dergelijke relevante slotkoersen vervolgens weer boven de relevante MAC Drempel stijgen, zal de Bieder deze eerdere en tijdelijke verlaging van dergelijke relevante slotkoersen niet meer kunnen invoeren. De mogelijke beslissing van de Bieder om het Bod te handhaven gedurende een periode waarin (i) de slotkoers van de BEL-20 index en/of (ii) zowel de slotkoers van Proximus NV als de slotkoers van Orange Belgium NV, tijdelijk onder de relevante MAC Drempel zijn gedaald, doet geen afbreuk aan het recht van de Bieder om zich alsnog op de voorwaarde te beroepen en het Bod in te trekken indien (i) de slotkoers van de BEL-20 index en/of (ii) zowel de slotkoers van Proximus NV als de slotkoers van Orange Belgium NV, na een herstel, vervolgens opnieuw dalen onder de relevante MAC Drempel.

De Bieder kan het Bod intrekken als één van deze opschortende voorwaarden niet is vervuld. Deze voorwaarden zijn uitsluitend ten behoeve van de Bieder bedongen, die zich het recht voorbehoudt om geheel of gedeeltelijk afstand te doen van deze voorwaarden. De Bieder kan aandelen verwerven zelfs als het aantal aangeboden aandelen lager is dan wat is gespecificeerd in de Acceptatiedrempelvoorwaarde. Indien één van de bovenstaande voorwaarden niet is vervuld, zal de Bieder zijn beslissing om al dan niet af te zien van deze voorwaarde(n) bekendmaken uiterlijk op het moment van bekendmaking van de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode.

De Bieder is voornemens een vereenvoudigd uitkoopbod te lanceren, in overeenstemming met overeenkomstige wetgeving, indien aan de voorwaarden voor een dergelijk vereenvoudigd uitkoopbod is voldaan na het verstrijken van de initiële (of een volgende) aanvaardingsperiode van het Bod, om de Aandelen die nog niet door de Bieder zijn verworven, te verwerven onder dezelfde voorwaarden als die van het Bod.

Verlenging van bestuursmandaten

Telenets Gewone Algemene Vergadering heeft de voorgestelde herbenoeming van drie bestuurders goedgekeurd: de heer Jo Van Biesbroeck², de heer Manuel Kohnstamm en de heer Enrique Rodriguez, die elk voor een bijkomende periode van vier jaar herbenoemd werden. Voor meer informatie over Telenets raad van bestuur verwijzen we naar onze corporate website.

² De heer Jo Van Biesbroeck als vaste vertegenwoordiger van JoVB BV

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten

4.1 Operationele Data - 31 maart 2023

	Aansluitbare huizen ⁽¹²⁾	Vaste klantrelaties ⁽¹⁰⁾	Televisieklanten ⁽⁶⁾	Internetklanten ⁽⁷⁾	Vastetelefonieklanten ⁽⁸⁾	Totaal diensten ⁽¹³⁾	Mobiele postpaidklanten	Mobiele prepaidklanten	Totaal mobiele klanten ⁽⁹⁾
België	3.443.700	2.004.400	1.684.000	1.737.500	992.700	4.414.200	2.682.400	260.600	2.943.000
Luxemburg	146.500	49.900	43.800	16.600	8.500	68.900	2.400	—	2.400
Telenet Group	3.590.200	2.054.300	1.727.800	1.754.100	1.001.200	4.483.100	2.684.800	260.600	2.945.400

4.2 Verandering in aantal klanten - 31 maart 2023 versus 31 december 2022

Organische verandering	Aansluitbare huizen ⁽¹²⁾	Vaste klantrelaties ⁽¹⁰⁾	Televisieklanten ⁽⁶⁾	Internetklanten ⁽⁷⁾	Vastetelefonieklanten ⁽⁸⁾	Totaal diensten ⁽¹³⁾	Mobiele postpaidklanten	Mobiele prepaidklanten	Totaal mobiele klanten ⁽⁹⁾
België	7.000	(13.300)	(19.600)	(2.100)	(19.700)	(41.400)	13.100	(10.400)	2.700
Luxemburg	500	(1.800)	(2.200)	300	100	(1.800)	—	—	—
Telenet Group	7.500	(15.100)	(21.800)	(1.800)	(19.600)	(43.200)	13.100	(10.400)	2.700

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

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

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

Voor de drie maanden
afgesloten op
31 maart

2023 2022 % Verschil

Winst over de verslagperiode

Bedrijfsopbrengsten	702,8	644,8	9 %
Bedrijfskosten			
Kostprijs van geleverde diensten	(401,5)	(330,2)	22 %
Brutowinst	301,3	314,6	(4)%
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(194,5)	(179,9)	8 %
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	106,8	134,7	(21)%
Financiële opbrengsten	49,4	217,4	(77) %
Interestopbrengsten, netto wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	49,4	0,1	N.M.
Netto winst op derivaten	—	217,3	(100) %
Netto winst bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	— %
Financiële kosten	(143,0)	(126,5)	13 %
Interestkosten, netto wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(91,9)	(126,5)	(27) %
Netto verlies op derivaten	(51,1)	—	— %
Netto financiële opbrengsten (kosten)	(93,6)	90,9	N.M.
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,4	(1,0)	N.M.
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	1,9	—	— %
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	3,1	—	— %
Winst vóór winstbelastingen	18,6	224,6	(92)%
Belastingen	(1,8)	(64,2)	(97) %
Winst over de verslagperiode	16,8	160,4	(90)%

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	(0,1)	1,7	N.M.
Geassocieerde deelnemingen - aandeel in het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	1,2	0,5	140 %

Elementen die achteraf naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd kunnen worden

Buitenlandse activiteiten - omrekeningsverschillen vreemde valuta	(0,2)	—	— %
---	-------	---	-----

Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	0,9	2,2	(59)%
Totaalresultaat voor de periode	17,7	162,6	(89)%

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

	Voor de drie maanden afgesloten op		
	31 maart		
	2023	2022	% Verschil
Winst toe te rekenen aan:	16,8	160,4	(90)%
Eigenaars van de Vennootschap	16,8	160,4	(90) %
Minderheidsbelangen	—	—	—%
Totaalresultaat toe te rekenen aan:	17,7	162,6	(89)%
Eigenaars van de Vennootschap	17,8	162,6	(89) %
Minderheidsbelangen	(0,1)	—	—%
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	108.609.474	108.609.611	
Gewone winst per aandeel	0,15	1,48	(90) %
Verwaterde winst per aandeel	0,15	1,48	(90) %
Bedrijfsopbrengsten per type			
Opbrengsten uit abonnementen:			
Televisie	136,8	133,6	2 %
Breedbandinternet	183,1	171,8	7 %
Vaste telefonie	47,9	51,9	(8) %
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	367,8	357,3	3 %
Mobiele telefonie	132,3	125,7	5 %
Totaal opbrengsten uit abonnementen	500,1	483,0	4 %
Bedrijfsdiensten	47,6	44,3	7 %
Overige	155,1	117,5	32 %
Totaal bedrijfsopbrengsten	702,8	644,8	9 %
Bedrijfskosten per type			
Netwerkexploitatiekosten	(59,9)	(58,8)	2 %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(165,2)	(127,8)	29 %
Personeelsgerelateerde kosten	(85,2)	(72,9)	17 %
Verkoop- en marketingkosten	(21,9)	(19,9)	10 %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(12,5)	(9,2)	36 %
Overige indirecte kosten	(38,5)	(27,7)	39 %
Herstructureringskosten	(2,5)	0,2	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	(0,3)	—	—%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(4,1)	(5,5)	(25) %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers	(6,3)	2,9	N.M.
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(110,0)	(111,0)	(1) %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(64,2)	(59,2)	8 %
Afschrijving op uitzendrechten	(25,6)	(22,6)	13 %
Winst op verkoop van activa	0,2	1,6	(88) %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	—	(0,2)	(100) %
Totaal bedrijfskosten	(596,0)	(510,1)	17 %

N.M. – Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)

	Voor de drie maanden afgesloten op 31 maart		
	2023	2022	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Winst over de verslagperiode	16,8	160,4	(90) %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	202,1	191,2	6 %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	55,6	61,7	(10) %
Belastingen	1,8	64,2	(97) %
Netto interestkosten (opbrengsten), valutaverliezen (winsten) en overige financiële kosten (opbrengsten)	42,5	126,4	(66) %
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	51,1	(217,3)	N.M.
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	(1,9)	—	—%
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(3,1)	—	— %
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(97,6)	(83,7)	17 %
Betaalde winstbelastingen	(80,5)	(71,8)	12 %
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	186,8	231,1	(19) %
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van materiële vaste activa	(88,8)	(62,9)	41 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(63,6)	(46,9)	36 %
Verwerving en verkoop van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(0,5)	(3,3)	(85) %
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	(18,4)	—	—%
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	7,2	0,5	1.340 %
Overige investeringsactiviteiten	—	(12,0)	(100) %
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(164,1)	(124,6)	32 %
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(134,0)	(137,6)	(3) %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	69,1	101,7	(32) %
Inkoop eigen aandelen	—	(22,7)	(100) %
Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen)	(9,7)	(24,5)	(60) %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(74,6)	(83,1)	(10) %
Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten			
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	1.064,4	139,5	663 %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	1.012,5	162,9	522 %
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	(51,9)	23,4	N.M.

(in € miljoen)

	Voor de drie maanden afgesloten op		
	2023	2022	% Verschil
Aangepaste vrije kasstroom			
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	186,8	231,1	(19)%
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	2,2	4,4	(50)%
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	68,8	101,7	(32)%
Verwerving van materiële vaste activa	(88,8)	(62,9)	41 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(63,6)	(46,9)	36 %
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(105,3)	(120,3)	(12)%
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(22,4)	(16,7)	34 %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(10,2)	(13,3)	(23)%
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	—	(8,2)	(100)%
Aangepaste vrije kasstroom (zoals voorheen gedefinieerd)	(32,5)	68,9	N.M.
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(2,2)	(4,4)	(50)%
Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases	—	(3,3)	(100)%
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd)	(34,7)	61,2	N.M.

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	31 maart 2023	31 december 2022	Verschil
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	2.229,9	2.197,1	32,8
Goodwill	1.837,5	1.829,6	7,9
Overige immateriële vaste activa	1.219,7	1.231,7	(12,0)
Uitgestelde belastingvorderingen	194,0	190,0	4,0
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	37,6	46,3	(8,7)
Overige investeringen	8,0	7,7	0,3
Derivaten	356,3	485,4	(129,1)
Overige activa	20,8	22,4	(1,6)
Totaal vaste activa	5.903,8	6.010,2	(106,4)
Vlottende activa:			
Voorraden	36,3	28,2	8,1
Handelsvorderingen	182,3	190,3	(8,0)
Overige vlottende activa	176,7	170,3	6,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.012,5	1.064,4	(51,9)
Derivaten	163,4	123,4	40,0
Totaal vlottende activa	1.571,2	1.576,6	(5,4)
TOTAAL ACTIVA	7.475,0	7.586,8	(111,8)

(in € miljoen)	31 maart 2023	31 december 2022	Verschil
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	691,8	691,6	0,2
Overgedragen verlies	(1.290,3)	(1.308,4)	18,1
Herwaarderingen	(0,7)	(1,7)	1,0
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap	(505,7)	(525,0)	19,3
Minderheidsbelangen	21,2	20,4	0,8
Totaal eigen vermogen	(484,5)	(504,6)	20,1
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	6.073,3	6.119,5	(46,2)
Derivaten	17,3	21,4	(4,1)
Over te dragen opbrengsten	2,3	2,3	—
Uitgestelde belastingverplichtingen	191,8	201,1	(9,3)
Overige langlopende schulden	61,6	61,1	0,5
Provisies	17,2	17,7	(0,5)
Totaal langlopende verplichtingen	6.363,5	6.423,1	(59,6)
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	492,1	535,4	(43,3)
Handelsschulden	199,4	207,9	(8,5)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	511,7	464,6	47,1
Provisies	103,6	101,1	2,5
Over te dragen opbrengsten	126,3	120,6	5,7
Derivaten	55,8	70,6	(14,8)
Belastingsschulden	107,1	168,1	(61,0)
Totaal kortlopende verplichtingen	1.596,0	1.668,3	(72,3)
Totaal verplichtingen	7.959,5	8.091,4	(131,9)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	7.475,0	7.586,8	(111,8)

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 de USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 maart 2023. Aangezien we verscheidende derivatencontracten hebben afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruiken we 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
	31 december 2022	31 maart 2023	31 maart 2023	31 maart 2023
Winst over de verslagperiode	0,9	16,8	17,7	35,4
Belastingen	28,4	1,8	30,2	60,4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,0	(0,4)	1,6	3,2
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)	(1,9)	(17,6)	(35,2)
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(0,1)	(3,1)	(3,2)	(6,4)
Netto financiële kosten (opbrengsten)	29,0	93,6	122,6	245,2
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	239,3	199,6	438,9	877,8
EBITDA ⁽²⁾	347,2	306,4	653,6	1.307,2
Vergoeding op basis van aandelen	3,6	6,3	9,9	19,8
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	3,3	4,1	7,4	14,8
Herstructureringskosten	1,7	2,5	4,2	8,4
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	0,1	0,3	0,4	0,8
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	355,9	319,6	675,5	1.351,0
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(21,5)	(24,5)	(46,0)	(92,0)
Interestkosten op leases	(13,4)	(13,3)	(26,7)	(53,4)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	321,0	281,8	602,8	1.205,6
Adjusted EBITDA-marge	49,9 %	45,5 %	47,7 %	47,7 %
Adjusted EBITDAaL-marge	45,0 %	40,1 %	42,6 %	42,6 %
Nettowinstmarge	0,1 %	2,4 %	1,3 %	1,3 %

6.2 Reconciliatie gerapporteerde versus rebased financiële informatie (niet geauditeerd)

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 2 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)

(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 2 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, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA 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 Vennootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.

6.3 Definities

1. **Rebased informatie:** Op 1 juni 2022 hebben 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 2 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, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA 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 groepercentages 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 14.
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** 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 bedrijfsgelateerde door leveranciers gefinancierde kosten (wat een stijging van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap vertegenwoordigt in de periode als gevolg van het verlengen van de betalingstermijnen van leveranciers tot buiten de normale betalingstermijnen, die doorgaans 90 dagen of minder bedragen, door middel van niet-contante financieringsactiviteiten), minus (i) contante betalingen in de periode voor kapitaaluitgaven zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedrijfs- en kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen (wat neerkomt op een afname van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode als gevolg van het betalen van bedragen aan leveranciers en tussenpersonen waar we eerder leveranciersbetalingen hadden buiten de normale betalingsvoorwaarden), en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (wat een afname vertegenwoordigt van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode), elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. De Vennootschap is van mening dat de presentatie van de aangepaste vrije kasstroom, wat een non-GAAP-maatstaf is zoals bedoeld door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission's Verordening G, nuttige informatie verschaft aan zijn investeerders omdat deze maatstaf kan worden gebruikt om het vermogen van de Vennootschap te meten om (i) te voldoen aan haar schuldverplichtingen en (ii) nieuwe investeringsmogelijkheden te financieren na overweging van alle feitelijke contante betalingen met betrekking tot werkkapitaal-activiteiten en uitgaven die kapitaal van aard zijn, ongeacht of deze zijn betaald binnen de normale betalingstermijnen van de verkoper of later betaald buiten de normale betalingstermijnen van de verkoper (in welk geval de Vennootschap doorgaans in minder dan 365 dagen betaalt). Aangepaste vrije kasstroom mag niet

worden opgevat als het vermogen van het Vennootschap om discretionaire bedragen te financieren, aangezien de Vennootschap verschillende verplichte en contractuele verplichtingen heeft, waaronder schuldaflossingen, die niet worden afgetrokken om tot deze bedragen te komen. Beleggers dienen de aangepaste vrije kasstroom te beschouwen als een aanvulling op, en geen vervanging voor, EU IFRS-liquiditeitsmaatstaven die zijn opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Verder kan de aangepaste vrije kasstroom van de Vennootschap verschillen van hoe andere bedrijven hun definitie van aangepaste vrije kasstroom definiëren en toepassen.

6. Een **abonnee op kabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die over het Telenet en Partner Netwerk (samen het "Gecombineerde Netwerk") Telenets videodienst ontvangt.
7. Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.
8. Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobiele-telefonieabonnees.
9. Het aantal **mobiele-telefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobiele-telefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobiele-telefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobiele-telefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobiele-telefonieabonnees.
10. **Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobiele-telefonieklanten worden niet geteld als klantrelaties.
11. **ARPU** verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst per klantenrelatie en wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse opbrengsten uit abonnementen (exclusief opbrengsten uit mobiele telefonie, bedrijfsdiensten ("B2B"), interconnectie, transport- en distributievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van mobiele handsets en installatievergoedingen) voor de aangeduide periode te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van de betreffende periode.
12. **Aansluitbare huizen** zijn woningen, wooneenheden in een gebouw met meerdere wooneenheden of eenheden in een commercieel gebouw die op het Gecombineerde Netwerk kunnen worden aangesloten zonder de distributiecentrale materieel uit te breiden. Het aantal aansluitbare huizen is gebaseerd op censusgegevens die kunnen veranderen op basis van herzieningen van die gegevens of op basis van nieuwe censusresultaten.
13. Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op kabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele vaste telefonieabonnee. Een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw kan één of meer opbrengstgenererende eenheden omvatten. Als bijvoorbeeld een residentiële abonnee geabonneerd is op Telenets televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor kabeltelevisie, internet en vaste telefonie. Het aantal opbrengstgenererende eenheden wordt over het algemeen geteld op basis van het aantal panden, zodat een bepaald pand voor een bepaalde dienst niet als meer dan één opbrengst-genererende eenheid wordt geteld. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon daarentegen als twee opbrengstgenererende eenheden geteld. Elke kabel-, internet- of vaste-telefoniedienst in een productbundel wordt geteld als een afzonderlijke opbrengstgenererende eenheid, ongeacht de aard van een eventuele bundelkorting of promotie. Nietbetalende abonnees worden als abonnees geteld tijdens de periode gedurende welke ze bij wijze van promotie een gratis dienst ontvangen. Sommige van deze abonnees haken na die gratis periode af. Diensten die langdurig kosteloos worden aangeboden (bijv. aan VIP's of werknemers) worden over het algemeen niet als opbrengstgenererende eenheden geteld. Abonnementen op mobiele-telefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.
14. Het **klantverloop** vertegenwoordigt de snelheid waarmee klanten hun abonnementen beëindigen. Het jaarlijks voortschrijdend gemiddelde wordt berekend door het aantal beëindigingen in de voorgaande 12 maanden te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties. Bij de berekening van het klantverloop wordt een beëindiging geacht te hebben plaatsgevonden indien de klant geen enkele dienst meer van Telenet ontvangt en Telenets apparatuur dient terug te geven. Een gedeeltelijke overschakeling naar een lager product, wat meestal wordt toegepast om klanten aan te moedigen een openstaande factuur te betalen en te voorkomen dat alle diensten worden afgekoppeld, wordt bij de berekeningen van het klantverloop niet als een beëindiging beschouwd. Klanten die binnen Telenets kabelgebied verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.
15. De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 maart 2023. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag gelet op de

onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.

16. De **netto convenant hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld (op basis van het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) geactiveerde elementen van de schulden onder de cliëntele- 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 (v) het Uitgesloten Bedrag onder de Credit Facility (zijnde het hoogste van (a) €400,0 miljoen en (b) 0,25x de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis), te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

Investor & Analyst Conference Call – Telenet zal op 27 april 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 2022 en de niet-geauditeerde geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de drie maanden afgesloten op 31 maart 2023 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 vormen "toekomstgerichte verklaringen" zoals die term is gedefinieerd onder de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Woorden als "geloven", "anticiperen", "zou moeten", "van plan zijn", "plannen", "zal", "verwacht", "schat", "projecteert", "gepositioneerd", "strategie" en soortgelijke uitdrukkingen identificeren deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten; toekomstige groeivoorzichten; strategieën; product-, netwerk- en technologie lanceringen en -uitbreidingen en de verwachte impact van acquisities op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties, die bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties of prestaties of sectorresultaten wezenlijk verschillen van degenen die worden overwogen, geprojecteerd, voorspeld, geschat of gebudgetteerd, uitgedrukt of geïmpliceerd, door deze toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren omvatten: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige concurrentie-, economische of regelgevende ontwikkelingen, onze aanzienlijke schuldbetalingen en andere contractuele verplichtingen; ons vermogen om ons bedrijfsplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende contanten te genereren om onze schulden af te lossen; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke kansen die aanzienlijke investeringen vooraf vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en onze algehele marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om te concurreren met andere communicatie- en contentdistributiebedrijven; ons vermogen om contracten te onderhouden die cruciaal zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om adequaat te reageren op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om back-ups voor onze kritieke systemen te ontwikkelen en te onderhouden; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, het installeren van faciliteiten, het verkrijgen en behouden van alle vereiste overheidslicenties of goedkeuringen en het financieren van bouw en ontwikkeling, tijdig tegen redelijke kosten en op bevredigende voorwaarden; ons vermogen om invloed uit te oefenen op, of om effectief te reageren op, nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving; ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te doen; en ons vermogen om aandeelhoudersuitkeringen in toekomstige perioden vast te houden of te verhogen. We nemen geen enkele verplichting op ons om deze toekomstgerichte verklaringen in dit document bij te werken om werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die van invloed zijn op deze verklaringen weer te geven.

Aangepaste EBITDA, aangepaste EBITDA minus toevoegingen aan onroerend goed en uitrusting, aangepaste vrije kasstroom en netto totale hefboomwerking zijn niet-GAAP-maatstaven zoals overwogen door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission's Regulation G. Voor gerelateerde definities en afstemmingen, zie het gedeelte Investor Relations van de Liberty Global plc-website (<http://www.libertyglobal.com>). Liberty Global plc is onze controlerende aandeelhouder.

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 Venootschap worden geraadpleegd.

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 Venootschap.

Dit document werd vrijgegeven op 27 april 2023 om 7:00 uur MET