



Resultaten H1 2022

Aanhoudende toename van de FMC-kliantebasis naar 788.900 abonnees eind KW2 2022, terwijl een zwakkere marktomgeving onze netto aangroei in het tweede kwartaal beïnvloedde (breedband: +300, mobile postpaid: +8.100).

Bevestiging van onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022, verwachting van een betere trend van de opbrengsten en Adjusted EBITDA in het tweede semester.

Bindende overeenkomst met Fluvius voor een gezamenlijke volgende stap naar de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst' en geslaagde afronding van de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge.

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

Mechelen, 28 juli 2022 – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Wij hebben vorige week een bindende overeenkomst met Fluvius gesloten, als volgende gezamenlijke stap naar de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst'. Beide bedrijven ambiëren de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in het volledige servicegebied, met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezel. Ze hebben een duidelijk stappenplan om dit te bereiken. Wij verwijzen naar 3.3 Gebeurtenissen na balansdatum voor meer informatie als aanvulling op de persberichten van vorige week.
- In de veiling van het multibandspectrum in juli 2022 verwierven wij frequenties in de banden 700 MHz, 900 MHz, 1400 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz, en 3500 MHz voor een totaal bedrag van € 302 miljoen, te betalen na afronding van het veilingproces. Wij beginnen nu aan een nieuwe uitbreidingsfase van ons 5G netwerk, met hogere snelheden, meer capaciteit, een lagere latentie en meer stabiliteit voor consumenten en bedrijven overal in België.
- Op 1 juni voltooiden wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge ter waarde van 25,1x EV/EBITDAaL 2021 of € 745 miljoen, vrij van cash en schulden. Wij zullen de opbrengst herinvesteren in onze toekomstige groei, als steun voor de FTTH-uitrol van NetCo. Als resultaat van deze belangrijke transactie voor Telenet zullen wij nu ook de Adjusted EBITDAaL rapporteren als financiële kernparameter om vergelijkingen op dezelfde basis mogelijk te maken, zoals vermeld onder 6.2 Reconciliatie gerapporteerde versus rebased financiële informatie.
- Aanhoudende groei van onze FMC-kliantebasis dankzij onze 'ONE(Up)' bundels (+16.500 netto abonnees in KW2 2022), terwijl een zwakkere marktomgeving de nettogroei van het breedbandinternet en de postpaid mobiele telefonie beïnvloedde (respectievelijk +300 en +8.100 netto nieuwe abonnees op organische basis) en het verloop op jaarbasis historisch laag bleef.
- € 1.291,6 miljoen opbrengsten in H1 2022, vrijwel stabiel tegenover de opbrengsten in H1 2021, die bepaalde eenmalige voordelen omvatten.
- € 793,4 miljoen nettowinst in H1 2022, een stijging met 275 % jaar-op-jaar. De forse stijging jaar op jaar was toe te schrijven aan de winst op de verkoop van activa in verband met de TowerCo-transactie, en ook aan een beduidend beter financieel resultaat.
- € 670,6 miljoen Adjusted EBITDA⁽²⁾ in H1 2022, een daling met 3 % jaar-op-jaar op gerapporteerde en rebased basis, als gevolg van zowel een ongunstige vergelijkingsbasis met vorig jaar vanwege bepaalde eenmalige voordelen in H1 2021, als de impact van de hogere inflatie op onze personeelskosten en kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten, en de impact van hogere energieprijzen op onze netwerkexploitatiekosten.
- € 612,4 miljoen Adjusted EBITDAaL⁽²⁾ in H1 2022, eveneens een terugval met bijna 3 % tegenover H1 2021. Op rebased basis daalde de Adjusted EBITDAaL met 2 % tegenover de vergelijkbare periode.
- De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽³⁾ voor de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 626,6 miljoen, een stijging met 122 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar en het equivalent van ongeveer 49 % van de opbrengsten voor de periode. Met uitsluiting van de opname van bepaalde

voetbaluitzendingrechten, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in H1 2022 € 294,4 miljoen, het equivalent van ongeveer 23 % van de opbrengsten. Dit vertegenwoordigde een meer bescheiden stijging met 11 % jaar-op-jaar. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 investeerden wij meer dan vorig jaar.

- € 376,2 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa⁽⁴⁾ (voorheen operationele vrije kasstroom) in H1 2022, -11 % jaar-op-jaar, als gevolg van (i) een daling van onze Adjusted EBITDA met bijna 3 %, zoals hierboven uitgelegd, en (ii) hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in vergelijking met H1 van vorig jaar (de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten, de licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).
- Respectievelijk € 512,6 miljoen, € 466,4 miljoen en € 289,0 miljoen nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten, nettokasstroom uit investeringsactiviteiten en nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in H1 2022. € 166,7 miljoen aangepaste vrije kasstroom⁽⁵⁾, -14 % jaar-op-jaar wegens (i) een € 10,9 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering vergeleken met H1 van vorig jaar en (ii) € 6,4 miljoen hogere directe overnamekosten, die de € 9,2 miljoen lagere contante belastingen tegenover de eerste helft van vorig jaar meer dan compenseren.

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	2022	2021	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	1.291,6	1.288,3	— %
Bedrijfswinst	293,2	312,5	(6)%
Nettowinst	793,4	211,7	275 %
Nettowinstmarge	61,4 %	16,4 %	
Gewone winst per aandeel	7,31	1,94	277 %
Verwaterde winst per aandeel	7,31	1,94	277 %
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	670,6	688,7	(3)%
Adjusted EBITDA marge %	51,9 %	53,5 %	
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	612,4	629,8	(3)%
Adjusted EBITDAaL marge %	47,4 %	48,9 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) ⁽³⁾	294,4	264,7	11 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen)	22,8 %	20,5 %	
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) ⁽⁴⁾	376,2	424,0	(11)%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	512,6	511,3	— %
Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	466,4	(255,0)	N.M.
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(289,0)	(243,4)	19 %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd) ⁽⁵⁾	166,7	193,6	(14)%
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Kabeltelevisie ⁽⁶⁾	1.731.800	1.785.900	(3)%
Breedbandinternet ⁽⁷⁾	1.728.900	1.712.100	1 %
Vaste telefonie ⁽⁸⁾	1.057.200	1.141.700	(7)%
Mobilele telefonie ⁽⁹⁾	2.939.000	2.956.900	(1)%
FMC-klienten	788.900	685.900	15 %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾	2,23	2,28	(2)%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)}	58,5	59,3	(1)%

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

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

"Onze bekendmaking van de samenwerking met Fluvius aan de nieuwe NetCo-infrastructuur was een belangrijke mijlpaal voor onze Vennootschap, want we maken het stappenplan voor onze vaste infrastructuur nu toekomstbestendig. Wij hebben op onze markt altijd in de voorhoede van de vaste connectiviteit gestaan en bieden nu dankzij onze voorbije investeringen al onze klanten in het servicegebied van zowel Telenet als Fluvius snelheden van 1 gigabit per seconde aan. En daar houdt het niet mee op, want wij willen op termijn in ons volledige servicegebied snelheden tot 10 Gbps aanbieden, met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezel. We hebben een duidelijk stappenplan om dit te bereiken. De klanten zullen dus de beste en betrouwbaarste netwerkervaring blijven ontvangen en kunnen zeker zijn van hun gemoedrust, terwijl wij de juiste keuzes blijven maken voor vaste, mobiele en thuisconnectiviteit.

De glasvezelstrategie van NetCo beoogt een dekking van 78 % van Vlaanderen met FTTH tegen 2038. Dit zal gebeuren door middel van een combinatie van eigen constructie en/of een potentiële samenwerking met externe partners, op een zo efficiënt mogelijke manier en met een strategische benadering. De totale investering, met uitsluiting van aansluitinggerelateerde bedrijfsinvesteringen, zal maximaal € 2 miljard belopen. Vrijwel het volledige bedrag zal vanaf de verwachte start van NetCo begin 2023 binnen de acht jaar worden geïnvesteerd. Zoals we vorige week hebben bekendgemaakt, zal NetCo volledig zelffinancierend zijn en dus geen beroep doen op aanvullende externe financiering. Aanvankelijk zullen wij een meerderheidsaandeel van 66,8 % in NetCo aanhouden en bijgevolg NetCo volledig in onze jaarrekening consolideren. Wij menen evenwel dat NetCo uitstekend geplaast is om bijkomende strategische en/of financiële partners aan te trekken, gelet op zijn marktleidende netwerkpenetratie van bijna 60 % en de grote geloofwaardigheid van Telenet als gebruiker op lange termijn. Het is ook belangrijk dat het akkoord met Fluvius een eind maakt aan de langlopende leaseovereenkomst die wij met Fluvius hadden. Dit verbetert onze netwerkeconomie in ongeveer een derde van ons servicegebied tegenover de huureconomie van de leasing op lange termijn.

In juni hebben we ook de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge afgerond. Eind maart van dit jaar heeft DigitalBridge zich bereid verklaard onze torenportfolio over te nemen voor een totale cash prijs van € 745 miljoen, vrij van cash en schulden. Onze mobiele zendmastactiviteit werd op 25,1x EV/EBITDAaL 2021 gewaardeerd. Tegelijk hebben wij een Master Lease Agreement ('MLA') van 15 jaar gesloten met DigitalBridge, tweemaal verlengbaar met telkens 10 jaar. De eerste leasebetalingen zijn in juni verricht. Daarom presenteren wij voortaan Adjusted EBITDAaL (Adjusted EBITDA after leases) als bijkomende financiële parameter, zoals verder besproken onder 2.4. Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL. De netto-opbrengsten van deze transacties zullen in onze verdere groei worden geherinvesteerd om de FTTH-uitrol van NetCo te financieren.

In het tweede kwartaal waren onze operationele resultaten relatief bescheiden, in een even zwakke marktomgeving als in het eerste kwartaal van dit jaar. Wij wonnen netto 16.500 FMC-abonnees dankzij onze succesvolle 'ONE'-bundels, die bovendien een organische groei van onze mobiele postpaid abonneebasis met 8.100 sims opleverden. Ons abonneebestand voor breedband bleef stabiel en werd gekenmerkt door een historisch laag verloop van 7 % op jaarbasis.

We hebben in totaal 215 MHz spectrum verworven in de banden 700, 900, 1400, 1800, 2100 en 3500 MHz tijdens de recente veiling van het multibandspectrum voor een geaggregeerde som van € 302 miljoen. Dankzij de nieuwe verworven frequenties, in combinatie met een verdere densificatie van ons mobiel netwerk, beginnen wij nu aan een nieuwe fase van de uitbreiding van ons 5G netwerk. Dit zal leiden tot hogere snelheden, een grotere capaciteit, een lagere latentie en meer stabiliteit voor zowel consumenten als bedrijven op het volledige Belgische grondgebied.

De raad van bestuur heeft ons streefdoel van 4,0x voor de netto totale schuldgraad opnieuw bevestigd. Om dit streefdoel voor de schuldgraad te kunnen behouden in de bouwperiode 2023-2029, waarin wij zeer intensief zullen investeren, heeft de raad van bestuur beslist de dividenddrempel te verlagen naar een jaarlijks dividend van € 1,0 per aandeel (bruto), met onmiddellijke ingang. Wij zullen ook terugkeren naar een jaarlijks dividend, uit te betalen begin mei, na de algemene vergadering van april. Het volgende dividend zal in mei 2023 worden uitgekeerd. Met de nieuwe dividenddrempel heeft de raad een evenwicht gevonden tussen de blijvende uitkering van recurrente dividenden aan de aandeelhouders en de investering in groei. Aangezien de intensiteit van de bedrijfsinvesteringen na de bouwperiode wezenlijk zal dalen en naar de normale historische niveaus zal terugkeren, zien wij ruimte voor een beduidende groei van de aangepaste vrije kasstroom, met een potentieel voor hogere uitkeringen aan de aandeelhouders. Op dat ogenblik zal de raad van bestuur het vergoedingskader voor de aandeelhouders herzien."

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

"Onze financiële resultaten voor de eerste helft van het jaar bevestigen dat wij goed op weg zijn om onze midden februari voorgestelde vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 waar te maken, niettegenstaande de meer bescheiden financiële prestatie in het jaar tot heden tegenover de sterkere groei die wij voor de rest van het jaar verwachten. Zoals besproken in de rubriek Vooruitzichten, verwachten wij een betere trend van onze opbrengsten en onze Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar, dankzij bepaalde prijsaanpassingen die midden juni 2022 zijn ingegaan, samen met een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing.

Wat onze resultaten voor het jaar tot heden betreft, hebben we bijna € 1,3 miljard opbrengsten gerealiseerd, in grote lijnen stabiel tegenover de eerste helft van vorig jaar, een periode die in KW1 2021 bepaalde eenmalige impacts op onze video-opbrengsten omvatte. Bijgevolg begon onze omzetgroei in KW2 te verbeteren, met een groei van 1 % jaar-op-jaar met € 647 miljoen als resultaat, gerapporteerd en rebased.

In H1 2022 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 671 miljoen, een daling met bijna 3 % jaar-op-jaar, als gevolg van zowel een ongunstige vergelijkingsbasis met vorig jaar vanwege bepaalde eenmalige voordelen in KW1 2021, als van de impact van de hogere inflatie op onze personeelskosten en kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten, en de impact van hogere energieprijzen op onze netwerkexploitatiekosten. Dezelfde factoren leidden ook tot een terugval met 3 % jaar-op-jaar van de Adjusted EBITDA in KW2 2022 naar € 342 miljoen. Terwijl deze inflatiedruk onze kostenbasis in H2 kan blijven beïnvloeden, verwachten wij een verbetering van onze Adjusted EBITDA in H2, zoals reeds vermeld.

Op 1 juni voltooiden wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge en sloten wij een MLA voor 15 jaar, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. De leasebetalingen voor de torens aan DigitalBridge zijn begonnen. Als gevolg van deze transactie zullen wij voortaan de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL'), die al onze leasekosten omvat, als financiële kernparameter presenteren. Onze Adjusted EBITDAaL bedroeg € 612 miljoen in H1 2022, eveneens een terugval met bijna 3 % tegenover H1 2021. Op rebased basis daalde de Adjusted EBITDAaL met 2 % tegenover de vergelijkbare periode.

Over naar de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, voorheen de operationele vrije kasstroom genoemd. De Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa bedroeg € 376 miljoen in H1 2022 (KW2 2022: € 188 miljoen). De daling met 11 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van (i) een daling van onze Adjusted EBITDA met bijna 3 %, zoals hierboven uitgelegd, en (ii) hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen tegenover H1 van vorig jaar (de opname van bepaalde voetbaluitzendingen, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

In het jaar tot heden genereerden wij € 167 miljoen aangepaste vrije kasstroom, een daling met 14 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van (i) een € 11 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering vergeleken met H1 van vorig jaar en (ii) € 6 miljoen hogere directe overnamekosten, die de € 9 miljoen lagere contante belastingen tegenover de eerste helft van vorig jaar meer dan compenseerden. Onze aangepaste vrije kasstroom groeide fors in KW2 2022 tegenover dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van een andere fasering van de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen, die wij dit jaar grotendeels in KW1 betaalden en vorig jaar in KW2.

Tot slot bedroeg onze netto totale schuldgraad per 30 juni 2022 3,9x, aangezien de gunstige impact van de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit werd gecompenseerd door de opname van een leaseverplichting van 15 jaar die de MLA met DigitalBridge weerspiegelt. Na de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit en de daaropvolgende overstap naar Adjusted EBITDAaL, en effectief met ingang vanaf het tweede kwartaal van 2022, hebben we de manier veranderd waarop we de netto totale schuldgraad berekenen. De netto totale schuldgraad wordt nu berekend op basis van de nettoschuld exclusief leases en wordt gedeeld door de Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. Volgens de nieuwe definitie was onze netto totale schuldgraad uitzonderlijk laag op 3,4x, aangezien onze H1 2022 Adjusted EBITDAaL alleen een leasekost van één maand voor mobiele zendmasten omvatte en omdat onze schuldgraad nog geen rekening hield met de gevolgen van de multiband-spectrumveiling van juni 2022. Daarom verwachten we dat onze netto totale schuldgraad vanaf het volgende kwartaal zal toenemen. Zoals John reeds vermeldde, heeft de raad van bestuur 4,0x bevestigd als streefdoel voor de netto totale schuldgraad van de Vennootschap. Zo behouden we een strategische flexibiliteit voor potentiële waardeverhogende strategische opportuniteiten voor fusies en overnames."

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'): Vanaf KW2 2021 omvatten de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Wij hebben onze geconsolideerde abonneetellingen hieronder en in 4. Geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten op deze aangepaste wijze gepresenteerd, zodat de investeerders en analisten onze operationele prestaties op vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Wij hebben bijgevolg 130.100, 132.600, 140.500, 146.100, 156.600 en 158.900 mobiele postpaid abonnees toegevoegd aan onze abonneetelling voor de kwartalen van KW1 2020 tot KW2 2021. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten nu gerapporteerd onder onze opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals voordien). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals voordien). Wij vermelden rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen, en hebben onze opbrengsten voor H1 2021 dienovereenkomstig gepresenteerd.

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

1.1 Productbundels

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 juni 2022 hadden wij 2.022.400 unieke klantrelaties, die ongeveer 59 % vertegenwoordigden van de 3.419.400 woningen langs ons toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk ('HFC') in ons servicegebied in Vlaanderen en Brussel. Ons kabelnetwerk bestaat uit een dichte glasvezelbackbone met lokale lusverbindingen van coaxkabel en een spectrum tot 1,2 GHz. Met de EuroDocsis 3.0 en 3.1-technologie bieden wij downloadsnelheden voor data aan tot 1 gigabit per seconde ('Gbps') in ons volledige servicegebied. Vorige week maakten we een bindend akkoord bekend met Fluvius om samen de volgende stap te zetten in de realisatie van het datanetwerk van de toekomst. De ambitie van beide bedrijven is om op termijn snelheden van 10 Gbps aan te kunnen bieden over het volledige servicegebied, waarvoor er een duidelijke roadmap is door een mix van HFC- (DOCSIS) en glasvezeltechnologieën. Zoals aangekondigd in oktober vorig jaar richten beide bedrijven samen een nieuw, onafhankelijk en zelfvoorzienend infrastructuurbedrijf (werknaam "NetCo") op, waarin Telenet een deelneming van 66,8% zal hebben en Fluvius 33,2%. Bestaand uit de combinatie van de vaste netwerkactiva van beide bedrijven zal NetCo investeren in de geleidelijke evolutie van hun huidige hybride glasvezel-coax ("HFC") netwerkinfrastructuur naar een Fiber-To-The-Home ("FTTH") netwerk met als ambitie om 78% van Vlaanderen tegen 2038 te voorzien van glasvezel door een combinatie van eigen netwerkaanleg en/of een mogelijke samenwerking met externe partners. Telenets servicegebied in delen van Brussel en Wallonië zal ook ingebracht worden in NetCo en deel uitmaken van NetCo's investeringen. De geschatte investering ten belope van maximaal €2,0 miljard (uitgezonderd aansluitinggerelateerde bedrijfsinvesteringen) zal gefinancierd worden door NetCo's kasstromen alsook bijkomende intragroep kredietfaciliteiten en zal daardoor geen incrementele externe financiering vereisen. Het gros van deze investeringen zal over de komende acht jaar doorgevoerd worden. NetCo zal verder ook inzetten op de verdere upgrade van het bestaande HFC-netwerk daar waar geen FTTH aangelegd zal worden. Daarmee zal iedereen in Vlaanderen van de snelst mogelijke en meest betrouwbare internetverbinding kunnen blijven genieten. We verwijzen naar de persberichten van vorige week voor meer toelichting.

Op 30 juni 2022 leverden wij 4.517.900 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.731.800 kabeltelevisie-abonnementen, 1.728.900 breedbandinternetabonnementen en 1.057.200 vaste-telefonieabonnementen. Op 30 juni 2022 bedienden wij ook 2.939.000 mobiele abonnees, van wie ongeveer 90 % geabonneerd was op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') tariefplannen. Wij bereikten in

KW2 2022 een bundelratio van 2,23 vaste opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie, een lichte daling vergeleken met de periode van vorig jaar als gevolg van de aanhoudende daling van onze RGU-basis voor televisie en vaste telefonie, die hierna verder wordt besproken. Onze FMC-klantenbasis, die de som vertegenwoordigt van onze 'WIGO', 'KLIK', 'ONE' en 'ONE UP'-bundels, blijft groeien en bereikte op 30 juni 2022 788.900 abonnees, een stijging met 15 % jaar-op-jaar. In KW2 2022 wonnen wij netto 16.500 nieuwe FMC-abonnees (H1 2022: 39.200). De groei was minder sterk dan in de vorige kwartalen als gevolg van een minder actieve marktomgeving, gekenmerkt door een laag klantenverloop op jaarbasis.

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE (ARPU)

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg de maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie € 58,5, een daling met iets meer dan 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. De negatieve impact van de herallocatie van de opbrengsten van de FMC-bundel 'ONE' van vaste naar mobiele telefonie nam af vanaf KW2 2022 vermits we onze bundels 'ONE' en 'ONE Up' in april van vorig jaar hebben gelanceerd. De impact van de voornoemde herindeling van de bundels maakte (i) een hoger aantal abonnees op breedband in onze mix, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassing van vorig jaar en (iii) de gunstige impact van een hoger aantal abonnees op productbundels meer dan ongedaan over de eerste zes maanden van het jaar.

Wij bereikten in KW2 2022 een maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie van € 58,3, grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

1.2 Breedbandinternet

Op 30 juni 2022 hadden we 1.728.900 abonnees op breedbandinternet, 1 % meer dan op 30 juni 2021. Net als in het eerste kwartaal van 2022 was de marktomgeving dit kwartaal vrij zwak. Bijgevolg noteerden we een lagere brutoverkoop maar konden we ook de gunstige trend van ons klantenverloop op jaarbasis behouden. In KW2 2022 wonnen wij in totaal netto 300 nieuwe breedband-abonnees (H1 2022: 3.200). Dit was voornamelijk te danken aan het businesssegment en een grotendeels stabiel resultaat voor het residentiële segment, zoals in het eerste kwartaal. Het klantenverloop op jaarbasis van onze dienst voor breedbandinternet daalde met 10 basispunten jaar-op-jaar van 7,1 % in KW2 van vorig jaar naar 7,0 % in KW2 2022 en blijft dus op een historisch laag niveau. Vergeleken met KW1 2022 verbeterde het klantenverloop op jaarbasis met 50 basispunten, een teken dat onze blijvende focus op de klanttevredenheid, met inbegrip van een naadloze thuisconnectiviteit, wordt beloond. Wij blijven in ons volledige servicegebied breedband met gigasnelheden tot 1 Gbps aanbieden. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze breedbandabonneebasis steeg opnieuw en bereikte 243 Mbps op 30 juni 2022, een toename met 8 % tegenover 225 Mbps in KW2 van vorig jaar.

1.3 Vaste telefonie

Op 30 juni 2022 telden wij 1.057.200 abonnees voor vaste telefonie, een daling met 7 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar, als weerspiegeling van een algemeen dalende trend op de markt van de vaste telefonie en van de sterke vraag naar onze nieuwste FMC-bundels 'ONE' en 'ONE Up', die niet langer standaard vaste telefonie omvatten zodat de klant ervoor moet kiezen. Vergeleken met 31 maart 2022 is onze abonneebasis voor vaste telefonie in KW2 2022 met 21.200 RGU's gekrompen (H1 2022: -43.000). Het klantenverloop op jaarbasis voor onze vaste telefonie bedroeg 9,6 % in KW2 2022, een verbetering met 80 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 2.939.000 abonnees op het eind van KW2 2022, met inbegrip van 2.640.900 postpaid abonnees. De resterende 298.100 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE. Wij hebben in KW2 2022 8.100 netto nieuwe abonnees verworven (H1 2022: 16.900) op organieke basis. Dit weerspiegelt een lagere groei dan vorig jaar, als gevolg van een zwakkere marktdynamiek in het kwartaal.

Onze basis van prepaid abonnees bleef dalen, in lijn met de algemene markttrend, en kromp in KW2 2022 met 10.000 sims (H1 2022: -22.300).

1.5 Televisie

Op 30 juni 2022 bereikte onze klantenbasis voor kabeltelevisie 1.731.800 RGU's. Na de geslaagde stopzetting van het analoge televisiesignaal in ons volledige servicegebied eind november 2021 zijn vrijwel al onze kabeltelevisieklanten geüpgraded naar onze premium kabeltelevisiediensten met hogere opbrengst per klantrelatie, zodat zij een rijkere kijkervaring genieten met onbeperkte toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een enorme bibliotheek tegen betaling van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte ('VOD') en toegang tot onze 'over-the-top'-platformen ('OTT') 'Telenet TV' en 'Yelo'. In KW2 2022 verloren we netto 15.500 televisieabonnees (H1 2022: -30.200). Het klantenverloop voor televisie op jaarbasis bedroeg in KW2 2022 8,3 %, een verbetering tegenover de vorige kwartalen in lijn met onze andere diensten.

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

Na de lancering van de streamingsservice 'Streamz' hebben we een nieuw product 'Streamz+' geïntroduceerd en het vroegere product 'Play' opgenomen in het merk 'Streamz', terwijl 'Play More' blijft bestaan. Wij menen dat ons gezamenlijke OTT-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders, VTM, Play en VRT, combineert en aanvult met niet te missen internationale content van HBO en een uitgebreid aanbod voor kinderen, naast films en documentaires. Streamz is voor iedereen beschikbaar via de Streamz-app, online op Streamz.be en voor de klanten van Telenet op ons digitale televisieplatform. Daarnaast behouden we een leidende marktpositie op het gebied van de sport. 'Play Sports' blijft zowel binnenlandse als internationale voetbalcompetities uitzenden, zoals de Engelse Premier League in exclusiviteit en, via de Eleven Sports-kanalen: de Belgische Jupiler Pro League, La Liga, Serie A en Bundesliga 1. Andere sporten, zoals veldrijden, basketbal, hockey, tennis, golf en motorsporten, blijven eveneens deel uitmaken van ons ruime sportaanbod. Play Sports Open biedt alle televisieklanten van Telenet een selectie van wedstrijden uit verschillende competities aan, waaronder Premier League, Europa League, Eredivisie, ATP en WTA Tennis, Belgisch hockey en basketbal, veldrijden, Formule 1 en MXGP. Dit kanaal zendt ook eigen en aangekochte programma's en documentaires uit.

Bovendien hebben wij in onze evolutie naar een aanbod van alle relevante premium entertainment voor onze klanten een begin gemaakt met de integratie van andere belangrijke VOD-abonnementsdiensten (met inbegrip van onder meer Netflix en Amazon Prime) in hun settopboxomgeving. Wij zullen dit aanbod in de toekomst met andere relevante VOD-diensten blijven uitbreiden. Wij zijn bijgevolg goed gepositioneerd als leidende speler in het premium entertainmentsegment binnen ons servicegebied. Onze totale abonneebasis voor premium entertainment, met inbegrip van 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', kwam eind KW2 2022 overeen met ongeveer 35 % van onze totale klantenbasis voor premium televisie¹. Dit was iets minder dan in hetzelfde kwartaal van vorig jaar, als gevolg van een seizoengebonden lagere basis van Play Sports-abonnees wegens het einde van de grote voetbalkampioenschappen in mei en een lager aantal klanten voor premium entertainment wegens het zwakkere aanbod van content in het seizoen.

¹ Met inbegrip van 370.400 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en 210.500 klanten voor 'Play Sports' op 30 juni 2022.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Toewijzing van de opbrengsten uit de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'): Vanaf KW2 2021 omvat de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Zie 1. Belangrijkste operationele ontwikkelingen voor meer informatie. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten nu gerapporteerd onder onze opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals voordien). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals voordien). Wij vermelden rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen, en hebben onze opbrengsten voor alle te vergelijken 2021 periodes dienovereenkomstig gepresenteerd op die basis.

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

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

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

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

2.1 Bedrijfsopbrengsten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 genereerden wij € 1.291,6 miljoen opbrengsten, grotendeels stabiel tegenover de €1.288,3 miljoen van H1 vorig jaar, toen de opbrengsten uit kabeltelevisie in het eerste kwartaal bepaalde eenmalige voordelen omvatten. Zoals vermeld onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen, hebben wij op 1 juni 2022 onze mobiele zendmastenactiviteit verkocht aan DigitalBridge. De verkoop van de torens had bijgevolg geen betekenisvolle impact op ons opbrengstprofiel voor de eerste helft van het jaar en het tweede kwartaal van 2022 in het bijzonder. De hierna vermelde groeicijfers gelden dus zowel op gerapporteerde als op rebased basis.

Onze totale opbrengsten uit abonnementen, de som van de opbrengsten uit kabel- en mobiele abonnementen, waren in H1 2022 in grote lijnen stabiel tegenover H1 2021. De groei van onze opbrengsten uit breedband en mobiele telefonie met respectievelijk 2 % en 6 % werd gecompenseerd door een daling met respectievelijk 6 % en 5 % van onze opbrengsten uit vaste telefonie en televisie; voor deze laatste post was de vergelijkingsbasis ongunstiger als gevolg van het eenmalige voordeel in KW1 van vorig jaar. Net als in de vorige kwartalen was de stijging van de opbrengsten uit mobiele telefonie vooral te danken aan de andere toewijzing van de opbrengsten van onze nieuwe 'ONE' FMC-bundels vergeleken met onze vorige FMC-bundels 'WIGO' en 'YUGO'. Dit leidde tot een stijging met € 10,8 miljoen in H1 2022 en een overeenkomstige daling van de opbrengsten uit kabelabonnementen. In lijn met onze vooruitzichten voor het volgende jaar verwachten wij dat de tweede helft sterker zal zijn in termen van de opbrengstgroei, als gevolg van de aanpassing van de tarieven medio juni 2022.

In KW2 2022 noteerden we weer een positieve omzetgroei, met € 646,8 miljoen opbrengsten tegenover € 642,4 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Dit was een stijging met 1 % tegenover KW2 2021. Terwijl onze totale opbrengsten uit abonnementen stabiel bleven tegenover KW2 van vorig jaar, stegen onze overige opbrengsten met 3 % jaar-op-jaar, zoals hierna verder wordt beschreven. Dit maakte een daling van onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten meer dan goed.

TELEVISIE

Onze opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de maandelijkse vergoeding die onze televisieabonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, evenals de opbrengsten die door onze abonnees op premium tv worden gegenereerd en die voornamelijk bestaan uit (i) terugkerende huurgelden voor settopboxen, (ii) vergoedingen voor extra premium content die wij aanbieden, inclusief onze video-on-demand pakketten 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', en (iii) transactionele en broadcasting-on-demand diensten. Onze opbrengsten uit kabeltelevisie in de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 266,0 miljoen (KW2 2022: € 132,4 miljoen), een daling met 5 % vergeleken met H1 2021, als gevolg van het voornoemde eenmalige effect in H1 van vorig jaar. Dit effect buiten beschouwing gelaten, daalden onze opbrengsten uit televisie met een meer bescheiden 3 % jaar-op-jaar, als gevolg van (a) een lager gemiddeld aantal video-RGU's en (b) de reeds vermelde wijziging van de allocatie van de opbrengsten uit de nieuwe FMC-bundels 'ONE'. Deze factoren samen wogen ruimschoots op tegen het voordeel van de prijsaanpassing van augustus 2021.

BREEDBANDINTERNET

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen de opbrengsten uit onze residentiële en kmo-klanten voor breedbandinternet € 343,5 miljoen (KW2 2022: €171,7 miljoen), een stijging met 2 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Deze sterke prestatie jaar-op-jaar weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassing in augustus 2021, (ii) de aanhoudende upgrade van onze klantenbasis voor breedbandinternet en (iii) de geslaagde lancering van onze nieuwe 'ONE' FMC-voorstellen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de reeds vermelde veranderde allocatie van de opbrengsten uit de nieuwe "ONE" FMC-bundels.

VASTE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit onze abonnees op vaste telefonie en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de zes maanden tot 30 juni 2022 daalden onze opbrengsten uit vaste telefonie met 6 % jaar-op-jaar naar € 102,3 miljoen (KW2 2022: €50,4 miljoen). Dit weerspiegelde voornamelijk lagere gemiddelde RGU's in de periode, zoals

uiteengezet in 1.3 Vaste telefonie, en de reeds vermelde wijziging in de allocatie van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassing in augustus 2021 meer dan ongedaan maakten.

MOBIELE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze directe abonnees voor mobiele telefonie worden gegenereerd, alsook de opbrengsten buiten bundel, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd, (ii) de opbrengsten uit de verkoop van telefoons en (iii) de opbrengsten uit onze 'Choose Your Device'-programma's, die alle onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. Onze opbrengsten uit mobiele telefonie omvatten ook de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten. In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 253,1 miljoen (KW2 2022: € 127,4 miljoen), een stijging met meer dan 6 % jaar-op-jaar. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een gunstige vergelijkingsbasis, aangezien het mobiele gebruik van vorig jaar negatief werd beïnvloed door de lockdown-bepalingen van COVID-19. Verder werden onze opbrengsten uit mobiele telefonie gunstig beïnvloed 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. Onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten omvatten niet langer de opbrengsten uit abonnementen en gebruik en de interconnectieopbrengsten van onze kmo- en go-businessklanten, die nu worden opgenomen onder respectievelijk mobiele telefonie en overige opbrengsten. De opbrengsten van Telenet Business bedroegen € 88,3 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 (KW2 2022: € 44,0 miljoen), een daling met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde en rebased basis, als gevolg van lagere opbrengsten uit vaste telefonie en ICT-integratiediensten.

OVERIGE

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, met inbegrip van onze kmo- en go-businessklanten, (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. Onze overige opbrengsten in H1 2022 bedroegen € 238,4 miljoen, een stijging met 2 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar op gerapporteerde en rebased basis. De groei was voornamelijk te danken aan hogere wholesaleopbrengsten en een betere verkoop van telefoons in KW2 2022. Beide factoren compenseerden ruimschoots een aanhoudende daling van onze interconnectieopbrengsten als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op het klantengedrag en het toenemende gebruik van OTT-toepassingen. De activiteiten reclame en productie bleven in H1 2022 stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

2.2 Bedrijfskosten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen onze totale bedrijfskosten € 998,4 miljoen. De totale bedrijfskosten in de eerste helft van het jaar stegen met 2 % jaar-op-jaar, als gevolg van zowel hogere energiekosten als de algemene inflatie op sommige van onze kostenlijnen. De totale bedrijfskosten waren ongeveer 77 % van de opbrengsten in H1 2022 (H1 2021: ongeveer 76 %). In H1 2022 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 51 % van de bedrijfsopbrengsten (H1 2021: ongeveer 49 %) en vertegenwoordigden de verkoop-, algemene en administratiekosten ongeveer 27 % van de totale bedrijfsopbrengsten in H1 2022 (H1 2021: ongeveer 27 %).

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 op gerapporteerde en rebased basis met bijna 4 % in H1 2022, vergeleken met de periode van vorig jaar. Dit was voornamelijk het gevolg van (i) hogere personeelskosten wegens de verplichte loonindexering in januari 2022, (ii) de impact van de hogere inflatie op de uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (iii) de hogere energiekosten, die tot een algemene stijging van de netwerkexploitatiekosten leidden.

Onze totale kosten bereikten in KW2 2022 € 488,3 miljoen, wat een lichte stijging is van 1% jaar-op-jaar. Onze bedrijfskosten in het kwartaal bedroegen € 304,7 miljoen, een stijging met bijna 6 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van de reeds vermelde factoren.

NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

In H1 2022 bedroegen de netwerkexploitatiekosten € 108,2 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en een stijging met 3 % op rebased basis. Binnen onze netwerkexploitatiekosten stegen de energiekosten met € 7,5 miljoen als gevolg van de globaal hogere energieprijzen wegens de oorlog in Oekraïne. Ongeveer de helft van onze energiekosten is ingedekt tot het eind van het jaar en we verwachten een vergelijkbare impact in H2 2022 op onze energiekosten in vergelijking met H1 2022. De netwerkexploitatiekosten bedroegen op gerapporteerde basis € 49,4 miljoen in KW2 2022, een stijging met 2 % tegenover KW2 van vorig jaar als gevolg van de reeds vermelde factoren. Op rebased basis stegen onze netwerkexploitatiekosten met 5 % in KW2 2022 vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van hogere energiekosten.

DIRECTE KOSTEN (PROGRAMMERING EN AUTEURSRECHTEN, INTERCONNECTIE- EN OVERIGE)

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 zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen onze directe kosten € 252,2 miljoen, een stijging met 1 % op gerapporteerde basis tegenover H1 2021. Dit was voornamelijk het gevolg van hogere programmeerkosten en kosten van telefoons, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere interconnectiekosten. Op rebased basis waren onze directe kosten grotendeels stabiel in de eerste zes maanden van het jaar. In KW2 2022 bedroegen de directe kosten €124,4 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en met 1 % op rebased basis.

PERSONEELSKOSTEN

In de eerste helft van 2022 bedroegen de personeelskosten € 145,1 miljoen. Dit kwam overeen met een stijging met respectievelijk 5 % en 7 % op gerapporteerde en op rebased basis vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar, als weerspiegeling van (i) een groter gemiddeld personeelsbestand en (ii) de impact van de verplichte 3,6% loonindexering begin 2022. In KW2 2022 stegen onze personeelskosten met 8 % op gerapporteerde basis naar € 72,2 miljoen vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar en waren ze op rebased basis 10 % hoger als gevolg van de reeds vermelde factoren.

VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

In H1 2022 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 39,4 miljoen, grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. Dit weerspiegelt een zwakkere commerciële marktomgeving, zoals besproken in Belangrijkste operationele ontwikkelingen. In KW2 2022 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten €19,5 miljoen, een daling met 3 % tegenover KW2 van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis.

UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 20,4 miljoen in de eerste helft van 2022, een stijging met 34 % jaar-op-jaar zowel op gerapporteerde als rebased basis als gevolg van hogere kosten voor bepaalde strategische projecten, naast digitale transformatiekosten. In KW2 2022 stegen de kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten met 38 % jaar-op-jaar naar € 11,2 miljoen op zowel gerapporteerde als rebased basis.

OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten in de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 55,7 miljoen, een stijging met respectievelijk 10 % en 6 % op gerapporteerde en rebased basis tegenover dezelfde periode van vorig jaar. In KW2 2022 bereikten de overige indirecte kosten € 28,0 miljoen, een stijging met respectievelijk 23 % en 14 % op gerapporteerde en rebased basis vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar.

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

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de bijzondere waardevermindering op activa met lange levensduur, de winst op de verkoop van activa en herstructureringskosten bereikten een positief resultaat van € 363,8 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2022 (KW2 2022: een positief resultaat van € 172,6 miljoen).

2.3 Nettoresultaat**FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN**

De netto financiële opbrengsten in de eerste helft van 2022 bedroegen € 182,2 miljoen, tegenover netto financiële kosten ten bedrage van € 28,8 miljoen in H1 2021. De financiële opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 stegen met 249 % jaar-op-jaar van € 152,9 miljoen in H1 van vorig jaar naar € 534,0 miljoen, met inbegrip van een niet-geldelijke winst op onze derivaten van € 533,8 miljoen in H1 2022 tegenover € 152,3 miljoen in H1 2021. De financiële kosten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 stegen met 94 % naar € 351,8 miljoen tegenover € 181,7 miljoen in H1 2021, als weerspiegeling van een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 163,4 miljoen op onze in USD luidende schuld. Zoals in detail beschreven in 2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto totale schuldgraad, is onze in USD luidende schuld wezenlijk ingedekt tot de respectieve vervaldatum, zodat de impact van schommelingen van wisselkoersen en rentevoeten op onze kasstromen tot het minimum beperkt blijft.

De netto financiële opbrengsten in KW2 2022 bedroegen € 91,3 miljoen, tegenover netto financiële kosten ten bedrage van € 26,9 miljoen in KW2 2021. De netto financiële opbrengsten in het kwartaal omvatten € 316,6 miljoen financiële opbrengsten, dankzij een niet-geldelijke winst van € 316,5 miljoen op derivaten, en € 225,3 miljoen financiële kosten, waaronder een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 169,6 miljoen op onze in USD luidende schuld.

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

Op 1 juni 2022 hebben wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge afgerond. Dit resulteerde in een winst op de verkoop van activa gerelateerd aan een dochteronderneming of joint venture op van € 371,7 miljoen in KW2 2022, met een gunstige impact op onze netto-opbrengsten in het kwartaal.

WINSTBELASTINGEN

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen onze winstbelastingen € 52,4 miljoen (KW2 2022: belastingvoordeel van € 11,8 miljoen, vergeleken met € 69,7 miljoen in H1 2021).

NETTOWINST

In de zes maanden tot 30 juni 2022 boekten we een nettowinst van € 793,4 miljoen, vergeleken met € 211,7 miljoen in H1 2021. De forse stijging jaar-op-jaar was toe te schrijven aan de reeds vermelde winst op de verkoop van activa in verband met de TowerCo-transactie. De hogere nettowinst weerspiegelde bovendien een beduidend beter financieel resultaat, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling met 6 % jaar-op-jaar van onze bedrijfswinst. In H1 2022 realiseerden we een nettowinstmarge van 61,4 %, een stijging met 4500 basispunten tegenover H1 van vorig jaar.

Onze nettowinst in KW2 2022 bedroeg € 633,0 miljoen, een stijging met 538 % tegenover dezelfde periode van verleden jaar als weerspiegeling van de reeds vermelde winst op de verkoop van activa in verband met de TowerCo-transactie. Dit uitte zich in een nettowinstmarge van 97,9 % in het kwartaal.

2.4 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL

In de zes maanden tot 30 juni 2022 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 670,6 miljoen, een daling met 3 % op zowel gerapporteerde als rebased basis tegenover € 688,7 miljoen in H1 2021. Zoals reeds vermeld, was de daling van onze Adjusted EBITDA in de eerste helft van het jaar het gevolg van zowel een ongunstige vergelijkingsbasis met vorig jaar vanwege bepaalde eenmalige voordelen in KW1 2021, als van de impact van de hogere inflatie op onze personeelskosten en kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten, en de impact van hogere energieprijzen op onze netwerkexploitatiekosten. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 verwachten wij een verbeterde trend van onze Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar, gedreven door bepaalde prijsaanpassingen die in midden juni zijn ingegaan, en door een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing. We bereikten in H1 2022 een Adjusted EBITDA-marge van 51,9 %, vergeleken met 53,5 % in H1 2021.

In KW2 2022 bedroeg onze Adjusted EBITDA € 342,1 miljoen, een daling met 3 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis als gevolg van de nadelige impact van een hogere inflatie en hogere energieprijzen op sommige van onze kostenlijnen. Onze Adjusted EBITDA-marge bedroeg 52,9 % in KW2 2022, vergeleken met 55,2 % een jaar geleden.

Op 1 juni 2022 voltooiden wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge en sloten wij een MLA voor 15 jaar, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. De leasebetalingen voor het gebruik van de zendmasten aan DigitalBridge zijn begonnen. Als gevolg van deze transactie zullen wij voortaan de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL'), die al onze leasekosten omvat, als financiële kernparameter presenteren. Onze Adjusted EBITDAaL voor de zes maanden tot 30 juli 2022 bedroeg € 612,4 miljoen, vergeleken met € 629,8 miljoen voor dezelfde periode van vorig jaar, een daling met bijna 3 % tegenover H1 2021, beïnvloed door het begin van de leasebetalingen voor de passieve mobiele infrastructuur na de verkoop van onze mobiele zendmasten op 1 juni 2022. Op rebased basis daalde de Adjusted EBITDAaL met 2 % tegenover de vergelijkbare periode, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. Onze Adjusted EBITDAaL-marge in H1 2022 bedroeg 47,4 % vergeleken met 48,9 % in H1 2021.

In KW2 2022 bedroeg onze Adjusted EBITDAaL € 314,1 miljoen, eveneens een daling met 3 % jaar-op-jaar als gevolg van de nadelige impact van de hogere inflatie en hogere energieprijzen op sommige van onze kostenlijnen en van het reeds vermelde begin van de leasebetalingen voor de torens. Op rebased basis daalde de Adjusted EBITDAaL in het kwartaal met 2 % jaar-op-jaar. Onze Adjusted EBITDAaL-marge bedroeg 48,6 % in KW2 2022, vergeleken met 50,5 % een jaar geleden.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Winst over de verslagperiode	633,0	99,2	538 %	793,4	211,7	275 %
Belastingen	(11,8)	31,2	N.M.	52,4	69,7	(25) %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,3)	1,4	N.M.	0,7	2,3	(70) %
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(371,1)	—	100%	(371,1)	—	100%
Netto financiële kosten (opbrengsten)	(91,3)	26,9	N.M.	(182,2)	28,8	N.M.
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	172,6	182,2	(5) %	364,0	357,6	2 %
EBITDA ⁽²⁾	331,1	340,9	(3)%	657,2	670,1	(2)%
Vergoeding op basis van aandelen	6,7	8,9	(25) %	3,8	12,8	(70) %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	4,2	4,3	(2) %	9,7	6,9	41 %
Herstructureringskosten	—	0,4	(100) %	(0,2)	0,9	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	0,1	—	100%	0,1	(2,0)	N.M.
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	342,1	354,5	(3)%	670,6	688,7	(3)%
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(19,6)	(22,9)	(14) %	(42,7)	(45,2)	(6) %
Interestkosten op leases	(8,4)	(7,0)	20 %	(15,5)	(13,7)	13 %
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	314,1	324,6	(3)%	612,4	629,8	(3)%
Adjusted EBITDA-marge	52,9 %	55,2 %		51,9 %	53,5 %	
Adjusted EBITDAaL-marge	48,6 %	50,5 %		47,4 %	48,9 %	
Nettowinstmarge	97,9 %	15,4 %		61,4 %	16,4 %	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 626,6 miljoen, een stijging met 122 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar en het equivalent van ongeveer 49 % van de opbrengsten voor de periode. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in H1 2022 omvatten (i) € 338,4 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, waarvan € 322,8 miljoen in verband met leasetoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen en bijgevolg buiten beschouwing blijven in onze vooruitzichten voor het volledige jaar. De grote meerderheid van deze leasetoevoegingen in het kwartaal hebben betrekking op de verkoop van onze mobiele zendmasten en de start van ons Master Lease Agreement van 15 jaar met DigitalBridge, zoals besproken onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen. Daarnaast omvatten onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in H1 2022 (i) een tijdelijke verlenging met zes maanden van onze licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in maart van dit jaar, voor een totaalbedrag van € 8,4 miljoen, en (ii) € 1,0 miljoen voor de opname van voetbaluitzendrechten. Deze impacts buiten beschouwing gelaten, in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 zoals verder uiteengezet in 3. Vooruitzichten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in H1 2022 € 294,4 miljoen, het equivalent van ongeveer 23 % van de opbrengsten, een meer bescheiden stijging met 11 % jaar-op-jaar. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 investeerden wij meer dan vorig jaar.

De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met settopboxen, modems en wifi-powerlines omvatten, vertegenwoordigden € 65,5 miljoen in H1 2022 (KW2 2022: € 32,4 miljoen),

een stijging met 27 % tegenover H1 van vorig jaar als gevolg van gerichte programma's voor de ruil van settopboxen en modems, naast de verdere uitrol van onze toestellen voor thuisconnectiviteit. De bedrijfsinvesteringen in installaties bij klanten in de zes maanden tot 30 juni 2022 vertegenwoordigden ongeveer 22 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de uitbreiding en upgrades van het netwerk bedroegen € 46,4 miljoen in H1 2022 (KW2 2022: € 27,3 miljoen), een stijging met 48 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van investeringen in onze uitrol van 5G en tactische investeringen in glasvezel, zoals vermeld in de vooruitzichten voor het volledige jaar. In de zes maanden tot 30 juni 2022 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 16 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 72,3 miljoen in H1 2022 (KW2 2022: € 33,8 miljoen). Dit vertegenwoordigde een opmerkelijke daling met 15 % jaar-op-jaar, het gevolg van lagere uitgaven voor ons IT-upgradeprogramma, dat naar verwachting op het eind van dit jaar voltooid zal zijn. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 25 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

Het restant van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat (i) reparaties en vervangingen van netwerkkaparaatuur, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrente investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen en (iv) leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. Ze bedroegen € 442,4 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 (KW2 2022: € 352,9 miljoen), een stijging met 288 % vergeleken met vorig jaar, en omvatten de reeds vermelde € 338,4 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, waarvan € 322,8 miljoen verband houdt met leasetoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 63 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de zes maanden tot 30 juni 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum lease gerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten) schaalbaar waren en verband hielden met de groei van het aantal abonnees. Wij blijven er nauwlettend op toezien dat onze bedrijfsinvesteringen de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

In KW2 2022 bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 446,4 miljoen, tegenover € 138,7 miljoen in KW2 van vorig jaar. De reeds vermelde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, toevoegingen aan de spectrumlicenties en voetbaluitzendrechten buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het kwartaal € 154,6 miljoen, het equivalent van ongeveer 24 % van de opbrengsten.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ⁽³⁾	446,4	138,7	222 %	626,6	281,8	122 %
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(14,1)	(18,1)	(22) %	(42,4)	(29,9)	42 %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(299,7)	(13,7)	N.M.	(338,4)	(18,9)	N.M.
Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(4,0)	13,2	N.M.	(7,4)	6,5	N.M.
Geldelijke bedrijfsinvesteringen	128,6	120,1	7 %	238,4	239,5	— %

2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

Wij bereikten een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom) van € 376,2 miljoen in H1 2022, vergeleken met € 424,0 miljoen in H1 2021. De daling met 11 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van (i) een daling van onze Adjusted EBITDA met bijna 3 %, zoals hierboven uitgelegd, en (ii) hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen tegenover H1 van vorig jaar (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen buiten beschouwing gelaten). In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 verwachten wij een verdere daling van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in de rest van het jaar, aangezien hogere investeringen het verwachte herstel van onze Adjusted EBITDA meer dan ongedaan zullen maken.

In KW2 2022 bedroeg de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa € 187,5 miljoen, vergeleken met € 223,6 miljoen voor de vergelijkbare periode van vorig jaar, een daling met 16 % jaar-op-jaar als gevolg van de reeds vermelde factoren.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	342,1	354,5	(3)%	670,6	688,7	(3)%
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(446,4)	(138,7)	222 %	(626,6)	(281,8)	122 %
Opname van voetbaluitzendrechten	0,5	0,6	(17) %	1,0	3,0	(67) %
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	—	—	—%	8,4	8,4	— %
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen	291,3	7,2	N.M.	322,8	5,7	N.M.
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen ⁽³⁾	(154,6)	(130,9)	18 %	(294,4)	(264,7)	11 %
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa ⁽⁴⁾	187,5	223,6	(16)%	376,2	424,0	(11)%

2.7 Kasstroom en liquiditeit

NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In de zes maanden tot 30 juni 2022 genereerden onze activiteiten een nettokasstroom van € 512,6 miljoen, vergeleken met € 511,3 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Onze nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten bleef jaar-op-jaar grotendeels stabiel, aangezien een krimp met 3 % van onze Adjusted EBITDA werd gecompenseerd door € 9,2 miljoen lagere contante belastingen tegenover de eerste helft van vorig jaar en een bescheiden verbetering van de trend van het werkkapitaal.

De nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten bereikte in KW2 2022 € 281,5 miljoen, een stijging met 19 % tegenover € 237,3 miljoen in KW2 van vorig jaar, voornamelijk als weerspiegeling van een andere fasering van de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen, die wij dit jaar grotendeels in KW1 betaalden en vorig jaar in KW2.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg de nettokasstroom die werd gegenereerd uit investeringsactiviteiten € 466,4 miljoen, tegenover € 255,0 miljoen nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in H1 van vorig jaar. De nettokasstroom uit investeringsactiviteiten in de eerste helft van dit jaar weerspiegelde de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge, die op 1 juni 2022 werd afgerond. Wij gebruiken een leverancierskredietprogramma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kunnen verlengen tot 360 dagen. In de zes maanden tot 30 juni 2022 verwierven wij € 42,4 miljoen (KW2 2022: € 14,1 miljoen) activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (H1 2021: € 29,9 miljoen, KW2 2021: € 18,1 miljoen), met een positief effect op de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Zie Sectie 2.5 Bedrijfsinvesteringen voor een reconciliatie tussen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en de contante bedrijfsinvesteringen.

In KW2 2022 genereerden wij een nettokasstroom uit investeringsactiviteiten van € 591,0 miljoen, tegenover een nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten van € 134,9 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. Het sterke resultaat in het tweede kwartaal van dit jaar weerspiegelde de reeds vermelde verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge.

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg de nettokasstroom die werd gebruikt in financieringsactiviteiten € 289,0 miljoen, tegenover € 243,4 miljoen in H1 2021, een stijging met 19 % jaar-op-jaar. Onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in de zes maanden tot 30 juni 2022 weerspiegelde (i) de uitkering van het slotdividend van € 1,375 (bruto) per aandeel in mei, voor een totaalbedrag van € 149,0 miljoen, (ii) een netto daling met € 67,0 miljoen van onze uitstaande leningen en kredieten, met inbegrip van geplande aflossingen in het kader van ons leverancierskredietprogramma en (iii) een uitgave van € 22,7 miljoen voor de inkoop van eigen aandelen in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2021, dat wij eind november vorig jaar begonnen en eind februari 2022 voltooiden. In dit programma kochten wij 1,1 miljoen eigen aandelen voor een totaalbedrag van € 35,4 miljoen, die in maart 2022 volledig werden geschraapt. Het restant van onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

In KW2 2022 bedroeg onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 205,9 miljoen, tegenover € 207,5 miljoen in KW2 van vorig jaar. Dit weerspiegelde voornamelijk de reeds vermelde uitkering van het slotdividend in mei van dit jaar. Zoals besproken onder 3.2 Aandeelhoudersvergoeding heeft de raad van bestuur het dividendbeleid van de Vennootschap herzien. De dividenddrempel is verlaagd naar € 1,0 per aandeel (bruto) en het dividend zal voortaan jaarlijks worden uitbetaald, met de volgende uitbetaling begin mei 2023 na goedkeuring door de aandeelhouders op de algemene vergadering van april 2023.

AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de zes maanden tot 30 juni 2022 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 166,7 miljoen, tegenover € 193,6 miljoen in H1 van vorig jaar. Dit vertegenwoordigde een daling met 14 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van (i) een € 10,9 miljoen lagere bijdrage van onze leveranciersfinanciering

vergeleken met H1 van vorig jaar en (ii) € 6,4 miljoen hogere directe overnamekosten, die de € 9,2 miljoen lagere contante belastingen dan in de eerste helft van vorig jaar meer dan compenseerden. De aangepaste vrije kasstroom in KW2 2022 bedroeg € 105,5 miljoen, een stijging met 42 % tegenover KW2 van vorig jaar, voornamelijk als gevolg van een andere fasering van de betaling van belastingen vergeleken met vorig jaar, zoals reeds besproken.

2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 30 juni 2022 bedroeg ons totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 6.297,2 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.494,0 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.299,4 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020 met vervaldatum in de periode tussen april 2028 en april 2029. Ons totale schuldsaldo op 30 juni 2022 omvatte ook een hoofdsom van € 331,7 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma. Het restant komt voornamelijk overeen met leaseverplichtingen voor (i) de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge op 1 juni 2022, die leidde tot een Master Lease Agreement van 15 jaar, zoals uiteengezet onder Belangrijkste financiële ontwikkelingen, (ii) de verwerving van Interkabel voorafgaand aan de recentelijk bekendgemaakte afronding van de NetCo-transactie begin 2023 en (iii) overige leases.

Op 30 juni 2022 hadden wij € 331,7 miljoen schulden op korte termijn in verband met ons leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden en dragen een marge van 195 basispunten boven EURIBOR (drempel op 0 %). Dit vertegenwoordigde dalingen met respectievelijk € 14,3 miljoen tegenover 31 december 2021 en € 7,2 miljoen tegenover 31 maart 2022, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van onze geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, met een negatieve impact op onze aangepaste vrije kasstroom met dezelfde bedragen in beide perioden. Voor het volledige jaar 2022 blijven wij een grotendeels stabiele evolutie verwachten tegenover 31 december 2021, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2022, met evenwel een mate van seizoengebonden variatie in sommige van onze betalingen van kwartaal tot kwartaal.

Al onze variabele renterisico's en wisselkoersrisico's zijn afgedekt tot de maturiteit van de schuldinstrumenten door middel van een reeks derivaten, wat de zichtbaarheid van onze toekomstige aangepaste vrije kasstroom verbetert. De kortlopende verplichtingen voor ons leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten, hebben wij geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van ongeveer 6,0 jaar op 30 juni 2022. Daarnaast hadden wij op 30 juni 2022 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder onze wentelkredieten, met bepaalde beschikbaarheden tot september 2026.

SCHULDPROFIEL EN BETALINGSSCHEMA'S

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste bedragen voor onze schuldinstrumenten en betalingsschema's per 30 juni 2022.

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

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opge- nomen bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
30 juni 2022						
(in € miljoen)						
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility						
Termijnlening AR	2.189,4	2.189,4	—	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)	954,0	954,0	—	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	30 juni 2023	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Totaal nominaal bedrag	5.348,4	4.793,4	555,0			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar EUR op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivaatcontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Op 30 juni 2022 hielden wij € 829,5 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 162,9 miljoen op 31 maart 2022 en € 139,5 miljoen op 31 december 2021. De forse stijging van ons kassaldo per 30 juni 2022 weerspiegelde de netto opbrengsten van de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge, begin juni. Om de concentratie van het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatsen wij onze kasequivalenten en geldmarktfondsen met een AAA-rating bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid en streven wij naar de investering van ten minste 75 % van onze geldmiddelen en kasequivalenten in geldmarktfondsen met een AAA-rating. Naast ons beschikbare kassaldo hadden wij ook toegang tot € 555,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder onze Amended Senior Credit Facility 2020 en andere wentelkredietfaciliteiten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten.

NETTO TOTALE SCHULDGRAAD ^(15, 16)

Onze netto totale schuldgraad per 30 juni 2022 bedroeg 3,9x, aangezien de gunstige impact van de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit werd gecompenseerd door de opname van een leaseverplichting van 15 jaar die de MLA met DigitalBridge weerspiegelt. Na de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit en de daaropvolgende overstap naar Adjusted EBITDAaL, en effectief met ingang vanaf het tweede kwartaal van 2022, hebben we de manier veranderd waarop we de netto totale schuldgraad berekenen. De netto totale schuldgraad wordt nu berekend op basis van de nettoschuld exclusief leases en wordt gedeeld door de Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. Volgens de nieuwe definitie was onze netto totale schuldgraad uitzonderlijk laag op 3,4x, aangezien onze H1 2022 Adjusted EBITDAaL alleen een

leasekost van één maand voor mobiele zendmasten omvatte en omdat onze schuldgraad nog geen rekening hield met de gevolgen van de multiband-spectrumveiling van juni 2022. Daarom verwachten we dat onze netto totale schuldgraad vanaf het volgende kwartaal zal toenemen.

Onze netto convenant schuldgraad, berekend volgens de Amended Senior Credit Facility 2020, verschilt van onze netto totale schuldgraad, aangezien hij geen rekening houdt met (i) aan leverancierskredieten gerelateerde kortlopende verplichtingen, maar wel met (ii) het Credit Facility Excluded Amount (het grootste van € 400,0 miljoen of 0,25x de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis). Onze netto convenant schuldgraad bereikte 2,5x op 30 juni 2022, een beduidende verbetering vergeleken met 3,0x op 31 maart 2022. Dit was volledig te danken aan de sterke groei van ons kassaldo, zoals reeds vermeld, na de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit op 1 juni 2022. Onze huidige netto convenant schuldgraad ligt beduidend onder het 'springing maintenance covenant' van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage. Het voornoemde 'maintenance covenant' is echter slechts van toepassing indien wij 40 % of meer van onze wentelkredietfaciliteiten zouden opnemen. Zoals reeds vermeld waren onze wentelkredietfaciliteiten op 30 juni 2022 volledig niet-opgenomen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten

Wij hebben in de eerste helft van 2022 met succes twee belangrijke strategische herzieningen doorgevoerd. We hebben de grondslag van onze Vennootschap voor de toekomst versterkt en zijn twee waardeverhogende samenwerkingen op lange termijn aangegaan in lijn met onze visie 'Partners in het leven. Voor het leven'. In juni hebben wij de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge afgerond voor een totaal contant bedrag van € 745,0 miljoen, het equivalent van 25,1x EV/EBITDAaL 2021. In het kader van deze overeenkomst hebben wij een langlopend Master Lease Agreement ("MLA") met DigitalBridge gesloten, met een initiële periode van 15 jaar en twee verlengingsopties van elk 10 jaar. De overeenkomst omvat ook een build-to-suit ('BTS') verbintenis voor de uitrol van ten minste 475 bijkomende nieuwe sites, waarbij Telenet als onderaannemer van TowerCo optreedt en die Telenet na verloop van tijd bijkomende opbrengsten zal opleveren. Bijgevolg presenteren wij voortaan de Adjusted EBITDAaL als bijkomende financiële kernparameter, zoals besproken onder 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen. In juni 2022 zijn wij begonnen met leasebetalingen voor de mobiele zendmasten aan DigitalBridge, zoals besproken onder 2.4 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL.

Midden juli 2022 hebben wij een bindende overeenkomst met Fluvius gesloten, als volgende gezamenlijke stap naar de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst'. Beide bedrijven ambiëren de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in het volledige servicegebied, en hebben een duidelijk stappenplan om dat te bereiken. Zie 3.3 Gebeurtenissen na balansdatum en de afzonderlijke persberichten voor meer informatie. Aangezien deze transactie naar verwachting begin 2023 voltooid zal zijn, heeft ze slechts een beperkte impact op onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2022, met betrekking tot bepaalde kosten voor de voorbereiding van de go-live van NetCo (zogenoeten 'cost to capture'). Wij verwachten dat deze voorbereidende kosten dit jaar ongeveer € 5 miljoen zullen bedragen. Deze kosten zitten niet vevat in de huidige vooruitzichten voor de Adjusted EBITDA.

Met de eerste zes maanden van het jaar achter ons, bevestigen wij de vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 die wij midden februari hebben voorgesteld. Wij verwachten een betere trend van onze opbrengsten en onze Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar, dankzij bepaalde prijsaanpassingen die midden juni 2022 zijn ingegaan, samen met een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing.

Tabel 5: Vooruitzichten

Vooruitzichten boekjaar 2022	Zoals voorgesteld op 10 februari 2022
Groei van de bedrijfsopbrengsten	Ongeveer 1% (FY 2021 rebased: €2,593.9 miljoen)
Groei van de Adjusted EBITDA^(a)	Ongeveer 1% (FY 2021 rebased: €1,361.4 miljoen)
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als een percentage van de bedrijfsopbrengsten^(b)	Ongeveer 25%
Aangepaste vrije kasstroom^(a, c)	Stabiel ten opzichte van het boekjaar 2021 (BJ 2021: €404,9 miljoen)

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

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

(c) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen voor de tijdelijke verlenging van onze huidige licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in 2022 plaatsvinden maar met uitsluiting van betalingen voor toekomstige licenties voor het spectrum in het kader van de nakende multibandveiling, en in de veronderstelling dat de belasting op onze belastingaangifte 2021 pas begin 2023 zal worden betaald.

3.2 Aandeelhoudersvergoeding

Midden juli 2022 sloten we een bindende overeenkomst met Fluvius om gezamenlijk een volgende stap te zetten in de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst'. De ambitie van beide bedrijven is om op tijd over het hele servicegebied snelheden van 10 Gbps te bieden, waarvoor een duidelijke roadmap is. We verwijzen naar 3.3 Gebeurtenissen na balansdatum en de aparte persberichten voor meer toelichting.

Om tijdens de CAPEX-intensieve constructieperiode een netto totale schuldgraad van ongeveer 4,0x te behouden op geconsolideerde basis, in lijn met het beleid van Telenet, heeft de raad van bestuur beslist om het aandeelhoudersvergoedingsbeleid met onmiddellijke ingang aan te passen. Het streefdoel van een schuldgraad van 4,0x op geconsolideerde basis geeft Telenet bijkomende financiële flexibiliteit voor toekomstige waardeverhogende strategische opportuniteiten.

De raad van bestuur heeft voor de periode 2023-2029 een jaarlijkse dividenddrempel van € 1,0 per aandeel (bruto) bepaald, jaarlijks begin mei uit te keren na goedkeuring door de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene vergadering in april. Zo verzekert de raad van bestuur een evenwichtige benadering tussen regelmatige dividenden en investeringen in toekomstige groei. Na deze constructieperiode, inclusief de uitrol van 5G, zal de CAPEX-intensiteit naar verwachting sterk dalen en terugkeren naar een genormaliseerd historisch niveau. Dit resulteert in een substantiële groei van de aangepaste vrije kasstroom en biedt ruimte voor aanzienlijk hogere aandeelhoudersvergoedingen. De raad van bestuur zal op dat ogenblik het aandeelhoudersvergoedingsbeleid opnieuw beoordelen.

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Telenet verwerft extra spectrum om uitrol van 5G in België te versnellen

Na de door het Belgisch Instituut voor Post en Telecommunicatie ('BIPT') georganiseerde multibandveiling heeft Telenet frequenties verkregen op de banden 700 MHz, 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz en 3500 MHz voor een totaalbedrag van € 264,3 miljoen. Telenet zal dit spectrum gebruiken om de continuïteit van de dienstverlening voor zijn bestaande netwerken te verzekeren en de uitbreiding voort te zetten van zijn 5G netwerk, waarvan de commerciële uitrol in december 2021 is begonnen voor het merk Telenet en in april 2022 voor het merk BASE en voor Telenet Business.

In totaal verkreeg Telenet (inclusief het gereserveerde spectrum op de banden 900 MHz (2x5 MHz), 1800 MHz (2x15 MHz) en 2100 MHz (2x10 MHz)) 2x5 MHz op de band van 700 MHz, 2x10 MHz op de band van 900 MHz, 2x20 MHz op de band van 1800 MHz, 2x15 MHz op de band van 2100 MHz en 100 MHz op de band van 3500 MHz, voor een totaalbedrag van € 264,3 miljoen. Telenet zal deze frequenties gedurende 20 jaar kunnen gebruiken, met uitzondering van de frequenties op de 3500 MHz-band, die op 6 mei 2040 zullen vervallen.

Telenet verwierf in juli 2022 ook 15 MHz (38% van de 40 MHz) van het meer waardevolle centrale deel van de 1400 MHz-band tegen een aantrekkelijke prijs van € 38 miljoen, bovenop de 200 MHz spectrum dat al werd verworven tijdens de eerste veiling in juni. De 1400 MHz band is verdeeld in een centraal deel en twee extensies. Het centrale deel is waardevoller omdat dit gebruikt kan worden voor 4G en 5G, terwijl de extensies enkel voor 5G gebruikt kunnen worden. Maar voorlopig is het device ecosysteem voor 5G in deze band nog niet ontwikkeld.

Net zoals voor de andere recentelijk in procedure A en B verworven frequentiebanden, hebben de exploitanten de keuze tussen een eenmalige vooruitbetaling of jaarlijkse uitgestelde betalingen. Telenet is beide opties nog aan het evalueren.

Telenet en Fluvius bereiken bindend akkoord over samenwerking rond 'het datanetwerk van de toekomst'

Op 19 juli 2022 hebben Telenet en Fluvius aangekondigd dat ze een bindend akkoord hebben gesloten om samen de volgende stap te zetten in de realisatie van het datanetwerk van de toekomst. De ambitie van beide bedrijven is om op termijn snelheden van 10 Gbps aan te kunnen bieden over heel het servicegebied, waarvoor er een duidelijke roadmap is. Zoals aangekondigd in oktober vorig jaar richten beide bedrijven samen een nieuw, onafhankelijk en zelfvoorzienend infrastructuurbedrijf (werknaam "NetCo") op, waarin Telenet een deelneming van 66,8% zal hebben en Fluvius 33,2%. Bestaand uit de combinatie van de vaste netwerkactiva van beide bedrijven zal NetCo investeren in de geleidelijke evolutie van hun huidige hybride glasvezel-coax ("HFC") netwerkinfrastructuur naar een Fiber-To-The-Home ("FTTH") netwerk met als ambitie om 78% van Vlaanderen tegen 2038 te voorzien van glasvezel door een combinatie tussen eigen netwerkenaanleg en/of een mogelijke samenwerking met externe partners. Telenets servicegebied in delen van Brussel en Wallonië zal ook ingebracht worden in NetCo en deel uitmaken van NetCo's investeringen. De geschatte investering ten belope van maximaal €2,0 miljard (uitgezonderd aansluitinggerelateerde bedrijfsinvesteringen) zal gefinancierd worden door NetCo's kasstromen alsook bijkomende intragroep kredietfaciliteiten en zal daardoor geen incrementele externe financiering vereisen. Het gros van deze investeringen zal over de komende acht jaar doorgevoerd worden. NetCo zal verder ook inzetten op de verdere upgrade van het bestaande HFC-netwerk via DOCSIS-technologie daar waar geen FTTH aangelegd zal worden. Daarmee zal iedereen in Vlaanderen van de snelst mogelijke en meest betrouwbare internetverbinding kunnen blijven genieten.

3.4 Procedures van de commissaris

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, vertegenwoordigd door Götwin Jackers, heeft bevestigd dat zijn nazicht, dat wezenlijk voltooid is, geen significante zaken aan het licht heeft gebracht die een aanpassing vereisen van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in dit persbericht voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022.

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde tussentijdse staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni	2022	2021	% Verschil
Totaal geleverde diensten			
Aansluitbare huizen ⁽¹²⁾	3.419.400	3.388.900	1 %
Televisie			
Totaal kabeltelevisie ⁽⁶⁾	1.731.800	1.785.900	(3)%
Internet			
Residentieel breedbandinternet	1.491.600	1.482.200	1 %
Breedbandinternet aan bedrijven	237.300	229.900	3 %
Totaal breedbandinternet ⁽⁷⁾	1.728.900	1.712.100	1 %
Vaste telefonie			
Residentiële vaste telefonie	934.100	1.001.600	(7) %
Vaste telefonie aan bedrijven	123.100	140.100	(12) %
Totaal vaste telefonie ⁽⁸⁾	1.057.200	1.141.700	(7)%
Totaal opbrengstgenererende eenheden ⁽¹³⁾	4.517.900	4.639.700	(3)%
Klantenverloop ⁽¹⁴⁾			
Kabeltelevisie	8,3 %	8,8 %	
Breedbandinternet	7,0 %	7,1 %	
Vaste telefonie	9,6 %	10,4 %	
Informatie over klantenrelaties			
FMC klanten	788.900	685.900	15 %
Totaal klantenrelaties ⁽¹⁰⁾	2.022.400	2.037.300	(1) %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹⁰⁾	2,23	2,28	(2) %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ^{(10) (11)}	58,3	58,8	(1) %
Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni	2022	2021	% Verschil
Gegevens mobiele telefonie			
Mobile telefonie			
Postpaidabbonement	2.640.900	2.607.300	1 %
Prepaidkaarten	298.100	349.600	(15) %
Totaal mobiele telefonie ⁽⁹⁾	2.939.000	2.956.900	(1)%

Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'): Vanaf KW2 2021 omvatten de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Wij hebben onze geconsolideerde abonneetellingen hieronder en in 4. Geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten op deze aangepaste wijze gepresenteerd, zodat de investeerders en analisten onze operationele prestaties op vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Wij hebben bijgevolg 130.100, 132.600, 140.500, 146.100, 156.600 en 158.900 mobiele postpaid abonnees toegevoegd aan onze abonneetelling voor de kwartalen van KW1 2020 tot KW2 2021.

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

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

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

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

	Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni			Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni		
	2022	2021	% verschil	2022	2021	% Verschil
Winst over de verslagperiode						
Bedrijfsopbrengsten	646,8	642,4	1 %	1.291,6	1.288,3	— %
Bedrijfskosten						
Kostprijs van geleverde diensten	(322,6)	(309,6)	4 %	(652,8)	(632,6)	3 %
Brutowinst	324,2	332,8	(3)%	638,8	655,7	(3)%
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(165,7)	(174,1)	(5) %	(345,6)	(343,2)	1 %
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	158,5	158,7	— %	293,2	312,5	(6)%
Financiële opbrengsten	316,6	23,2	1.265 %	534,0	152,9	249 %
Netto interestopbrengsten, wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	0,1	23,1	(100) %	0,2	0,5	(60) %
Netto winst op derivaten	316,5	—	100%	533,8	152,3	250 %
Netto winst bij vervroegde aflossing van schulden	—	0,1	(100) %	—	0,1	(100) %
Financiële kosten	(225,3)	(50,1)	350 %	(351,8)	(181,7)	94 %
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(225,3)	(47,2)	377 %	(351,8)	(181,7)	94 %
Netto verlies op derivaten	—	(2,9)	(100) %	—	—	—%
Netto financiële opbrengsten (kosten)	91,3	(26,9)	N.M.	182,2	(28,8)	N.M.
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,3	(1,4)	N.M.	(0,7)	(2,3)	(70) %
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	371,1	—	100%	371,1	—	100%
Winst vóór winstbelastingen	621,2	130,4	376 %	845,8	281,4	201 %
Belastingen	11,8	(31,2)	N.M.	(52,4)	(69,7)	(25) %
Winst over de verslagperiode	633,0	99,2	538 %	793,4	211,7	275 %
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen						
Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd zullen worden						
Herwaardering van verplichtingen / (tegoeden) uit te-bereiken-doel pensioenplannen, na aftrek van belastingen	17,7	2,7	556 %	19,4	2,7	619 %
Geassocieerde deelnemingen - aandeel in het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, na belastingen	—	—	—%	0,5	—	100%
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	17,7	2,7	556 %	19,9	2,7	637 %
Totaalresultaat voor de periode	650,7	101,9	539 %	813,3	214,4	279 %
Winst toe te rekenen aan:	633,0	99,2	538 %	793,4	211,7	275 %
Eigenaars van de Vennootschap	633,3	99,3	538 %	793,7	212,0	274 %
Minderheidsbelangen	(0,3)	(0,1)	200 %	(0,3)	(0,3)	— %

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2022	2021	% verschil	2022	2021	% Verschil
Totaalresultaat toe te rekenen aan:	650,7	101,9	539 %	813,3	214,4	279 %
Eigenaars van de Vennootschap	651,0	102,0	538 %	813,6	214,7	279 %
Minderheidsbelangen	(0,3)	(0,1)	200 %	(0,3)	(0,3)	— %
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	108.505.596	109.319.746		108.556.402	109.281.368	
Gewone winst per aandeel	5,83	0,91	541 %	7,31	1,94	277 %
Verwaterde winst per aandeel	5,83	0,91	541 %	7,31	1,94	277 %
Bedrijfsopbrengsten per type						
Opbrengsten uit abonnementen:						
Televisie	132,4	136,1	(3) %	266,0	278,8	(5) %
Breedbandinternet	171,7	169,4	1 %	343,5	337,8	2 %
Vaste telefonie	50,4	54,0	(7) %	102,3	109,3	(6) %
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	354,5	359,5	(1)%	711,8	725,9	(2)%
Mobiele telefonie	127,4	120,3	6 %	253,1	238,0	6 %
Totaal opbrengsten uit abonnementen	481,9	479,8	— %	964,9	963,9	— %
Bedrijfsdiensten	44,0	44,9	(2) %	88,3	90,3	(2) %
Overige	120,9	117,7	3 %	238,4	234,1	2 %
Totaal bedrijfsopbrengsten	646,8	642,4	1 %	1.291,6	1.288,3	— %
Bedrijfskosten per type						
Netwerkexploitatiekosten	(49,4)	(48,4)	2 %	(108,2)	(106,1)	2 %
Directe kosten (programming en auteursrechten, interconnectie en andere)	(124,4)	(121,7)	2 %	(252,2)	(250,3)	1 %
Personeelsgerelateerde kosten	(72,2)	(66,9)	8 %	(145,1)	(138,1)	5 %
Verkoop- en marketingkosten	(19,5)	(20,0)	(3) %	(39,4)	(39,3)	— %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(11,2)	(8,1)	38 %	(20,4)	(15,2)	34 %
Overige indirecte kosten	(28,0)	(22,8)	23 %	(55,7)	(50,6)	10 %
Herstructureringskosten	—	(0,4)	(100) %	0,2	(0,9)	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	(0,1)	—	100%	(0,1)	2,0	N.M.
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(4,2)	(4,3)	(2) %	(9,7)	(6,9)	41 %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers	(6,7)	(8,9)	(25) %	(3,8)	(12,8)	(70) %
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(96,5)	(113,8)	(15) %	(207,5)	(218,1)	(5) %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(56,9)	(51,4)	11 %	(116,1)	(103,1)	13 %
Afschrijving op uitzendrechten	(20,4)	(18,2)	12 %	(43,0)	(38,3)	12 %
Winst op verkoop van activa	1,3	1,4	(7) %	2,9	2,2	32 %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(0,1)	(0,2)	(50) %	(0,3)	(0,3)	— %
Totaal bedrijfskosten	(488,3)	(483,7)	1 %	(998,4)	(975,8)	2 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni			Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten						
Winst over de verslagperiode	633,0	99,2	538 %	793,4	211,7	275 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	172,6	182,6	(5) %	363,8	358,5	1 %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	(25,3)	2,9	N.M.	36,4	31,1	17 %
Belastingen	(11,8)	31,2	N.M.	52,4	69,7	(25) %
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	225,2	24,1	834 %	351,6	181,2	94 %
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	(316,5)	2,9	N.M.	(533,8)	(152,3)	250 %
Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden	—	(0,1)	(100) %	—	(0,1)	(100) %
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(371,1)	—	100%	(371,1)	—	100%
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(10,0)	(10,3)	(3) %	(93,7)	(92,9)	1 %
Betaalde winstbelastingen	(14,6)	(95,2)	(85) %	(86,4)	(95,6)	(10) %
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	281,5	237,3	19 %	512,6	511,3	— %
Kasstroom uit investeringsactiviteiten						
Verwerving van materiële vaste activa	(71,6)	(69,5)	3 %	(134,5)	(143,8)	(6) %
Verwerving van immateriële vaste activa	(57,0)	(50,6)	13 %	(103,9)	(95,7)	9 %
Verwerving en verkoop van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(2,6)	(15,2)	(83) %	(5,9)	(16,2)	(64) %
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	733,2	0,4	N.M.	733,7	0,7	N.M.
Overige investeringsactiviteiten	(11,0)	—	100%	(23,0)	—	100%
Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	591,0	(134,9)	N.M.	466,4	(255,0)	N.M.
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(102,6)	(119,3)	(14) %	(240,2)	(232,5)	3 %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	71,5	87,3	(18) %	173,2	189,9	(9) %
Inkoop eigen aandelen	—	—	—%	(22,7)	—	100%
Betalingen voor kapitaalverminderingen en dividenden	(149,0)	(156,0)	(4) %	(149,0)	(156,0)	(4) %
Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen)	(25,8)	(19,5)	32 %	(50,3)	(44,8)	12 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(205,9)	(207,5)	(1)%	(289,0)	(243,4)	19 %
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	162,9	200,0	(19) %	139,5	82,0	70 %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	829,5	94,9	774 %	829,5	94,9	774 %
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	666,6	(105,1)	N.M.	690,0	12,9	N.M.

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni			Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni		
	2022	2021	% Verschil	2022	2021	% Verschil
Aangepaste vrije kasstroom						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	281,5	237,3	19 %	512,6	511,3	— %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	4,4	0,9	389 %	8,8	2,4	267 %
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	71,5	87,2	(18) %	173,2	189,7	(9) %
Verwerving van materiële vaste activa	(71,6)	(69,5)	3 %	(134,5)	(143,8)	(6) %
Verwerving van immateriële vaste activa	(57,0)	(50,6)	13 %	(103,9)	(95,7)	9 %
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(76,9)	(94,1)	(18) %	(197,2)	(185,9)	6 %
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(15,9)	(16,2)	(2) %	(32,6)	(37,0)	(12) %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(14,1)	(8,2)	72 %	(27,4)	(22,6)	21 %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(8,8)	(8,3)	6 %	(17,0)	(15,9)	7 %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals voorheen gedefinieerd)	113,1	78,5	44 %	182,0	202,5	(10)%
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(4,4)	(0,9)	389 %	(8,8)	(2,4)	267 %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases	(3,2)	(3,2)	— %	(6,5)	(6,5)	— %
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd)	105,5	74,4	42 %	166,7	193,6	(14)%

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	30 juni 2022	31 december 2021	Verskil
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	2.224,0	2.114,8	109,2
Goodwill	1.823,8	1.823,8	—
Overige immateriële vaste activa	770,5	783,0	(12,5)
Uitgestelde belastingvorderingen	187,3	169,0	18,3
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	123,5	117,6	5,9
Overige investeringen	7,7	7,7	—
Derivaten	397,9	30,8	367,1
Overige activa	35,1	23,7	11,4
Totaal vaste activa	5.569,8	5.070,4	499,4
Vlottende activa:			
Vorraden	27,0	26,5	0,5
Handelsvorderingen	170,8	174,3	(3,5)
Overige vlottende activa	173,7	135,7	38,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	829,5	139,5	690,0
Derivaten	58,3	57,1	1,2
	1.259,3	533,1	726,2
Activa aangehouden voor verkoop	—	—	—
Totaal vlottende activa	1.259,3	533,1	726,2
TOTAAL ACTIVA	6.829,1	5.603,5	1.225,6

(in € miljoen)	30 juni 2022	31 december 2021	Verschil
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	686,7	697,7	(11,0)
Overgedragen verlies	(1.510,5)	(2.148,1)	637,6
Herwaarderingen	10,3	(9,6)	19,9
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap	(720,0)	(1.366,5)	646,5
Minderheidsbelangen	3,7	3,4	0,3
Totaal eigen vermogen	(716,3)	(1.363,1)	646,8
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.814,6	5.080,3	734,3
Derivaten	18,6	174,0	(155,4)
Over te dragen opbrengsten	2,4	3,6	(1,2)
Uitgestelde belastingverplichtingen	143,7	111,7	32,0
Overige langlopende schulden	72,1	83,3	(11,2)
Provisies	21,0	14,8	6,2
Totaal langlopende verplichtingen	6.072,4	5.467,7	604,7
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	482,6	498,8	(16,2)
Handelsschulden	193,2	166,5	26,7
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	414,2	400,6	13,6
Provisies	94,4	88,4	6,0
Over te dragen opbrengsten	114,6	115,2	(0,6)
Derivaten	44,7	58,9	(14,2)
Belastingsschulden	129,3	170,5	(41,2)
	1.473,0	1.498,9	(25,9)
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met de activa aangehouden voor verkoop	—	—	—
Totaal kortlopende verplichtingen	1.473,0	1.498,9	(25,9)
Totaal verplichtingen	7.545,4	6.966,6	578,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	6.829,1	5.603,5	1.225,6

6 Appendix

6.1 Reconciliatie tussen winst over de verslagperiode en Adjusted EBITDAaL (niet geauditeerd)

De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten ("netto totale schuld"), zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA na leasebetalingen ("Adjusted EBITDAaL") op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele

interestvoet als de wisselkoers-risico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

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

(In € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		Voor de zes maanden afgesloten op	Laatste twee kwartalen geannualiseerd
	31 maart 2022	30 juni 2022	30 juni 2022	30 juni 2022
Winst over de verslagperiode	160,4	633,0	793,4	1.586,8
Belastingen	64,2	(11,8)	52,4	104,8
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	1,0	(0,3)	0,7	1,4
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	—	(371,1)	(371,1)	(742,2)
Netto financiële kosten (opbrengsten)	(90,9)	(91,3)	(182,2)	(364,4)
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	191,4	172,6	364,0	728,0
EBITDA ⁽²⁾	326,1	331,1	657,2	1.314,4
Vergoeding op basis van aandelen	(2,9)	6,7	3,8	7,6
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	5,5	4,2	9,7	19,4
Herstructureringskosten	(0,2)	—	(0,2)	(0,4)
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	—	0,1	0,1	0,2
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	328,5	342,1	670,6	1.341,2
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(23,1)	(19,6)	(42,7)	(85,4)
Interestkosten op leases	(7,1)	(8,4)	(15,5)	(31,0)
Adjusted EBITDAaL ⁽²⁾	298,3	314,1	612,4	1.224,8
Adjusted EBITDA-marge	50,9 %	52,9 %	51,9 %	51,9 %
Adjusted EBITDAaL-marge	46,3 %	48,6 %	47,4 %	47,4 %
Nettowinstmarge	24,9 %	97,9 %	61,4 %	61,4 %

6.2 Reconciliatie gerapporteerde versus rebased financiële informatie (niet geauditeerd)

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

(in € miljoen)

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

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

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

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

6.3 Definities

1. **Rebased informatie:** Op 1 juni 2022 hebben wij onze mobiele zendmastenactiviteit ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten, aangezien de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze transactie niet langer in onze huidige resultaten worden opgenomen. De rebased groeipercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. De rebased groei is een niet-GAAP-maatstaf volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en is een bijkomende maatstaf die het management gebruikt om de onderliggende prestaties van de Vennootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.
2. **EBITDA** wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, belastingen, waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. **Adjusted EBITDA** wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen, aanpassingen tijdens of na de verwerkingsperiode met betrekking tot overnames en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winsten en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur, (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende de inspanningen van de Vennootschap om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen, en (iii) overige overnamegerelateerde elementen, waaronder winsten en verliezen op de schikking van een voorwaardelijke vergoeding. **Adjusted EBITDAaL** (Adjusted EBITDA na leasebetalingen) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA met bijkomende aanpassing voor leasegerelateerde afschrijvingen en rentekosten. Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL zijn niet-GAAP-maatstaven volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en (i) vertegenwoordigen een bijkomende maatstaf die door het management wordt gebruikt om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen, zowel voor als na de opname van alle leasegerelateerde kosten die de bedrijfsvoering vereist en (ii) maken een vergelijking mogelijk van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt. Deze niet-GAAP-maatstaven mogen de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moeten worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-meting. Een reconciliatie van deze maatstaf met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 16.
3. De **toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
4. **Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa** (voorheen Operationele vrije kasstroom) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap. De toe te rekenen investeringsuitgaven omvatten niet de opname van uitzendrechten voor het voetbal en licenties voor het mobiele spectrum. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Vordering G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een belangrijke maatstaf aangezien het (i) een transparant beeld geeft van de Adjusted EBITDA die overblijft na de investeringen van de Vennootschap, waarvan de Vennootschap oordeelt dat het belangrijk is om de algemene prestaties van de Vennootschap te beoordelen en (ii) een vergelijkbaar beeld geeft van de prestaties van de Vennootschap ten opzichte van andere telecombedrijven. De berekening van Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, zoals bepaald door de Vennootschap, kan afwijken van de manier waarop andere bedrijven deze definitie toepassen.
5. **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de nettokasstroom die wordt geleverd door de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, plus bedrijfsgerelateerde door leveranciers gefinancierde kosten (wat een stijging van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap vertegenwoordigt in de periode als gevolg van het verlengen van de betalingstermijnen van leveranciers tot buiten de normale betalingstermijnen, die doorgaans 90 dagen of minder bedragen, door middel van niet-contante financieringsactiviteiten), minus (i) contante betalingen in de periode voor kapitaaluitgaven zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedrijfs- en kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen (wat neerkomt op een afname van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode als gevolg van het betalen van bedragen aan leveranciers en tussenpersonen waar we eerder leveranciersbetalingen hadden buiten de normale betalingsvoorwaarden), en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (wat een afname vertegenwoordigt van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode), elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. De Vennootschap is van mening dat de presentatie van de aangepaste vrije kasstroom, wat een non-GAAP-maatstaf is zoals bedoeld door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission's Verordening G, nuttige informatie verschaft aan zijn investeerders omdat deze maatstaf kan worden gebruikt om het vermogen van de Vennootschap te meten om (i) te voldoen aan haar schuldverplichtingen en (ii) nieuwe investeringsmogelijkheden te financieren na overweging van alle feitelijke contante betalingen met betrekking tot werkkapitaal-activiteiten en uitgaven die kapitaal van aard zijn, ongeacht of deze zijn betaald binnen de normale betalingstermijnen van de verkoper of later betaald buiten de normale betalingstermijnen van de verkoper (in welk geval de Vennootschap doorgaans in minder dan 365 dagen betaalt). Aangepaste vrije kasstroom mag niet worden opgevat als het vermogen van het Vennootschap om discretionaire bedragen te financieren, aangezien de Vennootschap verschillende verplichte en contractuele verplichtingen heeft, waaronder schuldaflossingen, die niet worden afgetrokken om tot deze bedragen te komen. Beleggers dienen de aangepaste vrije kasstroom te beschouwen als een aanvulling op, en geen vervanging voor, EU IFRS-liquiditeitsmaatstaven die zijn opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Verder kan de aangepaste vrije kasstroom van de

Vennootschap verschillen van hoe andere bedrijven hun definitie van aangepaste vrije kasstroom definiëren en toepassen.

6. Een **abonnee op kabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die over het Telenet en Partner Netwerk (samen het "Gecombineerde Netwerk") Telenets videodienst ontvangt.
7. Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.
8. Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vastetelefonieabonnees omvatten geen mobielelefonieabonnees.
9. Het aantal **mobielelefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobielelefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobielelefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobielelefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobielelefonieabonnees.
10. **Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobielelefonieklanten worden niet geteld als 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 mobielelefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.
14. Het **klantverloop** vertegenwoordigt de snelheid waarmee klanten hun abonnementen beëindigen. Het jaarlijks voortschrijdend gemiddelde wordt berekend door het aantal beëindigingen in de voorgaande 12 maanden te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties. Bij de berekening van het klantverloop wordt een beëindiging geacht te hebben plaatsgevonden indien de klant geen enkele dienst meer van Telenet ontvangt en Telenets apparatuur dient terug te geven. Een gedeeltelijke overschakeling naar een lager product, wat meestal wordt toegepast om klanten aan te moedigen een openstaande factuur te betalen en te voorkomen dat alle diensten worden afgekoppeld, wordt bij de berekeningen van het klantverloop niet als een beëindiging beschouwd. Klanten die binnen Telenets kabelgebied verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.
15. De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.
16. De **netto convenant hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld (op basis van het overeenkomstige €-ingedekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals

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

Investor & Analyst Conference Call – Telenet zal op 28 juli 2022 om 15:00 uur MET een video webcast en conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De webcastkoppelingen vindt u op <https://investors.telenet.be>.

Contactgegevens

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

Over Telenet – Als aanbieder van entertainment- en telecommunicatiediensten in België is Telenet Group steeds op zoek naar de perfecte beleving in de digitale wereld voor zijn klanten. Het bedrijf spitst zich onder de merknaam Telenet toe op het aanbieden van digitale televisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam BASE levert het mobiele telefonie in België. De afdeling Telenet Business bedient de zakelijke markt in België en Luxemburg met connectiviteits-, hosting- en security oplossingen. Meer dan 3000 medewerkers hebben samen 1 doel voor ogen: leven en werken eenvoudiger en aangenamer maken. Telenet Group is een onderdeel van Telenet Group Holding nv en is genoteerd op Euronext Brussel onder ticker symbool TNET. Voor meer informatie, surf naar www.telenet.be. Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in zes Europese landen om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 58,9% in Telenet Group Holding nv (inclusief eventuele eigen aandelen die deze laatste van tijd tot tijd in zijn bezit heeft).

Meer informatie – Meer informatie over Telenet en zijn producten vindt u op de website <https://www.telenet.be>. Nadere informatie over de operationele en financiële gegevens in dit document kan worden gedownload in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers. Het geconsolideerde jaarverslag van 2021 en de niet-geauditeerde geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 zijn beschikbaar in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers (<https://investors.telenet.be>).

Safe Harbor Statement van de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995 – Verschillende verklaringen in dit document zijn "forward-looking statements" (toekomstgerichte verklaringen) zoals die term is gedefinieerd in de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten, en prestaties, inclusief omzet, aangepaste vrije kasstroom, aangepaste EBITDA, rebased aangepaste EBTIDAaL en aangepaste EBITDA minus toevoegingen aan onroerend goed en apparatuur, evenals onze financiële begeleiding; toekomstige groeivoorzichten; strategieën; product-, netwerk- en technologielanceringen en mogelijkheden en uitbreiding; de sterkte van de respectievelijke balansen van ons en onze gelieerde ondernemingen (inclusief kas- en liquiditeitspositie), looptijd van onze schulden aan derden, verwachte leencapaciteit; de verwachte inspanningen, groei en financiële prestaties van de NetCo-creatie tussen Telenet en Fluvius, met inbegrip van de timing, kosten en voordelen die daaruit voortvloeien; eventuele aan aandeelhouders uit te keren dividenden; de verwachte verdere uitbreiding van ons 5G-netwerk, inclusief de timing, kosten en baten die daaruit voortvloeien; de te realiseren kosten en baten als gevolg van de verkoop door de onderneming van haar mobiele toreninfrastructuur aan DigitalBridge; en de verwachte impact van acquisities op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties, die elk bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties of prestaties of sectorresultaten wezenlijk verschillen van de beoogde, geprojecteerde, voorspeld, geschat of begroot, uitgedrukt of geïmpliceerd, door deze toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren zijn onder meer: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van de concurrentie, economie of regelgeving; onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; de mogelijke nadelige gevolgen van de recente uitbraak van de nieuwe pandemie van het coronavirus (COVID-19), ons vermogen om ons businessplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende liquiditeit te genereren voor de aflossing van onze schulden; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke voorafgaande investeringen vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en om onze globale marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om met andere bedrijven in de communicatie- en contentdistributiesector te concurreren; ons vermogen om contracten te behouden die essentieel zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om een adequaat antwoord te bieden op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om een back-up te ontwikkelen en te onderhouden van onze kritieke systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, plaatsen van installaties, verkrijgen en behouden van de vereiste vergunningen of goedkeuringen van de overheid, en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier, tegen een redelijke kostprijs en onder bevredigende voorwaarden; ons vermogen om een impact te hebben of een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving, ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te maken, en ons vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. We verbinden ons er niet toe om de toekomstgerichte verklaringen in dit document te actualiseren teneinde de werkelijke resultaten, wijzigingen in veronderstellingen of veranderingen in factoren die deze verklaringen beïnvloeden te weerspiegelen.

Financiële informatie – De geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

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

Dit document werd vrijgegeven op 28 juli 2022 om 7:00 uur MET