



## **Telenet annonce refinancement de ServCo et franchit nouvelle étape dans la séparation de sa structure de capital**

**Malines, 2 février 2026** - Telenet Group Holding ("Telenet") a annoncé aujourd'hui son intention de refinancer la majorité des échéances de sa dette 2028/2029 pour un montant total de €1.950 millions. Cette opération marque une nouvelle étape dans la stratégie de Telenet visant à séparer les structures de capital de Telenet ServCo et de Wyre. Telenet ServCo représente les activités de télécommunications et de divertissement détenues entièrement par Telenet en Belgique et Luxembourg. Telenet ServCo accède le réseau hybride fibre coaxial ("HFC") et le réseau fiber-to-the-home ("FTTH") de Wyre sur une base de gros pour fournir des services fixes à ses clients résidentiels et professionnels en Flandre et dans parties de Bruxelles. Wyre, créée en juillet 2023, détient l'infrastructure de réseau fixe susmentionnée et est détenue à 66,8 % par Telenet et à 33,2 % par Fluvius.

### **Le Wyre Refinancement a représenté une première étape importante**

En octobre de l'année dernière, Telenet a franchi une première étape importante avec l'obtention par Wyre d'un financement engagé de €4.350 millions (le "Wyre Refinancement"). Le Wyre Refinancement dépend de l'approbation de la collaboration proposée pour la fibre entre Wyre, Telenet, Fiberklaar et Proximus par l'Autorité belge de la Concurrence ("ABC"), que nous attendons dans le courant du Q1 2026.

Après l'approbation de l'ABC, Wyre sera désignée comme une Filiale Non Restreinte<sup>1</sup> (*Unrestricted Subsidiary*) dans le cadre de la Facilité de Crédit Senior (Senior Credit Facility) de Telenet, complétant ainsi la séparation des structures de capital. Peu de temps après, Wyre utilisera le produit net du Wyre Refinancement pour, entre autres, rembourser le solde restant de €1.975 millions du prêt interentreprises avec Telenet ServCo et financer le déploiement de la fibre en Flandre et dans parties de Bruxelles au cours des prochaines années.

### **Engagement à réduire l'endettement pour atteindre un levier brut/net de 4,5x**

Telenet ServCo a l'intention d'utiliser le produit net du Wyre Refinancement pour rembourser une partie de ses facilités de dette 2028/2029. En conséquence, la dette pro forma<sup>2</sup> de Telenet ServCo devrait passer de €5.343 millions à €3.123 millions. Telenet ServCo cherche à émettre une nouvelle dette garantie de

---

<sup>1</sup> Les entités désignées comme Filiale Non Restreinte (*Unrestricted Subsidiary*) ne feront plus partie du 'covenant group' sous la Facilité de Crédit Senior (*Senior Credit Facility*).

<sup>2</sup> Excluant les engagements de financement fournisseur, la titrisation des créances commerciales, les licences de spectre mobile et les contrats de location.

premier rang en EUR/USD pour un montant total de €1.950 millions, prolongeant ainsi la durée et fixant des taux attractifs.

Telenet ServCo s'engage à atteindre un levier total brut/net<sup>3</sup> de 4,5x à court ou moyen terme, contre un levier total brut de 5,4x à la fin de septembre 2025 sur une base ajustée<sup>4</sup>. Cette trajectoire de désendettement est soutenue par une vente partielle de sa participation dans Wyre, comme communiqué précédemment lors de la conférence sur les résultats Q3 2025 de Liberty Global Ltd.

Pour soutenir le refinancement de Telenet ServCo, Telenet a publié sur son site web investisseurs des 9M 2025 Etats Financiers Intermédiaires ainsi que des 2024 et 2023 Informations Financières Consolidées Condensées, qui incluent certaines informations financières sur Telenet ServCo.

### **Prolongation de trois ans de la RCF à des conditions inchangées**

Dans le cadre du refinancement, Telenet ServCo, par l'intermédiaire de sa filiale de financement Telenet International Finance S.à r.l., a l'intention de prolonger de trois ans la maturité de sa facilité de crédit renouvelable (revolving credit facility) ("RCF") de €580 millions, de mai 2029 à mai 2032. Outre la durée, la RCF prolongée aura les mêmes caractéristiques que la RCF actuelle, y compris (i) une marge de 2,25 % au-dessus de l'EURIBOR (avec un plancher à 0 %) et (ii) une commission d'engagement de 40 % de la marge. La RCF peut être utilisée à des fins générales d'entreprise, ce qui peut inclure des acquisitions, des distributions aux actionnaires et des besoins généraux en fonds de roulement. La prolongation progresse bien et souligne le large soutien des principales banques relationnelles de Telenet pour la trajectoire de croissance future de Telenet ServCo, tout en renforçant davantage le profil de liquidité de Telenet ServCo une fois finalisée.

### **Amélioration de l'environnement opérationnel attendue pour 2026**

Telenet publiera ses résultats du quatrième trimestre 2025 le 18 février 2026 dans le cadre de la publication des résultats de Liberty Global. Fin octobre, Telenet a réaffirmé ses prévisions de marché consolidées externes (incluant Wyre), qui supposent, entre autres, un chiffre d'affaires globalement stable et une baisse de l'Adjusted EBITDAaL dans la plage inférieure à un chiffre (low-single digit) pour l'ensemble de l'année 2025. Telenet confirme que la performance de Telenet ServCo pour l'ensemble de l'année 2025 devrait être conforme aux prévisions de marché consolidées.

Pour 2026, Telenet ServCo anticipe un environnement opérationnel amélioré<sup>5</sup>, se traduisant par un chiffre d'affaires globalement stable avec un levier opérationnel entraînant une augmentation de l'Adjusted EBITDAaL dans la plage inférieure à un chiffre. Telenet ServCo s'attend à ce que son flux de trésorerie disponible ajusté devienne positif en 2026, conformément aux déclarations antérieures. Ceci est soutenu par une intensité capitalistique réduite à environ 20% du chiffre d'affaires, Telenet ServCo ayant substantiellement achevé les investissements de €500,0 millions dans son réseau mobile 5G et ses

---

<sup>3</sup> Le levier total brut est défini comme la somme des prêts et emprunts des passifs courants et non courants (à l'exclusion des passifs liés aux contrats de location), tels qu'enregistrés dans l'état de la situation financière de Telenet ServCo, divisée par l'Adjusted EBITDAaL annualisé des deux derniers trimestres.

<sup>4</sup> Après prise en compte de tout endettement contracté en lien avec les opérations de refinancement susmentionnées.

<sup>5</sup> Sur une base retraitée, hors les résultats financiers de Caviar Group, qui a été vendu le 30 décembre 2025.

plateformes numériques, conformément aux prévisions fournies lors de la Journée des marchés des capitaux de septembre 2022.

## **DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

*Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives au sens du U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Toutes les déclarations contenues dans ce communiqué de presse qui ne se rapportent pas à des faits historiques doivent être considérées comme des déclarations prospectives, y compris les déclarations concernant les attentes relatives aux activités respectives de Telenet et de Wyre ; les perspectives et prévisions financières, y compris les attentes en matière de chiffre d'affaires, d'Adjusted EBITDAaL, de flux de trésorerie disponible et d'intensité des dépenses en capital ; les attentes concernant les montants de la dette respective de Telenet et de Wyre ainsi que leurs efforts de refinancement, y compris la manière dont Telenet financera ses efforts de désendettement ; les attentes concernant l'utilisation du produit du financement ; les approbations anticipées de l'ABC ; ainsi que les déclarations identifiées par des mots tels que « estime », « s'attend à », « anticipe », « croit », « prévoit », « a l'intention de », « sera » et des expressions similaires. Ces déclarations prospectives ne sont ni des promesses ni des garanties de résultats futurs, sont basées uniquement sur les attentes actuelles respectives de Telenet et de Wyre et sont soumises à divers risques et incertitudes, y compris ceux décrits dans le plus récent rapport annuel de Liberty Global Ltd. sur le formulaire 10-K et les rapports trimestriels sur le formulaire 10-Q, tels que mis à jour dans ses autres documents déposés de temps à autre auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission. Les résultats réels peuvent différer matériellement de ceux anticipés dans ces déclarations en raison de plusieurs facteurs, y compris ceux mentionnés dans les documents déposés par Liberty Global auprès de la U.S. Securities and Exchange Commission.*

---

### **Contacts**

Investor Relations:	Rob Goyens	<a href="mailto:rob.goyens@telenetgroup.be">rob.goyens@telenetgroup.be</a>	+32 15 333 054
Press & Media:	Stefan Coenjaerts	<a href="mailto:Stefan.coenjaerts@telenetgroup.be">Stefan.coenjaerts@telenetgroup.be</a>	+32 15 335 006
Legal:	Quinten Helsen	<a href="mailto:quinten.helsen@telenetgroup.be">quinten.helsen@telenetgroup.be</a>	+32 15 366 566

### **A propos de Telenet**

En tant que fournisseur belge de services de divertissement et de télécommunications, Telenet group est constamment à la recherche de l'excellence pour ses clients au sein du monde numérique. Sous la marque Telenet, l'entreprise fournit des services de télévision numérique, d'Internet à haut débit et de téléphonies fixe et mobile, destinés au segment résidentiel en Flandre et à Bruxelles.

Telenet group offre également des services de téléphonie mobile, d'internet et de télévision sous la marque BASE à l'échelle de la Belgique. Le département Telenet Business propose quant à lui des solutions de connectivité, d'hébergement et de sécurité aux marchés professionnels belge et luxembourgeois. Plus de 3.000 collaborateurs ont un objectif commun : rendre la vie et le travail plus facile et plus agréable.

Telenet group fait partie de Telenet Group Holding SA et est une filiale à 100% de Liberty Global. Liberty Global est une des entreprises leaders au niveau mondial d'offres convergentes de télévision, d'Internet haut débit et de téléphonie, innovant et donnant les moyens à ses clients dans six pays européens de tirer le meilleur parti de la révolution numérique. Pour plus d'informations, visitez [www.telenet.be](http://www.telenet.be).

Telenet newsroom : [press.telenet.be/fr](http://press.telenet.be/fr).