



# Résultats Neuf Mois 2022

**Poursuite de l'expansion de la clientèle FMC, atteignant 804.500 abonnés au 30 septembre 2022 (+15.600). Accélération des acquisitions nettes en postpayé à 17.900 et stabilité de la clientèle haut débit malgré certains facteurs inorganiques et une intensification de l'environnement concurrentiel.**

**Amélioration des tendances financières au 3e trimestre 2022, entraînant une croissance de 1 % du chiffre d'affaires depuis le début de l'année et une stabilité de l'Adjusted EBITDAaL sur une base rebasée, ce qui compense l'augmentation des frais de personnel et les coûts énergétiques.**

**Perspectives de l'exercice 2022 inchangées, alors que la consolidation de Caviar Group à partir du 4e trimestre 2022 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur nos taux de croissance rebasés.**

L'information ci-jointe constitue de l'information réglementée au sens de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 concernant les obligations des émetteurs des instruments financiers qui sont admises à la négociation sur un marché réglementé. Information privilégiée.

**Malines, le 27 octobre 2022** – Telenet Group Holding SA ('Telenet' ou la 'Société') (Euronext Bruxelles : TNET) publie ses résultats consolidés (non audités) pour les neuf mois se terminant au 30 septembre 2022. Les résultats sont conformes aux International Financial Reporting Standards tels qu'approuvés par l'Union européenne ('EU IFRS').

## FAITS MARQUANTS

- Un chiffre d'affaires de 1.952,1 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022, en hausse de 1 % par rapport à la même période de l'année dernière, avec une nette accélération au troisième trimestre en raison de l'ajustement tarifaire de la mi-juin 2022 (+3 % en glissement annuel à 660,5 millions d'euros).
- Bénéfice net de 996,1 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022. La solide augmentation de 230 % en glissement annuel est attribuable au gain sur la cession d'actifs liés à la transaction TowerCo, ainsi qu'à un résultat financier en nette amélioration.
- Adjusted EBITDA<sup>(2)</sup> de 1.017,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022, soit -1 % par rapport à l'année précédente, en raison des vents contraires inflationnistes sur nos frais de personnel et de la hausse des prix de l'énergie. Amélioration de la tendance au troisième trimestre en ligne avec la tendance de croissance de notre chiffre d'affaires, en hausse de 3 % en glissement annuel à 347,3 millions d'euros.
- L'Adjusted EBITDAaL<sup>(2)</sup> pour les neuf premiers mois de 2022 a atteint 925,1 millions d'euros, marquant une baisse de 2 % en glissement annuel. Sur une base rebasée, l'Adjusted EBITDAaL est resté globalement stable sur la période comparable.
- Les dépenses d'investissement à imputer<sup>(3)</sup> pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022 se sont élevées à 1.203,4 millions d'euros et comprennent la comptabilisation des licences de spectre mobile récemment acquises et du contrat de location des tours. En excluant la comptabilisation de certains droits de diffusion du football, des licences de spectre mobile et de certains impacts d'acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location, conformément à nos prévisions pour l'exercice 2022, nos dépenses d'investissement à imputer depuis le début de l'exercice se sont élevées à 448,3 millions d'euros, ce qui équivaut à environ 23 % du chiffre d'affaires et représente une progression de 17 % en glissement annuel.
- Adjusted EBITDA des acquisitions d'immobilisations corporelles<sup>(4)</sup> (anciennement "flux de trésorerie disponible opérationnel") de 569,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022, soit -11 % en glissement annuel, en raison de l'augmentation des dépenses d'investissement à imputer, résultant d'une hausse de l'intensité des dépenses d'investissement et d'une contraction de 1 % de notre Adjusted EBITDA, comme expliqué ci-dessus.
- Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation, affectés aux activités d'investissement et affectés aux activités de financement de 784,7 millions d'euros, 329,3 millions d'euros et 307,9 millions d'euros, respectivement, pour les neuf premiers mois de 2022. Flux de trésorerie disponible ajusté<sup>(5)</sup> de 291,1 millions d'euros, soit -3 % en glissement annuel, reflétant (i) une hausse de 14,2 millions d'euros des coûts d'acquisition directs et (ii) une baisse de 8,0 millions d'euros de la contribution de notre financement par le fournisseur par rapport à l'an dernier, qui a plus que compensé la baisse de 9,0 millions d'euros des impôts en espèces payés par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente.

- Un profil de dette et de liquidité robuste caractérisé par (i) l'absence d'amortissement de la dette avant mars 2028, (ii) une maturité moyenne pondérée de 5,8 ans, (iii) un profil de dette entièrement couvert, (iv) un accès total à 555,0 millions d'euros de liquidités inexploitées dans le cadre de nos facilités de crédit renouvelables et (v) 945,6 millions d'euros de trésorerie et d'équivalents de trésorerie au 30 septembre 2022.
- Ratio de dette nette totale stable à 3,5x au 30 septembre 2022 sur la base de l'EBITDAaL annualisé des deux derniers trimestres et ratio de dette nette prévu par convention à 2,3x par rapport à notre convention de maintien de 6,0x.

Pour les neuf mois se terminant au 30 septembre	2022	2021	Variation %
<b>CHIFFRES CLÉS FINANCIERS (en millions €, sauf montants par action)</b>			
Produits	1 952,1	1 928,9	1 %
Résultat opérationnel	467,6	465,6	— %
Bénéfice net de la période	996,1	301,7	230 %
Marge bénéfice net	51,0 %	15,6 %	
Bénéfice ordinaire par action en €	9,18	2,76	233 %
Bénéfice dilué par action en €	9,18	2,76	233 %
Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup>	1 017,9	1 027,1	(1)%
Marge Adjusted EBITDA	52,1 %	53,2 %	
Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup>	925,1	939,2	(2)%
Marge Adjusted EBITDAaL	47,4 %	48,7 %	
Dépenses d'investissement à imputer (y exclut la comptabilisation des droits de retransmission pour le football, des licences pour le spectre mobile et certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location) <sup>(3)</sup>	448,3	383,8	17 %
Dépenses d'investissement à imputer en tant que % des produits (y exclut la comptabilisation des droits de retransmission pour le football, des licences pour le spectre mobile et certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location)	23,0 %	19,9 %	
Adjusted EBITDA minus ajouts aux immobilisations corporelles <sup>(4)</sup>	569,6	643,3	(11)%
Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles	784,7	743,3	6 %
Flux net de trésorerie générés par (utilisés pour) les activités d'investissement	329,3	(373,1)	N.M.
Flux net de trésorerie utilisés pour les activités de financement	(307,9)	(257,9)	19 %
Flux de trésorerie disponible ajusté <sup>(5)</sup>	291,1	301,6	(3)%
<b>CHIFFRES CLÉS OPÉRATIONNELS (SERVICES TOTAUX)</b>			
Télévision câblée <sup>(6)</sup>	1 713 200	1 774 000	(3)%
Internet haut débit <sup>(7)</sup>	1 729 000	1 719 600	1 %
Téléphonie fixe <sup>(8)</sup>	1 033 900	1 122 400	(8)%
Téléphonie mobile <sup>(9)</sup>	2 941 000	2 952 700	— %
Clients FMC	804 500	713 200	13 %
Services par relation client <sup>(10)</sup>	2,22	2,27	(2)%
ARPU par relation client (€ / mois) <sup>(10) (11)</sup>	59,1	59,0	— %
N.M. - Not Meaningful (Non Significatif)			

**John Porter, Chief Executive Officer de Telenet, commente les résultats comme suit :**

"Les trois derniers mois ont été une nouvelle période très riche en événements pour nous, si l'on considère toutes les initiatives stratégiques que nous avons annoncées et qui ouvrent la voie à la prochaine création de valeur dans l'histoire de Telenet. À la mi-juillet, nous avons annoncé un accord final contraignant avec Fluvius afin de réaliser conjointement le "réseau de données du futur", en créant une société d'infrastructure distincte entièrement financée (« NetCo »), qui est en attente de l'approbation réglementaire par les autorités de la concurrence compétentes. Nous avons finalisé la vente aux enchères du spectre mobile en obtenant 15 MHz dans la bande des 1400 MHz pour un montant de 38 millions d'euros, en plus des fréquences déjà acquises en juin pour 264 millions d'euros (hors frais annuels). Comme cela est souligné dans notre rapport semestriel, nous avons choisi de payer annuellement pendant toute la durée de vie des licences, afin de nous assurer que nos plans d'investissement dans la fibre optique jusqu'au domicile de NetCo restent entièrement financés et indépendants de l'obtention de financements externes. Nous éteindrons le signal 3G de notre réseau mobile dans deux ans, à partir de septembre 2024. En libérant la capacité du réseau de l'ancien signal 3G et en l'utilisant pour la 4G et la 5G, nous pourrions offrir à nos clients davantage de capacité, de stabilité et des vitesses plus élevées.

Dix-huit mois après notre entrée dans le studio international de production de contenus Caviar, nous avons porté notre participation de 49 % à 70 %. Nous croyons fermement à la croissance continue de Caviar, car ses contenus ont fait leurs preuves et obtiennent également de bons résultats au niveau international. Nous sommes impressionnés par ses performances au cours des 18 derniers mois et par sa réserve de projets. Il s'agit d'une nouvelle étape franchie qui ouvre la voie à une croissance future. Nous incluons Caviar Group dans nos informations financières consolidées à partir du quatrième trimestre 2022, en présentant les revenus de Caviar Group dans les "Autres revenus".

Fin septembre, nous avons organisé notre Capital Markets Day, au cours duquel nous avons exposé notre stratégie pour l'avenir. Nous avons l'intention de transformer Telenet, qui est l'entreprise leader dans le haut débit, les médias et le divertissement dans notre zone de couverture, en un fournisseur de premier plan, centré sur le client, dans le domaine de la connectivité, du divertissement et des services numériques, et de lui garantir une croissance durable. Au cours des prochaines années, nous prévoyons d'importants investissements dans notre infrastructure de réseau fixe et mobile, ainsi que dans nos plateformes numériques et de données. Cela devrait continuer à créer de la valeur pour les clients et conduire à plus d'avantages au fil du temps. Grâce à un bilan et un profil de liquidité solides, Telenet est bien positionné pour faire face aux turbulences macroéconomiques actuelles.

Je suis heureux de constater que nos opérations ont fait preuve de résilience face à un environnement extrêmement concurrentiel. Nous avons réussi à accroître notre base de clients FMC à plus de 800.000, grâce au succès continu de nos forfaits « ONE(Up) ». La croissance de notre base de clients mobiles en post-payé s'est accélérée, avec l'ajout de 17.900 cartes SIM, soutenue également par les solides performances de notre marque mobile autonome BASE. En outre, nous avons réussi à maintenir la stabilité de notre base de clients haut débit, malgré l'intensification de la concurrence et le retrait de 2.000 clients inactifs de TADAAM.

Au terme des neuf premiers mois de l'année et compte tenu de l'amélioration prévue de nos résultats financiers au troisième trimestre, nous réaffirmons nos prévisions pour l'exercice 2022 pour tous les paramètres."

**Erik Van den Enden, Chief Financial Officer de Telenet, commente les résultats comme suit :**

"Je suis heureux de constater que le troisième trimestre a apporté l'accélération tant attendue en termes de croissance du chiffre d'affaires et de l'Adjusted EBITDA. Cette accélération est due, entre autres, à l'augmentation des prix de la mi-juin 2022 et à la poursuite d'une concentration continue sur les coûts. Au cours des neuf premiers mois de l'année, nous avons réalisé un chiffre d'affaires de près de 2,0 milliards d'euros, soit une hausse d'un peu plus de 1 % par rapport à la même période de l'année dernière, qui incluait

certain impacts ponctuels sur notre chiffre d'affaires en télévision au premier trimestre de l'an passé. Nos revenus d'abonnement, générés par des abonnements mensuels récurrents et représentant environ 75 % de nos revenus totaux, ont affiché une augmentation équivalente d'une année sur l'autre, tandis que nos autres revenus se sont améliorés de 3 % en raison de l'augmentation des revenus du "wholesale" et de la publicité et la production. Au troisième trimestre, la croissance de notre chiffre d'affaires s'est considérablement accélérée à la suite de l'augmentation tarifaire de la mi-juin, pour atteindre 661 millions d'euros (+3 % en glissement annuel).

Depuis le début de l'année, nous avons réalisé un Adjusted EBITDA de 1.018 millions d'euros, soit un recul de 1 % par rapport à l'année précédente, en raison (i) de certains vents contraires inflationnistes qui ont pesé, entre autres, sur nos frais de personnel, (ii) de l'impact de la hausse des prix de l'énergie sur les coûts d'exploitation de notre réseau et (iii) d'une base de comparaison plus difficile en raison de certains impacts ponctuels au premier trimestre de l'année dernière. En outre, notre Adjusted EBITDA pour les neuf premiers mois de 2022 comprenait également un peu plus d'un million d'euros de « coûts de capture » pour préparer la mise en service de NetCo. Ces coûts ne sont pas inclus dans nos prévisions pour l'exercice 2022. En excluant cet impact, notre Adjusted EBITDA serait resté globalement stable malgré les pressions inflationnistes susmentionnées. À l'instar de la tendance de notre chiffre d'affaires au troisième trimestre, notre Adjusted EBITDA s'est également accéléré au cours du trimestre, en hausse de 3 % en glissement annuel, en raison de l'ajustement tarifaire de la mi-juin, grâce auquel nous avons pu compenser les pressions inflationnistes continues.

Le 1er juin, nous avons conclu la vente de notre activité de tours de téléphonie mobile à DigitalBridge et, par conséquent, nous avons signé un contrat de location de 15 ans, comme détaillé dans la section « Faits marquants sur le plan financier », et nous avons commencé à effectuer des paiements liés aux tours de téléphonie à DigitalBridge. Dans le sillage de cette transaction, nous avons commencé à inclure l'Adjusted EBITDA après location (« Adjusted EBITDAaL ») comme paramètre financière clé à partir du deuxième trimestre 2022, qui inclut tous nos coûts liés aux contrats de location. Notre Adjusted EBITDAaL a atteint 925 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022, soit un tassement de 2 % par rapport à la même période de 2021. Sur une base rebasée, l'Adjusted EBITDAaL est resté globalement stable et reflète également une performance robuste au cours du trimestre, en hausse de 4 % à 313 millions d'euros.

Venons-en maintenant à l'Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles, que nous appelions précédemment le flux de trésorerie opérationnel disponible. L'Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles était de 570 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022 (troisième trimestre 2022 : 193 millions d'euros). La baisse de 11 % d'une année sur l'autre (troisième trimestre: -12% d'une année sur l'autre) est principalement due à l'augmentation des dépenses d'investissement à imputer en raison de l'augmentation de l'intensité des dépenses d'investissement et d'une contraction modeste de 1 % de notre Adjusted EBITDA, comme expliqué ci-dessus.

Depuis le début de l'année, nous avons généré un flux de trésorerie disponible ajusté de 291 millions d'euros, ce qui représente une baisse de 3 % en glissement annuel et reflète principalement (i) une hausse de 14 millions d'euros des coûts d'acquisition directs et (ii) une baisse de 8 millions d'euros de la contribution de notre programme de financement par le fournisseur, faisant plus que compenser la baisse de 9 millions d'euros des impôts en espèces payés par rapport aux neuf premiers mois de l'année écoulée. Notre flux de trésorerie disponible ajusté a fortement augmenté au troisième trimestre 2022 par rapport à la même période de l'année dernière, en raison de la forte croissance de notre Adjusted EBITDA et de l'amélioration de la tendance de notre fonds de roulement.

Après les solides résultats financiers enregistrés sur les neuf premiers mois de l'année, nous réaffirmons nos perspectives pour l'ensemble de l'année 2022, telles que présentées à la mi-février. Nous ne pensons pas que l'inclusion de Caviar Group dans nos informations financières consolidées à partir du 1er octobre 2022 aura un impact significatif sur les taux de croissance rebasés mentionnés ci-dessous (voir 3.1 Perspectives pour plus d'informations)."

# 1 Faits marquants sur le plan opérationnel

## CHANGEMENT IMPORTANT DE RAPPORTS:

Fin de la présentation des RGU en télévision de base : Notre programme d'abandon de la TV analogique ayant été clôturé avec succès dans toute la zone de couverture à la fin du mois de novembre 2021, nous ne ferons plus de distinction entre les abonnés à la télévision de base et les abonnés à la télévision premium et nous ne communiquerons, à compter du 1er janvier 2022, que le nombre total d'abonnés à la télévision.

## 1.1 Packs de produits

### VUE D'ENSEMBLE ET PACKS DE PRODUITS

Au 30 septembre 2022, nous servions 2.014.700 relations clients uniques, ce qui représentait autour de 59 % des 3.427.000 résidences desservies par notre principal réseau HFC (hybride fibre-coaxial) dans notre zone de couverture en Flandre et à Bruxelles. Notre réseau câblé est constitué d'un axe de fibre optique dense avec des boucles locales de connexion coaxiales et un spectre allant jusqu'à 1,2 GHz. Tant avec la technologie EuroDocsis 3.0 que 3.1, nous offrons des vitesses de téléchargement de données allant jusqu'à 1 gigabit par seconde (« Gbps ») dans toute notre zone de couverture. En juillet 2022, nous avons annoncé la conclusion d'un accord contraignant avec Fluvius, qui constitue une nouvelle étape conjointe dans la réalisation du réseau de données du futur ("NetCo"<sup>1</sup>). L'ambition des deux sociétés est de fournir à terme des vitesses de 10 Gbps sur l'ensemble de la zone de couverture. Elles disposent à cet égard d'une feuille de route claire qui prévoit un mélange de technologies HFC (DOCSIS) et de fibres optiques. NetCo prévoit d'investir jusqu'à 2 milliards d'euros pour construire le premier réseau fixe, avec l'objectif d'englober 78 % de notre zone de couverture en fibre optique en 2038 et de connecter environ 70 % des locaux en 2029. Nous rechercherons activement des possibilités de rationaliser davantage le réseau et d'optimiser les dépenses d'investissement. NetCo sera entièrement auto-financé et indépendant de tout financement externe. NetCo est bien placé pour attirer des investisseurs stratégiques et/ou financiers supplémentaires, étant donné sa pénétration du marché de près de 60 % et son profil financier attrayant.

Au 30 septembre 2022, nous fournissions 4.476.100 services fixes (« RGU ») comprenant 1.713.200 abonnements à la télévision, 1.729.000 abonnements à l'internet haut débit et 1.033.900 abonnements de téléphonie fixe. Au 30 septembre 2022, nous servions également 2.941.000 abonnés mobiles, dont environ 90 % étaient abonnés à l'un de nos plans tarifaires mobiles ou fixes convergents (« FMC ») attractifs. Nous avons atteint un ratio de groupage de 2,22 RGU fixes par relation client unique au troisième trimestre 2022, ce qui reflète une baisse contre 2,27 à la même période de l'exercice précédent, en raison du déclin continu de notre base de RGU en téléphonie fixe. Malgré cette toile de fond, nous avons réussi à élargir notre base de clients FMC, qui représente la somme de nos propositions « WIGO », « KLIK », « ONE » et « ONE UP ». Notre base de clients FMC a atteint 804.500 abonnés au 30 septembre 2022, soit une hausse de 13 % en glissement annuel. Au troisième trimestre 2022, nous avons ajouté 15.600 nouveaux abonnés FMC nets (9M 2022 : 54.800), malgré un environnement concurrentiel intense.

### REVENU MOYEN (ARP) PAR RELATION CLIENT

L'ARPU par relation client, qui ne prend pas en compte les revenus de la téléphonie mobile et certains autres types de revenus, est l'une de nos principales données statistiques opérationnelles dans la mesure où nous visons à obtenir une plus grande part des dépenses en télécommunications et en divertissement de nos clients. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, l'ARPU mensuel fixe par relation client a atteint 59,1 €, ce qui est globalement stable par rapport à la même période de l'année précédente. Bien que l'ARPU par relation client ait été stimulé par l'impact favorable à la fois d'une plus grande part d'abonnés haut débit de niveau supérieur dans notre mix et des ajustements tarifaires d'août 2021 et de la mi-juin 2022, la croissance a été presque entièrement compensée par le recul continu des RGU en télévision de base et en téléphonie fixe et par une réaffectation plus importante du chiffre d'affaires des forfaits FMC « ONE » de la téléphonie fixe à la téléphonie mobile.

<sup>1</sup> En attente de l'approbation par les autorités de la concurrence.

Au troisième trimestre 2022, nous avons dégagé un ARPU mensuel fixe par relation client de 60,3 €, soit une hausse de près de 3 % par rapport à la même période de l'année dernière, grâce à l'ajustement tarifaire susmentionné qui a contribué à plus que compenser les contrariétés indiquées précédemment.

## 1.2 Internet haut débit

Au 30 septembre 2022, nous desservions 1.729.000 abonnés à l'internet haut débit, soit une hausse modeste par rapport au 30 septembre 2021. Nous avons observé une intensification de l'environnement concurrentiel au cours du trimestre, caractérisé par de multiples promotions liées à la rentrée scolaire. Grâce au succès de nos offres destinées aux étudiants, nous avons pu augmenter nos ventes brutes de manière significative, mais nous avons également enregistré un taux de résiliation annualisé plus élevé. En outre, le total des ajouts nets de services à large bande a subi l'impact négatif du nettoyage de 2.000 clients inactifs de TADAAM. TADAAM est notre marque de substitution fixe-mobile dont les produits combinent connectivité entièrement sans fil et services de télévision. En conséquence, notre base totale de clients haut débit est restée globalement stable au troisième trimestre 2022, avec seulement 100 nouveaux abonnés nets au haut débit (9M 2022 : 3.300). Malgré le nettoyage de TADAAM mentionné plus haut, nous avons tout de même réussi à augmenter notre base de clients résidentiels à large bande de 1.600 unités de base, grâce au succès continu de nos forfaits FMC « ONE » et aux promotions aux étudiants pour la rentrée scolaire. Le taux de résiliation annualisé pour notre service Internet à large bande au troisième trimestre 2022 est resté globalement stable par rapport à l'année dernière, à 7,8 %, et reste donc à des niveaux historiquement bas. Par rapport au trimestre précédent, le taux de résiliation annualisé a augmenté de 80 points de base, reflétant un environnement concurrentiel plus intense comme décrit ci-dessus, y compris l'impact de l'ajustement des prix de juin. Nous occupons une position unique dans notre zone de couverture, en offrant des services haut débit gigaspeed de 1 Gbps. La vitesse moyenne pondérée de téléchargement de données dans l'ensemble de notre base d'abonnés haut débit a encore augmenté, atteignant 246 Mbps au 30 septembre 2022, soit une hausse de 6 % par rapport aux 232 Mbps du troisième trimestre de l'année dernière. En outre, 39 % de notre base totale d'abonnés haut débit bénéficient de vitesses de téléchargement d'au moins 300 Mbps ou plus à la fin du troisième trimestre 2022, tandis que 30 % supplémentaires ont des vitesses de téléchargement de 150 Mbps.

## 1.3 Téléphonie fixe

Au 30 septembre 2022, nous servions 1.033.900 abonnés à la téléphonie fixe, ce qui représente une érosion de 8 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette baisse est similaire à la tendance que nous observons sur le marché global de la téléphonie fixe, les clients se reposant de plus en plus sur leur abonnement mobile et/ou utilisant des solutions alternatives over-the-top. Par rapport au 30 juin 2022, notre base d'abonnés à la téléphonie fixe s'est contractée de 23.300 RGU au troisième trimestre 2022 (9M 2022 : -66.300). Le taux de résiliation annualisé de notre service de téléphonie fixe a atteint 10,5 % au troisième trimestre 2022, soit une remontée de 100 points de base en glissement annuel.

## 1.4 Téléphonie mobile

Notre base d'abonnés en téléphonie mobile, qui ne prend pas en compte les abonnés dans le cadre de nos partenariats commerciaux « wholesale », atteignait 2.941.000 abonnés à la fin du troisième trimestre 2022, dont 2.658.800 abonnés en postpayé. Les 282.200 abonnés mobiles restants sont des abonnés en prépayé sous la marque BASE. Nous avons ajouté 17.900 nouveaux abonnés mobiles nets en postpayé au troisième trimestre 2022 (9M 2022 : 34.800 sur une base organique), marquant une accélération significative par rapport aux trimestres précédents, grâce à la fois aux ventes croisées de FMC et au succès des promotions de rentrée scolaire en ligne via la marque BASE. Notre base d'abonnés en prépayé a continué à reculer conformément à la tendance générale du marché et s'est contractée de 15.900 SIM au troisième trimestre 2022 (9M 2022 : -38.200).

## 1.5 Télévision

Au 30 septembre 2022, notre base d'abonnés à la télévision atteignait 1.713.200 RGU, ayant un accès illimité à une large gamme de chaînes de télévision numériques, HD et payantes de sports, de séries et de films, à une vaste bibliothèque complémentaire et payante de contenu national et international de vidéo à la demande (« VOD ») et à notre plateforme over-the-top (« OTT ») « Telenet TV » et « Yelo ». Au cours du troisième trimestre 2022, nous avons perdu 18.600 abonnés à la télévision (9M 2022 : -48.800) en raison (i) d'une plus faible proportion d'abonnés à la télévision analogique restants à cause de la démographie, (ii) de l'optimisation des produits au sein de la base de clients à packs multiples liée à l'environnement macro-économique actuel et (iii) du nettoyage précité des clients inactifs de TADAAM qui a également un impact sur la base d'abonnés à la télévision. Le taux de résiliation annualisé en télévision a atteint 8,9 % au troisième trimestre 2022, soit une hausse de 60 points de base par rapport au trimestre précédent.

À la mi-septembre 2020, nous avons lancé « Streamz », un service unique de streaming de DPG Media et Telenet, dans lequel nous détenons une part de 50 %. C'est pourquoi ni les résultats financiers ni les résultats opérationnels de la coentreprise ne sont consolidés dans nos comptes. Cependant, comme nous offrons à la fois « Streamz » et « Streamz+ » directement aux clients par le biais de notre plate-forme de télévision numérique, nous continuerons d'inclure le nombre de clients en divertissement premium que nous servons directement. Les revenus générés par ces abonnés directs au divertissement premium n'en sont pas affectés et restent inclus dans nos revenus d'abonnement à la télévision, tandis que les coûts liés au contenu sont comptabilisés en coûts directs (charges liées à la programmation) et ont par conséquent un impact sur l'Adjusted EBITDA.

Suite au lancement du service de streaming « Streamz », nous avons introduit un nouveau produit « Streamz+ » et rebaptisé « Streamz », l'ancien produit « Play » à côté duquel « Play More » continue d'exister. Nous sommes convaincus que notre plate-forme OTT conjointe bénéficie d'une position unique, combinant les meilleures séries produites localement de l'ensemble des diffuseurs locaux VTM, Play et VRT, auxquelles s'ajoutent les contenus internationaux à succès de HBO, en plus d'une vaste zone de contenus pour enfants, de films et de documentaires. Streamz est accessible à tous via l'appli Streamz, en ligne sur Streamz.be et par le biais de notre plate-forme de télévision numérique pour les clients Telenet. Par ailleurs, nous conservons une position de leader sur le marché en ce qui concerne le sport. « Play Sports » continue de diffuser les compétitions de football nationales et internationales, comme la Premier League anglaise en exclusivité, et via les chaînes Eleven Sports, la Jupiler Pro League belge, la Liga, la Serie A et la Bundesliga 1. D'autres sports, comme le cyclo-cross, le basket-ball, le hockey, le tennis, le golf et les sports moteurs, sont aussi inclus dans notre offre sportive étendue. Play Sports Open offre à tous les clients Telenet TV une sélection de rencontres de différentes compétitions dont la Premier League, l'Europa League, l'Eredivisie, le tennis ATP et WTA, le hockey et le basket-ball belges, le cyclo-cross, la Formule 1 et le MXGP. Cette chaîne comprend également des programmes et des documentaires exclusifs et acquis.

En outre, cherchant à offrir à nos clients tous les divertissements premium intéressants, nous avons commencé à intégrer d'autres grands services de VOD par abonnement (dont Netflix et Amazon Prime) via l'environnement décodeur de nos clients et nous entendons encore étoffer cette offre de services VOD à l'avenir. Ceci nous positionne comme un acteur clé dans le segment du divertissement premium dans notre zone de couverture. Notre base totale d'abonnés au divertissement haut de gamme, y compris « Streamz », « Streamz+ », « Play More » et « Play Sports », représentait environ 35 % de notre base totale d'abonnés à la télévision améliorée<sup>1</sup> à la fin du troisième trimestre 2022, ce qui représente une légère baisse par rapport au l'an dernier suite à l'optimisation des produits en raison du contexte économique actuel.

<sup>1</sup> Y compris 361.400 abonnements directs à nos offres de divertissement premium « Streamz », « Streamz+ » et « Play More » et 215.200 clients « Play Sports » au 30 septembre 2022.



## 2 Faits marquants sur le plan financier

### CHANGEMENT IMPORTANT DE RAPPORTS:

**Informations sur une base remaniée:** le 1er juin 2022, nous avons conclu avec succès la vente de notre activité d'infrastructure de tours de téléphonie mobile (« TowerCo ») à DigitalBridge Investments, LLC, une société affiliée de DigitalBridge Group, Inc. (« DigitalBridge »). Aux fins du calcul des chiffres de croissance remaniés sur une base comparable, nous avons ajusté nos revenus historiques et notre Adjusted EBITDA ajusté pour exclure les revenus et l'Adjusted EBITDA de TowerCo dans la mesure où les revenus et l'Adjusted EBITDA liés à cette transaction ne sont plus inclus dans nos résultats actuels. Nous nous référons à 6.3 Définitions pour plus d'informations.

**Inclusion de l'Adjusted EBITDA après location (« Adjusted EBITDAaL ») :** à la suite de la vente susmentionnée de notre activité d'infrastructure de tours de téléphonie mobile le 1er juin 2022, nous incluons désormais l'Adjusted EBITDA après location en tant que mesure financière de base, en plus de l'Adjusted EBITDA. L'Adjusted EBITDAaL est défini comme étant l'Adjusted EBITDA qui inclut l'amortissement et les charges d'intérêts liés aux locations, comme mentionné dans la section 6.3 Définitions. Dans le sillage de la cession de l'activité des tours, Telenet a conclu avec DigitalBridge un contrat-cadre de location (Master Lease Agreement ou « MLA ») de 15 ans, avec deux périodes de reconduction de 10 ans chacune. En conséquence, Telenet effectuera des paiements substantiels à DigitalBridge pour l'utilisation de l'ancienne infrastructure de tours de téléphonie mobile de Telenet. Nous pensons donc que l'Adjusted EBITDAaL est une mesure financière utile pour (i) démontrer les performances sous-jacentes de la société, après inclusion de toutes les dépenses liées aux contrats de location nécessaires pour gérer notre entreprise et (ii) permettre une comparabilité entre les performances de Telenet et les performances d'autres sociétés du même secteur ou de secteurs similaires, bien que la mesure de Telenet puisse ne pas être directement comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises publiques

**Flux de trésorerie disponible opérationnel renommé Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles:** À compter de la publication de nos résultats du troisième trimestre 2021, nous avons cessé d'utiliser le terme 'Flux de trésorerie disponible opérationnel' et utilisons désormais le terme 'Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles'. Selon notre définition, l'Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles a la même signification que celle qu'avait précédemment le Flux de trésorerie disponible opérationnel et ce changement n'a donc pas d'impact sur les montants publiés précédemment.

**Définition révisée du flux de trésorerie disponible ajusté:** À compter du 4e trimestre 2021, nous avons modifié la façon dont nous calculons les Flux de trésorerie disponibles ajustés par déduire (i) les paiements en espèces pour les coûts directs d'acquisition et de cession et (ii) les paiements en principal sur les contrats de location liés au réseau ajoutés avant acquisition provenant des Flux de trésorerie disponibles ajustés. Avant que ce changement soit appliqué, notre Flux de trésorerie disponible ajusté excluait ces deux paiements, conformément à nos prévisions historiques. Nous avons présenté notre Flux de trésorerie disponible ajusté pour les périodes comparables en 2021 sur cette base comme indiqué plus en détail au point 5.2 État des flux de trésorerie consolidé et abrégé (IFRS UE). Nous nous référons à la section 6.3 Définitions pour plus de détails en ce qui concerne les Flux de trésorerie disponibles ajustés communiqués.

### 2.1 Produits

Nous avons généré un chiffre d'affaires de 1.952,1 millions d'euros pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, ce qui représente une hausse d'un peu plus de 1 % par rapport au chiffre d'affaires de 1.928,9 millions d'euros généré au cours des neuf mois de l'exercice précédent, qui comprenait certains avantages ponctuels pour notre chiffre d'affaires de télévision au premier trimestre. Comme mentionné ci-dessus dans la section « Faits marquants sur le plan financier », nous avons vendu notre activité d'infrastructure de tour de téléphonie mobile à DigitalBridge le 1<sup>er</sup> juin 2022. Comme indiqué à la section 6.2, cette cession n'a pas eu d'impact significatif sur le profil de notre chiffre d'affaires pour les neuf premiers mois de l'année et le troisième trimestre 2022, à l'exception de nos services aux entreprises et des autres

segments de chiffre d'affaires, reflétant principalement la baisse des revenus de location externes provenant d'autres opérateurs mobiles. Par conséquent, les taux de croissance du chiffre d'affaires rebasés en glissement annuel étaient globalement similaires aux tendances en glissement annuel déclarées, sauf mention explicite ci-dessous.

Le total de nos revenus d'abonnement pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, qui représente la somme de notre chiffre d'affaires des abonnements au câble et mobiles, a augmenté de 1 % par rapport aux neuf mois de 2021. Environ 75 % de notre chiffre d'affaires pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022 a été généré par des abonnements mensuels récurrents, tandis qu'environ 60 % de notre chiffre d'affaires est généralement indexé. La croissance de notre chiffre d'affaires du haut débit et de la téléphonie mobile, qui est de 3 % et 6 % respectivement, a plus que compensé les baisses de 6 % et 3 %, respectivement, de notre chiffre d'affaires de la téléphonie fixe et de la télévision, ce dernier étant plus difficile à comparer, vu le bénéfice exceptionnel du 1<sup>er</sup> trimestre de l'année dernière. Comme au cours des trimestres précédents, la croissance du chiffre d'affaires de la téléphonie mobile est principalement due aux changements apportés à la répartition du chiffre d'affaires de nos nouveaux forfaits FMC « ONE » par rapport à nos anciens forfaits FMC « WIGO » et « YUGO ».

Conformément à nos perspectives pour l'ensemble de l'année, nous avons commencé à observer un renversement significatif de la tendance de la croissance de notre chiffre d'affaires au troisième trimestre, en raison de l'ajustement tarifaire qui prend effet à la mi-juin 2022. Au troisième trimestre 2022, nos opérations ont généré un chiffre d'affaires de 660,5 millions d'euros, contre 640,6 millions d'euros pour la même période de l'année dernière. Cela représente une augmentation de 3 % par rapport au troisième trimestre 2021. Le total de nos recettes d'abonnement a augmenté de près de 3 % par rapport au troisième trimestre de l'année écoulée, reflétant les mêmes moteurs de croissance que ceux mentionnés ci-dessus. En outre, nos autres revenus ont augmenté de 6 % par rapport à l'année dernière en raison de l'augmentation des recettes de publicité et de production et de la hausse des recettes d'itinérance. Cette évolution a été partiellement compensée par une baisse de 2 % en glissement annuel de notre chiffre d'affaires B2B (-1 % sur une base rebasée).

### **TÉLÉVISION CÂBLÉE**

Nos produits en télévision câblée représentent la somme (i) des montants payés mensuellement par nos abonnés pour les chaînes de base qu'ils reçoivent, (ii) des montants récurrents pour la location des décodeurs, (iii) des coûts des offres de contenu premium en supplément, y compris nos forfaits VOD par abonnement « Streamz », « Streamz+ », « Play More » et « Play Sports », et (iv) des services transactionnels et de retransmission à la demande. Nos produits en télévision pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est élevé à 401,2 millions d'euros, soit un tassement de 3 % par rapport aux 9M 2021. En excluant l'effet ponctuel susmentionné sur nos produits en télévision au premier trimestre de l'an dernier, ces derniers se sont contractés de près de 2 % par rapport à la même période de l'année précédente, reflétant (a) la diminution du nombre moyen de RGU en télévision et (b) le glissement dans l'allocation des revenus provenant des nouveaux packs FMC « ONE » comme décrit ci-dessus. Ces facteurs combinés ont plus que contrebalancé l'avantage de la révision tarifaire d'août 2021 et de la mi-juin 2022.

Nos produits en télévision câblée du troisième trimestre 2022 ont progressé de 1 % à 135,2 millions d'euros par rapport au troisième trimestre de l'année dernière, principalement grâce à l'ajustement tarifaire de la mi-juin 2022, qui a plus que compensé le déclin progressif continu de notre base de RGU en télévision, tel que mentionné dans la section 1.5 Télévision.

### **INTERNET HAUT DÉBIT**

Les revenus générés par les RGU en internet haut débit pour clients résidentiels et petites entreprises s'élevaient à 522,8 millions d'euros pour le trimestre clôturé au 30 septembre 2022, soit un accroissement de près de 3 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette solide performance en glissement annuel reflète (i) le bénéfice des ajustements tarifaires d'août 2021 et de la mi-juin 2022 et (ii) la poursuite de l'engouement pour nos propositions FMC « ONE », qui a été partiellement compensée par le changement susmentionné dans l'allocation des revenus provenant de ces forfaits.

Notre chiffre d'affaires de l'internet haut débit au troisième trimestre 2022 a grimpé de 5 % par rapport à la même période de l'année dernière pour atteindre 179,3 millions d'euros, principalement en raison de l'ajustement tarifaire de la mi-juin 2022.

### **TÉLÉPHONIE FIXE**

Nos produits en téléphonie fixe comprennent les revenus d'abonnements récurrents de nos abonnés à la téléphonie fixe et les revenus variables liés à l'utilisation, à l'exception des revenus d'interconnexion générés par ces clients, qui sont comptabilisés sous les autres produits. Pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, notre chiffre d'affaires de la téléphonie fixe a baissé de 6 % en glissement annuel pour atteindre 152,6 millions d'euros. Cela reflète principalement la baisse des RGU moyennes sur la période, comme expliqué en détail sous 1.3 Téléphonie fixe, et le changement susmentionné dans l'allocation des revenus provenant des nouveaux forfaits FMC « ONE », qui ont plus que contrebalancé l'impact favorable des révisions tarifaires d'août 2021 et de la mi-juin 2022.

Nos produits en téléphonie fixe au troisième trimestre 2022 ont reculé de 5 % en glissement annuel pour atteindre 50,3 millions d'euros, en raison des mêmes facteurs que ceux décrits ci-dessus et qui ont plus que compensé le bénéfice de l'ajustement tarifaire de la mi-juin 2022.

### **TÉLÉPHONIE MOBILE**

Nos produits en téléphonie mobile comprennent les revenus liés aux abonnements générés par nos abonnés directs à la téléphonie mobile et les revenus hors forfaits, à l'exception (i) des revenus d'interconnexion générés par ces clients, (ii) des revenus issus des ventes d'appareils et (iii) des revenus comptabilisés sous nos programmes « Choisissez votre appareil », qui sont tous repris sous les autres produits. A partir du deuxième trimestre de 2021, nos produits en téléphonie mobile incluent également les revenus liés aux abonnements et à l'utilisation générés par nos clients PME et GE. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, nous avons généré un chiffre d'affaires lié à la téléphonie mobile de 387,7 millions d'euros, soit une augmentation de 6 % en glissement annuel. Cette augmentation est principalement attribuable à l'impact des ajustements tarifaires d'août 2021 et de la mi-juin 2022, ainsi qu'à la croissance continue de la base d'abonnés mobiles en postpayé. En outre, nos produits en téléphonie mobile ont bénéficié de la réaffectation susmentionnée des recettes provenant de notre dernière gamme de produits FMC.

Le chiffre d'affaires de la téléphonie mobile au troisième trimestre 2022 a progressé de 5 % à 134,6 millions d'euros par rapport à la période précédente, en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus.

### **SERVICES AUX ENTREPRISES**

Les produits attribués aux services aux entreprises comprennent (i) les revenus générés sur les produits non coaxiaux, y compris la fibre et les lignes DSL louées, (ii) nos activités d'opérateur et (iii) des services à valeur ajoutée, tels que l'hébergement de réseau et les services gérés de protection des données. Les revenus générés par nos clients professionnels sur l'ensemble des produits liés au câble, comme notre pack de référence « KLIK », sont attribués aux revenus d'abonnement au câble et ne sont pas repris dans Telenet Business, notre division de services aux entreprises. A partir du deuxième trimestre de 2021, les produits des services aux entreprises ne comprennent plus les revenus liés aux abonnements, à l'utilisation et à l'interconnexion générés par nos clients PME et GE, comme indiqué précédemment, ces revenus étant désormais comptabilisés respectivement dans les produits de téléphonie mobile et les autres produits. Nous fournissons des changements d'une année à l'autre sur une base remaniée afin de permettre aux investisseurs et aux analystes d'évaluer notre situation financière sur une base comparable et avons représenté notre chiffre d'affaires depuis le début de l'année 2021 en conséquence. Telenet Business a généré un chiffre d'affaires de 133,1 millions d'euros pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, soit une chute de 2 % par rapport à l'année précédente, en raison de la diminution du chiffre d'affaires des services de téléphonie fixe et d'intégration TIC.

Le chiffre d'affaires de nos services aux entreprises au troisième trimestre 2022 a diminué respectivement de 2% et de 1 % sur une base déclarée et rebasée, pour atteindre 44,8 millions d'euros suite à une baisse des revenus provenant de la téléphonie fixe.

## AUTRES PRODUITS

Les autres produits comprennent principalement (i) les revenus d'interconnexion provenant de nos clients en téléphonie à la fois fixe et mobile, ce qui inclut les clients PME et GE, comme indiqué ci-avant, (ii) les recettes publicitaires et revenus de production de nos filiales média, (iii) les ventes d'appareils mobiles, y compris les revenus générés par nos programmes « Choisissez votre appareil », (iv) les revenus « wholesale » générés par nos activités « wholesale » à la fois commerciales et réglementées, (v) les frais d'activation et d'installation, ainsi que (vi) le produit des ventes de décodeurs. Nos autres revenus pour les 9M 2022 ont culminé à 354,7 millions d'euros, soit une hausse de 3 % par rapport à la même période de l'année précédente, grâce à la hausse des revenus « wholesale », des revenus de publicité et de production et à l'amélioration des ventes de combinés. Ces facteurs ont plus que contrebalancé la baisse continue de nos revenus d'interconnexion, reflétant l'impact de la pandémie de COVID-19 sur le comportement des clients et l'utilisation accrue des applications OTT qui en découle.

Nos autres revenus du troisième trimestre 2022 ont atteint 116,3 millions d'euros, en hausse de 6 % par rapport à l'année précédente, en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus ainsi que des produits plus élevés provenant du roaming.

## 2.2 Charges

Pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, nous avons engagé des dépenses totales de 1.484,5 millions d'euros, soit une modeste augmentation de 1 % par rapport à la même période de l'année dernière, signe de l'impact à la fois de la hausse des coûts énergétiques et de l'inflation globale sur certaines de nos lignes de coûts. Les dépenses totales ont représenté environ 76 % des revenus au cours des 9M 2022 (9M 2021 : environ 76 %). Le coût des services fournis en pourcentage du chiffre d'affaires a représenté environ 50 % pour les 9M 2022 (9M 2021 : environ 49 %), tandis que les frais de vente, généraux et administratifs ont représenté environ 26 % de notre chiffre d'affaires au cours des 9M 2022 (9M 2021 : environ 27 %).

Nos charges d'exploitation, qui comprennent (i) les frais d'exploitation du réseau, (ii) les coûts directs, (iii) les frais de personnel, (iv) les frais de vente et de marketing, (v) les frais de sous-traitance et les services professionnels, ainsi que (vi) les autres coûts indirects, ont augmenté de près de 4 % au cours des 9M 2022 par rapport à la période de l'année précédente et de 3 % en glissement annuel sur une base rebasée. Cette hausse s'explique principalement par (i) l'augmentation des frais de personnel, suite à l'indexation obligatoire des salaires en janvier 2022, (ii) l'augmentation des coûts énergétiques, ce qui a entraîné une augmentation globale des frais d'exploitation du réseau, (iii) l'impact de l'inflation sur la sous-traitance et les services professionnels, ainsi que (iv) l'augmentation des autres coûts indirects.

Au troisième trimestre 2022, nos dépenses totales ont atteint 486,1 millions d'euros, un chiffre globalement stable par rapport à la période de l'année précédente. Nos dépenses d'exploitation au cours du trimestre se sont élevées à 313,2 millions d'euros, soit une augmentation de près de 4 % en glissement annuel sur une base déclarée et de +3 % sur une base rebasée, reflétant principalement les mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus.

### DÉPENSES D'EXPLOITATION DU RÉSEAU

Les charges d'exploitation du réseau au cours des 9M 2022 se sont élevées à 161,0 millions d'euros, en hausse de 2 % en glissement annuel sur une base déclarée et de +5 % en glissement annuel sur une base rebasée. Nos coûts énergétiques totaux ont augmenté de 14,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022, en raison de la hausse globale des prix de l'énergie suite à la guerre en Ukraine. Environ 90 % de nos coûts énergétiques sont couverts jusqu'à la fin de l'année, tandis que 45 % sont couverts à ce jour pour l'année prochaine.

Les charges d'exploitation du réseau au troisième trimestre 2022 ont augmenté de 2 % à 52,8 millions d'euros par rapport au troisième trimestre de l'année dernière sur une base déclarée, en raison des mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus, et ont augmenté de 10 % sur une base rebasée.

**COÛTS DIRECTS (PROGRAMMATION ET DROITS D'AUTEUR, INTERCONNEXION ET AUTRES)**

Nos coûts directs comprennent toutes les dépenses directes, notamment les coûts liés (i) à la programmation et aux droits d'auteur, les coûts liés à l'achat de contenus pour nos packs « Streamz », « Streamz+ » et « Play More », ainsi que les frais liés aux droits de diffusion du football belge, (ii) à l'interconnexion et (iii) aux ventes de combinés et aux subsides. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, nos coûts directs se sont élevés à 380,1 millions d'euros, globalement stables sur une base déclarée par rapport aux 9M 2021, principalement en raison de l'augmentation des coûts des combinés, entièrement compensée par une baisse des coûts d'interconnexion et de programmation. Sur une base rebasée, nos coûts directs ont diminué de 1 % pour les neuf premiers mois de l'année.

Les coûts directs au troisième trimestre 2022 ont atteint 127,9 millions d'euros, soit une baisse de 2 % par rapport à l'année précédente sur une base déclarée et de 3 % sur une base rebasée, reflétant les mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus.

**FRAIS DE PERSONNEL**

Les frais de personnel pour les neuf premiers mois de 2022 se sont chiffrés à 216,8 millions d'euros, c'est-à-dire une augmentation de 6 % et de 8 %, respectivement, par rapport à l'année précédente, sur une base déclarée et rebasée. Ceci est le résultat (i) d'un effectif moyen plus élevé et (ii) de l'effet de l'indexation obligatoire des salaires de 3,6 % à partir du début 2022.

Au troisième trimestre 2022, nos frais de personnel ont bondi de 8 % sur une base déclarée à 71,7 millions d'euros par rapport à la même période de l'année dernière et de 10 % sur une base rebasée, sous l'effet des mêmes facteurs que ceux mentionnés ci-dessus.

**FRAIS DE VENTE ET DE MARKETING**

Nos dépenses de vente et de marketing pour les 9M 2022 se sont élevées à 59,9 millions d'euros, une situation globalement stable par rapport à la même période de l'année dernière, à la fois sur une base déclarée et rebasée.

Au troisième trimestre 2022, les frais de vente et de marketing ont atteint 20,5 millions d'euros et sont restés stables par rapport au troisième trimestre de l'année précédente, tant sur une base déclarée que sur une base rebasée.

**SOUS-TRAITANCE ET SERVICES PROFESSIONNELS**

Les frais de sous-traitance et de services professionnels se sont élevés à 29,2 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022, soit une progression de 24 % en glissement annuel, tant sur une base déclarée que sur une base rebasée, reflétant (i) la hausse des coûts liés à certains projets stratégiques, y inclus 1,3 millions d'euros de coûts initiaux pour le lancement de NetCo, (ii) la transformation numérique, ainsi que (iii) l'incidence de l'inflation.

Au troisième trimestre 2022, les frais de sous-traitance et de services professionnels se sont élevés à 8,8 millions d'euros, soit un accroissement de 5 % en glissement annuel, tant sur une base déclarée que sur une base rebasée.

**AUTRES COÛTS INDIRECTS**

Les autres charges indirectes, incluant entre autres (i) les dépenses en IT, (ii) les coûts des centres d'appels externalisés et (iii) les dépenses liées aux facilités, ont atteint 87,2 millions d'euros pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, soit une augmentation de 15 % et de 5 %, respectivement, en glissement annuel sur une base déclarée et rebasée, par rapport à la même période de l'an dernier.

Au troisième trimestre 2022, les autres charges indirectes ont atteint 31,5 millions d'euros, en hausse de 27 % et de 4 %, respectivement, sur une base déclarée et rebasée, par rapport à la même période de l'année dernière.

## **AMORTISSEMENTS ET RESTRUCTURATION, Y COMPRIS LA DÉPRÉCIATION D'ACTIFS AVEC UNE DURÉE DE VIE LONGUE ET LE GAIN SUR LA CESSIION D'ACTIFS**

Les amortissements, y compris la dépréciation d'actifs avec une longue durée de vie, le gain sur la vente d'actifs et les charges de restructuration, ont atteint 531,9 millions d'euros pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 (troisième trimestre 2022 : 168,1 millions d'euros).

## **2.3 Résultat net**

### **PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES**

Les produits financiers nets pour les neuf premiers mois de 2022 ont totalisé 275,5 millions d'euros, contre des charges financières nettes de 66,2 millions d'euros pour la même période de l'année dernière. Les produits financiers pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022 ont augmenté de 302 % en glissement annuel, passant de 230,0 millions d'euros à 924,2 millions d'euros, et comprennent un gain hors trésorerie sur nos produits dérivés, depuis le début de l'année, de 923,8 millions d'euros, contre 228,4 millions d'euros l'année dernière. Les charges financières pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022 ont grimpé de 119 % pour atteindre 648,7 millions d'euros, contre 296,2 millions d'euros pour la période de l'exercice précédent, reflétant une perte de change hors trésorerie plus élevée de 318,5 millions d'euros sur notre dette libellée en USD. Comme indiqué au point 2.8 Profil de la dette, solde de trésorerie et ratio de dette nette, la quasi-totalité de notre dette libellée en USD et à taux variable a été couverte jusqu'aux dates d'échéance respectives, ce qui a limité l'impact des fluctuations de change et de taux d'intérêt sur nos flux de trésorerie.

Les produits financiers nets au troisième trimestre 2022 ont atteint 93,3 millions d'euros, contre des charges financières nettes de 37,4 millions d'euros au troisième trimestre 2021. Les produits financiers nets du trimestre incluent des produits financiers de 390,2 millions d'euros, stimulés par un gain hors trésorerie de 390,0 millions d'euros sur les produits dérivés, et des charges financières de 296,9 millions d'euros, qui comprennent une perte de change hors trésorerie de 221,7 millions d'euros sur notre dette libellée en USD.

### **GAIN SUR LA CESSIION D'ACTIFS LIÉS À UNE FILIALE OU À UNE COENTREPRISE**

Le 1er juin 2022, nous avons conclu avec succès la vente de notre activité d'infrastructure de tours de téléphonie mobile à DigitalBridge. Cette opération s'est soldée par un gain sur la cession d'actifs liés à une filiale ou à une coentreprise de 371,6 millions d'euros, ce qui a eu un impact favorable sur notre résultat net des neuf mois se terminant le 30 septembre 2022.

### **IMPÔT SUR LE RÉSULTAT**

Nous avons enregistré une charge d'impôt sur le revenu de 117,2 millions d'euros pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022 (troisième trimestre 2022 : charge d'impôt de 64,8 millions d'euros), contre 96,5 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2021 (troisième trimestre 2022 : 26,8 millions d'euros).

### **RÉSULTAT NET**

Nous avons réalisé un bénéfice net de 996,1 millions d'euros pour les neuf mois clôturés au 30 septembre 2022, contre 301,7 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2021. Cette forte progression d'une année sur l'autre est attribuable au gain susmentionné sur la cession d'actifs liée à la transaction TowerCo. En outre, l'augmentation du bénéfice net reflète une amélioration significative du résultat financier en raison d'un gain hors trésorerie sur nos dérivés de taux d'intérêt. Pour les neuf premiers mois de 2022, nous avons donc réalisé une marge bénéficiaire nette de 51,0 %, soit une forte augmentation par rapport aux 15,6 % de la même période de l'année précédente.

Notre bénéfice net du troisième trimestre 2022 a atteint 202,7 millions d'euros, affichant une augmentation de 125 % par rapport à la même période de l'année précédente, qui reflète le gain hors trésorerie susmentionné sur nos dérivés de taux d'intérêt, ainsi qu'une augmentation appréciable de 14 % de notre bénéfice d'exploitation en glissement annuel. Cela s'est traduit par une marge bénéficiaire nette de 30,7 % pour le trimestre.

## 2.4 Adjusted EBITDA et Adjusted EBITDAaL

Pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, nous avons réalisé un Adjusted EBITDA de 1.017,9 millions d'euros, soit une érosion de près de 1 %, tant sur une base déclarée que sur une base rebasée, par rapport aux 1.027,1 millions d'euros que nous avons enregistrés au cours de la même période de 2021. La baisse de notre Adjusted EBITDA au cours des neuf premiers mois de l'année s'explique principalement par (i) l'impact de la hausse de l'inflation à la fois sur nos frais de personnel et sur les frais de sous-traitance et les services professionnels (ii) l'impact de la montée des prix de l'énergie sur nos coûts d'exploitation du réseau et (iii) une base de comparaison plus difficile en raison de certains impacts ponctuels de l'année dernière. Pour les neuf premiers mois de 2022, nous avons réalisé une marge d'Adjusted EBITDA de 52,1 %, contre 53,2 % pour les neuf premiers mois de 2021.

Conformément à nos perspectives pour l'exercice 2022, nous prévoyons une amélioration de l'Adjusted EBITDA au deuxième semestre, compte tenu de certains ajustements tarifaires entrant en vigueur à la mi-juin, ainsi que d'un suivi constant des charges d'exploitation et d'un contrôle strict des coûts. Dans ce contexte, la croissance de notre Adjusted EBITDA s'est accélérée au troisième trimestre 2022 et a augmenté de 3 % par rapport à l'année précédente, tant sur une base déclarée que sur une base rebasée, pour atteindre 347,3 millions d'euros. Notre marge d'Adjusted EBITDA s'est établie à 52,6 % au troisième trimestre 2022, contre 52,8 % il y a un an, et s'est avérée assez résistante aux pressions inflationnistes actuelles.

Le 1er juin 2022, nous avons procédé à la vente de notre activité de tours de téléphonie mobile à DigitalBridge, et avons dès lors conclu un contrat de location de 15 ans, comme indiqué dans la section « Faits marquants sur le plan financier ». Nous avons également commencé à effectuer les paiements liés aux contrats de location des tours à DigitalBridge. Dans le sillage de cette transaction, nous incluons désormais également l'Adjusted EBITDA après location (« Adjusted EBITDAaL ») comme paramètre financier clé, qui inclut tous nos coûts liés aux locations. Notre Adjusted EBITDA pour les neuf mois clôturés au 30 septembre 2022 a atteint 925,1 millions d'euros, contre 939,2 millions d'euros pour la même période de l'année écoulée, soit un recul de près de 2 % en glissement annuel, et a été impacté par le début des paiements liés aux contrats de location pour l'infrastructure mobile passive, suite à la vente de nos tours mobiles le 1er juin 2022. Sur une base rebasée, comme détaillé dans la section « Faits marquants sur le plan financier », l'Adjusted EBITDAaL est resté globalement stable par rapport à la période comparable. Notre marge d'Adjusted EBITDAaL pour les neuf premiers mois de 2022 était de 47,4 %, contre 48,7 % pour la même période de l'année précédente.

Au troisième trimestre 2022, notre Adjusted EBITDAaL s'est élevé à 312,7 millions d'euros, à savoir une légère augmentation de 1 % en glissement annuel, reflétant l'impact négatif à la fois de la hausse de l'inflation et des prix de l'énergie sur certaines de nos lignes de coûts et un trimestre complet des paiements de location liés aux tours. Sur une base rebasée, l'Adjusted EBITDAaL du trimestre a grimpé de près de 4 % par rapport à l'année précédente, grâce notamment à l'augmentation des prix à la mi-juin 2022, ainsi qu'à notre souci de contrôler étroitement les coûts à tout moment. Notre marge d'Adjusted EBITDAaL a atteint 47,4 % au troisième trimestre 2022, contre 48,3 % l'année précédente.

**Tableau 1 : Rapprochement entre le bénéfice sur la période, l'Adjusted EBITDA et l'Adjusted EBITDAaL (non audité)**

(en millions €)	Pour la période de trois mois se terminant au			Pour la période de neuf mois se terminant au		
	30 septembre			30 septembre		
	2022	2021	Variation %	2022	2021	Variation %
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>202,7</b>	<b>90,0</b>	<b>125 %</b>	<b>996,1</b>	<b>301,7</b>	<b>230 %</b>
Impôts	64,8	26,8	142 %	117,2	96,5	21 %
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	0,7	(1,1)	N.M.	1,4	1,2	17 %
Gain sur la vente d'actifs/passifs liés à une filiale ou une coentreprise	(0,5)	—	— %	(371,6)	—	— %
Charges (produits) financières nettes	(93,3)	37,4	N.M.	(275,5)	66,2	N.M.
Amortissements, dépréciations et gains sur la vente d'actifs	167,2	174,7	(4) %	531,2	532,3	— %
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>341,6</b>	<b>327,8</b>	<b>4 %</b>	<b>998,8</b>	<b>997,9</b>	<b>— %</b>
Rémunération en actions	1,8	4,5	(60) %	5,6	17,3	(68) %
Charges d'exploitation liées aux acquisitions ou cessions	2,4	5,9	(59) %	12,1	12,8	(5) %
Coûts de restructuration	0,9	0,2	350 %	0,7	1,1	(36) %
Ajustements pendant la période de mesure liés aux acquisitions d'entreprise	0,6	—	— %	0,7	(2,0)	N.M.
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>347,3</b>	<b>338,4</b>	<b>3 %</b>	<b>1 017,9</b>	<b>1 027,1</b>	<b>(1) %</b>
Amortissements sur les contrats de location	(20,9)	(22,3)	(6) %	(63,6)	(67,5)	(6) %
Charge d'intérêt sur les contrats de location	(13,7)	(6,7)	104 %	(29,2)	(20,4)	43 %
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>312,7</b>	<b>309,4</b>	<b>1 %</b>	<b>925,1</b>	<b>939,2</b>	<b>(2) %</b>
Marge Adjusted EBITDA	52,6 %	52,8 %		52,1 %	53,2 %	
Marge Adjusted EBITDAaL	47,3 %	48,3 %		47,4 %	48,7 %	
Marge bénéfice net	30,7 %	14,0 %		51,0 %	15,6 %	

N.M. - Not Meaningful (Non Significatif)

## 2.5 Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement à imputer pour les neuf mois clôturés au 30 septembre 2022 ont atteint 1.203,4 millions d'euros, marquant une augmentation significative de 188 % par rapport à la même période de l'année précédente et équivalant à environ 62 % du chiffre d'affaires sur la période. Nos dépenses d'investissement à imputer des neuf mois se terminant le 30 septembre 2022 incluent un montant de 434,8 millions d'euros lié à la comptabilisation unique des licences de spectre mobile multibande récemment acquises ainsi qu'à l'extension temporaire de nos licences mobiles 2G et 3G jusqu'à la fin de l'année. En outre, nos dépenses d'investissement cumulées depuis le début de l'année comprennent 345,3 millions d'euros de capitaux liés aux contrats de location, dont 322,2 millions d'euros sont liés à des contrats de location précédemment classés comme contrats de location simple, et sont donc exclus de nos perspectives pour l'ensemble de l'année. La grande majorité des contrats de location au cours du trimestre sont liés à la vente de nos tours de téléphonie mobile et au début de notre contrat de 15 ans avec DigitalBridge, comme indiqué dans la section « Faits marquants sur le plan financier ». Enfin, nos dépenses d'investissement à imputer pour les neuf mois clôturés au 30 septembre 2022 incluaient un montant négatif de 1,9 millions d'euros concernant la comptabilisation de certains droits de diffusion de football. En excluant tous ces impacts, selon nos prévisions pour l'exercice 2022, détaillées dans la section 3. Perspectives, nos dépenses d'investissement à imputer des neuf premiers mois se terminant le 30 septembre 2022 s'élèvent à 448,3 millions d'euros, un résultat qui équivaut à environ 23 % du chiffre d'affaires et qui représente une augmentation plus modérée de 17 % en glissement annuel. Conformément à nos perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2022, l'intensité de nos investissements s'est accélérée par rapport à l'année dernière.



Les dépenses d'investissement liées aux équipements privés d'abonnés, comprenant entre autres nos dépenses en décodeurs, modems et lignes électriques Wi-Fi, ont atteint 89,4 millions d'euros pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022 (troisième trimestre 2022 : 23,9 millions d'euros), soit une hausse de 22 % par rapport à la même période de l'année dernière, grâce à des programmes ciblés d'échange de décodeurs et de modems, en plus du déploiement continu de nos dispositifs de connectivité à domicile. Les dépenses d'investissement liées aux équipements privés d'abonnés pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2022 ont représenté environ 20 % de nos dépenses d'investissement à imputer (à l'exclusion de la comptabilisation de certains droits de diffusion de football, des licences de spectre mobile susmentionnées et de certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location).

Les dépenses d'investissement à imputer pour le développement et la modernisation du réseau se sont élevées à 74,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022 (troisième trimestre 2022 : 28,5 millions d'euros), soit une augmentation de 61 % par rapport à la même période de l'année précédente, grâce à des programmes ciblés d'échange de décodeurs et de modems, en plus du déploiement continu de nos dispositifs de connectivité à domicile. Pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, les dépenses d'investissement liées au réseau représentaient environ 17 % du total des dépenses d'investissement à imputer (à l'exclusion de la comptabilisation de certains droits de diffusion de football, des licences de spectre mobile susmentionnées et de certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location).

Les dépenses d'investissement pour les produits et services, qui reflètent nos investissements dans le développement de produits et la mise à niveau de nos plateformes et systèmes IT, entre autres, ont totalisé 111,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022 (troisième trimestre 2022 : 39,6 millions d'euros). Cela constitue une baisse notable de 10 % en glissement annuel, signe d'une diminution des dépenses pour notre programme de mise à niveau IT, qui devrait être finalisé d'ici la fin de cette année. Les dépenses d'investissement pour les produits et services ont représenté environ 25 % du total des dépenses d'investissement à imputer pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022 (à l'exclusion de la comptabilisation de certains droits de diffusion de football, des licences de spectre mobile susmentionnées et de certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location).

Les autres dépenses d'investissement à imputer comprennent (i) des rénovations et remplacements d'équipements réseau, (ii) des frais de programmation et d'acquisition de contenus sportifs, y compris certains contenus acquis par De Vijver Media, (iii) certains investissements récurrents dans notre plate-forme et nos systèmes IT, (iv) des acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location et (v) la reconnaissance susmentionnée des licences de spectre mobile. Ces dépenses ont atteint 927,2 millions d'euros pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022 (troisième trimestre 2022 : 484,8 millions d'euros), soit une augmentation de 437 % par rapport à l'année dernière, causée par la comptabilisation susmentionnée des licences de spectre mobile récemment acquises et du bail de la tour suite à la vente de notre activité de tours mobiles à DigitalBridge. Hors comptabilisation de certains droits de retransmission du football, des licences de spectre mobile susmentionnées et de certaines augmentations de capital liées à la location, les autres dépenses d'investissement à imputer ont atteint 172,1 millions d'euros, soit un bond de 23 % par rapport à la même période de l'année écoulée.

Ce qui précède implique qu'environ 62 % de nos dépenses d'investissement à imputer pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2022 (à l'exclusion de la comptabilisation de certains droits de diffusion de football, des licences de spectre mobile susmentionnées et de certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location) étaient évolutives et liées à la croissance des abonnés. Nous continuons à surveiller de près nos dépenses d'investissement afin de générer des rendements croissants.

Au troisième trimestre 2022, nous avons enregistré des dépenses d'investissement à imputer de 576,8 millions d'euros, contre 135,4 millions d'euros au troisième trimestre de l'exercice précédent. En faisant abstraction des acquisitions d'immobilisations liées aux baux susmentionnés, des licences de spectre et des droits de diffusion du football, nos dépenses d'investissement à imputer au cours du trimestre ont atteint 153,9 millions d'euros, soit environ 23 % du chiffre d'affaires.

**Tableau 2 : Rapprochement entre les investissements à imputer et les investissements nets (non audité)**

(en millions €)	Pour la période de trois mois se terminant au			Pour la période de neuf mois se terminant au		
	30 septembre			30 septembre		
	2022	2021	Variation %	2022	2021	Variation %
<b>Dépenses d'investissement à imputer <sup>(3)</sup></b>	<b>576,8</b>	<b>135,4</b>	<b>326 %</b>	<b>1 203,4</b>	<b>417,2</b>	<b>188 %</b>
Actifs via des dispositifs de financement par le fournisseur lié au capital	(16,4)	(10,3)	59 %	(58,8)	(40,2)	46 %
Actifs via des contrats de location	(6,9)	(14,0)	(51) %	(345,3)	(32,9)	950 %
Variations en passifs courants liés aux investissements	(424,3)	(1,0)	42 330 %	(431,7)	5,5	N.M.
<b>Dépenses d'investissement en espèces</b>	<b>129,2</b>	<b>110,1</b>	<b>17 %</b>	<b>367,6</b>	<b>349,6</b>	<b>5 %</b>

## 2.6 Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles

Nous avons dégagé un Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles (précédemment appelé flux de trésorerie opérationnel disponible) de 569,6 millions d'euros pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, contre 643,3 millions d'euros pour la période comparable de 2021. La baisse de 11 % en glissement annuel s'explique principalement par (i) un accroissement des dépenses d'investissement à imputer par rapport à l'an dernier (à l'exclusion de la comptabilisation des droits de diffusion de football, des licences de spectre mobile et de certaines acquisitions d'immobilisations liées à la location), comme prévu dans nos perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2022, et (ii) une contraction de près de 1 % de notre Adjusted EBITDA, tel qu'expliqué ci-dessus.

Au troisième trimestre 2022, l'Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles s'est élevé à 193,4 millions d'euros, contre 219,3 millions 12 % d'une année sur l'autre en raison d'un renforcement de l'intensité de nos investissements.

**Tableau 3 : Rapprochement Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles (non audité)**

(en millions €)	Pour la période de trois mois se terminant au			Pour la période de neuf mois se terminant au		
	30 septembre			30 septembre		
	2022	2021	Variation %	2022	2021	Variation %
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>347,3</b>	<b>338,4</b>	<b>3 %</b>	<b>1 017,9</b>	<b>1 027,1</b>	<b>(1)%</b>
Dépenses d'investissement à imputer	(576,8)	(135,4)	326 %	(1 203,4)	(417,2)	188 %
Comptabilisation des droits de retransmission du football	(2,9)	0,4	N.M.	(1,9)	3,4	N.M.
Comptabilisation des licences du spectre mobile	426,4	8,4	4 976 %	434,8	16,8	2 488 %
Comptabilisation de certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location	(0,6)	7,5	N.M.	322,2	13,2	2 341 %
<b>Dépenses d'investissement à imputer (y exclut la comptabilisation des droits de retransmission pour le football, des licences pour le spectre mobile et certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location) <sup>(3)</sup></b>	<b>(153,9)</b>	<b>(119,1)</b>	<b>29 %</b>	<b>(448,3)</b>	<b>(383,8)</b>	<b>17 %</b>
<b>Adjusted EBITDA diminué des acquisitions d'immobilisations corporelles <sup>(4)</sup></b>	<b>193,4</b>	<b>219,3</b>	<b>(12)%</b>	<b>569,6</b>	<b>643,3</b>	<b>-11 %</b>

## 2.7 Flux de trésorerie et liquidité

### FLUX DE TRÉSORERIE NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Pour les neuf mois clôturés au 30 septembre 2022, nos activités d'exploitation ont généré une trésorerie nette de 784,7 millions d'euros, contre 743,3 millions d'euros l'année précédente. Le redressement de 6 % en glissement annuel de notre trésorerie nette provenant des activités d'exploitation est dû à une nette amélioration de la tendance du fonds de roulement, ainsi qu'à une baisse de 9,0 millions d'euros des impôts en espèces payés par rapport à la même période de l'année précédente, ce qui a contribué à plus que compenser un léger tassement de 1 % de notre Adjusted EBITDA.

La trésorerie nette provenant des activités d'exploitation au troisième trimestre 2022 a atteint 272,1 millions d'euros, soit une hausse de 17 % par rapport aux 232,0 millions d'euros du troisième trimestre de l'année dernière, reflétant principalement une amélioration du fonds de roulement au cours du trimestre.

### TRÉSORERIE NETTE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Nous avons généré 329,3 millions d'euros de trésorerie nette provenant des activités d'investissement pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022, contre 373,1 millions d'euros de trésorerie nette utilisée dans les activités d'investissement pour la même période de l'année dernière. La trésorerie nette provenant des activités d'investissement au cours des neuf premiers mois de cette année reflète la vente de notre activité de tours de téléphonie mobile à DigitalBridge, que nous avons finalisée le 1er juin 2022. Nous avons recours à un programme de financement par le fournisseur qui nous permet d'étendre nos délais de paiement vis-à-vis de certains fournisseurs à 360 jours pour un coût global intéressant. Au cours des neuf mois clôturés le 30 septembre 2022, nous avons acquis 58,8 millions d'euros (troisième trimestre 2022 : 16,4 millions d'euros) d'actifs via des dispositifs de financement par le fournisseur lié au capital (neuf premiers mois 2021 : 40,2 millions d'euros, troisième trimestre 2021 : 10,3 millions d'euros), avec un impact positif sur la trésorerie nette utilisée dans des activités d'investissement pour le même montant. Veuillez consulter la section 2.5 Dépenses d'investissement pour un rapprochement entre les dépenses d'investissement à imputer et les dépenses d'investissement en espèces.

Au troisième trimestre 2022, nous avons engrangé 137,1 millions d'euros de trésorerie nette provenant des activités d'investissement, contre 118,1 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente, ce qui reflète une progression des dépenses d'investissement en espèces en raison d'une augmentation de nos niveaux d'investissement globaux.

### TRÉSORERIE NETTE UTILISÉE DANS LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022, la trésorerie nette utilisée dans les activités de financement s'est élevée à 307,9 millions d'euros, contre 257,9 millions d'euros pour la même période de 2021, soit un redressement de 19 % en glissement annuel. Notre flux de trésorerie net de financement pour les neuf mois clôturés le 30 septembre 2022 comprend le paiement du dividende final de 1,375 euro (brut) par action en mai pour un montant total de 149,0 millions d'euros, qui a complété un dividende intermédiaire similaire versé en décembre 2021. Comme détaillé au point 3.2 Rémunération des actionnaires, le conseil d'administration a redéfini la politique de dividende de la Société. En plus d'un dividende plancher réduit de 1,0 euro (brut) par action, le dividende sera payé annuellement à l'avenir, le prochain paiement de dividende ayant lieu au début de mai 2023, après approbation des actionnaires lors de l'AGA d'avril 2023. En outre, la trésorerie nette utilisée dans les activités de financement au cours des neuf premiers mois de 2022 reflète (i) une réduction nette de 65,7 millions d'euros de l'encours de nos prêts et emprunts, y compris les remboursements prévus dans le cadre de notre programme de financement par le fournisseur et (ii) une dépense de 22,7 millions d'euros dans le cadre de notre programme de rachat d'actions 2021, que nous avons débuté fin novembre de l'année dernière et terminé fin février 2022. Dans le cadre de ce programme, nous avons racheté 1,1 million d'actions propres pour un montant total de 35,4 millions d'euros, qui ont été intégralement annulées en mars 2022. Le reste de notre trésorerie nette utilisée dans les activités de financement se compose principalement de remboursements au titre de contrats de location et d'autres paiements financiers.

Au troisième trimestre 2022, nous avons utilisé 18,9 millions d'euros de trésorerie nette dans le cadre des activités de financement, contre 14,5 millions d'euros au troisième trimestre de l'année dernière, ce qui reflète principalement les paiements liés aux contrats de location.

**FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ**

Pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2022, nous avons généré 291,1 millions d'euros de flux de trésorerie disponible ajusté, contre 301,6 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent. Cela représente une baisse modeste de 3 % en glissement annuel et reflète principalement (i) un accroissement des coûts d'acquisition directs de 14,2 millions d'euros et (ii) une contribution inférieure de 8,0 millions d'euros du financement par le fournisseur par rapport à l'année dernière, faisant plus que compenser la baisse de 9,0 millions d'euros des impôts en espèces payés par rapport aux neuf premiers mois de l'année dernière.

Au troisième trimestre 2022, le flux de trésorerie disponible ajusté s'est élevé à 124,4 millions d'euros, soit une envolée de 15 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent, principalement en raison de la forte croissance de notre trésorerie d'exploitation nette et d'une contribution plus élevée de 2,9 millions d'euros de nos activités de financement par le fournisseur par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent.

**2.8 Profil de dette, solde de trésorerie et ratio de dette nette****PROFIL DE DETTE**

Au 30 septembre 2022, le solde total de la dette (y compris les intérêts courus) s'établissait à 6.906,8 millions d'euros, dont un montant en principal de 1.561,5 millions d'euros lié aux Senior Secured Fixed Rate Notes libellées en EUR et USD, échéant en mars 2028, et un montant en principal de 3.454,2 millions d'euros, dû au titre de notre facilité de crédit de premier rang modifiée de 2020, échéant entre avril 2028 et avril 2029. Le solde total de notre dette au 30 septembre 2022 comprenait également un montant principal de 349,9 millions d'euros lié à notre programme de financement des fournisseurs, tandis que le reste représente principalement les obligations de location associées (i) à la vente, le 1er juin 2022, de notre activité de tours de téléphonie mobile à DigitalBridge, qui a donné lieu à une convention de location de 15 ans, comme indiqué plus en détail ci-dessus dans la section « Faits marquants sur le plan financier », (ii) à l'acquisition d'Interkabel avant la clôture prévue de la transaction NetCo que nous avons annoncée à la mi-juillet de cette année et (iii) à d'autres contrats de location. Enfin, le solde total de la dette au 30 septembre 2022 comprenait également des dettes concernant les licences de spectre mobile de €392,4 millions à la suite de la récente vente aux enchères de spectre multibande, car nous avons opté pour des paiements annuels différés sur la durée de vie de chaque licence, comme opposés aux paiements anticipés.

Au 30 septembre 2022, nous avons une dette à court terme de 349,9 millions d'euros liée à notre programme de financement par le fournisseur, échéant entièrement dans les douze mois et assortie d'une marge de 195 points de base au-dessus de l'EURIBOR (seuil à 0 %). Cela représente une augmentation, respectivement, de 3,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021 et de 18,2 millions d'euros par rapport au 30 juin 2022, des chiffres qui reflètent le caractère saisonnier de certains de nos paiements prévus au titre du financement par les fournisseurs et qui ont un impact positif sur nos flux de trésorerie disponibles ajustés pour les mêmes montants dans les deux périodes. Pour l'ensemble de l'année 2022, nous prévoyons une évolution globalement stable par rapport au 31 décembre 2021, comme l'indiquent nos prévisions de flux de trésorerie disponibles ajustés pour l'exercice 2022, mais avec une dose de saisonnalité dans certains de nos paiements d'un trimestre à l'autre.

Tous les risques de taux d'intérêt flottant et risques de change ont été couverts jusqu'à l'échéance de ces instruments de dette par le biais d'une série de produits dérivés, améliorant ainsi la visibilité de notre futur flux de trésorerie disponible ajusté. À l'exclusion des dettes à court terme liées à notre programme de financement par le fournisseur, nous ne devons faire face à aucune échéance de dettes avant mars 2028, avec une durée moyenne pondérée d'environ 5,8 ans au 30 septembre 2022. En outre, nous avons pleinement accès aux 555,0 millions d'euros d'engagements non utilisés au titre de nos facilités de crédit renouvelables au 30 septembre 2022, avec certaines disponibilités jusqu'en septembre 2026.

**SYNTHÈSE DES DETTES ET PLANS DE PAIEMENT**

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des montants en principal de nos principaux instruments de dette et de nos plans de paiement au 30 septembre 2022.

**Tableau 4 : Synthèse des dettes au 30 septembre 2022 (non audité)**

	Facilité totale au	Montant prélevé	Montant disponible	Échéance	Taux d'intérêt	Paiement des intérêts dus
30 septembre 2022						
(en millions €)						
<b>Senior Credit Facility ajusté en 2020</b>						
Prêt à terme AR	2 344,2	2 344,2	—	30 avril 2028	Flottant   LIBOR 6 mois (0% seuil) + 2,00%	Mensuel
Prêt à terme AQ	1 110,0	1 110,0	—	30 avril 2029	Flottant   EURIBOR 6 mois (0% seuil) + 2,25%	Bi-annuel (janvier et juillet)
Facilité de crédit renouvelable I	510,0	—	510,0	31 mai 2026	Flottant   EURIBOR 6 mois (0% seuil) + 2,25%	Trimestriel (commission d'engagement)
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>						
600 millions € Senior Secured Notes venant à échéance en 2028 (Facilité AK)	540,0	540,0	—	1 mars 2028	Fixe   3,50%	Bi-annuel (janvier et juillet)
1 milliard USD Senior Secured Notes venant à échéance en 2028 (Facilité AJ)	1 021,5	1 021,5	—	1 mars 2028	Fixe   5,50%	Bi-annuel (janvier et juillet)
<b>Autre</b>						
Facilité de crédit renouvelable	20,0	—	20,0	30 septembre 2026	Flottant   EURBOR 1 mois (0% seuil) + 2,25%	Trimestriel (commission d'engagement)
Facilité overdraft	25,0	—	25,0	30 septembre 2023	Flottant   EURIBOR 1 mois (0% seuil) + 1,60%	Trimestriel (commission d'engagement)
<b>Montant total nominal</b>	<b>5 570,7</b>	<b>5 015,7</b>	<b>555,0</b>			

**Remarque :** Dans le tableau ci-dessus, la dette de Telenet libellée en USD a été convertie en EUR au taux de change EUR/USD en vigueur au 30 septembre 2022. Telenet ayant conclu plusieurs transactions sur instruments dérivés pour couvrir à la fois le taux d'intérêt flottant sous-jacent et les risques de change, les montants couverts équivalents en EUR étaient respectivement de 2.041,5 millions € (prêt à terme AR de 2.295,0 millions USD) et 882,8 millions € (Senior Secured Notes de 1,0 milliard USD échéant en 2028). Pour le calcul de son ratio d'endettement net, Telenet utilise les montants couverts équivalents en EUR compte tenu de l'exposition au risque économique sous-jacent.

#### SOLDE DE TRÉSORERIE ET MOYENS DISPONIBLES

Au 30 septembre 2022, nous détenons 945,6 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie, contre 829,5 millions d'euros au 30 juin 2022 et 139,5 millions d'euros au 31 décembre 2021. La forte embellie de notre solde de trésorerie depuis le début de l'année reflète le produit net de la vente de notre activité de tours de téléphonie mobile à DigitalBridge au début du mois de juin, tandis que l'augmentation en glissement trimestriel est due à la forte croissance du flux de trésorerie disponible ajusté au cours du trimestre.

Afin de réduire le risque lié à la concentration des contreparties, nos équivalents de trésorerie et fonds du marché monétaire cotés AAA sont placés auprès d'institutions financières européennes et américaines de premier ordre et nous nous efforçons d'investir au moins 75 % de notre trésorerie et équivalents de trésorerie dans des fonds du marché monétaire cotés AAA.

En plus de notre solde de trésorerie disponible, nous avons également accès à 555,0 millions d'euros d'engagements disponibles au titre de notre facilité de crédit de premier rang modifiée de 2020 et de nos autres facilités de crédit renouvelable, sous réserve du respect des conventions mentionnées ci-après. Ainsi, nos liquidités totales à la fin du troisième trimestre atteignaient la somme impressionnante de 1.500,6 millions d'euros, ce qui a permis de financer entièrement le plan d'investissement FTTH de NetCo.

**RATIO DE DETTE NETTE** <sup>(15, 16)</sup>

Notre ratio de dette nette totale au 30 septembre 2022 a atteint 4,0x, car l'impact favorable de la vente des tours susmentionnée a été compensé par la comptabilisation d'un passif de location de 15 ans reflétant le MLA avec DigitalBridge. À la suite de la cession des tours et du passage ultérieur à l'Adjusted EBITDAaL, et à compter du deuxième trimestre 2022, nous avons modifié notre façon de calculer le ratio de dette nette totale. Le ratio de dette nette totale est désormais calculé à partir de la dette nette, à l'exclusion des contrats de location, et est divisé par l'Adjusted EBITDAaL annualisé des deux derniers trimestres. Selon la nouvelle définition, notre ratio de dette nette totale au 30 septembre 2022 est resté exceptionnellement bas (à 3,5x), car notre Adjusted EBITDAaL du 30 septembre 2022 ne comprenait qu'une charge de location de quatre mois pour les sites de tours. La modeste augmentation en glissement trimestriel (30 juin 2022 : 3,4x) s'explique par la comptabilisation des licences de spectre mobile, suite à la vente aux enchères de spectre multibande plus tôt cette année et à notre décision de payer annuellement sur la durée de vie des licences par opposition à un paiement unique initial.

Notre ratio de dette nette actuel prévu par convention (« net covenant leverage »), tel que calculé dans le cadre de la facilité de crédit de premier rang modifiée de 2020, diffère de notre ratio de dette nette totale, car il exclut (i) tout passif à court terme lié au financement des fournisseurs, (ii) tout passif lié aux licences de spectre mobile, mais inclut (iii) le montant exclu de la facilité de crédit (qui est le plus élevé de 400,0 millions d'euros et de 0,25x l'Adjusted EBITDA consolidé) et (iv) divise la dette totale nette par l'EBITDA annualisé des deux derniers trimestres. Notre ratio de dette nette actuel prévu par convention a atteint 2,3x au 30 septembre 2022, ce qui représente une autre amélioration par rapport à 2,5x au 30 juin 2022, en raison de l'augmentation de notre solde de trésorerie. Notre ratio de dette nette actuel prévu par convention (« net covenant leverage ») est sensiblement inférieur à la « springing maintenance covenant » de 6,0x et au test de ratio d'endettement de 4,5x le « net senior leverage ». Cependant, la « maintenance covenant » précitée s'applique uniquement dans le cas où nous utiliserions 40 % ou plus de nos facilités de crédit renouvelables. Au 30 septembre 2022, nos facilités de crédit renouvelables étaient entièrement inutilisées, comme indiqué ci-dessus.

## 3 Perspectives et informations complémentaires

---

### 3.1 Perspectives

Nous avons mené à bien deux remaniements stratégiques majeurs au cours du premier semestre 2022, renforçant ainsi les fondements de notre entreprise face à l'avenir et concluant des partenariats à long terme générateurs de valeur, en accord avec notre vision « Partenaires dans la vie. Partenaires pour la vie ». En juin, nous avons conclu avec succès la vente de notre activité de tours de télécommunications mobiles à DigitalBridge pour une contrepartie totale en espèces de 745,0 millions d'euros, ce qui équivaut à un multiple de 25,1x EV/EBITDAaL 2021. Dans le cadre de cet accord, nous avons signé avec DigitalBridge un contrat-cadre de location à long terme, qui comprend une période initiale de 15 ans et deux reconductions de 10 ans chacune. L'accord inclut également un engagement de construction sur mesure (Build-to-Suit ou « BTS ») en vue du déploiement d'un minimum de 475 nouveaux sites supplémentaires. Étant donné que Telenet agit en tant que sous-traitant de TowerCo, cela générera à terme des revenus supplémentaires pour Telenet. C'est pourquoi nous introduisons l'Adjusted EBITDAaL en tant que mesure financière de base supplémentaire, comme indiqué plus en détail dans la section « Faits marquants sur le plan financier ». À partir de juin 2022, nous avons commencé à effectuer des paiements à DigitalBridge pour les tours liées aux contrats de location, comme indiqué plus en détail dans la section 2.4 Adjusted EBITDA et Adjusted EBITDAaL.

À la mi-juillet 2022, nous avons conclu un accord contraignant avec Fluvius pour franchir une nouvelle étape commune dans la réalisation du « réseau de données du futur ». L'ambition des deux sociétés s'appuie sur une feuille de route claire et consiste à garantir à terme des vitesses de 10 Gbps sur l'ensemble de la zone de couverture. Pour tout complément d'information, nous vous renvoyons à la section 3.3 Événements survenus après la date du bilan et aux communiqués de presse séparés. Comme cette transaction devrait être finalisée au début de l'année 2023, elle n'aura qu'un impact limité sur nos perspectives pour l'exercice 2022 en ce qui concerne certains coûts initiaux pour préparer la mise en service de NetCo (le « cost to capture »). Nous prévoyons que le « coût de capture » associé pour l'année en cours sera d'environ 5,0 millions d'euros qui est exclu de nos perspectives pour l'exercice 2022 telles que présentées ci-dessous. Pour les neuf premiers mois de l'année ces coûts initiaux étaient 1,3 millions d'euros.

En outre, nous avons augmenté notre participation dans la maison de production Caviar Group de 49 % à 70 % à compter du 1er octobre 2022. En conséquence, nous incluons Caviar Group dans nos comptes consolidés à partir de cette date. En 2021, Caviar Group a généré un chiffre d'affaires de 126,4 millions d'euros et un Adjusted EBITDA de 8,8 millions d'euros.

Au terme des neuf premiers mois de l'année, nous reconfirmons nos perspectives pour l'ensemble de l'année 2022, telles que présentées à la mi-février, et notre performance financière sur ces mêmes mois montre que nous sommes sur la bonne voie. Nous ne nous attendons pas à ce que l'inclusion dans nos informations financières consolidées de Caviar Group à partir du 1er octobre 2022 ait un impact significatif sur les taux de croissance rebasés mentionnés ci-dessous.

**Tableau 5 : Prévisions**

Prévisions pour l'exercice 2022	Comme présenté le 10 février 2022
<b>Croissance des produits</b>	Environ 1% (FY 2021 rebased: 2,593.9 millions €, excl. Caviar Group)
<b>Croissance de l'Adjusted EBITDA<sup>(a)</sup></b>	Environ 1% (FY 2021 rebased: 1,361.4 millions €, excl. Caviar Group)
<b>Dépenses d'investissement à imputer par rapport aux produits<sup>(b)</sup></b>	Environ 25%
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté<sup>(a, c)</sup></b>	Stable par rapport à l'exercice 2021 (FY 2021: 404,9 millions €, excl. Caviar Group)

(a) Des rapprochements quantitatifs avec le bénéfice net (y compris les taux de croissance du bénéfice net) et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour l'Adjusted EBITDA et le Flux de trésorerie disponible ajusté ne peuvent être fournis sans efforts déraisonnables dans la mesure où nous n'établissons pas de prévisions pour (i) certaines charges hors trésorerie, dont les amortissements et les réductions de valeur, restructurations et autres éléments opérationnels inclus dans le bénéfice net, ni pour (ii) des changements spécifiques dans le fonds de roulement ayant un impact sur les flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles. Les éléments pour lesquels nous n'établissons pas de prévisions peuvent varier fortement d'une période à l'autre.

(b) À l'exclusion de la comptabilisation des droits de retransmission pour le football capitalisés et des licences pour le spectre mobile, et à l'exclusion de l'impact de certaines acquisitions d'immobilisations liées aux contrats de location sur nos dépenses d'investissement à imputer.

(c) Y compris certains paiements pour la prolongation temporaire de nos licences actuelles de spectre mobile 2G et 3G, mais exclut les paiements sur les licences attribuées dans le cadre de l'enchère de spectre multibande de 2022 et en supposant que le paiement de l'impôt sur notre déclaration de revenus de 2021 n'aura pas lieu avant le début de 2023.

**3.2 Rémunération des actionnaires**

Comme nous l'avons expliqué lors de notre Capital Markets Day de septembre 2022, notre ambition consolidée à long terme est de stimuler la croissance de l'ARPU et de notre base de clients, ce qui se traduit par une embellie notable du chiffre d'affaires. Grâce à une numérisation accrue, nous prévoyons que nos coûts d'exploitation continueront de diminuer au fil du temps, ce qui stimulera notre Adjusted EBITDA. Après la construction et la mise à niveau du réseau NetCo, nous prévoyons une réduction considérable de l'intensité de nos dépenses d'investissement pour nos activités NetCo et Telenet, ce qui se traduira par une croissance robuste du flux de trésorerie disponible ajusté et une amélioration de notre profil de rémunération des actionnaires par rapport à notre politique actuelle, comme décrit ci-dessous.

Comme annoncé à la mi-juillet de cette année, le conseil d'administration de Telenet a opté pour une politique de rémunération des actionnaires équilibrée au cours du cycle d'investissement (dividende brut annuel par action de 1,0 euro pendant la période de déploiement 2023-2029) avec un potentiel de hausse (par le biais de dividendes extraordinaires et/ou de rachats d'actions) provenant d'une cession partielle de NetCo et/ou de notre capacité à optimiser le plan d'investissement FTTH.

**3.3 Événements survenus après la date du bilan****Telenet augmente sa participation dans Caviar Group de 49% à 70%**

Fin septembre 2022, Telenet a conclu un accord d'achat d'actions pour augmenter sa participation dans la maison de production Caviar Group de 49% à 70% à partir du 1er octobre 2022 ("date de clôture"). Par conséquent, Telenet inclura Caviar Group dans ses chiffres financiers consolidés à partir du 1er octobre 2022. Telenet est entrée dans la maison de production en mai 2021, sur la base d'une ambition partagée de rentabiliser davantage son fort contenu local et ses talents à l'échelle mondiale. Caviar Group continuera à fonctionner comme un studio de contenu indépendant. Les actions restantes restent entre les mains des actionnaires actuels Bert Hamelinck (PDG de Caviar et responsable du contenu scénarisé), Mathias Coppens (responsable de la division TV Roses Are Blue) et Michael Sagol (Chief Talent Officer et responsable du contenu de marque au niveau international). La gestion quotidienne de Caviar reste entre les mains de l'équipe dirigeante actuelle, qui continue à s'engager fortement sur le long terme. En 2021, Caviar Group a clôturé l'exercice avec des revenus de 126,4 millions € et un EBITDA de 8,8 millions € (chiffres excluant Caviar Paris, qui ne sera pas consolidé).



## 4 Telenet Group Holding SA – Statistiques d'exploitation consolidés intermédiaires

Pour la période de trois mois se terminant au 30 septembre	2022	2021	Variation %
<b>Services d'abonnement</b>			
Maisons raccordables – Réseau Combiné <sup>(12)</sup>	3 427 000	3 395 300	1 %
<b>Télévision câblée</b>			
<b>Total télévision câblée <sup>(6)</sup></b>	<b>1 713 200</b>	<b>1 774 000</b>	<b>(3)%</b>
<b>Internet haut débit</b>			
Internet haut débit résidentiel	1 493 200	1 487 700	— %
Internet haut débit professionnel	235 800	231 900	2 %
<b>Total internet haut débit <sup>(7)</sup></b>	<b>1 729 000</b>	<b>1 719 600</b>	<b>1 %</b>
<b>Téléphonie fixe</b>			
Téléphonie fixe résidentiel	916 600	983 400	(7) %
Téléphonie fixe professionnel	117 300	139 000	(16) %
<b>Total téléphonie fixe <sup>(8)</sup></b>	<b>1 033 900</b>	<b>1 122 400</b>	<b>(8)%</b>
<b>Unités génératrices totales de revenus <sup>(13)</sup></b>	<b>4 476 100</b>	<b>4 616 000</b>	<b>(3)%</b>
<b>Taux d'attrition <sup>(14)</sup></b>			
Télévision câblée	8,9 %	8,8 %	
Internet haut débit	7,8 %	7,7 %	
Téléphonie fixe	10,5 %	9,5 %	
<b>Relation client</b>			
Clients FMC	804 500	713 200	13 %
Total relations client <sup>(10)</sup>	2 014 700	2 035 000	(1) %
Services par relation client <sup>(10)</sup>	2,22	2,27	(2) %
ARPU par relation client (€ / mois) <sup>(10) (11)</sup>	60,3	58,6	3 %
Pour la période de trois mois se terminant au 30 septembre	2022	2021	Variation %
<b>Services mobiles</b>			
<b>Téléphonie mobile</b>			
Postpayé	2 658 800	2 616 400	2 %
Prépayé	282 200	336 300	(16) %
<b>Téléphonie mobile <sup>(9)</sup></b>	<b>2 941 000</b>	<b>2 952 700</b>	<b>— %</b>

Fin de la présentation des RGU en télévision de base : notre programme d'abandon de la TV analogique ayant été clôturé avec succès dans toute la zone de couverture à la fin du mois de novembre 2021, nous ne ferons plus de distinction entre les abonnés à la télévision de base et les abonnés à la télévision premium et nous ne communiquerons, à compter du 1er janvier 2022, que le nombre total d'abonnés à la télévision.

## 5 Telenet Group Holding SA – États financiers consolidés et abrégés intermédiaires (IFRS UE)

### 5.1 État de résultat global consolidé et abrégé intermédiaire (IFRS UE, non audité)

(en millions €, sauf actions et montants par action)	Pour la période de trois mois se terminant au 30 septembre			Pour la période de neuf mois se terminant au 30 septembre		
	2022	2021	Variation %	2022	2021	Variation %
<b>Résultat de la période</b>						
<b>Produits</b>	<b>660,5</b>	<b>640,6</b>	<b>3 %</b>	<b>1 952,1</b>	<b>1 928,9</b>	<b>1 %</b>
<b>Charges</b>						
Coût des services fournis	(324,3)	(314,5)	3 %	(977,1)	(947,1)	3 %
<b>Bénéfice brut</b>	<b>336,2</b>	<b>326,1</b>	<b>3 %</b>	<b>975,0</b>	<b>981,8</b>	<b>(1) %</b>
Coûts commerciaux et administratifs	(161,8)	(173,0)	(6) %	(507,4)	(516,2)	(2) %
<b>Bénéfice opérationnel</b>	<b>174,4</b>	<b>153,1</b>	<b>14 %</b>	<b>467,6</b>	<b>465,6</b>	<b>— %</b>
Produits financiers	390,2	77,1	406 %	924,2	230,0	302 %
Produit d'intérêt et de change nets, et autres produits financiers	0,2	1,0	(80) %	0,4	1,5	(73) %
Bénéfice net sur instruments financiers dérivés	390,0	76,1	412 %	923,8	228,4	304 %
Bénéfice net sur remboursement anticipé de la dette	—	—	— %	—	0,1	(100) %
Charges financières	(296,9)	(114,5)	159 %	(648,7)	(296,2)	119 %
Charge d'intérêt, pertes de change et autres charges financières nettes	(296,9)	(114,5)	159 %	(648,7)	(296,2)	119 %
<b>Produits (charges) financières nettes</b>	<b>93,3</b>	<b>(37,4)</b>	<b>N.M.</b>	<b>275,5</b>	<b>(66,2)</b>	<b>N.M.</b>
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence	(0,7)	1,1	N.M.	(1,4)	(1,2)	17 %
Gain sur la vente d'actifs/passifs liés à une filiale ou une coentreprise	0,5	—	— %	371,6	—	— %
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>267,5</b>	<b>116,8</b>	<b>129 %</b>	<b>1 113,3</b>	<b>398,2</b>	<b>180 %</b>
Bénéfice (charges) d'impôts	(64,8)	(26,8)	142 %	(117,2)	(96,5)	21 %
<b>Résultat net de la période</b>	<b>202,7</b>	<b>90,0</b>	<b>125 %</b>	<b>996,1</b>	<b>301,7</b>	<b>230 %</b>
<b>Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres</b>						
<b>Éléments qui ne seront pas recyclés dans l'état consolidé du résultat</b>						
Réévaluation de passifs/(actifs) provenant de plans de pension à prestations définies, net d'impôts	(10,4)	—	— %	9,0	2,7	233 %
Entités mis en équivalence - part dans le résultat net comptabilisé directement en capitaux propres, net d'impôts	—	—	— %	0,5	—	— %
<b>Résultat net comptabilisé directement en capitaux propres</b>	<b>(10,4)</b>	<b>—</b>	<b>— %</b>	<b>9,5</b>	<b>2,7</b>	<b>252 %</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>192,3</b>	<b>90,0</b>	<b>114 %</b>	<b>1 005,6</b>	<b>304,4</b>	<b>230 %</b>
<b>Résultat imputable aux :</b>	<b>202,7</b>	<b>90,0</b>	<b>125 %</b>	<b>996,1</b>	<b>301,7</b>	<b>230 %</b>
Propriétaires de la Société	202,6	89,9	125 %	996,3	301,9	230 %
Intérêts minoritaires	0,1	0,1	— %	(0,2)	(0,2)	— %

(en millions €, sauf actions et montants par action)	Pour la période de trois mois se terminant au			Pour la période de neuf mois se terminant au		
	30 septembre			30 septembre		
	2022	2021	Variation %	2022	2021	Variation %
<b>Résultat global de la période, imputable aux :</b>	<b>192,3</b>	<b>90,0</b>	<b>114 %</b>	<b>1 005,6</b>	<b>304,4</b>	<b>230 %</b>
Propriétaires de la Société	192,2	89,9	114 %	1 005,8	304,6	230 %
Intérêts minoritaires	0,1	0,1	— %	(0,2)	(0,2)	— %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	108 597 125	109 376 749		108 570 100	109 313 629	
Bénéfice ordinaire par action en €	1,87	0,82	128 %	9,18	2,76	233 %
Bénéfice dilué par action en €	1,87	0,82	128 %	9,18	2,76	233 %
<b>Produits par nature</b>						
<b>Produits des abonnements:</b>						
Télévision câblée	135,2	134,4	1 %	401,2	413,2	(3) %
Internet haut débit	179,3	170,3	5 %	522,8	508,1	3 %
Téléphonie fixe	50,3	52,8	(5) %	152,6	162,1	(6) %
<b>Produits des abonnements liés au câble</b>	<b>364,8</b>	<b>357,5</b>	<b>2 %</b>	<b>1 076,6</b>	<b>1 083,4</b>	<b>(1) %</b>
Téléphonie mobile	134,6	127,9	5 %	387,7	365,9	6 %
<b>Total des produits des abonnements</b>	<b>499,4</b>	<b>485,4</b>	<b>3 %</b>	<b>1 464,3</b>	<b>1 449,3</b>	<b>1 %</b>
Services aux entreprises	44,8	45,5	(2) %	133,1	135,8	(2) %
Autres	116,3	109,7	6 %	354,7	343,8	3 %
<b>Total des produits</b>	<b>660,5</b>	<b>640,6</b>	<b>3 %</b>	<b>1 952,1</b>	<b>1 928,9</b>	<b>1 %</b>
<b>Charges par nature</b>						
Coûts d'exploitation du réseau	(52,8)	(51,6)	2 %	(161,0)	(157,7)	2 %
Coûts directs (programmation et droits d'auteur, interconnexion et autres)	(127,9)	(130,7)	(2) %	(380,1)	(381,0)	— %
Frais de personnel	(71,7)	(66,1)	8 %	(216,8)	(204,2)	6 %
Coûts des ventes et frais de marketing	(20,5)	(20,5)	— %	(59,9)	(59,8)	— %
Coûts liés aux services du personnel et aux services professionnels externalisés	(8,8)	(8,4)	5 %	(29,2)	(23,6)	24 %
Autres coûts indirects	(31,5)	(24,9)	27 %	(87,2)	(75,5)	15 %
Coûts de restructuration	(0,9)	(0,2)	350 %	(0,7)	(1,1)	(36) %
Ajustements pendant la période de mesure liés aux acquisitions d'entreprise	(0,6)	—	— %	(0,7)	2,0	N.M.
Charges d'exploitation liées aux acquisitions ou cessions	(2,4)	(5,9)	(59) %	(12,1)	(12,8)	(5) %
Rémunérations à base d'actions des administrateurs et des travailleurs	(1,8)	(4,5)	(60) %	(5,6)	(17,3)	(68) %
Dépréciations	(102,7)	(109,2)	(6) %	(310,2)	(327,3)	(5) %
Amortissements	(52,4)	(51,8)	1 %	(168,5)	(154,9)	9 %
Amortissements sur droits de diffusion	(13,1)	(13,2)	(1) %	(56,1)	(51,5)	9 %
Gain sur la vente d'actifs	1,5	0,3	400 %	4,4	2,5	76 %
Dépréciation sur des actifs corporels avec une durée de vie longue	(0,5)	(0,8)	(38) %	(0,8)	(1,1)	(27) %
<b>Total des charges</b>	<b>(486,1)</b>	<b>(487,5)</b>	<b>— %</b>	<b>(1 484,5)</b>	<b>(1 463,3)</b>	<b>1 %</b>

N.M. - Not Meaningful (Non Significatif)

## 5.2 Flux de trésorerie consolidé et abrégé intermédiaire (IFRS UE, non audité)

(en millions €)	Pour la période de trois mois se terminant au 30 septembre			Pour la période de neuf mois se terminant au 30 septembre		
	2022	2021	Variation %	2022	2021	Variation %
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>						
Bénéfice de la période	202,7	90,0	125 %	996,1	301,7	230 %
Amortissements, pertes de valeur et restructurations	168,1	174,9	(4) %	531,9	533,4	— %
Variation des fonds de roulement et autres	10,6	(15,7)	N.M.	47,0	15,4	205 %
Impôts sur le résultat	64,8	26,8	142 %	117,2	96,5	21 %
Charges d'intérêt, pertes de change et autres charges financières nettes	296,7	113,5	161 %	648,3	294,7	120 %
Perte nette (gain net) sur dérivés	(390,0)	(76,1)	412 %	(923,8)	(228,4)	304 %
Perte (gain) sur le remboursement anticipé de la dette	—	—	— %	—	(0,1)	(100) %
Gain sur la vente d'actifs/passifs liés à une filiale ou une coentreprise	(0,5)	—	— %	(371,6)	—	— %
Intérêts payés	(80,3)	(81,6)	(2) %	(174,0)	(174,5)	— %
Impôts payés	—	0,2	(100) %	(86,4)	(95,4)	(9) %
<b>Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>	<b>272,1</b>	<b>232,0</b>	<b>17 %</b>	<b>784,7</b>	<b>743,3</b>	<b>6 %</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>						
Acquisition d'immobilisations corporelles	(78,1)	(62,6)	25 %	(212,6)	(206,4)	3 %
Acquisition d'actifs incorporels	(51,1)	(47,5)	8 %	(155,0)	(143,2)	8 %
Acquisition et vente des et emprunts dans des entités mises en équivalence	(4,0)	(7,9)	(49) %	(9,9)	(24,1)	(59) %
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	—	(0,4)	(100) %	—	(0,4)	(100) %
Produits de la vente d'immobilisations corporelles et autres actifs incorporels	0,1	0,3	(67) %	733,8	1,0	N.M.
Autres activités d'investissement	(4,0)	—	— %	(27,0)	—	— %
<b>Flux net de trésorerie générés par (utilisés pour) les activités d'investissement</b>	<b>(137,1)</b>	<b>(118,1)</b>	<b>16 %</b>	<b>329,3</b>	<b>(373,1)</b>	<b>N.M.</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>						
Remboursement d'emprunts et autres obligations de financement	(101,3)	(99,8)	2 %	(341,5)	(332,3)	3 %
Produits de la levée d'emprunts et autres obligations de financement	102,6	104,2	(2) %	275,8	294,1	(6) %
Rachat d'actions propres	—	—	— %	(22,7)	—	— %
Paiement pour des réductions de capital et des dividendes	—	—	— %	(149,0)	(156,0)	(4) %
Autres passifs (y inclus baux)	(20,2)	(18,9)	7 %	(70,5)	(63,7)	11 %
<b>Flux net de trésorerie utilisés pour les activités de financement</b>	<b>(18,9)</b>	<b>(14,5)</b>	<b>30 %</b>	<b>(307,9)</b>	<b>(257,9)</b>	<b>19 %</b>

(en millions €)	Pour la période de trois mois se terminant au 30 septembre			Pour la période de neuf mois se terminant au 30 septembre		
	2022	2021	Variation %	2022	2021	Variation %
<b>Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	829,5	94,9	774 %	139,5	82,0	70 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	945,6	194,3	387 %	945,6	194,3	387 %
<b>Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>116,1</b>	<b>99,4</b>	<b>17 %</b>	<b>806,1</b>	<b>112,3</b>	<b>618 %</b>
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>						
Flux net de trésorerie générés par les activités opérationnelles	272,1	232,0	17 %	784,7	743,3	6 %
Charges d'exploitation liées aux acquisition ou cessions	8,1	0,3	2 600 %	16,9	2,7	526 %
Additions opérationnelles au programme de financement par le fournisseur	102,6	104,3	(2) %	275,8	294,0	(6) %
Acquisition d'immobilisations corporelles	(78,1)	(62,6)	25 %	(212,6)	(206,4)	3 %
Acquisition d'actifs incorporels	(51,1)	(47,5)	8 %	(155,0)	(143,2)	8 %
Remboursements en capital sur les engagements opérationnels au titre du programme de financement par le fournisseur	(93,0)	(85,3)	9 %	(290,2)	(271,2)	7 %
Remboursements en capital sur les engagements liés aux investissements au titre du programme de financement par le fournisseur	(7,8)	(14,0)	(44) %	(40,4)	(51,0)	(21) %
Amortissements en capital sur les obligations de location (hors contrats de location liés au réseau)	(8,3)	(7,4)	12 %	(35,7)	(30,0)	19 %
Amortissements en capital sur les dotations aux contrats de location liés au réseau après acquisition	(8,7)	(8,2)	6 %	(25,7)	(24,1)	7 %
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté (comme auparavant défini)</b>	<b>135,8</b>	<b>111,6</b>	<b>22 %</b>	<b>317,8</b>	<b>314,1</b>	<b>1 %</b>
Charges d'exploitation liées aux acquisition ou cessions	(8,1)	(0,3)	2 600 %	(16,9)	(2,7)	526 %
Paiements en principal sur les contrats de location liés au réseau ajoutés avant acquisition	(3,3)	(3,3)	— %	(9,8)	(9,8)	— %
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté (comme inclus dans nos prévisions et actuellement défini)</b>	<b>124,4</b>	<b>108,0</b>	<b>15 %</b>	<b>291,1</b>	<b>301,6</b>	<b>(3) %</b>

N.M. - Not Meaningful (Non Significatif)

### 5.3 Bilan consolidé et abrégé intermédiaire (IFRS UE, non audité)

(en millions €)	30 septembre 2022	31 décembre 2021	Variation
<b>Actif</b>			
<b>Actifs non courants :</b>			
Immobilisations corporelles	2 199,2	2 114,8	84,4
Goodwill	1 823,8	1 823,8	—
Autres immobilisations incorporelles	1 203,2	783,0	420,2
Actifs d'impôt différé	190,1	169,0	21,1
Participations dans et prêts aux entités mises en équivalence	127,1	117,6	9,5
Autres investissements	7,7	7,7	—
Instruments financiers dérivés	712,9	30,8	682,1
Autres actifs	21,1	23,7	(2,6)
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>6 285,1</b>	<b>5 070,4</b>	<b>1 214,7</b>
<b>Actifs courants :</b>			
Stocks	30,0	26,5	3,5
Créances commerciales	170,2	174,3	(4,1)
Autres actifs courants	167,7	135,7	32,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	945,6	139,5	806,1
Instruments financiers dérivés	132,2	57,1	75,1
<b>Total des actifs courants</b>	<b>1 445,7</b>	<b>533,1</b>	<b>912,6</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>7 730,8</b>	<b>5 603,5</b>	<b>2 127,3</b>

(en millions €)	30 septembre 2022	31 décembre 2021	Variation
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres :</b>			
Capital social	12,8	12,8	—
Primes d'émission	80,7	80,7	—
Autres réserves	690,0	697,7	(7,7)
Perte reportée	(1 309,7)	(2 148,1)	838,4
Réévaluations	(0,1)	(9,6)	9,5
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société</b>	<b>(526,3)</b>	<b>(1 366,5)</b>	<b>840,2</b>
Intérêts minoritaires	3,8	3,4	0,4
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(522,5)</b>	<b>(1 363,1)</b>	<b>840,6</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financiers	6 414,5	5 080,3	1 334,2
Instruments financiers dérivés	21,1	174,0	(152,9)
Produits différés	2,2	3,6	(1,4)
Passifs d'impôt différé	188,7	111,7	77,0
Autres dettes non courantes	63,4	83,3	(19,9)
Provisions	21,1	14,8	6,3
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>6 711,0</b>	<b>5 467,7</b>	<b>1 243,3</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts et autres passifs financiers	492,3	498,8	(6,5)
Dettes fournisseurs	196,1	166,5	29,6
Charges à imputer et autres passifs courants	445,2	400,6	44,6
Provisions	102,6	88,4	14,2
Produits différés	117,6	115,2	2,4
Instruments financiers dérivés	40,0	58,9	(18,9)
Passif d'impôt courant	148,5	170,5	(22,0)
<b>Total des passifs courants</b>	<b>1 542,3</b>	<b>1 498,9</b>	<b>43,4</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>8 253,3</b>	<b>6 966,6</b>	<b>1 286,7</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>7 730,8</b>	<b>5 603,5</b>	<b>2 127,3</b>

## 6 Appendix

### 6.1 Rapprochement entre le résultat de la période et Consolidated Annualized EBITDAaL (non audité)

Le ratio du levier total net est un critère non-GAAP au sens de la 'Régulation G' de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Le ratio du levier total net est la somme des emprunts et des dettes financiers courants en non-courants (hors les contrats de location) moins trésorerie et équivalents de trésorerie ("Dette Totale Nette"), comme indiqué sur le bilan de la Société, divisé par l'Adjusted EBITDA après les coûts de location ("Adjusted EBITDAaL") annualisé consolidé des deux derniers trimestres. Dans son bilan, la dette de Telenet en USD a été converti en € sur base du taux de change EUR/USD du 30 septembre 2022. Comme Telenet a conclu des contrats dérivés afin de fixer le taux d'intérêt flottant et le risque du taux de change, les montants fixés en € étaient de 2.041,5 millions € (Term Loan AR de 2.295,0 millions USD) et 882,8 millions € (Senior Secured Notes venant à échéance en 2028 de 1,0 milliard USD). Pour le calcul de son ratio d'endettement net total, Telenet utilise les montants fixés en € vue le risque économique sous-jacent.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice de la période annualisé des deux derniers trimestres et de l'Adjusted EBITDAaL des deux derniers trimestres.

(en millions €)	Pour la période de trois mois se terminant au		Pour la période de six mois se terminant au	Annualisé des deux derniers trimestres
	30 juin 2022	30 septembre 2022	30 septembre 2022	30 septembre 2022
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>633,0</b>	<b>202,7</b>	<b>835,7</b>	<b>1 671,4</b>
Impôts	(11,8)	64,8	53,0	106,0
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	(0,3)	0,7	0,4	0,8
Gain sur la vente d'actifs/passifs liés à une filiale ou une coentreprise	(371,1)	(0,5)	(371,6)	(743,2)
Charges (produits) financières nettes	(91,3)	(93,3)	(184,6)	(369,2)
Amortissements, dépréciations et gains sur la vente d'actifs	172,6	167,2	339,8	679,6
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>331,1</b>	<b>341,6</b>	<b>672,7</b>	<b>1 345,4</b>
Rémunération en actions	6,7	1,8	8,5	17,0
Charges d'exploitation liées aux acquisitions ou cessions	4,2	2,4	6,6	13,2
Coûts de restructuration	—	0,9	0,9	1,8
Ajustements pendant la période de mesure liés aux acquisitions d'entreprise	0,1	0,6	0,7	1,4
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>342,1</b>	<b>347,3</b>	<b>689,4</b>	<b>1 378,8</b>
Amortissements sur les contrats de location	(19,6)	(20,9)	(40,5)	(81,0)
Charge d'intérêt sur les contrats de location	(8,4)	(13,7)	(22,1)	(44,2)
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>314,1</b>	<b>312,7</b>	<b>626,8</b>	<b>1 253,6</b>
Marge Adjusted EBITDA	52,9 %	52,6 %	52,7 %	52,7 %
Marge Adjusted EBITDAaL	48,6 %	47,3 %	47,9 %	47,9 %
Marge bénéfice net	97,9 %	30,7 %	63,9 %	63,9 %



## 6.2 Rapprochement des informations financières publiées et remaniées (non audité)

(en millions €)	Sur une base rapportée					
	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	FY 2021	T1 2022
<b>Produits par nature</b>						
Télévision câblée	142,7	136,1	134,4	135,3	548,5	133,6
Internet haut débit	168,4	169,4	170,3	172,1	680,2	171,8
Téléphonie fixe	55,3	54,0	52,8	53,5	215,6	51,9
<b>Produits des abonnements liés au câble</b>	<b>366,4</b>	<b>359,5</b>	<b>357,5</b>	<b>360,9</b>	<b>1 444,3</b>	<b>357,3</b>
Téléphonie mobile	117,7	120,3	127,9	126,5	492,4	125,7
<b>Total des produits des abonnements</b>	<b>484,1</b>	<b>479,8</b>	<b>485,4</b>	<b>487,4</b>	<b>1 936,7</b>	<b>483,0</b>
Services aux entreprises	45,4	44,9	45,5	45,3	181,1	44,3
Autres	116,4	117,7	109,7	134,2	478,0	117,5
<b>Total des produits</b>	<b>645,9</b>	<b>642,4</b>	<b>640,6</b>	<b>666,9</b>	<b>2 595,8</b>	<b>644,8</b>
<b>Charges par nature</b>						
Coûts d'exploitation du réseau	(57,7)	(48,4)	(51,6)	(47,5)	(205,2)	(58,8)
Coûts directs (programmation et droits d'auteur, interconnexion et autres)	(128,6)	(121,7)	(130,7)	(141,0)	(522,0)	(127,8)
Frais de personnel	(71,2)	(66,9)	(66,1)	(73,2)	(277,4)	(72,9)
Coûts des ventes et frais de marketing	(19,3)	(20,0)	(20,5)	(28,3)	(88,1)	(19,9)
Coûts liés aux services du personnel et aux services professionnels externalisés	(7,1)	(8,1)	(8,4)	(8,2)	(31,8)	(9,2)
Autres coûts indirects	(27,8)	(22,8)	(24,9)	(28,3)	(103,8)	(27,7)
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(311,7)</b>	<b>(287,9)</b>	<b>(302,2)</b>	<b>(326,5)</b>	<b>(1 228,3)</b>	<b>(316,3)</b>
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>334,2</b>	<b>354,5</b>	<b>338,4</b>	<b>340,4</b>	<b>1 367,5</b>	<b>328,5</b>
Marge Adjusted EBITDA	51,7 %	55,2 %	52,8 %	51,0 %	52,7 %	50,9 %
Amortissements sur les contrats de location	(22,3)	(22,9)	(22,3)	(22,4)	(89,9)	(23,1)
Charge d'intérêt sur les contrats de location	(6,7)	(7,0)	(6,7)	(6,8)	(27,2)	(7,1)
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>305,2</b>	<b>324,6</b>	<b>309,4</b>	<b>311,2</b>	<b>1 250,4</b>	<b>298,3</b>
Marge Adjusted EBITDAaL	47,3 %	50,5 %	48,3 %	46,7 %	48,2 %	46,3 %

(en millions €)

Remanié pour la vente des tours de transmissions mobile dès le 1 juin 2022

	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	FY 2021	T1 2022
<b>Produits par nature</b>						
Télévision câblée	—	—	—	—	—	—
Internet haut débit	—	—	—	—	—	—
Téléphonie fixe	—	—	—	—	—	—
<b>Produits des abonnements liés au câble</b>	—	—	—	—	—	—
Téléphonie mobile	—	—	—	—	—	—
<b>Total des produits des abonnements</b>	—	—	—	—	—	—
Services aux entreprises	—	—	(0,4)	(0,1)	(0,5)	—
Autres	—	(0,3)	(0,5)	(0,6)	(1,4)	—
<b>Total des produits</b>	—	<b>(0,3)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(1,9)</b>	—
<b>Charges par nature</b>						
Coûts d'exploitation du réseau	—	1,3	3,5	3,5	8,3	—
Coûts directs (programmation et droits d'auteur, interconnexion et autres)	(1,1)	(1,3)	(1,0)	(1,1)	(4,5)	—
Frais de personnel	1,2	1,2	1,0	1,1	4,5	—
Coûts des ventes et frais de marketing	—	—	—	—	—	—
Coûts liés aux services du personnel et aux services professionnels externalisés	—	—	—	—	—	—
Autres coûts indirects	(0,1)	(1,7)	(5,4)	(5,3)	(12,5)	—
<b>Total charges opérationnelles</b>	—	<b>(0,5)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(4,2)</b>	—
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	—	<b>(0,8)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(6,1)</b>	—
Marge Adjusted EBITDA						
Amortissements sur les contrats de location	—	0,3	0,9	0,9	2,1	—
Charge d'intérêt sur les contrats de location	—	(2,1)	(6,5)	(6,5)	(15,1)	—
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	—	<b>(2,6)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(19,1)</b>	—
Marge Adjusted EBITDAaL						

(en millions €)	Sur une base remaniée					
	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	FY 2021	T1 2022
<b>Produits par nature</b>						
Télévision câblée	142,7	136,1	134,4	135,3	548,5	133,6
Internet haut débit	168,4	169,4	170,3	172,1	680,2	171,8
Téléphonie fixe	55,3	54,0	52,8	53,5	215,6	51,9
<b>Produits des abonnements liés au câble</b>	<b>366,4</b>	<b>359,5</b>	<b>357,5</b>	<b>360,9</b>	<b>1 444,3</b>	<b>357,3</b>
Téléphonie mobile	117,7	120,3	127,9	126,5	492,4	125,7
<b>Total des produits des abonnements</b>	<b>484,1</b>	<b>479,8</b>	<b>485,4</b>	<b>487,4</b>	<b>1 936,7</b>	<b>483,0</b>
Services aux entreprises	45,4	44,9	45,1	45,2	180,6	44,3
Autres	116,4	117,4	109,2	133,6	476,6	117,5
<b>Total des produits</b>	<b>645,9</b>	<b>642,1</b>	<b>639,7</b>	<b>666,2</b>	<b>2 593,9</b>	<b>644,8</b>
<b>Charges par nature</b>						
Coûts d'exploitation du réseau	(57,7)	(47,1)	(48,1)	(44,0)	(196,9)	(58,8)
Coûts directs (programmation et droits d'auteur, interconnexion et autres)	(129,7)	(123,0)	(131,7)	(142,1)	(526,5)	(127,8)
Frais de personnel	(70,0)	(65,7)	(65,1)	(72,1)	(272,9)	(72,9)
Coûts des ventes et frais de marketing	(19,3)	(20,0)	(20,5)	(28,3)	(88,1)	(19,9)
Coûts liés aux services du personnel et aux services professionnels externalisés	(7,1)	(8,1)	(8,4)	(8,2)	(31,8)	(9,2)
Autres coûts indirects	(27,9)	(24,5)	(30,3)	(33,6)	(116,3)	(27,7)
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(311,7)</b>	<b>(288,4)</b>	<b>(304,1)</b>	<b>(328,3)</b>	<b>(1 232,5)</b>	<b>(316,3)</b>
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>334,2</b>	<b>353,7</b>	<b>335,6</b>	<b>337,9</b>	<b>1 361,4</b>	<b>328,5</b>
Marge Adjusted EBITDA	51,7 %	55,1 %	52,5 %	50,7 %	52,5 %	50,9 %
Amortissements sur les contrats de location	(22,3)	(22,6)	(21,4)	(21,5)	(87,8)	(23,1)
Charge d'intérêt sur les contrats de location	(6,7)	(9,1)	(13,2)	(13,3)	(42,3)	(7,1)
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>305,2</b>	<b>322,0</b>	<b>301,0</b>	<b>303,1</b>	<b>1 231,3</b>	<b>298,3</b>
Marge Adjusted EBITDAaL	47,3 %	50,1 %	47,1 %	45,5 %	47,5 %	46,3 %

**Informations sur base remaniée :** le 1er juin 2022, nous avons conclu avec succès la vente de notre activité d'infrastructure de tours de téléphonie mobile (« TowerCo ») à DigitalBridge Investments, LLC, une société affiliée de DigitalBridge Group, Inc. (« DigitalBridge »). Aux fins du calcul des chiffres de croissance sur une base remaniée sur une base comparable, nous avons ajusté nos revenus historiques et notre Adjusted EBITDA ajusté pour exclure les revenus et l'Adjusted EBITDA de TowerCo dans la mesure où les revenus et l'Adjusted EBITDA liés à cette transaction ne sont plus inclus dans nos résultats actuels. Les pourcentages de croissance remaniés ont été présentés comme une base pour évaluer les taux de croissance sur une base comparable. La croissance rebasée est une mesure non conforme aux PCGR telle qu'envisagée par le règlement G de la « U.S. Securities and Exchange Commission » et est une mesure supplémentaire utilisée par la direction pour démontrer la performance sous-jacente de la société et ne doit pas remplacer les mesures conformes aux normes IFRS de l'UE en tant qu'indicateur de la performance de la société, mais doit plutôt être utilisée en conjonction avec la mesure IFRS de l'UE la plus directement comparable.

## 6.3 Définitions

- (1) **Informations sur base remaniée** : le 1er juin 2022, nous avons conclu avec succès la vente de notre activité d'infrastructure de tours de téléphonie mobile (« TowerCo ») à DigitalBridge Investments, LLC, une société affiliée de DigitalBridge Group, Inc. (« DigitalBridge »). Aux fins du calcul des chiffres de croissance sur une base remaniée sur une base comparable, nous avons ajusté nos revenus historiques et notre Adjusted EBITDA ajusté pour exclure les revenus et l'Adjusted EBITDA de TowerCo dans la mesure où les revenus et l'Adjusted EBITDA liés à cette transaction ne sont plus inclus dans nos résultats actuels. Les pourcentages de croissance remaniés ont été présentés comme une base pour évaluer les taux de croissance sur une base comparable. La croissance rebasée est une mesure non conforme aux PCGR telle qu'envisagée par le règlement G de la « U.S. Securities and Exchange Commission » et est une mesure supplémentaire utilisée par la direction pour démontrer la performance sous-jacente de la société et ne doit pas remplacer les mesures conformes aux normes IFRS de l'UE en tant qu'indicateur de la performance de la société, mais doit plutôt être utilisée en conjonction avec la mesure IFRS de l'UE la plus directement comparable.
- (2) **L'EBITDA** est défini comme étant le bénéfice avant les charges financières nettes, la part dans le résultat des participations consolidées par mise en équivalence, les impôts sur le résultat, les amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles et les dépréciations. **L'Adjusted EBITDA** est défini comme étant l'EBITDA avant les rémunérations à base d'actions, les ajustements postérieurs à la période de mesure liés aux acquisitions d'entreprises et aux coûts de restructuration, et avant les charges et produits opérationnels liés à des acquisitions ou des désinvestissements, réussis ou non. Les charges ou produits opérationnels liés à des acquisitions ou des désinvestissements comprennent (i) les bénéfices et pertes sur la cession d'actifs immobilisés, (ii) les frais de due diligence, coûts juridiques, frais de conseil et autres frais de tiers qui se rapportent directement aux efforts de la Société en vue d'acquiescer ou de céder un intérêt de contrôle dans des entreprises et (iii) les autres éléments en rapport avec l'acquisition, comme les gains et les pertes sur le règlement d'une contrepartie conditionnelle. **L'Adjusted EBITDAaL** (Adjusted EBITDA après les coûts de locations) est défini comme l'Adjusted EBITDA après ajustement pour inclure les amortissements et les charges d'intérêts liés aux locations. L'Adjusted EBITDA et l'Adjusted EBITDAaL sont des mesures non-GAAP, tels qu'ils sont définis par le règlement G de la « U.S. Securities and Exchange Commission », et (i) représentent une mesure supplémentaire utilisée par la direction pour démontrer la performance sous-jacente de la société avant et après l'inclusion de toutes les dépenses liées à la location nécessaires à l'exploitation de l'entreprise et (ii) permettent de comparer la performance de Telenet et la performance d'autres sociétés du même secteur ou de secteurs similaires, bien que la mesure de Telenet puisse ne pas être directement comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres sociétés publiques. Ces mesures non-GAAP ne doivent pas remplacer les mesures conformes aux normes IFRS de l'UE en tant qu'indicateur de la performance de la société, mais doivent plutôt être utilisées conjointement avec la mesure IFRS de l'UE la plus directement comparable. Le Tableau 1 à la page 16 établit la correspondance entre ce critère et le critère IFRS-UE le plus directement comparable.
- (3) Nous entendons par '**dépenses d'investissement à imputer**' les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les investissements dans le cadre de contrats de location-financement et autres contrats de financement, tels qu'ils sont présentés sur une base d'imputation dans l'état consolidé de la position financière de la Société.
- (4) **L'Adjusted EBITDA minus ajouts aux immobilisations corporelles (précédemment dénommé Flux de trésorerie opérationnel disponible ou "OFCF")** est défini comme étant l'EBITDA ajusté (Adjusted EBITDA) moins les dépenses d'investissement à imputer, comme indiqué dans le rapport financier consolidé de la Société. Les dépenses d'investissement à imputer n'incluent pas la comptabilisation des droits de diffusion pour le football, des licences pour le spectre mobile et certaines acquisitions d'immobilisations liées à des baux. L'Adjusted EBITDA minus ajouts aux immobilisations corporelles est un critère non-GAAP au sens de la 'Régulation G' de la Securities and Exchange Commission américaine et est une mesure significative car elle fournit (i) une vision transparente de l'Adjusted EBITDA qui reste après les dépenses en capital de la Société, que la Société estime important de prendre en compte lors de l'évaluation de la performance globale de l'entreprise et (ii) une vision comparable de la performance de la Société par rapport à d'autres entreprises de télécommunications. L'Adjusted EBITDA minus ajouts aux immobilisations corporelles de la Société peut différer de la façon dont d'autres sociétés définissent et appliquent leur définition de mesures similaires.
- (5) **Le flux de trésorerie disponible ajusté** est défini comme la trésorerie nette fournie par les activités d'exploitation de la Société, plus les dépenses financées par les fournisseurs liées à l'exploitation (ce qui représente une augmentation de la trésorerie réelle disponible de la Société en raison de l'extension des conditions de paiement des fournisseurs au-delà des conditions de paiement normales, qui sont généralement de 90 jours ou moins, par le biais d'activités de financement hors trésorerie), moins (i) les paiements en espèces au cours de la période pour les dépenses en immobilisations telles que présentées dans le tableau consolidé des flux de trésorerie de la Société, (ii) les remboursements en capital sur les dépenses d'exploitation et d'investissement les montants financés par les fournisseurs et les intermédiaires (ce qui représente une diminution de la période de la trésorerie réelle disponible de la Société en raison du paiement des montants aux fournisseurs et aux intermédiaires pour lesquels nous avons auparavant prolongé les paiements des fournisseurs au-delà des conditions de paiement normales), et (iii) les remboursements en capital sur les contrats de location-financement (qui représentent une diminution de la période par rapport à notre trésorerie réelle disponible) chacun tel que présenté dans le tableau consolidé des flux de trésorerie de la Société. La Société estime que sa présentation du flux de trésorerie disponible ajusté, qui est une mesure non-GAAP telle qu'envisagée par la Réglementation G de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, fournit des informations utiles à ses investisseurs, car cette mesure peut être utilisée pour évaluer la capacité de la Société à (i) servir la dette et (ii) financer de nouvelles opportunités d'investissement après examen de tous les paiements en espèces réels liés aux activités et aux dépenses du fonds de roulement qui sont de nature capitale, qu'ils soient payés dans les conditions normales de paiement du fournisseur ou payés ultérieurement en dehors des conditions normales de paiement du fournisseur (auquel cas le la Société paie généralement en moins de 365 jours). Le flux de trésorerie disponible ajusté ne doit pas être compris comme représentant la capacité de la Société à financer des montants discrétionnaires, car la Société a diverses obligations obligatoires et contractuelles, y compris le remboursement de la dette, qui ne sont pas déduites pour arriver à ces montants. Les investisseurs doivent

considérer le flux de trésorerie disponible ajusté comme un complément et non un substitut aux mesures de liquidité conformes aux IFRS-UE incluses dans les états consolidés des flux de trésorerie de la Société. En outre, le flux de trésorerie disponible ajusté de la Société peut différer de la façon dont d'autres sociétés définissent et appliquent leur définition du flux de trésorerie disponible ajusté.

- (6) Un **abonné à la télédistribution** est une habitation, une unité d'habitation dans un immeuble comptant plusieurs unités d'habitation ou une unité dans un immeuble commercial qui reçoit des services vidéo de Telenet sur le Réseau de Telenet et du Partenaire (ensemble le "Réseau Combiné").
- (7) Un **abonné internet** est une habitation, une unité d'habitation dans un immeuble comptant plusieurs unités d'habitation ou une unité dans un immeuble commercial qui reçoit des services internet de Telenet sur le Réseau Combiné.
- (8) Un **abonné à la téléphonie fixe** est une habitation, une unité d'habitation dans un immeuble comptant plusieurs unités d'habitation ou une unité dans un immeuble commercial qui reçoit des services de téléphonie fixe de Telenet sur le Réseau Combiné. Les abonnés à la téléphonie fixe n'incluent aucun abonné à la téléphonie mobile.
- (9) Le **nombre d'abonnés à la téléphonie mobile** représente le nombre de cartes SIM actives qui sont en usage, et non le nombre de services fournis. Si par exemple un abonné à la téléphonie mobile dispose à la fois d'un plan data et d'un plan vocal pour un smartphone, cette personne est considérée comme un seul abonné à la téléphonie mobile. Un abonné avec un plan vocal et un plan data pour un smartphone et un plan data pour un ordinateur portable (via un dongle) est cependant compté comme deux abonnés à la téléphonie mobile. Après 90 jours d'inactivité, les clients qui ne paient aucun montant mensuel récurrent ne sont plus repris dans le nombre des abonnés à la téléphonie mobile.
- (10) Une **relation client** est un client qui reçoit au moins un des services télé, internet ou téléphonie fixe de Telenet et que Telenet compte comme une unité génératrice de revenus, quelle que soit la quantité de services auxquels il est abonné. Les relations clients sont en principe comptées sur la base du nombre d'immeubles. Si une personne reçoit des services Telenet dans deux immeubles (p. ex. dans sa maison principale et dans une résidence de vacances), cette personne est en principe comptée comme deux relations clients. Telenet ne compte pas comme relations clients les clients qui utilisent uniquement les services de téléphonie mobile de Telenet.
- (11) Le **revenu moyen par relation client** fait référence aux revenus mensuels moyens provenant des abonnements par relation client moyenne et est calculé en divisant les revenus mensuels moyens provenant des abonnements (hors revenus de la téléphonie mobile, services aux entreprises, interconnexion, redevances de transport et distribution, vente de smartphones et frais d'installation) pour la période en question, par le nombre moyen de relations clients au début et à la fin de la période.
- (12) Les **maisons raccordables** sont les habitations, unités d'habitation dans un immeuble comptant plusieurs unités d'habitation ou unités dans un immeuble commercial qui peuvent, sans extension matérielle de la centrale de distribution, être raccordées au Réseau Combiné. Le nombre de maisons raccordables est basé sur les données du recensement, lesquelles peuvent changer en fonction des révisions de ces données ou sur la base de nouveaux résultats de recensement.
- (13) Une **unité génératrice de revenus** est un abonné individuel à la télédistribution, un abonné internet individuel ou un abonné individuel à la téléphonie fixe. Une habitation, une unité d'habitation dans un immeuble comptant plusieurs unités d'habitation ou une unité dans un immeuble commercial peut inclure une ou plusieurs unités génératrices de revenus. Si par exemple un client particulier est abonné à l'offre de télédistribution de Telenet, au service de téléphonie fixe et à l'internet haut débit, ce client représente trois unités génératrices de revenus. Le nombre total d'unités génératrices de revenus est la somme du nombre d'abonnés à la télédistribution, à l'internet et à la téléphonie fixe. Le nombre d'unités génératrices de revenus est compté, d'une manière générale, sur la base du nombre d'immeubles, de sorte que pour un service déterminé, un immeuble déterminé ne soit pas compté comme étant plus d'une unité génératrice de revenus. Si une personne reçoit des services Telenet dans deux immeubles (p. ex. dans sa maison principale et dans une résidence de vacances), cette personne est par contre comptée comme deux unités génératrices de revenus pour le service en question. Chaque service câble, internet ou téléphonie fixe inclus dans un pack de produits est compté comme une unité génératrice de revenus, quelle que soit la nature de la remise pack ou de la promotion éventuelle. Les abonnés non payants sont comptés comme des abonnés pendant la période au cours de laquelle ils reçoivent un service gratuit par le biais d'une promotion. Certains de ces abonnés renoncent au terme de cette période gratuite. Les services qui sont offerts gratuitement de manière prolongée (p. ex. aux VIP ou aux travailleurs) ne sont, en principe, pas comptés comme unités génératrices de revenus. Les abonnements aux services de téléphonie mobile ne sont pas repris dans le nombre d'unités génératrices de revenus communiqué à l'extérieur.
- (14) Le **taux d'attrition** représente le pourcentage de clients qui résilient leur abonnement. La moyenne mobile annuelle est calculée en divisant le nombre de désabonnements au cours des 12 derniers mois par le nombre moyen de relations clients. Pour le calcul du taux d'attrition, on considère qu'il y a eu désabonnement dès lors que le client ne reçoit plus aucun service de la part de Telenet et doit restituer le matériel de Telenet. Le passage partiel vers un produit inférieur, ce qui est généralement appliqué pour encourager les clients à payer une facture en souffrance afin d'éviter qu'il soit mis fin à tous les services, n'est pas considéré comme un désabonnement dans le calcul du taux d'attrition de Telenet. De même, les clients qui déménagent à l'intérieur de la zone câblée de Telenet et les clients qui passent à des services supérieurs ou inférieurs ne sont pas considérés comme des désabonnements dans le calcul du taux d'attrition.
- (15) Le **ratio du levier total net** est la somme des emprunts et dettes financiers courants en non-courants (moins les contrats de location) moins trésorerie et équivalents de trésorerie, comme indiqué sur le bilan de la société, divisé par l'Adjusted EBITDAaL annualisé consolidé des deux derniers trimestres. Dans son bilan, la dette de Telenet en USD a été converti en € sur base du taux de change EUR/USD du 30 septembre 2022. Comme Telenet a conclu des contrats dérivés afin de fixer le taux d'intérêt flottant et le risque du taux de change, les montants fixés en € étaient de 2.041,5 millions € (Term Loan AR de 2.295,0 millions USD) et 882,8 millions € (Senior Secured Notes venant à échéance en 2028 de 1,0 milliard USD). Pour le calcul de son ratio d'endettement net total, Telenet utilise les montants fixés en € vue le risque économique sous-jacent. Le ratio du levier total net est un critère non-GAAP au sens de la 'Régulation G' de la Securities and Exchange Commission américaine.

- (16) Le **ratio du levier covenant net** est calculé selon la définition de la Facilité de Crédit Senior 2020 modifiée, c.-à-d. en divisant la dette nette totale (sur base des montants fixés en € comme mentionné ci-dessus), à l'exclusion (i) des prêts d'actionnaires subordonnés, (ii) des éléments d'endettement activés sous les indemnités de clientèle et d'annuités, (iii) de tout contrat de location-financement conclu le 1er août 2007 ou avant cette date, (iv) de toute dette dans le cadre de la location du réseau conclue avec les intercommunales pures, (v) de tout passif lié au financement du vendeur, y compris (vi) le Montant de la Facilité de Crédit Exclu (qui est le plus élevé entre (a) 400,0 millions € et (b) 0,25x de Consolidated Annualized EBITDA), divisé par l'Adjusted EBITDA annualisé consolidé des deux derniers trimestres.

**Conférence téléphonique pour investisseurs et analystes** – Telenet donnera, le 27 octobre 2022 à 15:00h (heures de Bruxelles), un video webcast et une conférence téléphonique sur les résultats financiers pour investisseurs institutionnels et analystes. Vous trouverez les détails et les liens du webcast sur <https://investors.telenet.be>.

#### Contacts

Relations avec les investisseurs:	Rob Goyens Bart Boone	rob.goyens@telenetgroup.be bart.boone@telenetgroup.be	Téléphone: +32 15 333 054 Téléphone: +32 15 333 738
Relations presse et médias:	Stefan Coenjaerts	stefan.coenjaerts@telenetgroup.be	Téléphone: +32 15 335 006

**À 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 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 coté sur Euronext Bruxelles sous le symbole boursier TNET. Pour plus d'informations, visitez [www.telenet.be](http://www.telenet.be). Liberty Global – l'une des entreprises leaders au niveau mondial de la vidéo convergente, de l'Internet haut débit et de la communication, innovant et donnant les moyens à ses clients dans six pays européens de tirer le meilleur parti de la révolution numérique – détient une participation directe de 58,9% des actions de Telenet Group Holding SA (incluant actions propres détenues de temps à autre par cette dernière).

**Informations complémentaires** – Des informations complémentaires concernant Telenet et ses produits peuvent être obtenues sur son site web <https://www.telenet.be>. D'autres informations relatives aux données opérationnelles et financières figurant dans le présent document peuvent être téléchargées dans la partie du site destinée aux investisseurs. Le rapport annuel consolidé 2021 de Telenet ainsi que les états financiers consolidés non audités et des présentations liées aux résultats financiers pour les neuf mois se terminant au 30 septembre 2022 peuvent être consultés dans la partie du site de Telenet destinée aux investisseurs (<https://investors.telenet.be>).

**Déclaration de 'Safe Harbor' en vertu du 'Private Securities Litigation Reform Act' américain de 1995** – Diverses déclarations contenues dans ce document constituent des "déclarations prospectives" telles que ce terme est défini dans la loi américaine Private Securities Litigation Reform Act de 1995. Des mots tels que "croire", "anticiper", "devrait", "avoir l'intention de", "planifier", « sera », « s'attend à », « estime », « projette », « positionné », « stratégie » et des expressions similaires identifient ces déclarations prospectives liées à nos perspectives et performances financières et opérationnelles, y compris les revenus, la trésorerie disponible ajustée Flow, l'EBITDA ajusté, l'EBTIDAaL ajusté rebasé et l'EBITDA ajusté moins les acquisitions d'immobilisations corporelles, ainsi que nos prévisions financières ; les perspectives de croissance future ; stratégies; les lancements de produits, de réseaux et de technologies, ainsi que les capacités et l'expansion ; la solidité de nos bilans respectifs et de ceux de nos sociétés affiliées (y compris la position de trésorerie et de liquidité), la durée de notre dette envers des tiers, la capacité d'emprunt prévue ; les efforts, la croissance et les performances financières prévus de la création de NetCo entre Telenet et Fluvius, y compris le calendrier, les coûts et les avantages qui en découleront ; les dividendes à verser aux actionnaires ; l'expansion continue prévue de notre réseau 5G, y compris le calendrier, les coûts et les avantages qui en découleront ; les coûts et les avantages à réaliser à la suite de la vente par l'entreprise de son infrastructure de tour mobile à DigitalBridge ; et l'impact anticipé des acquisitions sur nos opérations combinées et notre performance financière, chacune impliquant des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs susceptibles de faire en sorte que nos résultats, performances ou réalisations réels ou les résultats de l'industrie soient sensiblement différents de ceux envisagés, projetés, prévus, estimés ou budgétés, exprimés ou implicites, par ces déclarations prospectives. Ces facteurs comprennent : des développements défavorables potentiels concernant nos liquidités ou nos résultats d'exploitation ; les développements concurrentiels, économiques ou réglementaires potentiels défavorables, l'impact négatif potentiel de l'éclosion de la pandémie du nouveau coronavirus (COVID-19) ; nos importants remboursements de dettes et autres engagements contractuels ; notre capacité à financer et à exécuter notre plan d'affaires ; notre capacité à générer des liquidités suffisantes pour assurer le service de notre dette ; les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change ; l'impact des nouvelles opportunités commerciales nécessitant d'importants investissements initiaux ; notre capacité à attirer et à fidéliser les clients et à accroître notre pénétration globale du marché ; notre capacité à concurrencer d'autres entreprises de communication et de distribution de contenu ; notre capacité à maintenir des contrats essentiels à nos opérations ; notre capacité à répondre adéquatement aux évolutions technologiques ; notre capacité à développer et à maintenir des sauvegardes pour nos systèmes critiques ; notre capacité à continuer à concevoir des réseaux, à installer des installations, à obtenir et à maintenir toutes les licences ou approbations gouvernementales requises et à financer la construction et le développement, en temps opportun à des coûts raisonnables et à des conditions satisfaisantes ; notre capacité à avoir un impact ou à répondre efficacement à des lois ou réglementations nouvelles ou modifiées ; notre capacité à réaliser des investissements créateurs de valeur ; et notre capacité à maintenir ou à augmenter les distributions aux actionnaires au cours des périodes futures. Nous n'assumons aucune obligation de mettre à jour ces déclarations prospectives contenues dans les présentes pour refléter les résultats réels, les changements d'hypothèses ou les changements de facteurs affectant ces déclarations.

**Information financière** – Les états financiers consolidés de Telenet Group Holding de et pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021 ont été établis, sauf indication contraire, conformément aux IFRS-UE et peuvent être consultés sur le site internet de la Société.

**Critères non-GAAP** – 'Adjusted EBITDA', 'Adjusted EBITDAaL', 'Adjusted EBITDA minus ajouts aux immobilisations corporelles' (précédemment dénommé 'Flux de trésorerie opérationnel disponible'), 'Adjusted Free Cash Flow' et 'le ratio du levier total net' sont des critères non-GAAP au sens de la 'Régulation G' de la Securities and Exchange Commission américaine. Pour les définitions et les rapprochements y afférents, nous renvoyons à la partie 'Investor Relations' sur le site internet de Liberty Global plc (<https://www.libertyglobal.com>). Liberty Global plc est l'actionnaire de contrôle de la Société.

**Ce document a été autorisé à la publication le 27 octobre 2022 à 7.00 h, heure de Bruxelles**