



# Jaarresultaten 2021

**Alle cijfers van onze richtlijn FY 2021 en vooruitzichten op middellange termijn voor de periode 2018-2021 werden bereikt, met sterke operationele en financiële resultaten in 2021.**

**Blijvende uitvoering van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding en het schuldgraadkader; de raad stelt de algemene aandeelhoudersvergadering van april 2022 een bruto slotdividend van € 1,375 per aandeel voor en ons Aandeleninkoopprogramma 2021 is voor ongeveer 76 % voltooid.**

**Nadat we in 2021 de negatieve omzettrend hebben gekeerd, verwachten we in 2022 een organische groei van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van ongeveer 1 %, terwijl wij blijven investeren in groei om een stabiele aangepaste vrije kasstroom tegenover vorig jaar te bereiken, op dezelfde basis.<sup>(a)</sup>**

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

**Mechelen, 10 februari 2022** – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2021 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

## BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Wij zetten de constructieve besprekingen met Fluvius over het Vlaamse datanetwerk van de toekomst verder en blijven overtuigd van ons vermogen om in het voorjaar bindende wettelijke overeenkomsten te sluiten, zoals reeds vermeld. Daarnaast is onze strategische beoordeling van onze activiteit mobiele torens goed gevorderd, met inbegrip van een voorbereidende evaluatie van de markt die wij tegen eind KW1 verwachten te voltooien.
- Weer een sterke operationele prestatie in KW4 2021, met een versnelde instroom van nieuwe netto FMC-klienten dankzij onze 'ONE(up)'-bundels (+36.500), een forse groei van het aantal netto nieuwe abonnees op ons aanbod van breedbandinternet, premium tv en postpaid mobile, met respectievelijk 6.100, 2.300 en 13.400 nieuwe abonnees.
- De vaste maandelijkse ARPU per klantrelatie bereikte € 59,1 in FY 2021, een stijging met 1 % jaar-op-jaar dankzij een hoger aandeel higher-tier en multiple-play breedbandklienten in onze algemene klantenmix en het voordeel van bepaalde prijsaanpassingen, gedeeltelijk geneutraliseerd door de toewijzing van een grotere verhouding van de opbrengsten van onze recent gelanceerde 'ONE(Up)' FMC-bundels aan de mobiele telefonie vergeleken met onze oudere bundels.
- € 2.595,8 miljoen opbrengsten in FY 2021, gedreven door hogere opbrengsten uit abonnementen. Met een groei van 1 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased<sup>(1)</sup> basis zijn wij erin geslaagd de negatieve trend van ons opbrengstenprofiel te keren, in lijn met onze richtlijn voor FY 2021. Vrijwel stabiele opbrengsten in KW4 2021 tegenover KW4 van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis met € 666,9 miljoen, gedreven door de reeds vermelde factoren.
- € 393,6 miljoen nettowinst in FY 2021 (KW4 2021: € 91,9 miljoen), +16 % jaar-op-jaar, als weerspiegeling van beduidend lagere netto financiële kosten en een 1%-stijging van onze bedrijfswinst, gedeeltelijk ongedaan gemaakt door hogere winstbelastingen en een bijzondere waardevermindering van € 12,2 miljoen in KW4 op onze deelneming in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona.
- € 1.367,5 miljoen Adjusted EBITDA<sup>(2)</sup> in FY 2021, -1 % jaar-op-jaar, met inbegrip van wijzigingen in de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten vanaf KW3 2020. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDA FY 2021 met bijna 2 % jaar-op-jaar, in lijn met onze richtlijn voor FY 2021. Dit was te danken aan een gezonde organische omzetgroei en stabiele bedrijfskosten in de periode. € 340,4 miljoen Adjusted EBITDA in KW4 2021, +1 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis, als weerspiegeling van lagere directe en verkoop- en marketingkosten, die de stijgingen in de andere kostenlijnen meer dan compenseerden.

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

- € 635,6 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen<sup>(3)</sup> in FY 2021 (KW4 2021: € 218,4 miljoen), +6 % tegenover vorig jaar en het equivalent van ongeveer 25 % van de bedrijfsopbrengsten. De opname van (i) bepaalde voetbaluitzendingrechten, (ii) de tijdelijke verlenging van onze licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum en (iii) bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in FY 2021 € 542,8 miljoen, het equivalent van ongeveer 21 % van de bedrijfsopbrengsten.
- € 824,7 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom)<sup>(4)</sup> in 2021 (KW4 2021: € 181,4 miljoen), -2 % jaar-op-jaar, voornamelijk gedreven door licht hogere investeringskosten. Op rebased basis en met uitsluiting van de erkenning van de voetbaluitzendingrechten en de licenties voor het mobiele spectrum, evenals de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen aan onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, was onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in FY 2021 jaar-op-jaar stabiel, in lijn met onze duiding voor FY 2021, zodat de samengestelde jaarlijkse groei van onze rebased opbrengsten in de periode 2018-2021 met 6,9 % steeg.
- Respectievelijk € 1.029,6 miljoen, € 497,6 miljoen en € 474,5 miljoen netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in FY 2021. Aangepaste vrije kasstroom<sup>(5)</sup> zoals verwacht, € 1,2 miljoen boven het middelpunt van onze vork van € 420,0 tot € 440,0 miljoen en 4 % hoger jaar-op-jaar op dezelfde basis, dankzij lagere betaalde belastingen en lagere geldelijke rentelasten, gedeeltelijk ongedaan gemaakt door een daling van ons leverancierskredietprogramma. € 103,3 miljoen aangepaste vrije kasstroom in KW4 2021, zoals gerapporteerd onder de herziene definitie (zoals besproken onder 2. Financiële hoogtepunten) als gevolg van een daling van ons leverancierskredietprogramma vanwege het seizoengebonden karakter van de onderliggende betalingen.
- In 2022 verwachten wij een organische groei van de opbrengsten en de Adjusted EBITDA<sup>(a)</sup> met ongeveer 1 % jaar-op-jaar, aangezien een aanhoudende kostenbeheersing de hogere personeels- en netwerkexploitatiekosten zal compenseren. In 2022 zullen wij blijven investeren in groei. Met inbegrip van de investeringen in 5G en geavanceerde glasvezel, zoals uiteengezet in het gedeelte Vooruitzichten, verwachten wij dat de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ongeveer 25 % van de opbrengsten zullen vertegenwoordigen<sup>(b)</sup>. Wij mikken op een stabiele aangepaste vrije kasstroom<sup>(a,c)</sup> tegenover 2021 en zullen de nadelige impact van hogere investeringen op onze aangepaste vrije kasstroom grotendeels kunnen compenseren, terwijl we onze drempel voor het jaarlijkse dividend meer dan kunnen dekken.
- In lijn met ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding heeft de raad van bestuur beslist om de algemene aandeelhoudersvergadering van april 2022 de uitkering voor te stellen van een bruto slotdividend van € 1,375 per aandeel. Tegelijkertijd gaan wij verder met de uitvoering van ons Aandeleninkoopprogramma 2021, dat op de datum van deze publicatie voor ongeveer 76 % voltooid was.

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

(b) Met uitsluiting van de opname van de gekapitaliseerde voetbaluitzendingrechten en licenties voor het mobiele spectrum en de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

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

Voor het jaar afgesloten op 31 december	2021	2020	% Verschil
<b>FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)</b>			
Bedrijfsopbrengsten	2.595,8	2.575,2	1 %
Bedrijfswinst	599,2	594,1	1 %
Nettowinst	393,6	338,5	16 %
Nettowinstmarge	15,2 %	13,1 %	
Gewone winst per aandeel	3,60	3,10	16 %
Verwaterde winst per aandeel	3,60	3,10	16 %
Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup>	1.367,5	1.378,0	(1)%
Adjusted EBITDA marge %	52,7 %	53,5 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) <sup>(3)</sup>	542,8	537,2	1 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen)	20,9 %	20,9 %	
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) <sup>(4)</sup>	824,7	840,8	(2)%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1.029,6	1.057,4	(3)%
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(497,6)	(475,6)	5 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(474,5)	(601,2)	(21)%
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en voorheen gedefinieerd) <sup>(5)</sup>	431,2	415,8	4 %
Aangepaste vrije kasstroom (herziene definitie) <sup>(5)</sup>	404,9	393,1	3 %
<b>OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)</b>			
Kabeltelevisie	1.762.000	1.811.700	(3)%
Basiskabeltelevisie <sup>(6)</sup>	65.100	123.700	(47)%
Premiumkabeltelevisie <sup>(7)</sup>	1.696.900	1.688.000	1 %
Breedbandinternet <sup>(8)</sup>	1.725.700	1.697.100	2 %
Vaste telefonie <sup>(9)</sup>	1.100.200	1.171.800	(6)%
Mobiele telefonie <sup>(10)</sup>	2.950.200	2.961.800	— %
Postpaid	2.629.800	2.580.000	2 %
Prepaid	320.400	381.800	(16)%
FMC-klanten	749.700	641.800	17 %
Diensten per klantenrelatie <sup>(11)</sup>	2,26	2,29	(1)%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) <sup>(11) (12)</sup>	59,1	58,4	1 %

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

"2021 was op vele fronten opnieuw een veelbewogen jaar. Het doet mij dan ook genoeg bekend te maken dat we eens te meer alle prognoses van onze in februari vorig jaar gepresenteerde en in oktober gedeeltelijke geüpgradede richtlijn voor het volledige jaar 2021 hebben gerealiseerd, in het bijzonder voor de Adjusted EBITDA en de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom). Wij zijn er in 2021 in geslaagd de negatieve trend van ons opbrengstenprofiel te keren, niet alleen dankzij een fors herstel van onze media-activiteit na de impact van COVID-19 in 2020, maar ook als gevolg van een aanhoudende bescheiden stijging van onze opbrengsten uit abonnementen. Terwijl we onze bedrijfskosten vrijwel stabiel hielden in de loop van het jaar, uitte de rebased omzetgroei met bijna 1 % zich in een rebased groei van de Adjusted EBITDA met bijna 2 %, allebei in lijn met onze vooruitzichten. Tot slot genereerden we een sterk resultaat tegenover onze vooruitzichten voor onze aangepaste vrije kasstroom FY 2021, aangezien we het middelpunt van de vork van € 420 miljoen tot € 440 miljoen met € 1 miljoen overtroffen, wat overeenkomt met een stijging met 4 % jaar-op-jaar op dezelfde basis.

Met een stabiele Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa jaar-op-jaar op rebased basis en met uitsluiting van de opname van de voetbaluitzendrechten en de licenties voor het mobiele spectrum en de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen aan onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, in lijn met de basis van onze duiding voor de samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa 2018-2021, realiseerden wij ook onze samengestelde jaarlijkse groei op middellange termijn 2018-2021 van 6,5-8 % zoals meegedeeld op onze Capital Markets Day 2018, met een forse stijging met 7 %.

De reeds vermelde sterke financiële prestatie is te danken aan het doorlopende succes van onze activiteiten in 2021, ondanks de aanhoudende COVID-19-pandemie en de intense competitie op de markt. Onze klantenbasis voor breedband nam toe met 28.600 klanten, gedreven door zowel het residentiële als het bedrijvensegment. Dankzij het succes van onze nieuwe 'ONE(up)' FMC-bundels die in april van vorig jaar werden gelanceerd, wonnen wij 107.900 abonnees, voor een totaal van 749.700 en met een convergentiecijfer van ongeveer 33 %. Onze vaste ARPU per klantrelatie steeg in FY 2021 met 1 % jaar-op-jaar tot net boven € 59, een bewijs van de waardeverhogende impact van onze FMC-strategie. 2021 illustreerde de hoge kwaliteit van onze vaste en mobiele infrastructuur, die de beduidende toename van het dataverkeer op ons netwerk zonder problemen kon opvangen. De gemiddelde gewogen downloadsnelheid op ons netwerk van 1 gigabit per seconde steeg met 12 % jaar-op-jaar naar 238 Mbps. Eind 2021 hadden wij 977.800 wifi-boosters gedistribueerd onder onze breedbandklanten, wat overeenkomt met 57 % van de klantenbasis voor breedband.

Intussen houden wij ons aan ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding, met de uitbetaling van een tussentijds bruto dividend van € 1,375 per aandeel in december en het voorstel aan de algemene aandeelhoudersvergadering van april 2022 voor de uitbetaling van een identiek slotdividend. Ook ons Aandeleninkoopprogramma 2021 is goed gevorderd en is nu voor ongeveer 76 % voltooid. Zoals uiteengezet in 3.2 Aandeelhoudersvergoeding blijft de raad zich engageren voor een gewoon bruto jaarlijks dividend van € 2,75 per aandeel, in lijn met de sinds oktober 2020 toegepaste drempel, en voor het behoud van een netto totale schuldgraad van ongeveer 4,0x zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regelgeving.

2022 wordt ongetwijfeld opnieuw een cruciaal jaar, met twee belangrijke strategische projecten die in de volgende maanden zullen worden voltooid. De besprekingen met Fluvius over het Vlaamse datanetwerk van de toekomst vorderen goed, net als de strategische beoordeling van onze activiteit mobiele torens. Wij blijven overtuigd van ons vermogen om dit jaar een bindende overeenkomst met Fluvius te bereiken, terwijl we de voorbereidende evaluatie van de markt voor onze activiteit mobiele torens tegen eind KW1 van dit jaar verwachten te voltooien. Tegen de achtergrond van deze potentiële transacties zullen wij begin juni een Capital Markets Day organiseren om dieper in te gaan op de drivers van onze toekomstige groei."

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

"Ik kan met genoegen melden dat wij er opnieuw in geslaagd zijn al onze financiële maatstaven voor FY 2021 te bereiken, met dit jaar een terugkeer naar een organische opbrengstgroei en een aanhoudende kostenbeheersing, met een groei van de Adjusted EBITDA met bijna 2 % op rebased basis als resultaat. In het volledige jaar bedroegen onze opbrengsten bijna € 2,6 miljard, een stijging met bijna 1 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. De groei werd niet alleen gedreven door een verwacht herstel van onze reclame- en productieopbrengsten na de sterke terugval in 2020 als gevolg van de wereldwijde COVID-19-pandemie, maar ook door een bescheiden toename van de opbrengsten uit abonnementen. In KW4 waren onze opbrengsten vrijwel stabiel jaar-op-jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, met € 667 miljoen, aangezien hogere opbrengsten uit abonnementen werden geneutraliseerd door lagere B2B-opbrengsten wegens de seizoengebonden lagere opbrengsten van onze ICT-activiteit.

Op gerapporteerde basis daalde onze FY 2021 Adjusted EBITDA met minder dan 1 % tegenover 2020 als gevolg van wijzigingen in de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal vanwege wijzigingen van de onderliggende contracten vanaf KW3 2020. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDA in FY 2021 met bijna 2% jaar-op-jaar, gedreven door een gezonde organische omzetgroei en stabiele bedrijfskosten in de periode. In KW4 2021 bereikte onze Adjusted EBITDA € 340 miljoen, een stijging met 1 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis, als weerspiegeling van lagere directe kosten en marketingkosten die de stijgingen in de andere kostenlijnen meer dan compenseerden.

Over naar de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom), het richtpunt van ons strategische plan 2018-2021, met een samengestelde jaarlijkse groei van 6,5 % tot 8,0 % over de periode als streefdoel. Met een stabiel resultaat (op rebased basis en met uitsluiting van de erkenning van voetbaluitzendrechten en de licenties voor het mobiele spectrum en ook de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen op onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen) maakten wij onze vooruitzichten voor FY 2021 waar en realiseerden we een samengestelde jaarlijkse groei op middellange termijn van bijna 7 %.

Het doet mij ook genoegen dat wij een sterk resultaat genereerden tegenover onze vooruitzichten voor onze aangepaste vrije kasstroom FY 2021, aangezien we het middelpunt van de vork van € 420 miljoen tot € 440 miljoen met € 1 miljoen overtroffen, wat overeenkomt met een stijging met 4 % jaar-op-jaar op dezelfde basis. De groei van onze aangepaste vrije kasstroom werd gedreven door (i) bijna € 15 miljoen lagere betaalde belastingen tegenover vorig jaar en (ii) € 9 miljoen lagere geldelijke rentelasten als gevolg van de herfinanciering van onze termijnleningen begin 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling met € 5 miljoen in ons leverancierskredietprogramma. De bijna € 28 miljoen mindere bijdrage van ons leverancierskredietprogramma in KW4 ten opzichte van KW4 vorig jaar wegens het seizoengebonden karakter van sommige van onze betalingen beïnvloedde onze aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal.

Zoals John daarnet opmerkte, wordt 2022 een cruciaal jaar voor Telenet, waarin we twee strategische projecten willen voltooien. De impact van beide potentiële transacties is nog niet in onze vooruitzichten voor FY 2022 opgenomen en zal pas in aanmerking worden genomen na hun realisatie. Zoals verder besproken in 3. Vooruitzichten, verwachten wij in 2022 de opwaartse trend van ons opbrengstenprofiel voort te zetten, mikkend op een organische groei van ongeveer 1 %. Ondanks het vooruitzicht van hogere personeelskosten wegens de verplichte loonindexering in januari 2022 en de nadelige impact van hogere energieprijzen op onze netwerkexploitatiekosten, verwachten wij nog steeds een groei van onze Adjusted EBITDA<sup>(a)</sup> met ongeveer 1 % in FY 2022, dankzij een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing. In 2022 zullen wij blijven investeren in groei. Met inbegrip van de investeringen in 5G en het geavanceerde glasvezelnet verwachten wij dat de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ongeveer 25 % van de opbrengsten zullen vertegenwoordigen<sup>(b)</sup>, terwijl zonder deze investeringen onze onderliggende kapitaalintensiteit slechts marginaal hoger zou zijn dan in 2021. Wij mikken op een stabiele aangepaste vrije kasstroom<sup>(a,c)</sup> tegenover 2021 en zullen de nadelige impact van hogere investeringen op onze aangepaste vrije kasstroom grotendeels kunnen compenseren door middel van verscheidene initiatieven voor het werkkapitaal, terwijl we de schulden onder ons leverancierskredietprogramma grotendeels stabiel zullen houden ten opzichte van jaareinde 2021. Hiermee kunnen we onze drempel voor het jaarlijkse dividend van € 2,75 per aandeel (bruto), in totaal goed voor ongeveer € 300 miljoen, meer dan dekken."

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

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

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

# 1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

**Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'):** Vanaf KW2 2021 omvatten de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Wij hebben onze geconsolideerde abonneetellingen hieronder en in 4. Geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten op deze aangepaste wijze gepresenteerd, zodat de investeerders en analisten onze operationele prestaties op vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Wij hebben bijgevolg 130.100, 132.600, 140.500, 146.100, 156.600 en 158.900 mobiele postpaid abonnees toegevoegd aan onze abonneetelling voor de kwartalen van KW1 2020 tot KW2 2021. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten nu gerapporteerd onder onze opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals voordien). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals voordien). Wij vermelden rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen, en hebben onze opbrengsten voor KW4 2020 dienovereenkomstig gepresenteerd.

## 1.1 Productbundels

### OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 31 december 2021 hadden wij 2.032.300 unieke klantrelaties, die ongeveer 60 % vertegenwoordigden van de 3.405.800 woningen langs ons toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk ('HFC') in ons servicegebied in Vlaanderen en Brussel. Ons kabelnetwerk bestaat uit een dichte glasvezelbackbone met lokale lusverbindingen van coaxkabel en een spectrum tot 1,2 GHz. Met de EuroDocsis 3.0 en 3.1-technologie bieden wij downloadsnelheden voor data aan tot 1 gigabit per seconde ('Gbps') in ons volledige servicegebied, een bevestiging van onze leidende marktpositie als leverancier van de snelste internetdiensten. In oktober 2021 sloten we een niet-bindende intentieverklaring met Fluvius voor de ontwikkeling van het Vlaamse 'datanetwerk van de toekomst'. Met de ondertekening van deze niet-bindende intentieverklaring zetten de twee bedrijven een volgende stap naar de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst', met inbegrip van de Fiber to the Home ('FttH') technologie. Het netwerk van de toekomst zal volledig open zijn, ultraperformant, toegankelijk voor bedrijven en gezinnen in zowel stedelijke als landelijke gebieden, en zal met de laagst mogelijke kosten voor de samenleving worden gebouwd. Wij zullen met dat doel samen een nieuw zelffinancierend infrastructuurbedrijf ('NetCo') oprichten dat een netwerk met open toegang zal exploiteren met gebruik van zowel de bestaande HFC- en glasvezelactiva als toekomstige nieuwe glasvezelinfrastructuur. NetCo wil een netwerk met open toegang exploiteren en verwacht van bij de start een hoog netwerkgebruik, dankzij de klantenrelaties van Telenet en het incrementele verkeer dat de wholesalepartners genereren. Dit moet een partnership tussen meerdere partijen worden, dat dus openstaat voor een samenwerking met strategische en/of financiële partijen om dit ambitieuze 'datanetwerk van de toekomst' te ontwikkelen. De definitieve juridische akkoorden worden in het voorjaar van 2022 verwacht zoals we hadden gecommuniceerd eind oktober vorig jaar.

Op 31 december 2021 leverden wij 4.587.900 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.762.000 kabeltelevisieabonnements, 1.725.700 breedbandinternet-abonnements en 1.100.200 vastetelefonie-abonnements. In onze kabeltelevisiemix is op 31 december 2021 ongeveer 96 % van onze kabeltelevisieabonnees geüpgraded naar ons premium kabeltelevisieplatform met hogere gemiddelde opbrengst per klantrelatie, zodat slechts 65.100 abonnees op basic televisie via de DVB-C-tuner van hun televisietoestel lineair televisie blijven kijken. Eind november 2021 voltooiden we met succes onze campagne 'Signal Switch' en schakelden we het analoge televisiesignaal in ons volledige servicegebied uit. De abonnees op het premium kabeltelevisieplatform genieten een rijkere kijkervaring met onbeperkte toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een enorme bibliotheek tegen betaling van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte ('VOD') en toegang tot onze 'over-the-top'-platformen ('OTT') 'Telenet TV' en 'Yelo'. Op 31 december 2021 bedienden wij ook 2.950.200 mobiele abonnees, van wie ongeveer 89 % geabonneerd was op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') tariefplannen. Vanaf KW2 2021 worden,

zoals reeds vermeld, ook onze kmo- en go-businessklanten in de telling van onze mobiele abonnees opgenomen.

Wij bereikten in KW4 2021 een bundelratio van 2,26 opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie, een lichte daling vergeleken met de periode van vorig jaar als gevolg van de aanhoudende daling van onze totale basis opbrengstgenererende eenheden voor vaste telefonie, die hierna verder wordt besproken. Op 31 december 2021 was ongeveer 33 % van onze kabelklanten geabonneerd op een quad-play-bundel (de mobiele abonnementen onder het merk BASE niet meegeteld), in grote lijnen evenveel als vorig jaar. Onze FMC-klantenbasis, die de som vertegenwoordigt van onze voorstellen 'WIGO', 'YUGO' en 'KLIK', samen met onze recent toegevoegde bundels 'ONE' en 'ONE UP', bereikte 749.700 abonnees, een stijging met 17 % jaar-op-jaar. In KW4 2021 wonnen wij netto 36.500 nieuwe FMC-abonnees (volledig jaar 2021: +107.900) een duidelijke versnelling tegenover het vorige kwartaal, gedreven door het succes van onze eindejaarspromoties voor onze 'ONE' FMC-voorstellen, gecombineerd met aantrekkelijke hardwareaanbiedingen.

### **GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTRELATIE (ARPU)**

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. In het jaar tot 31 december 2021 bedroeg onze gemiddelde opbrengst per klantrelatie € 59,1, een stijging met iets meer dan 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. In KW4 2021 bedroeg de ARPU per klantrelatie € 59,2, grotendeels stabiel vergeleken met € 58,7 in KW4 2020. De groei van de gemiddelde opbrengst per klantrelatie werd bevorderd door (i) een hogere proportie abonnees op breedband in onze mix, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassing van vorig jaar en (iii) een hogere proportie abonnees op productbundels. Deze factoren werden gedeeltelijk ongedaan gemaakt door de toewijzing van een grotere verhouding van de opbrengsten aan de mobiele telefonie uit onze recent gelanceerde FMC-bundels 'ONE' vergeleken met onze oudere bundels. Zoals besproken in 2.1 Bedrijfsopbrengsten, heeft dit een nadelige impact op onze opbrengst uit kabelabonnementen, maar wordt dit volledig gecompenseerd door de hogere opbrengsten uit abonnementen op mobiele telefonie, zodat er geen impact op onze totale opbrengsten is.

## **1.2 Breedbandinternet**

Op 31 december 2021 hadden wij 1.725.700 abonnees op breedbandinternet. Onze klantenbasis voor breedband groeide in KW4 2021 opnieuw met 6.100 netto nieuwe abonnees (volledig jaar 2021: +28.600). De groei werd opnieuw gedreven door de sterke prestatie in het residentiële en business segment, dankzij geslaagde eindejaarspromoties en het aanhoudende succes van onze 'ONE(Up)' FMC-bundels. Het verloop op jaarbasis van onze dienst voor breedbandinternet daalde beduidend met 90 basispunten jaar-op-jaar naar 7,6 %, vergeleken met 8,5 % in KW4 2020, en blijft dus ondanks de uiterst competitieve marktcontext op een historisch laag niveau. Vergeleken met ons verloop op jaarbasis voor en tijdens de COVID-19-pandemie zien we een sterke daling, een bewijs van de behoefte van de klanten aan betrouwbare, snelle breedbandconnectiviteit thuis.

In KW4 2021 distribueerden wij 44.800 wifi-boosters om de thuisconnectiviteit van de klanten te maximaliseren. De totale geïnstalleerde basis komt hiermee op 977.800 klanten die uitgerust zijn met onze plug-and-play oplossing voor thuisconnectiviteit, een toename met 24 % tegenover KW4 2020. Op 31 december 2021 had ongeveer 57 % van onze klanten voor breedband de reeds vermelde oplossing voor thuisconnectiviteit gekozen, vergeleken met ongeveer 46 % een jaar geleden. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze abonneebasis voor breedband steeg opnieuw en bereikte 238 Mbps op 31 december 2021, een toename met 12 % tegenover 212 Mbps in KW4 van vorig jaar.



### 1.3 Vaste telefonie

Op 31 december 2021 hadden we 1.100.200 abonnees voor vaste telefonie, een daling met 6 % tegenover vorig jaar. Vergeleken met 30 september 2021 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie met 22.200 RGU's op netto organische basis in KW4 2021 (volledig jaar 2021: -71.600). Naast de algemene terugval van de markt van de vaste telefonie heeft het aanhoudende succes van onze recent gelanceerde 'ONE(Up)' FMC-bundels de neerwaartse trend versneld, aangezien de vaste telefonie in de nieuwe FMC-pakketten niet langer standaard geactiveerd is maar de klant ervoor moet kiezen. Sinds de uitbraak van de COVID-19-pandemie blijven we een hoger gebruik van alternatieve OTT-oplossingen zien als gevolg van de toename van thuiswerk. Het verloop op jaarbasis van onze vaste telefonie bedroeg 10,4 % in KW4 2021, een toename met 50 basispunten tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

### 1.4 Mobiele telefonie

Onze abonneebasis voor mobiele telefonie, die de abonnees van onze commerciële wholesalepartners niet omvat, bereikte een totaal van 2.950.200 abonnees op het eind van KW4 2021, met inbegrip van 2.629.800 postpaid abonnees. De resterende 320.400 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE. Zoals vermeld in 1. Belangrijkste operationele ontwikkelingen, zijn onze tellingen van de mobiele abonnees vanaf KW1 2020 herwerkt om er onze kmo- en go-businessklanten in op te nemen. Wij hebben in KW4 2021 13.400 netto nieuwe abonnees verworven (volledig jaar 2021: +49.000). De nettogroei van het aantal abonnees in het kwartaal werd gedreven door onze geslaagde eindejaarspromoties voor onze FMC-bundels en de gerelateerde kruisverkoop. Onze basis van prepaidabonnees daalde in KW4 2021 met 15.900 sim's (volledig jaar 2021: -61.400) als gevolg van een toegenomen migratie van pre- naar postpaid en wijzigingen in de sim-activiteit.

### 1.5 Televisie

#### TOTAAL KABELTELEVISIE

Op 31 december 2021 bereikte onze klantenbasis voor basis en premium televisie 1.762.000 RGU's. Dit vertegenwoordigde een netto organisch verlies van 12.000 abonnees tijdens KW4 2021 (volledig jaar 2021: -49.700). Dit nettoverlies omvat geen overschakelingen naar onze premium televisiediensten en vertegenwoordigt klanten die zijn overgestapt naar concurrerende platformen, zoals andere aanbieders van digitale tv, OTT en satelliet, of klanten die hun tv-abonnement hebben opgezegd of die buiten ons servicegebied zijn verhuisd. Binnen de mix van televisieabonnees bleef het aandeel van de abonnees op analoge basistelesie krimpen en bereikte het 65.100 op 31 december 2021. Dit zijn klanten die via de DVB-C-tuner van hun televisietoestel lineair televisie blijven kijken. In oktober 2019 lanceerden we onze campagne 'Signal Switch' als voorbereiding op de uitschakeling van de analoge radio- en videosignalen tegen eind 2021. Nadat dit project tijdelijk op hold moest worden gezet in verband met COVID-19 werd het eind november 2021 voltooid. Dit maakt netwerkcapaciteit vrij voor het altijd toenemende digitale verkeer.

#### PREMIUM TELEVISIE

Op 31 december 2021 waren 1.696.900 van onze kabeltelevisieabonnees geüpgraded naar onze televisiediensten met hogere ARPU, die hen toegang geven tot een rijkere televisiebeleving, met inbegrip van gratis onbeperkte toegang tot onze OTT video-apps 'Telenet TV' en 'Yelo', waarmee ze thuis en buiten een unieke contentervaring kunnen beleven op meerdere verbonden apparaten. Voor de klanten die ons laatste digitale televisieplatform gebruiken, is de Telenet TV-app sinds midden december 2020 ook op Apple TV beschikbaar. Met deze mediabox kunnen de klanten hun vertrouwde televisiebeleving overbrengen naar een tweede televisiescherm overal in de Europese Unie, zonder een bijkomende decoder. Onze klantenbasis voor premium kabeltelevisie steeg in KW4 2021 met 2.300 netto RGU's (volledig jaar 2021: +8.900). Het succes van de 'ONE(Up)' bundels, de versnelling van onze campagne 'Signal Switch' na de zomer en het lagere verloop waren de belangrijkste factoren voor deze positieve trend.

Midden september 2020 lanceerden we 'Streamz': Een unieke streamingsservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandeel van 50 % houden. De operationele en financiële resultaten van de joint venture worden niet in onze boeken opgenomen. Maar aangezien wij zowel 'Streamz' als 'Streamz+' rechtstreeks via ons digitale televisieplatform aan de klanten aanbieden, zullen wij het aantal klanten voor premium

entertainment die we rechtstreeks bedienen, blijven opnemen. De opbrengst uit deze rechtstreekse abonnees op premium entertainment wordt niet beïnvloed en blijft binnen onze opbrengsten uit videoabonnementen, terwijl de contentgerelateerde kosten worden opgenomen als directe kosten (programmeringskosten) en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. Zie 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen voor meer informatie.

Na de lancering van de streamingsservice 'Streamz' hebben we een nieuw product 'Streamz+' geïntroduceerd en het vroegere product 'Play' opgenomen in het merk 'Streamz', terwijl 'Play More' blijft bestaan. Wij menen dat ons gezamenlijke OTT-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders, VTM, Play en VRT, combineert en aanvult met niet te missen internationale content van HBO en een uitgebreid aanbod voor de kinderen, naast films en documentaires. Streamz is voor iedereen beschikbaar via de Streamz-app, online op Streamz.be en voor de klanten van Telenet op ons digitale televisieplatform. Daarnaast behouden we een leidende marktpositie op het gebied van de sport. 'Play Sports' blijft zowel binnenlandse als internationale voetbalcompetities uitzenden, zoals de Engelse Premier League in exclusiviteit en, via de Eleven Sports-kanalen: de Belgische Jupiler Pro League, La Liga, Serie A en Bundesliga 1. Wij hebben de rechten op de Premier League met nogmaals drie seizoenen verlengd, tot het seizoen 2024-2025. Andere sporten, zoals veldrijden, basketbal, hockey, tennis, golf en motorsporten, blijven eveneens deel uitmaken van ons ruime sportaanbod. In het eerste kwartaal van 2021 lanceerden we 'Play Sports Open', een nieuw lineair kanaal in ons basis televisieaanbod. Play Sports Open biedt alle televisieklanten van Telenet een selectie van wedstrijden uit verschillende competities aan, waaronder Premier League, Europa League, Eredivisie, ATP en WTA Tennis, Belgisch hockey en basketbal, veldrijden, Formule 1 en MXGP. Dit kanaal zendt ook eigen en aangekochte programma's en documentaires uit.

Bovendien evolueren wij naar een aanbod van alle relevante premium entertainment voor onze klanten en hebben wij een begin gemaakt met de integratie van andere belangrijke VOD-abonnementendiensten (met inbegrip van onder meer Netflix en Amazon Prime) voor onze klanten via hun settopboxomgeving, en zijn wij van plan om in de toekomst met andere relevante VOD-diensten te blijven uitbreiden. Wij zijn bijgevolg goed gepositioneerd als leidende speler in het premium entertainmentsegment binnen ons servicegebied. Onze totale abonneebasis voor premium entertainment, met inbegrip van 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', vertegenwoordigde eind KW4 2021 ongeveer 36 % van onze totale klantenbasis voor premium televisie<sup>1</sup>, een daling met 2 procentpunten vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar en stabiel tegenover 30 september 2021.

<sup>1</sup> Met inbegrip van 387.300 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten "Streamz", "Streamz+" en "Play More" en 220.500 klanten voor "Play Sports" op 31 december 2021.

## 2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

### BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

**Rebased groei:** Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact te weerspiegelen van de volgende transacties, in de mate waarin hun opbrengsten en Adjusted EBITDA in onze huidige resultaten opgenomen zijn: (i) uitsluiting van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van ons voormalige Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à.r.l. (gedeconsolideerd op 1 april 2020) en (ii) weerspiegeling van wijzigingen in verband met de IFRS-boekhoudresultaten van bepaalde overeenkomsten met betrekking tot contentrechten in het derde kwartaal van 2020 en (iii) weerspiegeling van de herindeling vanaf KW2 2021 van de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik en de interconnectieopbrengsten van onze businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go') van opbrengsten uit bedrijfsdiensten naar respectievelijk opbrengsten uit mobiele telefonie en overige opbrengsten. Zie Definities voor meer toelichtingen. Voor meer informatie over het verschil tussen onze gerapporteerde en onze rebased financiële resultaten verwijzen we naar de bijlage bij dit persbericht.

### Boekhoudkundig kader van de joint venture Streamz en de uitzendrechten van het Belgische voetbal:

Midden september 2020 lanceerden we 'Streamz', een unieke streamingsservice van DPG Media en Telenet waarin we een aandeel van 50 % houden. De operationele en financiële resultaten van de joint venture worden niet in onze boeken opgenomen. Maar aangezien wij zowel 'Streamz' als 'Streamz+' rechtstreeks via ons digitale televisieplatform aan de klanten aanbieden, zullen wij het aantal klanten voor premium entertainment die we rechtstreeks bedienen, blijven opnemen. De opbrengst uit deze rechtstreekse abonnees op premium entertainment wordt niet beïnvloed en blijft binnen onze opbrengsten uit televisieabonnementen, terwijl de contentgerelateerde kosten worden opgenomen als directe kosten (programmeringskosten) en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. In augustus 2020 ondertekenden we een overeenkomst voor vijf jaar met Eleven Sports voor de uitzendrechten van de Belgische voetballiga. Anders dan voordien zullen de kosten van het nieuwe contract voor het Belgische voetbal als directe kosten worden opgenomen (programmeringskosten) en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. Beide wijzigingen hebben vanaf het derde kwartaal van 2020 een impact op onze (operationele) kosten en Adjusted EBITDA. Wij vermelden rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Voor meer informatie over het verschil tussen onze gerapporteerde en onze rebased financiële resultaten verwijzen we naar de bijlage bij dit persbericht.

**Toewijzing van de aankoopprijs voor de overname van Connectify:** De balans per 31 december 2020 is herwerkt rekening houdend met de retroactieve impact van de aankoopprijsallocatie ("PPA") en aligneren van de grondslagen voor de financiële verslaggeving voor de overname van Connectify, die op het einde van het boekjaar 2020 nog niet beschikbaar was. De aanpassing van de reële waarde op immateriële activa (€ 1,6 miljoen) had voornamelijk betrekking op de overgenomen merken (€ 0,6 miljoen), klantenrelaties (€ 0,3 miljoen) en andere immateriële activa onderhevig aan afschrijving, zijnde een technologisch IPTV-platform (0,7 miljoen €). Samen met de latente belastingimpact van de bovenvermelde aanpassingen (€ 0,4 miljoen), werd de goodwill verminderd met € 1,2 miljoen. De erkenning van de werkelijke waarde van de immateriële activa leidde niet tot materiële extra afschrijvingskosten voor de periode tussen de overnamedatum (30 november 2020) en 31 december 2020, en bijgevolg werd de geconsolideerde staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen voor de twaalf maanden eindigend op 31 december 2020 niet aangepast.

**Toewijzing van de opbrengsten uit de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'):** Vanaf KW2 2021 omvat de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Zie 1. Belangrijkste operationele ontwikkelingen voor meer informatie. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten nu gerapporteerd onder onze opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals voordien). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals voordien). Wij vermelden rebased

wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen, en hebben onze opbrengsten voor KW4 2020 dienovereenkomstig gepresenteerd.

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

**Herziene definitie van aangepaste vrije kasstroom:** Met ingang van KW4 2021 hebben wij onze berekening van de aangepaste vrije kasstroom gewijzigd door de deductie van (i) geldelijke betalingen van de kosten van directe overnames of desinvesteringen en (ii) kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases uit onze aangepaste vrije kasstroom. Voorafgaand aan deze wijziging werden beide types betalingen uitgesloten uit onze aangepaste vrije kasstroom, in lijn met onze historische richtlijn. Wij hebben onze aangepaste vrije kasstroom vanaf KW1 2021 op deze basis aangepast, net als de bedragen voor FY 2020, zoals verder uiteengezet in 5.2 EU IFRS geconsolideerd kasstroomoverzicht. Zie 6.3 Definities voor meer informatie over de rapportage van onze aangepaste vrije kasstroom.

## 2.1 Bedrijfsopbrengsten

In het jaar tot 31 december 2021 genereerden we € 2.595,8 miljoen opbrengsten, een bescheiden stijging met bijna 1 % (+0,8 %) tegenover € 2.575,2 miljoen opbrengsten vorig jaar. Zoals reeds vermeld, omvatten onze opbrengsten van vorig jaar nog steeds een kwartaalbijdrage van ons Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à.r.l., dat op 1 april 2020 fuseerde met Eltrona, waarin wij een belang van 50 % min 1 aandeel houden. De resultaten van Coditel worden bijgevolg sinds KW2 2020 niet langer geconsolideerd. Met het oog op de vergelijking is het ook belangrijk om op te merken dat (i) onze omzet in FY 2020 de nadelige impact van de globale COVID-19-pandemie op onze activiteit weerspiegelde, met een meer uitgesproken impact in KW2 2020, vooral vanwege de sterke daling van onze opbrengsten uit advertenties en productie, opgenomen onder overige opbrengsten, en (ii) de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik en de interconnectieopbrengsten van onze kmo- en go-businessklanten werden heringedeeld, zoals reeds uiteengezet.

Onze rebased opbrengsten FY 2021, met uitsluiting van de impact van de reeds vermelde afstand van de Luxemburgse kabelactiviteit, stegen met ongeveer 1 % (+0,9 %) jaar-op-jaar. Wij maakten bijgevolg onze prognose van een organische omzetgroei tot 1 % in FY 2021 waar. Onze omzet groeit weer en wij zullen deze positieve trend in het huidige boekjaar trachten vol te houden. Deze positieve omzettrend werd gedreven door een sterke groei met meer dan 1 % van onze totale opbrengsten uit abonnementen, die de som van onze opbrengsten uit kabel- en uit mobiele abonnementen vertegenwoordigen en een solide bron van kasstroom voor onze onderneming blijven. De groei van onze opbrengsten uit abonnementen was te danken aan (i) het aanhoudende succes van onze FMC-bundels in het residentiële en het zakelijke segment, (ii) de upgrade van breedbandklanten naar snellere bundels en (iii) het voordeel van de tariefaanpassingen in oktober 2020 en augustus 2021. Als gevolg van wijzigingen van de toewijzing van opbrengsten van onze nieuwe 'ONE' FMC-bundels vergeleken met onze vorige 'WIGO' en 'YUGO' FMC-bundels stegen de opbrengsten uit mobiele telefonie met € 7,0 miljoen in FY 2021 en daalden de opbrengsten uit kabelabonnementen in gelijke mate.

In KW4 2021 was onze omzet jaar-op-jaar vrijwel stabiel op gerapporteerde en rebased basis (+0,3 %), met € 666,9 miljoen opbrengsten. Een gezonde stijging van onze totale rebased opbrengsten uit abonnementen met bijna 2 % werd vrijwel volledig ongedaan gemaakt door een daling met 14 % van onze rebased opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals hierna besproken.

### TELEVISIE

Onze opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de maandelijkse vergoeding die onze televisieabonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, evenals de opbrengsten die door onze abonnees op premium tv worden gegenereerd en die voornamelijk bestaan uit (i) terugkerende huurgelden voor settopboxen, (ii) vergoedingen voor extra premium content die wij aanbieden, inclusief onze video-on-demand

pakketten 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', en (iii) transactionele en broadcasting-on-demand diensten. Onze opbrengsten uit televisie in het jaar tot 31 december 2021 bedroegen € 548,5 miljoen (KW4 2021: € 135,3 miljoen), een daling met 2 % tegenover FY 2020 op gerapporteerde en op rebased basis. Dit weerspiegelde (a) een lager gemiddeld aantal televisie-RGU's, (b) de nadelige impact van de COVID-19-pandemie op onze transactionele opbrengsten uit video-on-demand als gevolg van het uitstel van de release van nieuwe blockbuster films en series en (c) de reeds vermelde herindeling van de opbrengsten van de nieuwe 'ONE' FMC-bundels. Deze combinatie van factoren maakte het voordeel van de prijsaanpassingen van oktober 2020 en augustus 2021 meer dan ongedaan.

### **BREEDBANDINTERNET**

In het jaar tot 31 december 2021 bedroegen de opbrengsten uit onze residentiële en kmo-klienten voor breedbandinternet € 680,2 miljoen (KW4 2021: € 172,1 miljoen), een stijging met bijna 4 % tegenover vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. Deze sterke prestatie jaar-op-jaar weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassingen in oktober 2020 en augustus 2021, (ii) de aanhoudende upgrade van onze klantenbasis voor breedbandinternet en (iii) de geslaagde lancering van onze nieuwe 'ONE' FMC-voorstellen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de reeds vermelde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe "ONE" FMC-bundels.

### **VASTE TELEFONIE**

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit onze abonnees op vaste telefonie en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In het jaar tot 31 december 2021 daalden onze opbrengsten uit vaste telefonie op zowel gerapporteerde als rebased basis jaar-op-jaar met 4 % naar € 215,6 miljoen (KW4 2021: € 53,5 miljoen). Dit weerspiegelde voornamelijk lagere gemiddelde RGU's in de periode, zoals uiteengezet in 1.3 Vaste telefonie, en de reeds vermelde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassingen in oktober 2020 en augustus 2021 meer dan ongedaan maakten.

### **MOBIELE TELEFONIE**

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze directe abonnees voor mobiele telefonie worden gegenereerd, alsook de opbrengsten buiten bundel, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd, (ii) de opbrengsten uit de verkoop van telefoons en (iii) de opbrengsten uit onze 'Choose Your Device'-programma's, die alle onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. Onze opbrengsten uit mobiele telefonie omvatten ook de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten, zoals reeds vermeld. In FY 2021 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 492,4 miljoen (KW4 2021: € 126,5 miljoen), een stijging jaar-op-jaar met bijna 9 % op gerapporteerde basis, voornamelijk als gevolg van de opname van de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten, die vorig jaar onder bedrijfsdiensten werden opgenomen. Op rebased basis stegen onze opbrengsten uit mobiele telefonie met 4 % in het jaar tot 31 december 2021. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een gunstige vergelijkingsbasis, aangezien het mobiele gebruik vorig jaar nadelig werd beïnvloed door de lockdownbeperkingen in verband met COVID-19. Daarnaast werden onze opbrengsten uit mobiele telefonie bevoordeeld door de reeds vermelde herindeling van de opbrengsten uit ons laatste FMC-aanbod.

### **BEDRIJFSDIENSTEN**

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten uit niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) onze carrierdiensten en (iii) diensten met toegevoegde waarde zoals netwerkhostingdiensten en beheerde gegevensbeveiliging. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals onze vlaggenschipbundel 'KLIK', worden toegerekend aan onze opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze B2B-afdeling. Onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten omvatten niet langer de opbrengsten uit abonnementen en gebruik en de interconnectieopbrengsten van onze kmo- en go-businessklanten, die nu worden opgenomen onder respectievelijk mobiele telefonie en overige opbrengsten.

Telenet Business realiseerde € 181,1 miljoen opbrengsten in het jaar tot 31 december 2021, een daling met 13 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis als gevolg van de reeds vermelde wijziging in onze rapportering van

de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van onze kmo- en go-businessklanten. Op rebased basis bleven onze B2B-opbrengsten in het jaar tot 31 december 2021 jaar-op-jaar grotendeels stabiel.

In KW4 2021 vielen onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten terug met 23 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis, naar € 45,3 miljoen, als gevolg van de reeds vermelde wijziging van de rapportage. Op rebased basis daalden onze B2B-opbrengsten met bijna 14 % vanwege de seizoengebonden lagere opbrengsten uit onze ICT-activiteit.

## OVERIGE

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, met inbegrip van onze kmo- en go-businessklanten zoals reeds vermeld, (ii) reclame- en productieopbrengsten van onze mediafilialen, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten van de programma's "Choose Your Device", (iv) wholesale-opbrengsten uit zowel onze commerciële als gereguleerde wholesale-activiteiten, (v) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (vi) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen. Onze overige opbrengsten bedroegen € 478,0 miljoen voor het jaar tot 31 december 2021, vrijwel stabiel op gerapporteerde en rebased basis. Een sterke prestatie van onze reclame- en productieactiviteiten, hogere wholesale-opbrengsten en iets hogere opbrengsten uit de verkoop van telefoons werden grotendeels ongedaan gemaakt door een beduidende daling van onze interconnectieopbrengsten, het gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op het consumentengedrag en het daaraan gerelateerde toegenomen gebruik van OTT-toepassingen.

In KW4 2021 bedroegen onze overige opbrengsten € 134,2 miljoen, iets hoger dan in dezelfde periode van vorig jaar, op zowel gerapporteerde als rebased basis. Een sterk herstel van de opbrengsten uit de verkoop van telefoons en CPE, na onze geslaagde hardwarepromoties in de eindejaarsperiode, werd vrijwel volledig ongedaan gemaakt door de terugval in onze wholesale- en interconnectieactiviteiten, terwijl de opbrengsten uit advertenties en productie grotendeels stabiel bleven jaar-op-jaar.

## 2.2 Bedrijfskosten

In het jaar tot 31 december 2021 bedroegen onze totale bedrijfskosten € 1.996,6 miljoen, een stijging met 1 % tegenover vorig jaar. Ter herinnering, onze totale kosten in 2020 omvatten (i) een bijdrage voor een volledig kwartaal van onze Luxemburgse kabelactiviteit voorafgaand aan de afstand aan Eltrona op 1 april 2020 en (ii) een bijzondere waardevermindering op goodwill van € 32,9 miljoen voor De Vijver Media na de herziening van zijn strategische langetermijnplan als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op zijn financiële profiel. Deze waardevermindering op goodwill in 2020 buiten beschouwing gelaten, zou de onderliggende groei jaar-op-jaar van onze totale kosten hoger geweest zijn. De totale kosten kwamen overeen met ongeveer 77 % van de opbrengsten in FY 2021, vergelijkbaar met het percentage voor FY 2020. De kostprijs van geleverde diensten als percentage van de opbrengsten kwam in FY 2021 overeen met ongeveer 49 % (FY 2020: ongeveer 54 %) en de verkoop-, algemene en administratiekosten vertegenwoordigden ongeveer 28 % van onze totale bedrijfsopbrengsten in FY 2021 (FY 2020: ongeveer 23 %).

Onze operationele kosten, namelijk onze (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, stegen met 3 % op gerapporteerde basis in het jaar tot 31 december 2021 en weerspiegelden wijzigingen in de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten (zie 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen voor meer informatie). Op rebased basis bleven onze operationele kosten in FY 2021 grotendeels stabiel tegenover vorig jaar. Dit was het gevolg van dalingen met respectievelijk 4 % en 6 % van onze directe kosten en verkoop- en marketingkosten, die hielpen om de hierna besproken stijgingen van onze overige kosten te compenseren.

In KW4 2021 bedroegen onze totale kosten € 533,3 miljoen, een daling met bijna 1 % vergeleken met KW4 van vorig jaar. Op rebased basis daalden onze operationele kosten met bijna 1 % jaar-op-jaar, als weerspiegeling van een dynamiek zoals hierboven beschreven.

**NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN**

De netwerkexploitatiekosten voor het jaar tot 31 december 2021 bedroegen € 205,2 miljoen (KW4 2021: € 47,5 miljoen), de weerspiegeling van stijgingen met respectievelijk 4 % en 3 % jaar-op-jaar op gerapporteerde en rebased basis wegens (i) meer bezoeken van technici aan klanten als gevolg van de toename van het thuiswerken tijdens de COVID-19-pandemie en (ii) de hervatting van ons programma Signal Switch rond de uitschakeling van het analoge signaal, zoals vermeld in 1.5 Televisie.

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

Onze directe kosten omvatten al onze directe uitgaven zoals (i) programmering en auteursrechten, met inbegrip sinds KW3 2020 van de kosten voor de aankoop van content voor onze pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More', naast de kosten van de uitzendrechten van het Belgische voetbal, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In het jaar tot 31 december 2021 bedroegen onze directe kosten € 522,0 miljoen, een stijging met 1 % tegenover FY 2020. Ze weerspiegelden vooral de reeds vermelde wijzigingen van de behandeling onder IFRS van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten. Op rebased basis daalden onze directe kosten in het jaar tot 31 december 2021 met 4 % jaar-op-jaar, vanwege beduidend lagere interconnectiekosten die de hogere programmeringskosten en de kosten voor de aankoop van telefoons meer dan compenseerden. In KW4 2021 bedroegen onze directe kosten € 141,0 miljoen, een daling met 3 % op gerapporteerde en op rebased basis, als gevolg van de reeds vermelde factoren.

**PERSONEELSKOSTEN**

De personeelskosten voor het jaar tot 31 december 2021 bedroegen € 277,4 miljoen (KW4 2021: € 73,2 miljoen), een stijging met 2 % en een stabiele evolutie tegenover vorig jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. Dit weerspiegelde (i) een groter gemiddeld personeelsbestand en (ii) de impact van de verplichte loonindexering begin 2021. De loonindexering zal ook een impact hebben op onze kostenbasis in 2022, zoals opgenomen in onze vooruitzichten voor FY 2022.

**VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN**

Onze verkoop- en marketingkosten voor het jaar tot 31 december 2021 bedroegen € 88,1 miljoen, een daling met 8 % jaar-op-jaar. Op rebased basis daalden de verkoop- en marketingkosten voor het jaar tot 31 december 2021 met 6 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van timingverschillen in sommige van onze marketingcampagnes. In KW4 2021 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 28,3 miljoen, 13 % minder dan in dezelfde periode van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis.

**UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN**

De kosten in verband met uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 31,8 miljoen in FY 2021 (KW4 2021: € 8,2 miljoen) een stijging met 12 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis, aangezien onze kosten in 2020 de impact van de wereldwijde COVID-19-pandemie met lagere kosten weerspiegelden.

**OVERIGE INDIRECTE KOSTEN**

De overige indirecte kosten bedroegen € 103,8 miljoen voor het jaar tot 31 december 2021 (KW4 2021: € 28,3 miljoen), een stijging met 16 % vergeleken met de van vorig jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis, als gevolg van hogere kosten voor uitbestede callcenters, uitgelokt door het verplichte thuiswerken vanwege de COVID-19-maatregelen.

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

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de bijzondere waardevermindering op activa met lange levensduur en herstructureringskosten, bedroegen € 726,3 miljoen in FY 2021 (KW4 2021: € 192,9 miljoen) vergeleken met € 749,4 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar, die de reeds genoemde bijzondere waardevermindering op goodwill van € 32,9 miljoen omvatte.

## 2.3 Nettoresultaat

### FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

In het jaar tot 31 december 2021 bedroegen onze netto financiële kosten € 79,4 miljoen, vergeleken met € 233,1 miljoen in 2020. De financiële opbrengsten stegen in het jaar tot 31 december 2021 beduidend jaar-op-jaar naar € 308,4 miljoen, tegenover € 241,1 miljoen vorig jaar, met inbegrip van een niet-geldelijke winst op onze derivaten van € 306,7 miljoen, terwijl vorig jaar een niet-geldelijke wisselkoerswinst van € 240,2 miljoen werd geboekt. De financiële kosten voor het jaar tot 31 december 2021 daalden met 18 % naar € 387,8 miljoen, vergeleken met € 474,2 miljoen in 2020. De financiële kosten in FY 2021 omvatten een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 199,9 miljoen op onze in USD luidende schuld, terwijl de financiële kosten vorig jaar een niet-geldelijk verlies van € 252,2 miljoen op onze derivaten en een verlies van € 15,2 miljoen op de aflossing van schulden weerspiegelden. Zoals in detail beschreven in 2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto totale schuldgraad, is onze in USD luidende schuld ingedekt tot de respectieve vervaldatum, zodat de impact van wisselkoersschommelingen op onze kasstromen tot het minimum beperkt blijft. De impact van de verliezen op derivaten en de wisselkoersverliezen buiten beschouwing gelaten, daalden onze netto rentelasten in FY 2021 met 9 %, als weerspiegeling van het voordeel van bepaalde herfinancieringstransacties in 2020.

De netto financiële kosten in KW4 2021 bedroegen € 13,2 miljoen, vergeleken met € 79,8 miljoen in de periode van vorig jaar, die een niet-geldelijk verlies op onze derivaten omvatte van € 148,4 miljoen in KW4 2020, vergeleken met een niet-geldelijke winst van € 78,3 miljoen in KW4 2021. Wij noteerden ook een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 45,5 miljoen in KW4 2021, vergeleken met een niet-geldelijke wisselkoerswinst van € 115,4 miljoen in KW4 2020.

### WINSTBELASTINGEN

Wij noteerden € 113,3 miljoen winstbelastingen voor het jaar tot 31 december 2021 (KW4 2021: € 16,8 miljoen) vergeleken met € 50,7 miljoen in FY 2020. De winstbelastingen van vorig jaar werden gunstig beïnvloed door de opname van de belastingaftrek voor innovatie-inkomsten, met inbegrip van een eenmalig effect van aftrekken voor vorige periodes, terwijl de run-rate in FY 2021 normaler was.

### NETTOWINST

In het jaar tot 31 december 2021 boekten we een nettowinst van € 393,6 miljoen, vergeleken met € 338,5 miljoen vorig jaar. De forse stijging van onze nettowinst met 16 % weerspiegelde beduidend lagere netto financiële kosten en een stijging met 1 % van onze bedrijfswinst, gedeeltelijk ongedaan gemaakt door hogere winstbelastingen en een bijzondere waardevermindering van € 12,2 miljoen op onze 50%-deelneming minus 1 aandeel in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona in het vierde kwartaal als gevolg van een herziening van haar strategisch plan op middellange termijn. In FY 2021 realiseerden we een nettowinstmarge van 15,2 %, een stijging met 210 basispunten tegenover vorig jaar.

In KW4 2021 realiseerden we een nettowinst van € 91,9 miljoen. Dit vertegenwoordigde een forse stijging met 127 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar, gedreven door een 5 % hogere bedrijfswinst en een daling van de netto financiële kosten met 83 %, deels tenietgedaan door de eerder genoemde bijzondere waardevermindering op onze deelneming in Eltrona. Dit uitte zich in een nettowinstmarge van 13,8 % in het kwartaal, vergeleken met 6,1 % in KW4 van vorig jaar.

## 2.4 Adjusted EBITDA

In het jaar tot 31 december 2021 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 1.367,5 miljoen, een bescheiden daling met minder dan 1 % tegenover € 1.378,0 miljoen in 2020. Dit was voornamelijk het gevolg van (i) de reeds vermelde wijzigingen van het IFRS-boekhoudresultaat voor bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen van de onderliggende contracten (zie 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen voor meer informatie) en (ii) de afstand van onze Luxemburgse kabelactiviteit aan Eltrona, zoals reeds vermeld. We bereikten in FY 2021 een Adjusted EBITDA-marge van 52,7 %, vergeleken met 53,5 % in 2020.

Op rebased basis en deze impacts buiten beschouwing gelaten, steeg onze Adjusted EBITDA in het jaar tot 31 december 2021 met bijna 2 % (+1,6 %), dankzij een terugkeer naar groei van onze omzet in de periode en ons vermogen om onze bedrijfskosten grotendeels stabiel te houden vergeleken met 2020, toen onze kostenbasis



vrij gunstig werd beïnvloed door de beperkingen in verband met de COVID-19-pandemie. Zo slaagden wij erin onze vooruitzichten van FY 2021 aan de bovenkant van de vork van 1-2 % waar te maken. Op rebased basis verhoogden wij in FY 2021 onze Adjusted EBITDA-marge met 40 basispunten vergeleken met vorig jaar.

In KW4 2021 bereikte onze Adjusted EBITDA € 340,4 miljoen, een stijging met ongeveer 1 % op zowel gerapporteerde als rebased basis vergeleken met de Adjusted EBITDA van € 336,9 miljoen in KW4 2020. Dit leidde tot een gezonde Adjusted EBITDA-marge van 51,0 %, 30 basispunten hoger dan in KW4 2020. De stijging van de Adjusted EBITDA in het kwartaal was te danken aan lagere directe kosten en lagere verkoop- en marketingkosten, die de stijgingen in de andere kostenlijnen meer dan compenseerden.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>91,9</b>	<b>40,4</b>	<b>127 %</b>	<b>393,6</b>	<b>338,5</b>	<b>16 %</b>
Belastingen	16,8	7,2	133 %	113,3	50,7	123 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,5)	(1,4)	(64) %	0,7	(0,7)	N.M.
Bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	12,2	—	100%	12,2	—	100%
Verlies (winst) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	—	1,0	(100) %	—	(27,5)	(100) %
Netto financiële kosten (opbrengsten)	13,2	79,8	(83) %	79,4	233,1	(66) %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	192,8	196,5	(2) %	725,1	743,9	(3) %
<b>EBITDA</b>	<b>326,4</b>	<b>323,5</b>	<b>1 %</b>	<b>1.324,3</b>	<b>1.338,0</b>	<b>(1) %</b>
Vergoeding op basis van aandelen	11,0	11,0	— %	28,3	29,8	(5) %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	5,2	2,2	136 %	18,0	5,3	240 %
Herstructureringskosten	0,1	0,2	(50) %	1,2	5,5	(78) %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	(2,3)	—	100%	(4,3)	(0,6)	617 %
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>340,4</b>	<b>336,9</b>	<b>1 %</b>	<b>1.367,5</b>	<b>1.378,0</b>	<b>(1) %</b>
<b>Adjusted EBITDA-marge</b>	<b>51,0 %</b>	<b>50,7 %</b>		<b>52,7 %</b>	<b>53,5 %</b>	
<b>Nettowinstmarge</b>	<b>13,8 %</b>	<b>6,1 %</b>		<b>15,2 %</b>	<b>13,1 %</b>	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar tot 31 december 2021 bedroegen € 635,6 miljoen, een stijging met 6 % tegenover vorig jaar en het equivalent van ongeveer 25 % van de opbrengsten in de periode (FY 2020: ongeveer 23 %). Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in FY 2021 omvatten de impact van (i) een verlenging met drie jaar van het contract voor de voetbaluitzendrechten van de UK Premier League tot en met het seizoen 2024-2025 en (ii) een tijdelijke verlenging met zes maanden van onze licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in maart en september van dit jaar voor een totaalbedrag van € 16,8 miljoen, in afwachting van de aanstaande veiling voor het multibandspectrum die op het eind van KW2 2022 zou moeten beginnen. Daarnaast werd de vergelijking jaar-op-jaar beïnvloed door (a) de impact van de joint venture Streamz voor premium entertainment, zoals besproken in 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen en (b) de afstand van onze voormalige Luxemburgse kabelactiviteit (gedeconsolideerd op 1 april 2020). Met uitsluiting van (i) de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, (ii) de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en (iii) bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen uit onze toe te rekenen

bedrijfsinvesteringen, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in FY 2021 € 542,8 miljoen, het equivalent van ongeveer 21 % van de opbrengsten en een bescheiden stijging van 1 % jaar-op-jaar.

De investeringsuitgaven met betrekking tot installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, bedroegen € 94,4 miljoen in het jaar tot 31 december 2021 (KW4 2021: € 21,3 miljoen), een lichte stijging met minder dan 1 % tegenover vorig jaar. De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten voor het jaar tot 31 december 2021 vertegenwoordigden ongeveer 17 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen investeringsuitgaven voor de uitbreiding en upgrades van het netwerk bedroegen € 69,0 miljoen in FY 2021 (KW4 2021: € 22,5 miljoen), een daling met 11 % tegenover vorig jaar en voornamelijk een weerspiegeling van relatief lagere investeringen in onze vaste en mobiele netwerkinfrastructuur, en in mindere mate van de impact van COVID-19 op onze werking op het terrein. In het jaar tot 31 december 2021 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 13 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De bedrijfsinvesteringen voor producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platvormen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 173,0 miljoen in FY 2021 (KW4 2021: € 48,2 miljoen). Dit is een sterke stijging met 13 % jaar-op-jaar en weerspiegelt hogere uitgaven voor ons IT-upgradeprogramma. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 32 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor het jaar tot 31 december 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

Het restant van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat (i) herstellingen en vervangingen van netwerkapparatuur, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrente investeringen in ons IT-platvorm en onze IT-systemen en (iv) kapitaaltoevoegingen in verband met leases. Deze bedroegen € 299,2 miljoen voor het jaar tot 31 december 2021 (KW4 2021: € 126,4 miljoen), een stijging met 10 % tegenover vorig jaar, met inbegrip van de reeds vermelde verlenging van de voetbaluitzendrechten van de UK Premier League. Overeenkomstig de EU IFRS worden deze uitzendrechten geactiveerd en afgeschreven naarmate de voetbalseizoenen vorderen.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 62 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het jaar tot 31 december 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten) schaalbaar was en verband hield met de groei van het aantal abonnees. Wij blijven er nauwlettend op toezien dat onze bedrijfsinvesteringen de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

In KW4 2021 bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in totaal € 218,4 miljoen, een sterke stijging met 29 % tegenover KW4 van vorig jaar, gedreven door de reeds vermelde verlenging van de voetbaluitzendrechten van de UK Premier League. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW4 2021 kwamen overeen met ongeveer 33 % van de opbrengsten, vergeleken met ongeveer 26 % in de periode van vorig jaar. Met uitsluiting van de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen uit onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in KW4 2021 € 159,0 miljoen, het equivalent van ongeveer 24 % van de opbrengsten en een stijging met 14 % jaar-op-jaar. Ongeveer 58 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het kwartaal (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten) was schaalbaar en hield verband met de groei van het aantal abonnees.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
<b>Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen</b>	<b>218,4</b>	<b>169,5</b>	<b>29 %</b>	<b>635,6</b>	<b>597,0</b>	<b>6 %</b>
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(13,1)	(16,3)	(20) %	(53,3)	(80,8)	(34) %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(16,6)	(43,3)	(62) %	(49,5)	(90,6)	(45) %
Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(59,2)	25,3	N.M.	(53,7)	46,2	N.M.
<b>Geldelijke bedrijfsinvesteringen</b>	<b>129,5</b>	<b>135,2</b>	<b>(4)%</b>	<b>479,1</b>	<b>471,8</b>	<b>2 %</b>

## 2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

Wij bereikten een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom) van € 824,7 miljoen in het jaar tot 31 december 2021, vergeleken met € 840,8 miljoen in FY 2020. De afname met 2 % jaar-op-jaar werd voornamelijk gedreven door licht hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen dan in het jaar tot 31 december 2020 (de opname van de uitzendrechten van het voetbal, de licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen buiten beschouwing gelaten). Op rebased basis en met uitsluiting van de hierboven vermelde factoren, was onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in het jaar tot 31 december 2021 jaar-op-jaar stabiel, in lijn met onze vooruitzichten voor FY 2021. Wij slaagden er ook in onze vooruitzichten op middellange termijn waar te maken, met een samengestelde jaarlijkse groei van bijna 7 % (+6,9 %), vergeleken met onze prognose van 6,5 % tot 8,0 %.

In KW4 2021 noteerden we een daling van onze Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa met 8 %, van € 197,9 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar naar € 181,4 miljoen, gedreven door hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen tegenover hetzelfde kwartaal van vorig jaar (de uitzendrechten van het voetbal en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen buiten beschouwing gelaten).

**Tabel 3: Reconciliatie tot Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) (niet geauditeerd)**

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>340,4</b>	<b>336,9</b>	<b>1 %</b>	<b>1.367,5</b>	<b>1.378,0</b>	<b>(1)%</b>
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(218,4)	(169,5)	29 %	(635,6)	(597,0)	6 %
Opname van voetbaluitzendrechten	55,0	—	100%	58,4	6,0	873 %
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	—	—	—%	16,8	—	100%
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen	4,4	30,5	(86) %	17,6	53,8	(67) %
<b>Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen</b>	<b>(159,0)</b>	<b>(139,0)</b>	<b>14 %</b>	<b>(542,8)</b>	<b>(537,2)</b>	<b>1 %</b>
<b>Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom)</b>	<b>181,4</b>	<b>197,9</b>	<b>(8)%</b>	<b>824,7</b>	<b>840,8</b>	<b>(2)%</b>

## 2.7 Kasstroom en liquiditeit

### NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In het jaar tot 31 december 2021 genereerden onze activiteiten een netto kasstroom van € 1.029,6 miljoen, vergeleken met € 1.057,4 miljoen vorig jaar. De netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in FY 2020 omvatte de impact van de afstand van onze voormalige Luxemburgse kabelactiviteit (gedeconsolideerd op 1 april 2020). Onze netto operationele kasstroom daalde met 3 % jaar-op-jaar aangezien het voordeel van lagere geldelijke belastingen en lagere geldelijke rentelasten vergeleken met FY 2020 meer dan volledig ongedaan werd gemaakt door een negatieve trend van ons bedrijfskapitaal.

In KW4 2021 bedroeg de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten € 286,3 miljoen, een daling met 13 % jaar-op-jaar als weerspiegeling van een negatieve evolutie van het bedrijfskapitaal wegens het seizoengebonden karakter van sommige van onze inkomende en uitgaande kasstromen op het eind van het jaar.

### NETTO KASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In het jaar tot 31 december 2021 bedroeg de netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten € 497,6 miljoen, een stijging met 5 % vergeleken met € 475,6 miljoen vorig jaar. De netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor FY 2021 weerspiegelde de reeds vermelde tijdelijke verlenging van onze licenties voor het mobiele spectrum in KW1 en KW3 van dit jaar, in afwachting van de veiling voor het multibandspectrum in 2022, terwijl de netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in FY 2020 positief werd beïnvloed door de Streamz OTT-transactie met DPG Media. Wij gebruiken een leverancierskredietprogramma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kunnen verlengen tot 360 dagen. In het jaar tot 31 december 2021 verwierven we € 53,3 miljoen aan activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (KW4 2021: € 13,1 miljoen), met een positief effect op de netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Dit vertegenwoordigde dalingen met 34 % en 20 % jaar-op-jaar tegenover respectievelijk FY 2020 en KW4 2020. Zie Sectie 2.5 Investeringsuitgaven voor een reconciliatie tussen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en de geldelijke bedrijfsinvesteringen.

In KW4 2021 gebruikten we een netto kasstroom van € 124,5 miljoen in investeringsactiviteiten, een daling met 10 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar, grotendeels als gevolg van lagere geldelijke bedrijfsinvesteringen in het kwartaal.

### NETTO KASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In het jaar tot 31 december 2021 bedroeg de netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 474,5 miljoen, tegenover € 601,2 miljoen in FY 2020, een sterke daling met 21 % jaar-op-jaar. Onze netto financieringskasstroom in het jaar weerspiegelde (i) de start en de voltooiing van ons Aandeleninkoopprogramma 2020 van € 34,4 miljoen in de loop van KW1 2020, (ii) de vrijwillige aflossing voor € 56,6 miljoen van een gedeelte van onze Senior Secured Fixed Rate Notes en (iii) de uitkering van € 292,3 miljoen dividenden aan de aandeelhouders in het kader van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding. De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten voor het jaar tot 31 december 2021 weerspiegelde (a) een netto daling met € 68,4 miljoen van onze uitstaande leningen en kredieten, met inbegrip van geplande aflossingen in het kader van ons leverancierskredietprogramma, (b) uitkeringen van dividenden aan de aandeelhouders van € 306,2 miljoen, een stijging met 5 % jaar-op-jaar, als weerspiegeling van zowel het slotdividend dat in mei 2021 werd uitgekeerd als het tussentijdse dividend van december 2021 en (c) de aanvang van ons Aandeleninkoopprogramma 2021 eind november (€ 12,8 miljoen). Het restant van onze netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

In KW4 2021 gebruikten wij een netto kasstroom in financieringsactiviteiten van € 216,6 miljoen, vergeleken met een netto kasstroom van € 190,6 miljoen in KW4 van vorig jaar. De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in het kwartaal weerspiegelde voornamelijk de gevolgen van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding, met een tussentijds dividend van € 150,2 miljoen, en een uitbetaling van € 12,8 miljoen in het reeds vermelde Aandeleninkoopprogramma.

### **AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM**

In het jaar tot 31 december 2021 genereerden we een sterk resultaat ten opzichte van onze aangepaste vrije kasstroom-prognose, waarbij we € 1,2 miljoen beter presteerden dan het middelpunt van onze vooropgestelde vork van € 420,0 tot €440,0 miljoen, een stijging met 4% op dezelfde basis. In het vierde kwartaal van 2021 hebben we onze gerapporteerde definitie van aangepaste vrije kasstroom aangepast door de opname van (i) geldelijke betalingen van de kosten van directe overnames of desinvesteringen en (ii) kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases. Beiden waren voorheen niet opgenomen in onze definitie van aangepaste vrije kasstroom en dus evenmin opgenomen in onze vooruitzichten van € 420,0 tot € 440,0 miljoen voor het boekjaar 2021. Met inbegrip van deze betalingen in onze herziene en gerapporteerde definitie van aangepaste vrije kasstroom, zoals verder toegelicht onder 2. Financiële hoogtepunten, bedroeg de aangepaste vrije kasstroom voor 2021 € 404,9 miljoen, een stijging met 3% tegenover de € 393,1 miljoen die wij in 2020 op dezelfde basis genereerden. Onze aangepaste vrije kasstroom voor het jaar tot 31 december 2021 omvatte 12,2 miljoen geldelijke betalingen van de kosten van directe overnames of desinvesteringen en € 14,1 miljoen kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases. De groei van onze aangepaste vrije kasstroom werd gedreven door (i) € 14,5 miljoen lagere betaalde belastingen tegenover vorig jaar en (ii) € 9,3 miljoen lagere geldelijke rentelasten als gevolg van de herfinanciering van onze termijnleningen begin 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling met € 5,0 miljoen in ons leverancierskredietprogramma.

Onze aangepaste vrije kasstroom in KW4, met inbegrip van € 9,5 miljoen geldelijke betalingen van de kosten van directe overnames of desinvesteringen en € 4,3 miljoen kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases in het kwartaal, was € 103,3 miljoen. De daling met 32 % jaar-op-jaar werd onder meer gedreven door een € 27,6 miljoen lagere bijdrage van ons leverancierskredietprogramma ten opzichte van KW4 2020 als gevolg van het seizoengebonden karakter van de onderliggende betalingen.

## **2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio**

### **SCHULDPROFIEL**

Op 31 december 2021 bedroeg ons totale schuldssaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 5.579,1 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.418,2 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.125,5 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Ons totale schuldssaldo op 31 december 2021 omvatte ook een hoofdsom van € 346,0 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma, terwijl het restant voornamelijk bestaat uit leaseverplichtingen in verband met de overname van Interkabel en andere leaseverplichtingen.

Op 31 december 2021 hadden wij € 346,0 miljoen schulden op korte termijn in verband met ons leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden en de marge bedraagt 195 basispunten boven de EURIBOR met een bodemrente van 0%. Dit was een daling met respectievelijk € 5,0 miljoen tegenover 31 december 2020 en € 16,9 miljoen tegenover 30 september 2021, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van onze geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, met een negatieve impact op onze aangepaste vrije kasstroom met dezelfde bedragen in beide perioden. Voor het volledige jaar 2022 verwachten wij een grotendeels stabiele evolutie sinds 31 december 2021, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2022, met evenwel een mate van seizoengebonden variatie in sommige van onze betalingen van kwartaal tot kwartaal.

Al onze variabele renterisico's en wisselkoersrisico's zijn afgedekt tot de maturiteit van de schuldinstrumenten door middel van een reeks derivaten, wat de zichtbaarheid van onze toekomstige aangepaste vrije kasstroom verbetert. De kortlopende verplichtingen voor ons leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten, hebben wij geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van ongeveer 6,5 jaar op 31 december 2021. Daarnaast hadden wij op 31 december 2021 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder onze wentelkredieten, met bepaalde beschikbaarheden tot september 2026.

**SCHULDPROFIEL EN BETALINGSSCHEMA'S**

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste bedragen voor onze schuldinstrumenten en betalingsschema's per 31 december 2021.

**Tabel 4: Schuldoverzicht per 31 december 2021 (niet geauditeerd)**

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opge- nomen bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
31 december 2021						
(in € miljoen)						
<b>2020 Gewijzigde Senior Credit Facility</b>						
Termijnlening AR	2.015,5	2.015,5	—	30 april 2028	Vlottend   6-maand LIBOR (0% bodem) + 2,00%	Maandelijks
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april 2029	Vlottend   6-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Wentelkrediet I	510,0	—	510,0	31 mei 2026	Vlottend   6-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>						
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AK)	540,0	540,0	—	1 maart 2028	Vast   3,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
USD 1 miljard Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	878,2	878,2	—	1 maart 2028	Vast   5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
<b>Overige</b>						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2026	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Overdraft-faciliteit	25,0	—	25,0	31 december 2022	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
<b>Totaal nominaal bedrag</b>	<b>5.098,7</b>	<b>4.543,7</b>	<b>555,0</b>			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar EUR op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 december 2021. Aangezien Telenet verscheidende derivaatcontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

**KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN**

Op 31 december 2021 hielden wij € 139,5 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 194,3 miljoen op 30 september 2021 en € 82,0 miljoen op 31 december 2020. Om de concentratie van het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatsen wij onze kasequivalenten en geldmarktfondsen met een AAA-rating bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid en streven wij naar de investering van ten minste 75 % van onze geldmiddelen en kasequivalenten in geldmarktfondsen met een AAA-rating. Naast ons beschikbare kassaldo hadden wij ook toegang tot € 555,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder onze Amended Senior Credit Facility 2020 en andere wentelkredieten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten. Tegenover 30 september 2021 daalde ons kassaldo eind 2021 beduidend als gevolg van de uitkering van het tussentijdse dividend van € 150,2 miljoen begin december 2021 en de aanvang van ons Aandeleninkoopprogramma 2021 eind november 2021. Tot 31 december 2021 kochten wij in het kader van dit programma 412.709 miljoen van onze eigen aandelen voor een totaal bedrag van € 12,8 miljoen. Bijgevolg was op het eind van KW4 2021 ongeveer 40 % van dit programma voltooid.

**NETTO TOTALE SCHULDGRAAD**

Tijdens de Capital Markets Day in december 2018 – met een update eind oktober 2020, toen we ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding verstrakten – herbevestigden wij ons schuldgraadkader, dat behouden blijft op 3,5x tot 4,5x netto totale schuld tegenover geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis ('netto totale schuldgraad'). Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzingen van onze activiteiten of van de regulatoire omgeving, willen wij met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan aandeelhouders in de buurt van het middelpunt van 4.0x blijven. Dit omvat nu een drempel voor het brutodividend van € 2,75 per aandeel, aan de bovengrens van het vorige bereik van 50-70 % als percentage van onze aangepaste vrije kasstroom. Op 31 december 2021 bedroeg onze netto totale schuldgraad 4,0x, een bescheiden stijging tegenover de 3,9x die wij op 30 september 2021 rapporteerden, als gevolg van de reeds vermelde uitkering aan de aandeelhouders in het kwartaal.

Onze netto convenant schuldgraad, berekend volgens de Amended Senior Credit Facility 2020, verschilt van onze netto totale schuldgraad, aangezien hij geen rekening houdt met (i) leasegerelateerde verplichtingen en (ii) aan leverancierskredieten gerelateerde kortlopende verplichtingen, maar wel met (iii) het Credit Facility Excluded Amount (het grootste van € 400,0 miljoen of 0,25x de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis). Onze netto convenant schuldgraad bereikte 3,0x op 31 december 2021, iets hoger dan op 30 september 2021, als gevolg van de reeds vermelde uitkering aan de aandeelhouders in het vierde kwartaal. Onze huidige netto convenant schuldgraad ligt beduidend onder het 'springing maintenance covenant' van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage. Het voornoemde 'maintenance covenant' is echter slechts van toepassing indien wij 40 % of meer van onze wentelkredietfaciliteiten zouden opnemen. Zoals reeds vermeld waren onze wentelkredietfaciliteiten op 31 december 2021 volledig niet-opgenomen.

## 3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

### 3.1 Vooruitzichten

2022 wordt een cruciaal jaar voor Telenet, waarin we twee strategische projecten willen voltooien. Ten eerste zetten wij de constructieve besprekingen met Fluvius over het Vlaamse datanetwerk van de toekomst verder en blijven we overtuigd van ons vermogen om in het voorjaar bindende wettelijke overeenkomsten te sluiten, zoals reeds vermeld. Ten tweede is onze strategische beoordeling van onze activiteit mobiele torens goed gevorderd, met inbegrip van een voorbereidende evaluatie van de markt die wij tegen eind KW1 verwachten te voltooien. De impact van beide potentiële transacties is nog niet in onze vooruitzichten voor FY 2022 opgenomen en zal pas in aanmerking worden genomen na hun realisatie. Los van deze potentiële transacties blijft de raad van bestuur van Telenet zich sterk engageren voor de verdere uitvoering van het beleid voor de aandeelhoudersvergoeding van de Vennootschap, zoals verder uiteengezet in 3.2 Aandeelhoudersvergoeding. Dit wordt bevestigd door de verbintenis van de raad voor de uitkering van een gewoon bruto jaarlijks dividend van € 2,75 per aandeel, in lijn met de sinds oktober 2020 toegepaste drempel, en voor het behoud van een netto totale schuldgraad van ongeveer 4,0x zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regelgeving.

In 2021 slaagden wij erin de negatieve omzettrend te keren, niet alleen dankzij het herstel van onze opbrengsten uit reclame en productie na een terugval in 2020 wegens de COVID-19-pandemie, maar ook als gevolg van een bescheiden groei van onze totale opbrengsten uit abonnementen. Wij zijn ervan overtuigd dat wij in het huidige jaar de opwaartse trend zullen voortzetten, met een verdere groei van onze B2B-activiteit en een sterke prestatie van onze residentiële en media-activiteiten. Wij mikken bijgevolg op een organische opbrengstgroei van ongeveer 1 % voor FY 2022 tegenover +0,9 % in 2021.

Wat onze kostenbasis betreft, zijn wij er vorig jaar in geslaagd onze bedrijfskosten vrijwel stabiel te houden. In 2022 zal dat moeilijk worden, gelet op het vooruitzicht van hogere personeelskosten wegens de verplichte automatische loonindexering met 3,6 % van januari 2022 en de nadelige impact van hogere energieprijzen op onze netwerkexploitatiekosten. Ondanks deze inflatiedruk verwachten wij nog altijd een groei van onze Adjusted EBITDA met ongeveer 1 % in FY 2022 dankzij een aanhoudende focus op onze bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing.

Wij hebben in de afgelopen jaren in groei geïnvesteerd en stellen met genoeg vast dat onze gerichte investeringen vruchten afwerpen en tot een betere omzettrend hebben geleid, zoals reeds vermeld. In 2022 zullen wij in de toekomst blijven investeren, onder meer met investeringen in 5G en een verdere omzetting van ons HFC-netwerk naar glasvezel, in de aanloop van onze geplande samenwerking met Fluvius in NetCo, later dit jaar. Aangezien we pas in het voorjaar wettelijk bindende overeenkomsten verwachten, met een afronding later in het jaar, mits regulatoire goedkeuring door de relevante mededingingsoverheden, hebben wij sommige van onze glasvezelinvesteringen vervroegd, om de voordelen van de huidige marktsituatie optimaal te benutten. Wanneer we de investeringen in 5G en glasvezel buiten beschouwing laten, zouden onze onderliggende toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (zonder opname van de voetbaluitzendrechten en de licenties voor het mobiele spectrum) in 2022 slechts iets hoger zijn dan in 2021. Maar wanneer we 5G en glasvezel meetellen, verwachten we dat onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (zonder opname van de voetbaluitzendrechten en de licenties voor het mobiele spectrum) in 2022 ongeveer 25 % van de opbrengsten zullen vertegenwoordigen. We zullen onze investeringsniveaus blijven monitoren om te verzekeren dat ze incrementele opbrengsten opleveren.

Wij realiseerden in 2021 een aangepaste vrije kasstroom van € 404,9 miljoen, met inbegrip van geldelijke betalingen voor directe overnamekosten en desinvesteringkosten en kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases voor overname, zoals gedetailleerd besproken in 2.7. Wij verwachten dat wij in 2022 de nadelige impact van hogere investeringen op onze aangepaste vrije kasstroom grotendeels zullen compenseren door middel van verscheidene initiatieven voor het werkkapitaal, terwijl we de schulden onder ons leverancierskredietprogramma grotendeels stabiel zullen houden ten opzichte van jaareinde 2021. Terwijl wij voor 2022 mikken op een stabiele aangepaste vrije kasstroom tegenover de aangepaste vrije kasstroom



die wij in 2021 hebben gerealiseerd (in beide gevallen met inbegrip van geldelijke betalingen voor directe overnamekosten en desinvesteringkosten en kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases voor overname), blijft onze dividenddrempel van € 2,75 per aandeel (bruto) goed gedekt door onze organische aangepaste vrije kasstroom.

**Tabel 5: Vooruitzichten**

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

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

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

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

## 3.2 Aandeelhoudersvergoeding

In het kader van het op de Capital Markets Day in december 2018 voorgestelde en eind oktober 2020 verstrakte beleid voor de aandeelhoudersvergoeding, hebben wij begin december 2021 een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel (in totaal € 150,2 miljoen) uitgekeerd, dat overeenkomt met 50 % van de vaste drempel voor het dividend van € 2,75 per aandeel (bruto). In lijn met ons beleid heeft de raad van bestuur beslist om de Jaarlijkse Aandeelhoudersvergadering van eind april 2022 de uitbetaling voor te stellen van een bruto slotdividend van € 1,375 per aandeel (in totaal € 149,4 miljoen op basis van het aantal uitstaande aandelen op de datum van deze publicatie). Indien en wanneer de goedkeuring wordt verkregen, zal het dividend worden uitbetaald op 4 mei 2022, terwijl de Telenet-aandelen vanaf 2 mei 2022 ex-dividend op Euronext Brussels zullen worden verhandeld. Tegelijkertijd gaan wij verder met de uitvoering van ons Aandeleninkoopprogramma 2021, dat eind 2021 voor ongeveer 40 % en op de datum van deze publicatie voor ongeveer 76 % voltooid was.

De raad van bestuur blijft zich stellig engageren voor de uitvoering van het beleid voor de aandeelhoudersvergoeding dat tijdens de Capital Markets Day in december 2018 werd voorgesteld en in oktober 2020 werd verstrakt, zoals reeds vermeld. Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regulatoire omgeving, willen wij met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan aandeelhouders de netto totale schuld tegenover geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis ('netto totale schuldgraad') in de buurt van het middelpunt van 4.0x houden. Dit omvat een vaste drempel voor het dividend van € 2,75 (bruto) per aandeel. Het restant van onze aangepaste vrije kasstroom komt nog steeds in aanmerking voor waardeverhogende overnames, buitengewone dividenden, incrementele aandeleninkoop, schuldafbouw of een combinatie daarvan.

### **3.3 Gebeurtenissen na balansdatum**

Na 31 december 2021 vonden geen significante gebeurtenissen plaats die een aanpassing van de financiële informatie in dit persbericht zouden vereisen.

### **3.4 Procedures van de commissaris**

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

## 4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op 31 december	2021	2020	% Verschil
<b>Totaal geleverde diensten</b>			
Aansluitbare huizen <sup>(13)</sup>	3.405.800	3.373.000	1 %
<b>Televisie</b>			
Basiskabeltelevisie <sup>(6)</sup>	65.100	123.700	(47) %
Premiumkabeltelevisie <sup>(7)</sup>	1.696.900	1.688.000	1 %
<b>Totaal kabeltelevisie</b>	<b>1.762.000</b>	<b>1.811.700</b>	<b>(3)%</b>
<b>Internet</b>			
Residentieel breedbandinternet	1.491.800	1.463.900	2 %
Breedbandinternet aan bedrijven	233.900	233.200	— %
<b>Totaal breedbandinternet <sup>(8)</sup></b>	<b>1.725.700</b>	<b>1.697.100</b>	<b>2 %</b>
<b>Vaste telefonie</b>			
Residentiële vaste telefonie	965.700	1.032.700	(6) %
Vaste telefonie aan bedrijven	134.500	139.100	(3) %
<b>Totaal vaste telefonie <sup>(9)</sup></b>	<b>1.100.200</b>	<b>1.171.800</b>	<b>(6)%</b>
<b>Totaal opbrengstgenererende eenheden <sup>(14)</sup></b>	<b>4.587.900</b>	<b>4.680.600</b>	<b>(2)%</b>
<b>Klantenverloop <sup>(15)</sup></b>			
Kabeltelevisie	9,2 %	9,1 %	
Breedbandinternet	7,6 %	8,5 %	
Vaste telefonie	10,4 %	9,9 %	
<b>Informatie over klantenrelaties</b>			
FMC klanten	749.700	641.800	17 %
Totaal klantenrelaties <sup>(11)</sup>	2.032.300	2.048.100	(1) %
Diensten per klantenrelatie <sup>(11)</sup>	2,26	2,29	(1) %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) <sup>(11) (12)</sup>	59,2	58,7	1 %
<b>Gegevens mobiele telefonie</b>			
<b>Mobiele telefonie</b>			
Postpaidabbonement	2.629.800	2.580.000	2 %
Prepaidkaarten	320.400	381.800	(16) %
<b>Totaal mobiele telefonie <sup>(10)</sup></b>	<b>2.950.200</b>	<b>2.961.800</b>	<b>— %</b>

**Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'):** Vanaf KW2 2021 omvat de telling van onze postpaid abonnees en het totaal van onze mobiele abonnees onze kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in onze simtelling werden opgenomen. Wij geven onze geconsolideerde abonneetellingen weer zoals in bovenstaande tabel vanaf KW1 2020, zodat de investeerders en analisten onze operationele prestaties op vergelijkbare basis kunnen beoordelen. Wij hebben bijgevolg 130.100, 132.600, 140.500, 146.100, 156.600 en 158.900 mobiele postpaid abonnees toegevoegd aan onze abonneetelling voor de kwartalen van KW1 2020 tot en met KW2 2021.

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

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

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

	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2021	2020	% verschil	2021	2020	% Verschil
<b>Winst over de verslagperiode</b>						
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>666,9</b>	<b>665,1</b>	<b>— %</b>	<b>2.595,8</b>	<b>2.575,2</b>	<b>1 %</b>
<b>Bedrijfskosten</b>						
Kostprijs van geleverde diensten	(335,6)	(371,1)	(10) %	(1.282,7)	(1.401,6)	(8) %
<b>Brutowinst</b>	<b>331,3</b>	<b>294,0</b>	<b>13 %</b>	<b>1.313,1</b>	<b>1.173,6</b>	<b>12 %</b>
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(197,7)	(167,0)	18 %	(713,9)	(579,5)	23 %
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>133,6</b>	<b>127,0</b>	<b>5 %</b>	<b>599,2</b>	<b>594,1</b>	<b>1 %</b>
Financiële opbrengsten	78,4	115,6	(32) %	308,4	241,1	28 %
Netto interestopbrengsten, wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	0,1	115,6	(100) %	1,6	241,1	(99) %
Netto winst op derivaten	78,3	—	100%	306,7	—	100%
Netto winst bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	—%	0,1	—	100%
Financiële kosten	(91,6)	(195,4)	(53) %	(387,8)	(474,2)	(18) %
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(91,6)	(47,0)	95 %	(387,8)	(206,8)	88 %
Netto verlies op derivaten	—	(148,4)	(100) %	—	(252,2)	(100) %
Netto verlies bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	—%	—	(15,2)	(100) %
<b>Netto financiële opbrengsten (kosten)</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(79,8)</b>	<b>(83) %</b>	<b>(79,4)</b>	<b>(233,1)</b>	<b>(66) %</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,5	1,4	(64) %	(0,7)	0,7	N.M.
Bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	(12,2)	—	100%	(12,2)	—	100%
Winst (verlies) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	—	(1,0)	(100) %	—	27,5	(100) %
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>108,7</b>	<b>47,6</b>	<b>128 %</b>	<b>506,9</b>	<b>389,2</b>	<b>30 %</b>
Belastingen	(16,8)	(7,2)	133 %	(113,3)	(50,7)	123 %
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>91,9</b>	<b>40,4</b>	<b>127 %</b>	<b>393,6</b>	<b>338,5</b>	<b>16 %</b>
<b>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>						
<b>Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd zullen worden</b>						
Herwaardering van verplichtingen / (tegoeden) uit te-bereiken-doel pensioenplannen, na aftrek van belastingen	—	14,7	(100) %	2,7	2,2	23 %
Geassocieerde deelnemingen - aandeel in het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	—	(1,0)	(100) %	—	(1,0)	(100) %
<b>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>	<b>—</b>	<b>13,7</b>	<b>(100)%</b>	<b>2,7</b>	<b>1,2</b>	<b>125 %</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>91,9</b>	<b>54,1</b>	<b>70 %</b>	<b>396,3</b>	<b>339,7</b>	<b>17 %</b>
<b>Winst toe te rekenen aan:</b>	<b>91,9</b>	<b>40,4</b>	<b>127 %</b>	<b>393,6</b>	<b>338,5</b>	<b>16 %</b>
Eigenaars van de Vennootschap	92,1	40,5	127 %	394,0	338,9	16 %
Minderheidsbelangen	(0,2)	(0,1)	100 %	(0,4)	(0,4)	— %

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2021	2020	% verschil	2021	2020	% Verschil
<b>Totaalresultaat toe te rekenen aan:</b>	<b>91,9</b>	<b>54,1</b>	<b>70 %</b>	<b>396,3</b>	<b>339,7</b>	<b>17 %</b>
Eigenaars van de Vennootschap	92,1	54,2	70 %	396,7	340,1	17 %
Minderheidsbelangen	(0,2)	(0,1)	100 %	(0,4)	(0,4)	— %
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	109.340.660	109.176.185		109.320.560	109.350.692	
Gewone winst per aandeel	0,84	0,37	127 %	3,60	3,10	16 %
Verwaterde winst per aandeel	0,84	0,37	127 %	3,60	3,10	16 %
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>						
<b>Opbrengsten uit abonnementen:</b>						
Televisie	135,3	138,4	(2) %	548,5	559,0	(2) %
Breedbandinternet	172,1	166,5	3 %	680,2	654,9	4 %
Vaste telefonie	53,5	55,2	(3) %	215,6	225,2	(4) %
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>360,9</b>	<b>360,1</b>	<b>— %</b>	<b>1.444,3</b>	<b>1.439,1</b>	<b>— %</b>
Mobiele telefonie	126,5	113,4	12 %	492,4	451,2	9 %
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>487,4</b>	<b>473,5</b>	<b>3 %</b>	<b>1.936,7</b>	<b>1.890,3</b>	<b>2 %</b>
Bedrijfsdiensten	45,3	58,6	(23) %	181,1	207,7	(13) %
Overige	134,2	133,0	1 %	478,0	477,2	— %
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>666,9</b>	<b>665,1</b>	<b>— %</b>	<b>2.595,8</b>	<b>2.575,2</b>	<b>1 %</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>						
Netwerkexploitatiekosten	(47,5)	(48,4)	(2) %	(205,2)	(198,2)	4 %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(141,0)	(144,9)	(3) %	(522,0)	(514,4)	1 %
Personeelsgerelateerde kosten	(73,2)	(73,2)	— %	(277,4)	(271,1)	2 %
Verkoop- en marketingkosten	(28,3)	(32,4)	(13) %	(88,1)	(95,6)	(8) %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(8,2)	(7,3)	12 %	(31,8)	(28,4)	12 %
Overige indirecte kosten	(28,3)	(22,0)	29 %	(103,8)	(89,5)	16 %
Herstructureringskosten	(0,1)	(0,2)	(50) %	(1,2)	(5,5)	(78) %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	2,3	—	100%	4,3	0,6	617 %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(5,2)	(2,2)	136 %	(18,0)	(5,3)	240 %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers	(11,0)	(11,0)	— %	(28,3)	(29,8)	(5) %
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(107,0)	(109,3)	(2) %	(434,3)	(427,3)	2 %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(63,0)	(51,9)	21 %	(217,9)	(191,5)	14 %
Afschrijving op uitzendrechten	(25,1)	(21,3)	18 %	(76,6)	(90,3)	(15) %
Waardevermindering op immateriële activa met een lange levensduur en goodwill	—	(14,4)	(100) %	—	(35,7)	(100) %
Winst (verlies) op verkoop van activa	2,3	1,0	130 %	4,8	4,6	4 %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	—	(0,6)	(100) %	(1,1)	(3,7)	(70) %
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(533,3)</b>	<b>(538,1)</b>	<b>(1)%</b>	<b>(1.996,6)</b>	<b>(1.981,1)</b>	<b>1 %</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 5.2 EU IFRS geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 31 december			Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>						
Winst over de verslagperiode	91,9	40,4	127 %	393,6	338,5	16 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	193,0	196,8	(2) %	726,4	749,6	(3) %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	(31,5)	12,5	N.M.	(16,1)	16,1	N.M.
Belastingen	16,8	7,2	133 %	113,3	50,7	123 %
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	91,5	(68,7)	N.M.	386,2	(34,3)	N.M.
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	(78,3)	148,3	N.M.	(306,7)	252,2	N.M.
Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden	—	0,1	(100) %	(0,1)	15,2	N.M.
Bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	12,2	—	—%	12,2	—	—%
Verlies (winst) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	—	0,9	(100) %	—	(27,6)	(100) %
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(9,2)	(9,8)	(6) %	(183,7)	(193,0)	(5) %
Betaalde winstbelastingen	(0,1)	(0,2)	(50) %	(95,5)	(110,0)	(13) %
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>286,3</b>	<b>327,5</b>	<b>(13)%</b>	<b>1.029,6</b>	<b>1.057,4</b>	<b>(3)%</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>						
Verwerving van materiële vaste activa	(70,7)	(77,9)	(9) %	(277,1)	(278,8)	(1) %
Verwerving van immateriële vaste activa	(58,8)	(57,3)	3 %	(202,0)	(193,0)	5 %
Verwerving en verkoop van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	4,8	(1,1)	N.M.	(19,3)	(25,5)	(24) %
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	—	(2,6)	(100) %	(0,4)	(6,1)	(93) %
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0,2	(0,2)	N.M.	1,2	27,8	(96) %
<b>Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>	<b>(124,5)</b>	<b>(139,1)</b>	<b>(10)%</b>	<b>(497,6)</b>	<b>(475,6)</b>	<b>5 %</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(87,0)	(103,4)	(16) %	(419,3)	(569,1)	(26) %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	56,8	93,8	(39) %	350,9	410,8	(15) %
Inkoop eigen aandelen	(12,8)	—	100%	(12,8)	(34,4)	(63) %
Betalingen voor kapitaalverminderingen en dividenden	(150,2)	(150,0)	— %	(306,2)	(292,3)	5 %
Betaling voor schulduitgiftekosten	—	(0,1)	(100) %	—	(13,8)	(100) %
Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen)	(23,4)	(30,9)	(24) %	(87,1)	(102,4)	(15) %
<b>Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten</b>	<b>(216,6)</b>	<b>(190,6)</b>	<b>14 %</b>	<b>(474,5)</b>	<b>(601,2)</b>	<b>(21)%</b>
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	194,3	84,2	131 %	82,0	101,4	(19) %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	139,5	82,0	70 %	139,5	82,0	70 %
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(54,8)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>N.M.</b>	<b>57,5</b>	<b>(19,4)</b>	<b>N.M.</b>

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor het jaar afgesloten op		
	31 december			31 december		
	2021	2020	% Verschil	2021	2020	% Verschil
<b>Aangepaste vrije kasstroom</b>						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	286,3	327,5	(13) %	1.029,6	1.057,4	(3) %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	9,5	1,4	579 %	12,2	3,1	294 %
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	56,8	93,7	(39) %	350,8	345,7	1 %
Verwerving van materiële vaste activa	(70,7)	(77,9)	(9) %	(277,1)	(278,8)	(1) %
Verwerving van immateriële vaste activa	(58,8)	(57,3)	3 %	(202,0)	(193,0)	5 %
Kapitaalaflossingen op licenties voor mobiel spectrum	—	(4,0)	(100) %	—	(4,0)	(100) %
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(72,8)	(67,6)	—	(344,0)	(234,2)	—
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(14,1)	(31,7)	—	(65,1)	(194,8)	—
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(10,8)	(19,2)	—	(40,8)	(48,7)	—
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(8,3)	(7,6)	9 %	(32,4)	(36,9)	(12) %
<b>Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en voorheen gedefinieerd)</b>	<b>117,1</b>	<b>157,3</b>	<b>(26)%</b>	<b>431,2</b>	<b>415,8</b>	<b>4 %</b>
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(9,5)	(1,4)	—	(12,2)	(3,1)	—
Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases	(4,3)	(4,6)	—	(14,1)	(19,6)	—
<b>Aangepaste vrije kasstroom (herziene definitie)</b>	<b>103,3</b>	<b>151,3</b>	<b>(32)%</b>	<b>404,9</b>	<b>393,1</b>	<b>3 %</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

### 5.3 EU IFRS geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	31 december 2021	31 december 2020 - Herzien	Verschil
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	2.114,8	2.288,0	(173,2)
Goodwill	1.823,8	1.823,8	—
Overige immateriële vaste activa	783,0	695,2	87,8
Uitgestelde belastingvorderingen	169,0	214,7	(45,7)
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	117,6	111,7	5,9
Overige investeringen	7,7	5,7	2,0
Derivaten	30,8	58,6	(27,8)
Overige activa	23,7	33,6	(9,9)
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>5.070,4</b>	<b>5.231,3</b>	<b>(160,9)</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Vorraden	26,5	27,3	(0,8)
Handelsvorderingen	174,3	187,2	(12,9)
Overige vlottende activa	135,7	126,1	9,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	139,5	82,0	57,5
Derivaten	57,1	48,1	9,0
	<b>533,1</b>	<b>470,7</b>	<b>62,4</b>
Activa aangehouden voor verkoop	—	0,3	(0,3)
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>533,1</b>	<b>471,0</b>	<b>62,1</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>5.603,5</b>	<b>5.702,3</b>	<b>(98,8)</b>



(in € miljoen)	31 december 2021	31 december 2020 - Herzien	Verschil
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
<b>Eigen vermogen:</b>			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	697,7	686,3	11,4
Overgedragen verlies	(2.148,1)	(2.249,9)	101,8
Herwaarderingen	(9,6)	(12,3)	2,7
<b>Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap</b>	<b>(1.366,5)</b>	<b>(1.482,4)</b>	<b>115,9</b>
Minderheidsbelangen	3,4	28,6	(25,2)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>(1.363,1)</b>	<b>(1.453,8)</b>	<b>90,7</b>
<b>Langlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.080,3	4.918,3	162,0
Derivaten	174,0	508,0	(334,0)
Over te dragen opbrengsten	3,6	3,6	—
Uitgestelde belastingverplichtingen	111,7	125,1	(13,4)
Overige langlopende schulden	83,3	56,5	26,8
Provisies	14,8	12,2	2,6
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>5.467,7</b>	<b>5.623,7</b>	<b>(156,0)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	498,8	499,6	(0,8)
Handelsschulden	166,5	174,9	(8,4)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	400,6	399,5	1,1
Provisies	88,4	83,6	4,8
Over te dragen opbrengsten	115,2	122,8	(7,6)
Derivaten	58,9	65,6	(6,7)
Belastingsschulden	170,5	184,6	(14,1)
	<b>1.498,9</b>	<b>1.530,6</b>	<b>(31,7)</b>
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met de activa aangehouden voor verkoop	—	1,8	(1,8)
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>1.498,9</b>	<b>1.532,4</b>	<b>(33,5)</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>6.966,6</b>	<b>7.156,1</b>	<b>(189,5)</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>5.603,5</b>	<b>5.702,3</b>	<b>(98,8)</b>

## 6 Appendix

### 6.1 Reconciliatie gerapporteerde versus rebased financiële informatie (niet geauditeerd)

(In € miljoen)

	Gerapporteerd					
	KW1 2020	KW2 2020	KW3 2020	KW4 2020	FY 2020	KW1 2021
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>						
Televisie	144,4	139,6	136,6	138,4	559,0	142,7
Breedbandinternet	160,2	163,3	164,9	166,5	654,9	168,4
Vaste telefonie	56,8	57,0	56,2	55,2	225,2	55,3
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>361,4</b>	<b>359,9</b>	<b>357,7</b>	<b>360,1</b>	<b>1.439,1</b>	<b>366,4</b>
Mobiele telefonie	113,6	109,4	114,8	113,4	451,2	111,7
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>475,0</b>	<b>469,3</b>	<b>472,5</b>	<b>473,5</b>	<b>1.890,3</b>	<b>478,1</b>
Bedrijfsdiensten	50,0	48,3	50,8	58,6	207,7	51,3
Overige	128,0	101,6	114,6	133,0	477,2	116,5
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>653,0</b>	<b>619,2</b>	<b>637,9</b>	<b>665,1</b>	<b>2.575,2</b>	<b>645,9</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>						
Netwerkexploitatiekosten	(54,3)	(46,4)	(49,1)	(48,4)	(198,2)	(57,7)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(130,3)	(112,2)	(127,0)	(144,9)	(514,4)	(128,6)
Personeelsgerelateerde kosten	(68,7)	(64,5)	(64,7)	(73,2)	(271,1)	(71,2)
Verkoop- en marketingkosten	(21,2)	(18,8)	(23,2)	(32,4)	(95,6)	(19,3)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,5)	(4,8)	(6,8)	(7,3)	(28,4)	(7,1)
Overige indirecte kosten	(23,4)	(20,1)	(24,0)	(22,0)	(89,5)	(27,8)
<b>Totaal operationele bedrijfskosten</b>	<b>(307,4)</b>	<b>(266,8)</b>	<b>(294,8)</b>	<b>(328,2)</b>	<b>(1.197,2)</b>	<b>(311,7)</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>345,6</b>	<b>352,4</b>	<b>343,1</b>	<b>336,9</b>	<b>1.378,0</b>	<b>334,2</b>
<b>Adjusted EBITDA marge</b>	<b>52,9 %</b>	<b>56,9 %</b>	<b>53,8 %</b>	<b>50,7 %</b>	<b>53,5 %</b>	<b>51,7 %</b>

(In € miljoen)

(i) Desinvestering Coditel S.à r.l., (ii) Veranderingen in de IFRS-verwerking van bepaalde contentovereenkomsten en (iii) Veranderingen gerelateerd aan de opbrengsten gegenereerd door kmo-klanten en grote bedrijfsklanten

	KW1 2020	KW2 2020	KW3 2020	KW4 2020	FY 2020	KW1 2021
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>						
Televisie	(1,2)	—	—	—	(1,2)	—
Breedbandinternet	(0,2)	—	—	—	(0,2)	—
Vaste telefonie	(0,2)	—	—	—	(0,2)	—
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>(1,6)</b>	—	—	—	<b>(1,6)</b>	—
Mobiele telefonie	6,0	5,8	6,5	5,5	23,8	6,0
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>4,4</b>	<b>5,8</b>	<b>6,5</b>	<b>5,5</b>	<b>22,2</b>	<b>6,0</b>
Bedrijfsdiensten	(7,3)	(6,4)	(7,2)	(6,2)	(27,1)	(5,9)
Overige	0,9	0,6	0,7	0,7	2,9	(0,1)
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>(2,0)</b>	—	—	—	<b>(2,0)</b>	—
<b>Bedrijfskosten per type</b>						
Netwerkexploitatiekosten	(0,5)	—	—	—	(0,5)	—
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(22,7)	(5,5)	(3,2)	—	(31,4)	—
Personeelsgerelateerde kosten	0,5	0,3	0,2	—	1,0	—
Verkoop- en marketingkosten	1,1	0,3	0,2	—	1,6	—
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	—	—	—	—	—	—
Overige indirecte kosten	(0,2)	—	—	—	(0,2)	—
<b>Totaal operationele bedrijfskosten</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(2,8)</b>	—	<b>(29,5)</b>	—
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(2,8)</b>	—	<b>(31,5)</b>	—

(In € miljoen)

	Rebased					
	KW1 2020	KW2 2020	KW3 2020	KW4 2020	FY 2020	KW1 2021
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>						
Televisie	143,2	139,6	136,6	138,4	557,8	142,7
Breedbandinternet	160,0	163,3	164,9	166,5	654,7	168,4
Vaste telefonie	56,6	57,0	56,2	55,2	225,0	55,3
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>359,8</b>	<b>359,9</b>	<b>357,7</b>	<b>360,1</b>	<b>1.437,5</b>	<b>366,4</b>
Mobiele telefonie	119,6	115,2	121,3	118,9	475,0	117,7
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>479,4</b>	<b>475,1</b>	<b>479,0</b>	<b>479,0</b>	<b>1.912,5</b>	<b>484,1</b>
Bedrijfsdiensten	42,7	41,9	43,6	52,4	180,6	45,4
Overige	128,9	102,2	115,3	133,7	480,1	116,4
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>651,0</b>	<b>619,2</b>	<b>637,9</b>	<b>665,1</b>	<b>2.573,2</b>	<b>645,9</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>						
Netwerkexploitatiekosten	(54,8)	(46,4)	(49,1)	(48,4)	(198,7)	(57,7)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(153,0)	(117,7)	(130,2)	(144,9)	(545,8)	(128,6)
Personeelsgerelateerde kosten	(68,2)	(64,2)	(64,5)	(73,2)	(270,1)	(71,2)
Verkoop- en marketingkosten	(20,1)	(18,5)	(23,0)	(32,4)	(94,0)	(19,3)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,5)	(4,8)	(6,8)	(7,3)	(28,4)	(7,1)
Overige indirecte kosten	(23,6)	(20,1)	(24,0)	(22,0)	(89,7)	(27,8)
<b>Totaal operationele bedrijfskosten</b>	<b>(329,2)</b>	<b>(271,7)</b>	<b>(297,6)</b>	<b>(328,2)</b>	<b>(1.226,7)</b>	<b>(311,7)</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>321,8</b>	<b>347,5</b>	<b>340,3</b>	<b>336,9</b>	<b>1.346,5</b>	<b>334,2</b>
<b>Adjusted EBITDA marge</b>	<b>49,4 %</b>	<b>56,1 %</b>	<b>53,3 %</b>	<b>50,7 %</b>	<b>52,3 %</b>	<b>51,7 %</b>

**Rebased' informatie:** Voor het berekenen van 'rebased' groeipercentages op een vergelijkbare basis voor de hierboven weergegeven periodes hebben we onze historische opbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact van de volgende transacties weer te geven in dezelfde mate dat opbrengsten en Adjusted EBITDA als gevolg van deze transacties zijn opgenomen in onze courante resultaten: (i) omvatten niet de opbrengsten en de Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse kabeldochter Coditel S.à r.l (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020), (ii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot de IFRS-verwerking van bepaalde overeenkomsten inzake contentrechten die zijn aangegaan tijdens het derde kwartaal van 2020 en (iii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot abonnementsgerelateerde, verbruiksgelateerde en interconnectie-opbrengsten die gegenereerd worden door onze kmo-klienten (klein en middelgrote ondernemingen) en grote bedrijfsklienten vanaf KW1 2021 van opbrengsten uit bedrijfsdiensten naar opbrengsten uit mobiele telefonie en overige opbrengsten, respectievelijk. We weerspiegelen de opbrengsten en Adjusted EBITDA van overgenomen bedrijven in onze historische bedragen op basis van over wat naar onze mening de meest betrouwbare informatie is die momenteel voor ons beschikbaar is (over het algemeen financiële overzichten van vóór de overname), zoals gecorrigeerd voor de geschatte effecten van (a) enige significante verschillen tussen onze grondslagen voor financiële verslaggeving en die van de overgenomen entiteiten, (b) enige significante effecten van boekhoudkundige aanpassingen over de acquisitie, en (c) andere items die wij passend achten. We passen pre-acquisitieperiodes niet aan om eenmalige posten te elimineren of om terugwerkende kracht te geven aan eventuele schattingswijzigingen die kunnen worden doorgevoerd tijdens post-acquisitieperiodes. Aangezien we de overgenomen bedrijven niet bezaten of exploiteerden tijdens de pre-acquisitieperiodes, kan er geen garantie worden gegeven dat we alle aanpassingen hebben geïdentificeerd die nodig zijn om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten te presenteren op een basis die vergelijkbaar is met de overeenkomstige post-overnamebedragen die zijn opgenomen in onze historische resultaten of waarvan de financiële overzichten vóór de overname waarop we ons hebben gebaseerd, geen onontdekte fouten bevatten. Bovendien zijn de rebased groeipercentages niet noodzakelijk een indicatie van de opbrengsten en Adjusted EBITDA die zouden hebben plaatsgevonden als deze transacties zouden hebben plaatsgevonden op de data die worden verondersteld voor de berekening van onze rebased bedragen of de opbrengsten en Adjusted EBITDA die in

de toekomst zullen plaatsvinden. De rebased groeipercentages zijn gepresenteerd als basis voor het beoordelen van groeipercentages op vergelijkbare basis. 'Rebased' groei is een niet-GAAP-maatstaf zoals overwogen door Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een aanvullende maatstaf die door het management wordt gebruikt om de onderliggende prestaties van het bedrijf aan te tonen en mag de maatstaven in overeenstemming met EU IFRS niet vervangen als een indicator van de prestatie, maar moet eerder worden gebruikt in combinatie met de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.

## 6.2 Reconciliatie tussen winst over de verslagperiode en Adjusted EBITDA (niet geauditeerd)

De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap, verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten ("netto totale schuld"), zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 december 2021. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoers-risico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

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

(In € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		Voor de zes maanden afgesloten op	Laatste twee kwartalen geannualiseerd
	30 september 2021	31 december 2021	31 december 2021	31 december 2021
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>90,0</b>	<b>91,9</b>	<b>181,9</b>	<b>363,8</b>
Belastingen	26,8	16,8	43,6	87,2
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,1)	(0,5)	(1,6)	(3,2)
Bijzondere waardevermindering in investeringen in geassocieerde deelnemingen	—	12,2	12,2	24,4
Netto financiële kosten (opbrengsten)	37,4	13,2	50,6	101,2
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	174,7	192,8	367,5	735,0
<b>EBITDA</b>	<b>327,8</b>	<b>326,4</b>	<b>654,2</b>	<b>1.308,4</b>
Vergoeding op basis van aandelen	4,5	11,0	15,5	31,0
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	5,9	5,2	11,1	22,2
Herstructureringskosten	0,2	0,1	0,3	0,6
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	—	(2,3)	(2,3)	(4,6)
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>338,4</b>	<b>340,4</b>	<b>678,8</b>	<b>1.357,6</b>
<b>Adjusted EBITDA-marge</b>	<b>52,8 %</b>	<b>51,0 %</b>	<b>51,9 %</b>	<b>51,9 %</b>
<b>Nettowinstmarge</b>	<b>14,0 %</b>	<b>13,8 %</b>	<b>13,9 %</b>	<b>13,9 %</b>

## 6.3 Definities

1. **Rebased informatie:** Voor het berekenen van 'rebased' groeipercentages op een vergelijkbare basis hebben we onze historische opbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de impact van de volgende transacties weer te geven in dezelfde mate dat opbrengsten en Adjusted EBITDA als gevolg van deze transacties zijn opgenomen in onze courante resultaten: (i) omvatten niet de opbrengsten en de Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse kabeldochter Coditel S.à rl (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020), (ii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot de IFRS-verwerking van bepaalde overeenkomsten inzake contentrechten die zijn aangegaan tijdens het derde kwartaal van 2020 en (iii) weerspiegelen wijzigingen met betrekking tot abonnementsgerelateerde, verbruiksgerelateerde en interconnectie-opbrengsten die gegenereerd worden door onze kmo-klienten (klein en middelgrote ondernemingen) en grote bedrijfsklanten vanaf KW1 2021 van opbrengsten uit bedrijfsdiensten naar opbrengsten uit mobiele telefonie en overige opbrengsten, respectievelijk. We weerspiegelen de opbrengsten en Adjusted EBITDA van overgenomen bedrijven in onze historische bedragen op basis van over wat naar onze mening de meest betrouwbare informatie is die momenteel voor ons beschikbaar is (over het algemeen financiële overzichten van vóór de overname), zoals gecorrigeerd voor de geschatte effecten van (a) enige significante verschillen tussen onze grondslagen voor financiële verslaggeving en die van de overgenomen entiteiten, (b) enige significante effecten van boekhoudkundige aanpassingen over de acquisitie, en (c) andere items die wij passend achten. We passen pre-acquisitieperiodes niet aan om eenmalige posten te elimineren of om terugwerkende kracht te geven aan eventuele schattingswijzigingen die kunnen worden doorgevoerd tijdens post-acquisitieperiodes. Aangezien we de overgenomen bedrijven niet bezaten of exploiteerden tijdens de preacquisitieperiodes, kan er geen garantie worden gegeven dat we alle aanpassingen hebben geïdentificeerd die nodig zijn om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten te presenteren op een basis die vergelijkbaar is met de overeenkomstige post-overnamebedragen die zijn opgenomen in onze historische resultaten of waarvan de financiële overzichten vóór de overname waarop we ons hebben gebaseerd, geen onontdekte fouten bevatten. Bovendien zijn de rebased groeipercentages niet noodzakelijk een indicatie van de opbrengsten en Adjusted EBITDA die zouden hebben plaatsgevonden als deze transacties zouden hebben plaatsgevonden op de data die worden verondersteld voor de berekening van onze rebased bedragen of de opbrengsten en Adjusted EBITDA die in de toekomst zullen plaatsvinden. De rebased groeipercentages zijn gepresenteerd als basis voor het beoordelen van groeipercentages op vergelijkbare basis. 'Rebased' groei is een niet-GAAP-maatstaf zoals overwogen door Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een aanvullende maatstaf die door het management wordt gebruikt om de onderliggende prestaties van het bedrijf aan te tonen en mag de maatstaven in overeenstemming met EU IFRS niet vervangen als een indicator van de prestatie, maar moet eerder worden gebruikt in combinatie met de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.
  2. **EBITDA** wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen. **Adjusted EBITDA** wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen, aanpassingen tijdens de verwerkingsperiode met betrekking tot overnames en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winst en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur, (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende de inspanningen van de Vennootschap om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen, en (iii) overige overnamegerelateerde elementen waaronder winsten en verliezen op de schikking van een voorwaardelijke vergoeding. Adjusted EBITDA is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter. Een vergelijking tussen deze parameter en de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 17.
  3. **De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
  4. **Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa** (voorheen Operationele vrije kasstroom) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap. De toe te rekenen investeringsuitgaven omvatten niet de opname van uitzendrechten voor het voetbal en licenties voor het mobiele spectrum. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een belangrijke maatstaf aangezien het (i) een transparant beeld geeft van de Adjusted EBITDA die overblijft na de investeringen van de Vennootschap, waarvan de Vennootschap oordeelt dat het belangrijk is om de algemene prestaties van de Vennootschap te beoordelen en (ii) een vergelijkbaar beeld geeft van de prestaties van de Vennootschap ten opzichte van andere telecombedrijven. De berekening van Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, zoals bepaald door de Vennootschap, kan afwijken van de manier waarop andere bedrijven deze definitie toepassen.
- (1) **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de nettokasstroom die wordt geleverd door de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, plus bedrijfsgerelateerde door leveranciers gefinancierde kosten (wat een stijging van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap vertegenwoordigt in de periode als gevolg van het verlengen van de betalingstermijnen van leveranciers tot buiten de normale betalingstermijnen, die doorgaans 90 dagen of minder bedragen, door middel van niet-contante financieringsactiviteiten), minus (i) contante betalingen in de periode voor kapitaaluitgaven zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedrijfs- en kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen (wat neerkomt op een afname van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode als gevolg van het betalen van bedragen aan leveranciers en tussenpersonen waar we eerder leveranciersbetalingen hadden

buiten de normale betalingsvoorwaarden), en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (wat een afname vertegenwoordigt van het werkelijk beschikbare kasaldo van de Vennootschap in de periode), elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. De Vennootschap is van mening dat de presentatie van de aangepaste vrije kasstroom, wat een non-GAAP-maatstaf is zoals bedoeld door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission's Verordening G, nuttige informatie verschaft aan zijn investeerders omdat deze maatstaf kan worden gebruikt om het vermogen van de Vennootschap te meten om (i) te voldoen aan haar schuldverplichtingen en (ii) nieuwe investeringsmogelijkheden te financieren na overweging van alle feitelijke contante betalingen met betrekking tot werkkapitaal-activiteiten en uitgaven die kapitaal van aard zijn, ongeacht of deze zijn betaald binnen de normale betalingstermijnen van de verkoper of later betaald buiten de normale betalingstermijnen van de verkoper (in welk geval de Vennootschap doorgaans in minder dan 365 dagen betaalt). Aangepaste vrije kasstroom mag niet worden opgevat als het vermogen van het Vennootschap om discretionaire bedragen te financieren, aangezien de Vennootschap verschillende verplichte en contractuele verplichtingen heeft, waaronder schuldaflossingen, die niet worden afgetrokken om tot deze bedragen te komen. Beleggers dienen de aangepaste vrije kasstroom te beschouwen als een aanvulling op, en geen vervanging voor, EU IFRS-liquiditeitsmaatstaven die zijn opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Verder kan de aangepaste vrije kasstroom van de Vennootschap verschillen van hoe andere bedrijven hun definitie van aangepaste vrije kasstroom definiëren en toepassen.

- (2) Een **abonnee op basiskabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een analogo digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets videodienst ontvangt zonder abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Encryptietechnologie omvat smart-cards en andere geïntegreerde of virtuele technologieën die Telenet gebruikt om zijn verbeterd dienstenaanbod te leveren. Telenet telt opbrengstgenererende eenheden op basis van het aantal panden. Een abonnee met meerdere aansluitingen in één pand wordt dus als één opbrengstgenererende eenheid geteld. Een abonnee met twee huizen die voor elk van die huizen een abonnement op Telenets kabeltelevisiedienst heeft, wordt als twee opbrengstgenererende eenheden geteld.
- (3) Een **abonnee op premiumkabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets kabeltelevisiedienst ontvangt op basis van een abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Abonnees voor premiumkabeltelevisie worden geteld op basis van het aantal panden. Zo wordt een abonnee met één of meer settopboxen die Telenets videodienst in één gebouw ontvangt over het algemeen geteld als één abonnee. Een abonnee op premiumkabeltelevisie wordt niet geteld als een abonnee op basisvideo. Naarmate Telenets klanten overstappen van basiskabeltelevisiediensten naar premiumkabel-televisie rapporteert Telenet een afname van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie die gelijk is aan de toename van het aantal abonnees voor premiumkabeltelevisie.
- (4) Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.
- (5) Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobielelefonieabonnees.
- (6) Het aantal **mobielelefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobielelefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobielelefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobielelefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobielelefonieabonnees.
- (7) **Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobielelefonieklanten worden niet geteld als klantrelaties.
- (8) **ARPU** verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst per klantenrelatie en wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse opbrengsten uit abonnementen (exclusief opbrengsten uit mobiele telefonie, bedrijfsdiensten ("B2B"), interconnectie, transport- en distributievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van mobiele handsets en installatievergoedingen) voor de aangeduide periode te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van de betreffende periode.
- (9) **Aansluitbare huizen** zijn woningen, wooneenheden in een gebouw met meerdere wooneenheden of eenheden in een commercieel gebouw die op het Gecombineerde Netwerk kunnen worden aangesloten zonder de distributiecentrale materieel uit te breiden. Het aantal aansluitbare huizen is gebaseerd op censusgegevens die kunnen veranderen op basis van herzieningen van die gegevens of op basis van nieuwe censusresultaten.
- (10) Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op basiskabeltelevisie, een individuele abonnee op premiumkabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele vaste telefonieabonnee. Een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw kan één of meer opbrengstgenererende eenheden omvatten. Als bijvoorbeeld een residentiële abonnee geabonneerd is op Telenets premiumkabel-televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie, premiumkabeltelevisie, internet en vaste telefonie. Het aantal opbrengstgenererende eenheden wordt over het algemeen geteld op basis van het aantal panden, zodat een bepaald pand voor een bepaalde dienst niet als meer dan één opbrengst-genererende eenheid wordt geteld. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon daarentegen als twee opbrengstgenererende eenheden geteld. Elke kabel-, internet- of vaste-telefoniedienst



in een productbundel wordt geteld als een afzonderlijke opbrengstgenererende eenheid, ongeacht de aard van een eventuele bundelkorting of promotie. Nietbetalende abonnees worden als abonnees geteld tijdens de periode gedurende welke ze bij wijze van promotie een gratis dienst ontvangen. Sommige van deze abonnees haken na die gratis periode af. Diensten die langdurig kosteloos worden aangeboden (bijv. aan VIP's of werknemers) worden over het algemeen niet als opbrengstgenererende eenheden geteld. Abonnementen op mobiele telefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.

- (11) Het **klantverloop** vertegenwoordigt de snelheid waarmee klanten hun abonnementen beëindigen. Het jaarlijks voortschrijdend gemiddelde wordt berekend door het aantal beëindigingen in de voorgaande 12 maanden te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties. Bij de berekening van het klantverloop wordt een beëindiging geacht te hebben plaatsgevonden indien de klant geen enkele dienst meer van Telenet ontvangt en Telenets apparatuur dient terug te geven. Een gedeeltelijke overschakeling naar een lager product, wat meestal wordt toegepast om klanten aan te moedigen een openstaande factuur te betalen en te voorkomen dat alle diensten worden afgekoppeld, wordt bij de berekeningen van het klantverloop niet als een beëindiging beschouwd. Klanten die binnen Telenets kabelgebied verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.
- (12) De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap, verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 december 2021. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.
- (13) De **netto convenant hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld (op basis van het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) geactiveerde elementen van de schulden onder de clientèle- en annuïteitenvergoedingen, (iii) alle andere financiële leases die op of voor 1 augustus 2007 werden aangegaan, (iv) alle schuld onder de netwerklease afgesloten met de zuivere intercommunales en met inbegrip van (vi) het Uitgesloten Bedrag onder de Credit Facility (zijnde het hoogste van (a) €400,0 miljoen en (b) 0,25x de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis), te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

**Investor & Analyst Conference Call** – Telenet zal op 10 februari 2022 om 15:00 uur MET een video webcast en conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De webcastkoppelingen vindt u op <https://investors.telenet.be>.

#### Contactgegevens

Investor Relations:	Rob Goyens	<a href="mailto:rob.goyens@telenetgroup.be">rob.goyens@telenetgroup.be</a>	Telefoon: +32 15 333 054
	Bart Boone	<a href="mailto:bart.boone@telenetgroup.be">bart.boone@telenetgroup.be</a>	Telefoon: +32 15 333 738
Press & Media Relations:	Stefan Coenjaerts	<a href="mailto:stefan.coenjaerts@telenetgroup.be">stefan.coenjaerts@telenetgroup.be</a>	Telefoon: +32 15 335 006

**Over Telenet** – Als aanbieder van entertainment- en telecommunicatiediensten in België is Telenet Group steeds op zoek naar de perfecte beleving in de digitale wereld voor zijn klanten. Het bedrijf spitst zich onder de merknaam Telenet toe op het aanbieden van digitale televisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam BASE levert het mobiele telefonie in België. De afdeling Telenet Business bedient de zakelijke markt in België en Luxemburg met connectiviteits-, hosting- en security oplossingen. Meer dan 3000 medewerkers hebben samen 1 doel voor ogen: leven en werken eenvoudiger en aangeneramer maken. Telenet Group is een onderdeel van Telenet Group Holding nv en is genoteerd op Euronext Brussel onder ticker symbool TNET. Voor meer informatie, surf naar [www.telenet.be](http://www.telenet.be). Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in zes Europese landen om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 58,3% in Telenet Group Holding nv (exclusief eventuele eigen aandelen die deze laatste van tijd tot tijd in zijn bezit heeft).

**Meer informatie** – Meer informatie over Telenet en zijn producten vindt u op de website <https://www.telenet.be>. Nadere informatie over de operationele en financiële gegevens in dit document kan worden gedownload in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers. Het geconsolideerde jaarverslag van 2020 en de niet-geauditeerde geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over het jaar afgesloten op 31 december 2021 zijn beschikbaar in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers (<https://investors.telenet.be>).

**Safe Harbor Statement van de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995** – Verschillende verklaringen in dit document zijn "forward-looking statements" (toekomstgerichte verklaringen) zoals die term is gedefinieerd in de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten, onze groeiverwachtingen, strategie, product-, netwerk- en technologielanceringen, en de verwachte impact van overnames op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties zijn te herkennen aan het gebruik van woorden als "denkt", "voorziet", "zou moeten", "is voornemens", "plant", "zal", "verwacht", "schat", "raamt", "positie", "strategie", en soortgelijke uitdrukkingen, en omvatten bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties,

verwezenlijkingen of sectorresultaten wezenlijk verschillen van die welke in deze toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden verwacht, geraamd, voorspeld, geschat of gebudgetteerd. Deze factoren zijn onder meer: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van de concurrentie, economie of regelgeving; onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; de mogelijke nadelige gevolgen van de recente uitbraak van de nieuwe pandemie van het coronavirus (COVID-19), ons vermogen om ons businessplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende liquiditeit te genereren voor de aflossing van onze schulden; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke voorafgaande investeringen vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en om onze globale marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om met andere bedrijven in de communicatie- en contentdistributiesector te concurreren; ons vermogen om contracten te behouden die essentieel zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om een adequaat antwoord te bieden op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om een back-up te ontwikkelen en te onderhouden van onze kritieke systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, plaatsen van installaties, verkrijgen en behouden van de vereiste vergunningen of goedkeuringen van de overheid, en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier, tegen een redelijke kostprijs en onder bevredigende voorwaarden; ons vermogen om een impact te hebben of een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving, ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te maken, en ons vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. We verbinden ons er niet toe om de toekomstgerichte verklaringen in dit document te actualiseren teneinde de werkelijke resultaten, wijzigingen in veronderstellingen of veranderingen in factoren die deze verklaringen beïnvloeden te weerspiegelen.

**Financiële informatie** – De geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan vanaf 25 maart 2022 op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

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

**Dit document werd vrijgegeven op 10 februari 2022 om 7:00 uur MET**