

Resultaten eerste negen maanden 2020



Robuuste operationele prestaties in KW3 2020 met een netto toename van 10.000 breedbandabonnees, 21.700 mobiele postpaid abonnees en netto 22.400 FMC-klienten.

Solide financiële prestaties in 9M 2020 leiden tot een gedeeltelijke upgrade van onze vooruitzichten voor 2020, zoals hieronder verder toegelicht, terwijl we onze prognoses over de 2018-2021 periode hebben herbevestigd.

Versterkt aandeelhoudersvergoedingbeleid, mikkend op een bruto totaal dividend van € 2,75 per aandeel, wat aan de bovenkant van het 50-70% uitkeringsbereik ligt en een dividenddrempel voor de toekomst vormt.

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, 29 oktober 2020 – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de negen maanden afgesloten op 30 september 2020 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Aanhoudend sterke FMC-groei naar 621.300 klanten op 30 september 2020, een stijging met +22% jaar-op-jaar naar een 32% volledige convergentiegraad en een toename met netto 21.700 postpaid mobiele abonnees tijdens het kwartaal.
- Een groter aandeel abonnees op productbundels en premium breedbandklanten leidde samen met het voordeel van bepaalde prijsaanpassingen tot een gezonde groei van 2% jaar-op-jaar van de vaste ARPU per klantrelatie naar € 58,3 in 9M 2020. De vaste ARPU per klantrelatie steeg in KW3 2020 met 1% jaar-op-jaar.
- Opbrengsten in 9M 2020 en KW3 2020 van € 1.910,1 miljoen en € 637,9 miljoen respectievelijk stabiel en -2% jaar-op-jaar, met inbegrip van de impact van onze overname van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) en de afstoting van onze voormalige kabelactiviteit in Luxemburg (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020). Op rebased basis⁽¹⁾ daalde onze omzet in 9M 2020 en KW3 2020 met iets meer dan 2% en iets meer dan 1% jaar-op-jaar vanwege beduidend lagere overige opbrengsten als gevolg van de COVID-19-pandemie. De overige opbrengsten buiten beschouwing gelaten waren onze gerapporteerde en rebased opbrengsten voor beide periodes grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar, in lijn met onze verwachtingen.
- € 298,1 miljoen nettowinst (KW3 2020: € 113,2 miljoen, +30% jaar-op-jaar) in 9M 2020, +109% jaar-op-jaar, dankzij beduidend lagere netto financiële kosten in de periode, lagere winstbelastingen en een winst van € 28,5 miljoen op de verkoop van aandelen in een dochtervennootschap.
- € 1.041,1 miljoen en € 343,1 miljoen Adjusted EBITDA⁽²⁾ in 9M 2020 en KW3 2020, +2% en -5% jaar-op-jaar op gerapporteerde basis, met inbegrip van de reeds vermelde niet-organische impact. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDA in 9M 2020 met 1% jaar-op-jaar en daalde hij met 2% vergeleken met KW3 2019, een weerspiegeling van hogere verkoop- en marketingkosten in het derde kwartaal, toen de commerciële activiteit toenam.
- € 427,5 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen⁽³⁾ in 9M 2020, stabiel jaar-op-jaar, het equivalent van ongeveer 22% van de opbrengsten in de periode. De opname van de voetbaluitzendrechten van de Britse Premier League in 2019 en bepaalde uitzendrechten in 2020 buiten beschouwing gelaten stegen onze toegerekende bedrijfsinvesteringen met 6% jaar-op-jaar. In KW3 2020 stegen onze toegerekende investeringsuitgaven met 8% jaar-op-jaar naar € 129,9 miljoen of ongeveer 20% van de opbrengsten, als gevolg van hogere bedrijfsinvesteringen in verband met installaties bij klanten, productontwikkeling en IT.
- € 619,6 miljoen operationele vrije kasstroom⁽⁴⁾ in 9M 2020 (KW3 2020: € 218,7 miljoen), een daling met 1% jaar-op-jaar, aangezien een stijging van onze Adjusted EBITDA ruim werd geneutraliseerd door hogere contante bedrijfsinvesteringen. De impact van IFRS 16 en de opname van de

voetbaluitzendingrechten buiten beschouwing gelaten was onze rebased operationele vrije kasstroom vrijwel stabiel in 9M 2020 en 8% lager in KW3 2020.

- Respectievelijk € 729,9 miljoen, € 336,5 miljoen en € 410,6 miljoen netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in 9M 2020. Aangepaste vrije kasstroom⁽⁵⁾ in 9M 2020 daalde met 4% jaar-op-jaar met een negatieve bijdrage van € 5,4 miljoen in KW3 2020 vanwege de betaling van onze jaarlijkse vennootschapsbelasting in september. Onze aangepaste vrije kasstroom in 9M 2020 omvatte een daling met € 54,0 miljoen voor ons 'vendor financing'-programma, vergeleken met vorig jaar. Deze impact buiten beschouwing gelaten zou onze aangepaste vrije kasstroom gestegen zijn.
- De verwachting voor de operationele vrije kasstroom van een samengestelde jaarlijkse groei^(a,b) met 6,5 tot 8,0% in de periode 2018-2021 blijft behouden. De vooruitzichten voor het volledige jaar 2020 worden gedeeltelijk verhoogd, met (i) ongeveer 2% lagere rebased^(c) opbrengsten^(d), (ii) stabiele rebased opbrengsten met uitsluiting van overige opbrengsten tegenover het jaar 2019^(d,e), (iii) een vrijwel stabiele rebased Adjusted EBITDA in plaats van de aanvankelijke verwachte daling met ongeveer 1%^(a), (iv) een groei tussen 1% en 2% van de rebased operationele vrije kasstroom^(a, b) en vasthoudend aan (v) een aangepaste vrije kasstroom onderaan het bereik van € 415,0 tot € 435,0 miljoen^(a,f).
- Gelet op de solide onderliggende conversie van de aangepaste vrije kasstroom en de positieve prognose voor de operationele vrije kasstroom voor zowel het boekjaar 2020 als de 3-jarige periode 2018-2021, heeft de raad van bestuur beslist om het bestaande beleid voor de aandeelhoudersvergoeding te versterken. Het streefdoel van een netto totale schuldgraad van 4,0x (met uitsluiting van fusies en overnames en/of beduidende nadelige wijzigingen in onze activiteiten of regelgevend kader) wordt herbevestigd en de raad van bestuur heeft voor de toekomst een dividenddrempel ingevoerd van € 2,75 per aandeel (bruto). Deze dividenddrempel veronderstelt dat er geen beduidende nadelige wijzigingen in onze activiteiten of regelgevend kader plaatsvinden en vervangt het in het verleden meegedeelde uitkeringsbereik van 50-70%. De raad heeft de intentie om een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel uit te betalen (voor te stellen op de bijzondere algemene aandeelhoudersvergadering in december 2020 en uitbetaald kort daarna), gevolgd door een bruto dividend van € 1,375 per aandeel in mei volgend jaar, mits goedkeuring door de raad van bestuur en de aandeelhouders alsook uitgaande dat er geen beduidende nadelige wijzigingen in onze activiteiten of regelgevend kader zijn. Dit vertegenwoordigt een som van € 2,75 per aandeel, hetgeen in lijn ligt van de eerdergenoemde dividenddrempel.

(a) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA, operationele vrije kasstroom 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 uitzendingrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum en de impact van IFRS 16 op onze toe te rekenen investeringsuitgaven.

(c) Met inbegrip van de opbrengsten voor overname en de Adjusted EBITDA van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) en met uitsluiting van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van Coditel S.à.r.l. (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020).

(d) Vergeleken met onze gerapporteerde opbrengsten voor het volledige jaar 2019 en onze gerapporteerde opbrengsten met uitsluiting van overige opbrengsten voor het volledige jaar 2019 zouden onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2020 vrijwel stabiel zijn.

(e) Overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, (ii) reclame- en productieopbrengsten uit De Vijver Media NV, dat wij sinds 3 juni 2019 volledig consolideerden, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten uit de "Choose Your Device"-programma's, (iv) wholesaleopbrengsten uit zowel onze commerciële als gereguleerde wholesaleactiviteiten, (v) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (vi) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen, zoals gedetailleerd in 2.1 Bedrijfsopbrengsten.

(f) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen op onze huidige licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in KW4 2020 plaatsvinden en de betaling van de belasting op onze belastingaangifte 2019 pas begin 2021 zal worden uitgevoerd

Voor de negen maanden afgesloten op 30 september	2020	2019	% Verschil
FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)			
Bedrijfsopbrengsten	1.910,1	1.910,6	— %
Bedrijfswinst	467,1	513,2	(9)%
Nettowinst	298,1	142,9	109 %
Nettowinstmarge	15,6 %	7,5 %	
Gewone winst per aandeel	2,73	1,30	110 %
Verwaterde winst per aandeel	2,73	1,30	110 %
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	1.041,1	1.024,5	2 %
Adjusted EBITDA marge %	54,5 %	53,6 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum) ⁽³⁾	421,5	397,2	6 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum)	22,1 %	20,8 %	
Operationele vrije kasstroom ⁽⁴⁾	619,6	627,3	(1)%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	729,9	754,0	(3)%
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(336,5)	(304,5)	11 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(410,6)	(455,3)	(10)%
Aangepaste Vrije kasstroom ⁽⁵⁾	258,5	270,1	(4)%
OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)			
Kabeltelevisie	1.822.500	1.881.700	(3)%
Basiskabeltelevisie ⁽⁶⁾	131.400	176.400	(26)%
Premiumkabeltelevisie ⁽⁷⁾	1.691.100	1.705.300	(1)%
Breedbandinternet ⁽⁸⁾	1.686.500	1.659.200	2 %
Vaste telefonie ⁽⁹⁾	1.184.600	1.221.200	(3)%
Mobiele telefonie ⁽¹⁰⁾	2.821.700	2.778.900	2 %
Postpaid	2.416.600	2.324.800	4 %
Prepaid	405.100	454.100	(11)%
Triple-playklanten	1.089.700	1.117.000	(2)%
Diensten per klantenrelatie ⁽¹¹⁾	2,29	2,29	— %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ⁽¹¹⁾⁽¹²⁾	58,3	57,4	2 %
N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)			

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

"Ik hoop dat u, uw gezinnen en dierbaren het goed stellen terwijl de COVID-19-pandemie aanhoudt en in de voorbije weken helaas weer aan kracht wint. Wij hebben bijgevolg beslist om het telewerk voor vrijwel al onze medewerkers tot het eind van het jaar te verlengen. In combinatie met onze huidige transformatie naar een agile bedrijfsmodel zien we het digitalisatieproces zowel intern als extern duidelijk versnellen. De digitale interacties met onze klanten zijn sinds de uitbraak van COVID-19 met een factor van bijna 1,5 toegenomen in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar. We zien een verdere toename van de verhouding onlineverkopen en zelfinstallaties met respectievelijk 2 en 13 procentpunten. Het upstream en downstream dataverkeer op ons HFC-netwerk met gigabitsnelheden steeg sinds begin maart met respectievelijk 40% en 20%. Dit lokte in onze klantenbasis een upgrade uit naar bundels met hogere snelheden, zodat de gewogen gemiddelde downloadsnelheid per klant in het derde kwartaal 208 Mbps bedroeg, 16% hoger dan in dezelfde periode van vorig jaar. In deze context konden wij de ARPU per klantrelatie in de negen eerste maanden van het jaar verder verhogen met 2%, naar € 58,3.

Ik ben zeer tevreden dat wij onze positieve commerciële vaart van de eerste helft van het jaar konden volhouden, wat onze weerstand tegen de impact van de COVID-19-pandemie illustreert. Onze abonneetelling op 30 september 2020 omvatte de succesvolle recuperatie van bepaalde niet-betalende abonnees, die we in lijn met ons boekhoudkundig beleid op het eind van KW2 2020 uit onze bestanden verwijderden, ook al mochten wij ze pas op 1 juli effectief ontkoppelen vanwege de specifieke COVID-19-regels die het BIPT, de nationale telecomregulator, had opgelegd. Wij slaagden erin onze FMC-abonneebasis verder te vergroten naar 621.300 klanten, een netto stijging met 22.400 klanten in het derde kwartaal, en de volledige convergentiegraad op 32% te brengen, een stijging met 250 basispunten jaar-op-jaar. De solide FMC-groei leidde ook tot een solide postpaid-groei, met 21.700 netto nieuwe klanten. Dit geeft ons een mobiele attach rate van 42%, een stijging met 700 basispunten jaar-op-jaar. En dankzij het succes van onze promoties in de zomer en bij het begin van het nieuwe schooljaar konden we onze klantenbasis voor breedband opnieuw verhogen, met netto 10.000 RGU's. Dit is het vierde opeenvolgende kwartaal van groei, het bewijs van de degelijkheid van onze kernactiviteit: connectiviteit. Binnen de mix hebben onze residentiële breedbandaanbiedingen bijzonder goed gepresteerd, met netto 8.100 nieuwe abonnees.

In het SOHO-segment zagen we een aanhoudende positieve waardecreatie met sterke netto verkoopresultaten. De dubieuze vorderingen bleven onder controle en de FMC-klantenbasis voor "KLIK" groeide met 17% jaar-op-jaar. In het segment van de kleine en middelgrote/grote ondernemingen bleven de verkoopresultaten uitstekend (+32% jaar-op-jaar), met een grotere focus op recurrente diensten. We lanceerden nieuwe SD WAN- en FWaaS (Firewall as a Service)-aanbiedingen, waarop verscheidene grote ondernemingen al hebben ingetekend. Algemeen beschouwd hebben onze B2B-opbrengsten goed standgehouden, met een daling van 2% jaar-op-jaar als gevolg van een lagere bijdrage van onze activiteit als B2B-integrator.

In onze entertainmentactiviteit bereikten we midden september een nieuwe mijlpaal met de lancering van Streamz, een joint venture tussen Telenet en DPG media voor een gloednieuw lokaal streamingplatform met de beste Vlaamse en internationale inhoud. Wij zijn zeer tevreden over de vlotte lancering, die aantoonde dat Streamz de juiste stap is naar de verdere uitvoering van onze geconnecteerde entertainmentstrategie. Daarnaast lanceerden we in Nederland de eerste internationale spelomgevingen van 'The Park', onze VR gaming experience. De spelomgevingen in virtuele realiteit hebben in de voorbije twee jaar al meer dan 120.000 spelers aangetrokken en aansluitend op dat grote succes steekt The Park nu de grens over naar Breda en Eindhoven.

Zoals Erik hierna zal bespreken, heeft Telenet in de negen eerste maanden van het jaar sterke financiële resultaten neergezet. Naar de toekomst verhogen wij onze prognose voor de rebased Adjusted EBITDA voor het volledige jaar van een daling met ongeveer 1% naar vrijwel stabiel^(a). Gelet op de solide conversie van de aangepaste vrij kasstroom en de goede realisatie van ons driejarenplan heeft de raad van bestuur beslist om het op de Capital Markets Day in december 2018 voorgestelde beleid voor de aandeelhoudersvergoeding te versterken. Zoals u hieronder zal zien, is ons nieuwe beleid gericht op het vinden van een evenwicht tussen enerzijds aantrekkelijke aandeelhoudersuitkeringen, terwijl anderzijds de mogelijkheid behouden blijft voor waardetoevoegende fusies en overnames in de toekomst. Ervan uitgaande dat er geen significante wijzigingen zijn in onze activiteiten of regelgevend kader, heeft de raad van bestuur een dividenddrempel van € 2,75 per aandeel ingevoerd, ter vervanging van de eerder gecommuniceerde 50-70% uitbetalingsvork. Het voorgestelde bruto dividend van € 2,75 per aandeel bestaat uit een tussentijds bruto dividend van € 1,375 per aandeel (uit te betalen in december 2020, onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders) en een bruto dividend van € 1,375 per aandeel (uit te betalen in mei volgend jaar en onder voorbehoud van zowel goedkeuring van door de raad van bestuur en de aandeelhouders, alsook ervan uitgaande dat er geen significante wijzigingen zijn in onze activiteiten of regelgevend kader)."

(a) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA, operationele vrije kasstroom 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.

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

“Ondanks de impact van de COVID-19-pandemie op bepaalde delen van onze bedrijf, voornamelijk in het tweede kwartaal, realiseerden wij in de eerste negen maanden van het jaar een sterke financiële prestatie. In de eerste negen maanden van het jaar genereerden wij € 1.910 miljoen opbrengsten, wat stabiel was tegenover 9M 2019 op gerapporteerde basis en vertegenwoordigde een daling met 2% jaar-op-jaar op rebased basis. Dit weerspiegelde voornamelijk een rebased daling met 12% als gevolg van de COVID-19-pandemie van onze overige opbrengsten (grotendeels stabiel jaar-op-jaar op gerapporteerde basis), die onder meer interconnectieopbrengsten, opbrengsten uit de verkoop van telefoons en reclame- en productieopbrengsten van De Vijver Media omvatten. In KW3 2020 genereerden we € 638 miljoen opbrengsten, een daling met respectievelijk 2% en 1% jaar-op-jaar op gerapporteerde en rebased basis. De overige opbrengsten in beide periodes buiten beschouwing gelaten was onze rebased omzet stabiel in 9M en KW3 2020 (grotendeels stabiel jaar-op-jaar op gerapporteerde basis), aangezien lagere B2B-opbrengsten (wegens de impact van de COVID-19-pandemie op onze activiteit als ICT-integrator) volledig geneutraliseerd werden door de hogere opbrengsten uit recurrente abonnementen.

Wij bleven in de loop van het jaar op een strakke kostenbeheersing mikken, zodat onze totale operationele kosten op gerapporteerde en rebased basis met respectievelijk 2% en 5% daalden tegenover dezelfde periode vorig jaar. Onze netwerkexploitatiekosten buiten beschouwing gelaten verbeterden al onze kostencategorieën tegenover dezelfde periode vorig jaar, als weerspiegeling van de impact van de COVID-19-pandemie op onze activiteiten. We realiseerden een nettowinst van € 298 miljoen en € 113 miljoen voor 9M 2020 en Q3 2020, een stijging van respectievelijk 109% en 30% jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van (i) aanzienlijk lagere netto financiële kosten in de periode, (ii) lagere winstbelastingen en (iii) een winst van € 29 miljoen op de verkoop van aandelen in een dochtervennootschap. Wij bereikten voor de negen maanden tot 30 september 2020 een Adjusted EBITDA van € 1.041 miljoen, een lichte stijging met minder dan 1% op rebased basis. Wij slaagden erin onze rebased Adjusted EBITDA-marge met 150 basispunten te verhogen vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, naar 54,5%. In KW3 2020 bedroeg onze Adjusted EBITDA € 343 miljoen, een daling met 2% tegenover dezelfde periode vorig jaar op rebased basis, als weerspiegeling van onder meer hogere verkoop- en marketingkosten in het kwartaal onder andere als gevolg van een verwachte toename van onze commerciële activiteiten. Vanaf het derde kwartaal van 2020 wordt onze Adjusted EBITDA beïnvloed door wijzigingen in de IFRS-boekhoudkundige uitkomst van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal als gevolg van wijzigingen met betrekking tot de onderliggende contracten.

Onze operationele vrije kasstroom bedroeg € 620 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2020 (KW3 2020: € 219 miljoen), een daling met 1% jaar-op-jaar, aangezien de reeds genoemde stijging van onze Adjusted EBITDA ruim geneutraliseerd werd door hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van de voetbaluitzendrechten van de Britse Premier League buiten beschouwing gelaten). De impact van IFRS 16 en de opname van de voetbaluitzendrechten buiten beschouwing gelaten was onze rebased operationele vrije kasstroom vrijwel stabiel.

Tot slot genereerden onze operationele activiteiten een netto kasstroom van € 730 miljoen, een daling met 3% jaar-op-jaar aangezien (i) lagere contante belastingen tegenover 2019, (ii) de bovengenoemde stijging van de Adjusted EBITDA en (iii) lagere contante rentelasten en derivatenkosten als gevolg van de recente herfinancierings-transactie vrijwel volledig geneutraliseerd werden door een € 94 miljoen lagere trend van ons werkkapitaal vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. Onze aangepaste vrije kasstroom bedroeg € 259 miljoen in 9M 2020 (-4% jaar-op-jaar) met een negatieve bijdrage aan de aangepaste vrije kasstroom van € 5 miljoen in KW3 2020 door de betaling van onze vennootschapsbelasting in september. Onze aangepaste vrije kasstroom voor de negen maanden tot 30 september 2020 omvatte een € 54 miljoen lagere bijdrage van ons leverancierskredietprogramma vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. Deze impact van het leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten zou onze aangepaste vrije kasstroom jaar-op-jaar gestegen zijn.

Terugblikkend op de negen eerste maanden presteren wij goed tegenover onze prognose voor het volledige jaar en denken wij, op basis van de trends tot op heden, het beter te doen dan ons vooruitzicht voor de rebased Adjusted EBITDA. Bijgevolg verhogen wij onze prognose voor de rebased Adjusted EBITDA voor het volledige jaar van ongeveer -1% naar vrijwel stabiel^(a). Alle andere richtsnoeren voor het volledige jaar blijven behouden. Ter herinnering: dit veronderstelt dat in het restant van het jaar geen tweede volledige lockdown wordt opgelegd.

Gelet op de solide onderliggende conversie van de aangepaste vrije kasstroom en de positieve prognose voor de operationele vrije kasstroom voor zowel het boekjaar 2020 als de 3-jarige periode 2018-2021 heeft de raad van bestuur beslist het bestaande beleid voor de vergoeding van de aandeelhouders te versterken. Het geüpdatete beleid brengt de uitkeringen aan de aandeelhouders in evenwicht met de potentiële toekomstige opportuniteiten voor fusies en overnames. Terwijl de doelstelling van 4,0x netto totale schuldgraad werd herbevestigd in afwezigheid van materiële overnames en/of significante veranderingen in onze activiteiten of regelgevend kader, heeft de raad van bestuur voor de toekomst een dividenddrempel van € 2,75 per aandeel (bruto) ingevoerd. Deze dividenddrempel veronderstelt dat er geen beduidende nadelige wijzigingen in onze activiteiten of regelgevend kader plaatsvinden en vervangt de eerder gecommuniceerde 50-70% uitbetalingsvork. De raad van bestuur wenst hiermee een groter gedeelte van de aangepaste vrije kasstroom aan recurrente dividenden toe te wijzen. Het restant van onze aangepaste vrije kasstroom komt nog steeds in aanmerking voor waardetoevoegende overnames, buitengewone dividenden, incrementele inkoop van eigen aandelen, schuldafbouw of een combinatie daarvan. De raad van bestuur heeft de intentie om een totaal bruto dividend van € 2,75 per aandeel uit te keren (in totaal € 300 miljoen), 47% hoger dan het niveau van vorig jaar; dit vertegenwoordigt de bovengrens van de voornoemde uitbetalingsvork. De raad van bestuur zal met dit doel aan de Bijzondere Aandeelhoudersvergadering in december 2020 voorstellen om de betaling goed te keuren van een bruto tussentijds dividend van € 1,375 per aandeel. Indien de goedkeuring wordt verkregen, zal het tussentijdse dividend worden uitbetaald op 8 december 2020, terwijl de Telenet-aandelen vanaf 4 december 2020 ex-dividend op Euronext Brussels zullen worden verhandeld. Het is de intentie het voornoemde tussentijdse dividend aan te vullen met een bruto dividend van € 1,375 per aandeel, op voorwaarde van de goedkeuring door de raad van bestuur en de volgende jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering en ervan uitgaande dat er geen significante wijzigingen zijn in onze activiteiten of regelgevend kader. Indien en wanneer dit dividend wordt goedgekeurd, zal het begin mei volgend jaar worden uitbetaald."

(a) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA, operationele vrije kasstroom 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.

1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

Fusie van SFR-Coditel en Eltrona: Op 1 april 2020 stonden wij ons Luxemburgse kabelfiliaal in volle eigendom Coditel S.à.r.l. af aan Eltrona en verwierven wij een aandeel van 34% in Eltrona van Post Luxemburg. Na deze twee transacties houden wij een belang van 50% min 1 aandeel in Eltrona, de grootste kabelexploitant in Luxemburg. Vanaf 1 april 2020 wordt SFR-Coditel niet langer geconsolideerd in onze operationele en financiële resultaten. Bijgevolg schraptten wij 47.700 aansluitbare woningen, 9.500 klantrelaties en 18.500 RGU's (kabeltelevisie: 9.200 RGU's, breedband: 5.500 RGU's en vaste telefonie: 3.800 RGU's) in onze geconsolideerde abonneetellingen die hierna en in 4. *Geconsolideerde tussentijdse operationele statistieken* worden voorgesteld.

1.1 Productbundels

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 september 2020 hadden wij 2.049.100 unieke klantrelaties, die ongeveer 61% vertegenwoordigden van de 3.363.600 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 tot 1 Gbps aan voor data in ons volledige servicegebied, een bevestiging van onze leidende marktpositie als leverancier van de snelste internetdiensten.

Op 30 september 2020 leverden wij 4.693.600 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1,822,500 kabeltelevisieabbonementen, 1,686,500 breedbandinternet-abbonementen en 1,184,600 vaste-telefonieabbonementen. Onze abonneetelling op 30 september 2020 hield geen rekening met onze voormalige klanten van SFR-Coditel, vanwege de reeds vermelde fusie met de Luxemburgse kabelexploitant Eltrona. Bovendien omvatte onze abonneetelling op 30 september 2020 de succesvolle recuperatie van bepaalde niet-betalende abonnees, die we op het eind van KW2 2020 uit onze bestanden verwijderden in overeenstemming met onze waarderingsregels, ook al mochten wij ze pas op 1 juli effectief ontkoppelen vanwege de specifieke COVID-19-regels die het BIPT, de nationale telecomregulator, had opgelegd. In onze kabeltelevisiemix was ongeveer 93% van onze kabeltelevisieabbonementen op 30 september 2020 geüpgraded naar ons premium kabeltelevisieplatform met hogere gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU). De abonnees van 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 van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte ('VOD') en toegang tot ons 'over-the-top'-platform ('OTT') 'Yelo Play'. Op 30 september 2020 bedienden wij ook 2.821.700 mobiele abonnees, van wie ongeveer 86% geabonneerd was op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele ('FMC') tariefplannen. Wij bereikten een bundelratio van 2,29 vaste RGU's per unieke klantrelatie op het eind van KW3 2020, stabiel tegenover dezelfde periode vorig jaar. Op 30 september 2020 was ongeveer 32% van onze kabelklanten geabonneerd op een quad-play-bundel (de mobiele abonnementen onder het merk BASE niet meegeteld), een forse stijging met 250 procentpunten vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, wat het aanhoudende succes van onze strategie voor de convergentie van vast en mobiel benadrukte.

De groei van het aantal abonnees op onze FMC-bundels bleef sterk, met netto 22.400 nieuwe abonnees in KW3 2020. In de negen eerste maanden van 2020 trokken wij 73.900 netto FMC-abonnees aan, een bewijs te meer van het groeipotentieel van ons volledig geïntegreerd vast-mobiel aanbod. Begin augustus 2020 lanceerden we 'YUGO Connect' en 'YUGO All-in', een verdubbeling van het aantal in het YUGO-ecosysteem beschikbare bundels. Zowel 'YUGO Connect' als 'YUGO All-in' omvatten supersnel vast internet met 300 Mbps, tot 30 GB mobiele data die over maximaal 2 simkaarten kunnen worden verdeeld en 300 mobiele minuten, met in 'YUGO Connect' ook ons premium entertainmentaanbod 'Play'. Op 30 september 2020 bereikte onze FMC-klantenbasis, die onze 'WIGO', 'YUGO' en 'KLIK' (B2B)-klanten omvat, een totaal van 621.300-klanten, een stijging met 22% jaar-op-jaar.

GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van onze belangrijkste operationele statistieken, aangezien wij naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van onze klanten streven. In de negen maanden tot 30 september 2020 bereikten wij een gemiddelde opbrengst per klantrelatie van € 58,3, een gezonde stijging met 2% tegenover 9M 2019. De groei van de gemiddelde opbrengst per klantrelatie werd bevorderd door (i) een grotere verhouding abonnees op productbundels in onze totale klantenmix, (ii) een groter aandeel premiumkabel-tv-abonnees in onze mix en (iii) de gunstige impact van de prijsaanpassing in augustus 2019, die in de loop van het derde kwartaal 2020 afnam. Deze positieve trend werd gedeeltelijk geneutraliseerd door (i) een hogere proportie bundelkortingen (met inbegrip van promoties met vaste termijn), (ii) lagere opbrengsten uit het gebruik buiten bundels en (iii) het gevolg van de gewijzigde allocatie van de abonnementsopbrengsten uit bundels, die uitvoeriger wordt besproken in 2. *Belangrijkste financiële ontwikkelingen*. In KW3 2020 noteerden we een gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU) van € 58,2, een bescheiden stijging met bijna 1% jaar-op-jaar, aangezien de positieve impact van de prijsaanpassing in augustus 2019 geannualiseerd was.

1.2 Breedbandinternet

Op 30 september 2020 hadden wij 1.686.500 abonnees op breedbandinternet, na de schrapping van 5.500 RGU's in KW2 2020 als gevolg van de fusie van Coditel S.à.r.l. met de Luxemburgse kabelexploitant Eltrona. De verbeterde trend van de nettostijging van het aantal breedbandabonnees hield in KW3 2020 aan en versnelde zelfs naar 10.000 (9M 2020: 27.600), ons beste kwartaalresultaat sinds KW4 2015. In de mix zagen we een sterke groei in het consumentensegment, met netto 8.100 nieuwe abonnees, terwijl de vraag van de klanten naar betrouwbare snelle connectiviteitsoplossingen tijdens de COVID-19-pandemie toenam. Het verloop op jaarbasis daalde beduidend van 9,7% in KW3 2019 naar 8,3% in KW3 2020, maar lag hoger dan in KW2 2020, als gevolg van de impact van de COVID-lockdown en met name de verplichte sluiting van onze winkels in die periode.

Wij verzonden in KW3 2020 meer dan 68.000 wifi-boosters naar onze klanten, in ons streven naar een maximale beleving van de thuisconnectiviteit voor onze klanten. Wij bedienen nu een indrukwekkende geïnstalleerde basis van 713.000 klanten met onze plug-and-play oplossing voor thuisconnectiviteit. Dit komt overeen met ongeveer 42% van onze klantenbasis voor breedband, vergeleken met ongeveer 30% een jaar geleden. Vijf jaar na de start van 'De Grote Netwerf', ons programma voor de upgrade van het vaste net, zijn we begonnen met de commercialisering van downloadsnelheden van 1 gigabit per seconde in ons volledige servicegebied, met de optie 'GIGA Speedboost' voor € 15 extra per maand. Onze klantenbasis voor Gigabit Speedboost was op 30 september 2020 met 11% gegroeid vergeleken met het vorige kwartaal, dankzij de toenemende vraag naar ultrasnel internet en ook bevorderd door de aanhoudende COVID-19-pandemie. Dankzij de doorlopende upgrade van onze klantenbasis voor breedbandinternet konden wij de gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data verder verhogen naar 208 Mbps op 30 september 2020. Dit vertegenwoordigt een indrukwekkende stijging met bijna 16% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Tijdens KW3 2020 bleven we ook een sterke stijging zien van zowel het download- als het uploadverkeer buiten de piekuren; deze groei met 40% jaar-op-jaar was het resultaat van de COVID-19-pandemie. Het maandelijks gemiddelde volume per gebruiker steeg in KW3 2020 met 37% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

1.3 Vaste telefonie

Op 30 september 2020 hadden wij 1.184.600 abonnees op vaste telefonie, een daling met 3% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Dit weerspiegelde een algemene negatieve markttrend en de schrapping van 3.800 RGU's na de reeds vermelde fusie van onze Luxemburgse kabelactiviteit met Eltrona. Vergeleken met 30 juni 2020 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie met 10.800 RGU's op netto organische basis in KW3 2020 (9M 2020: -24.100). Net als voor breedbandinternet verbeterde het verloop op jaarbasis voor onze vaste telefonie beduidend vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, met een verbetering met 160 basispunten naar 9,4% in KW3 2020. Vergeleken met het vorige kwartaal steeg het verloop op jaarbasis, aangezien KW2 2020 zoals reeds vermeld de impact van de COVID-19-pandemie weerspiegelde.

1.4 Mobiele telefonie

Onze abonneebasis voor mobiele telefonie, die de abonnees van onze commerciële wholesalepartners en onze kmo-klanten niet omvat, bereikte een totaal van 2.821.700 simkaarten op het eind van KW3 2020, waarvan 2.416.600 postpaid abonnees. De resterende 405.100 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE. De netto groei van het aantal postpaid abonnees in KW3 2020 herstelde zich sterk, na een vrij zwak KW2 2020, toen onze fysieke winkels tot midden mei werden gesloten. We noteerden een netto groei met 21.700 postpaid abonnees in KW3 2020 (9M 2020: 52.800). Onze prepaid abonneebasis kende eveneens een lichte stijging, voor het eerst sinds KW3 2017, dankzij de lancering van een volledig nieuwe portfolio van prepaid producten door BASE en 'Terug naar school' promoties met vaste termijn.

1.5 Televisie

TOTAAL TELEVISIE

Op 30 september 2020 bereikte onze totale klantenbasis voor basic en premium kabeltelevisie 1.822.500 RGU's, na de schrapping van 9.200 abonnees op kabeltelevisie als gevolg van de fusie van SFR-Coditel met Eltrona. Dit vertegenwoordigde een netto organisch verlies van 13.100 abonnees op kabeltelevisie in KW3 2020 (9M 2020: -34.900). Dit nettoverlies omvat geen overschakelingen naar onze premium kabeltelevisiediensten 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. In oktober 2019 lanceerden we onze campagne 'Signal Switch' als voorbereiding op de uitschakeling van de analoge radio- en videosignalen tussen 2020 en 2021. Dit zal netwerkcapaciteit vrijmaken voor het altijd toenemende digitale verkeer. Wij hebben beslist om dit project tijdelijk uit te stellen als gevolg van de voorzorgsmaatregelen in het kader van de COVID-19-crisis. Afhankelijk van de verdere ontwikkelingen van de huidige crisis zal dit project later weer worden opgestart

PREMIUM KABELTELEVISIE

Op 30 september 2020 waren 1.691.100 van onze kabeltelevisieabonnees geüpgraded naar onze kabeltelevisiediensten met hogere ARPU, die hen toegang geven tot een veel rijkere televisiebeleving, met inbegrip van gratis onbeperkte toegang tot onze 'Yelo Play'-app waarmee ze thuis en buitenshuis een unieke contentervaring kunnen beleven op meerdere verbonden apparaten. Dit omvat ons nieuwste digitale televisieplatform, met inbegrip van onze cloudgebaseerde settopbox van de volgende generatie met spraakherkenning, die wij eind april 2019 lanceerden. Onze klantenbasis voor premium kabeltelevisie daalde in KW3 2020 licht met 4.600 netto RGU's (9M 2020: -1.600) aangezien de kwartaalprestatie werd beïnvloed door een hoger verloop als gevolg van de vertraagde ondertekening van het contract met Eleven Sports voor de uitzendrechten van het Belgische voetbal en de tijdelijke stopzetting van onze campagne 'Signal Switch'.

Midden september lanceerden we 'Streamz', een unieke streamingservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandeel van 50% houden. Bijgevolg worden de operationele en financiële resultaten van de joint venture niet in onze boeken geconsolideerd. 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.

Vanwege de lancering van de streamingservice '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 het Streamz-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders (VTM, VIER en één) combineert, aangevuld met niet te missen internationale content van HBO, een uitgebreid aanbod voor de kinderen, films en documentaires. Streamz is voor iedereen beschikbaar via de Streamz-app, online op Streamz.be en op ons digitale televisieplatform. In KW3 2020 waren 413.400 klanten geabonneerd op de VOD-pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More'.

Eind KW3 2020 hadden wij 213.300 'Play Sports'-klanten, een nettowinst van 15.000 klanten vergeleken met 30 juni 2020. Deze sterke prestatie was te danken aan de overeenkomst met Eleven Sports voor de uitzendrechten van het Belgische voetbal. Anders dan het vorige contract zal de kostprijs van het nieuwe contract voor het Belgische voetbal als directe kosten (programmeringskosten) worden opgenomen en dus onze Adjusted EBITDA beïnvloeden. Zie 2. Belangrijkste financiële ontwikkelingen voor meer informatie. Daarnaast blijft 'Play Sports' verscheidene andere internationale voetbalcompetities uitzenden, zoals de Britse Premier League in exclusiviteit en, via de internationale kanalen van Eleven Sports: La Liga, de Serie A en de Bundesliga 1. Andere sporten, zoals veldrijden, basketbal, hockey, tennis, golf en motorsporten blijven eveneens deel uitmaken van het pakket.

2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

Rebased groei: Om de rebased groeicijfers te berekenen op een vergelijkbare basis voor de drie maanden tot 30 september 2020 en de negen maanden tot 30 september 2020, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om (i) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van De Vijver Media (volledig geconsolideerd vanaf 3 juni 2019) van voor de overname op te nemen in onze rebased bedragen, (ii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse kabelactiviteit Coditel S.à.r.l. (gedeconsoleerd vanaf 1 april 2020) uit te sluiten en (iii) de wijzigingen te weerspiegelen van de IFRS-boekhoudkundige verwerking van bepaalde overeenkomsten in verband met contentrechten als een gevolg van veranderingen aan de onderliggende contracten voor de periode 1 augustus – 31 december voor onze rebased bedragen voor de drie maanden tot 30 september 2019 en de negen maanden tot 30 september 2019, voor zover de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten en de boekhoudkundige impact waren opgenomen in onze resultaten voor de drie maanden tot 30 september 2020 en de negen maanden tot 30 september 2020. 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.

Toewijzing van de bundelgerelateerde abonnementsopbrengsten: Na de recente vernieuwing van onze portfolio voor autonoom breedbandinternet wordt vanaf 1 januari 2020 een kleiner deel van de opbrengsten uit onze vaste en FMC-bundels toegewezen aan de opbrengsten uit breedbandinternet. Dit heeft een nadelige impact op onze opbrengsten uit breedbandinternet, volledig gecompenseerd door een hogere toewijzing aan onze opbrengsten uit televisie, vaste telefonie en mobiele telefonie. Deze wijziging heeft ook een impact op de ARPU per klantrelatie (die geen rekening houdt met de opbrengsten uit mobiele telefonie), maar niet op onze totale abonnementsopbrengsten.

Boekhoudkundig kader van de joint venture Streamz en de uitzendrechten van het Belgische voetbal: Midden september lanceerden we 'Streamz', een unieke streamingservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandeel van 50% houden. Bijgevolg worden de operationele en financiële resultaten van de joint venture niet in onze boeken geconsolideerd. 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. In augustus 2020 ondertekenden we een overeenkomst voor vijf jaar met Eleven Sports voor de uitzendrechten van de Belgische voetballiga. Anders dan het vorige contract zal de kostprijs 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 de rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten onze financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen.

Herwerkt overzicht van de financiële positie op 31 december 2019: In de loop van KW1 2020 voltooide Telenet haar boekhoudkundige verwerking van de stapsgewijze overname van De Vijver Media, die op 3 juni 2019 werd voltooid ("allocatie van de overnameprijs"). Dit leidde tot de opname van € 4,6 miljoen uitgestelde belastingverplichtingen via goodwill. Het verkorte geconsolideerde overzicht van de financiële positie op 31 december 2019 is dienovereenkomstig herwerkt.

Toewijzing van de aankoopprijs voor de overname van Native Nation: De geconsolideerde balans van de Vennootschap van 31 december 2019 is herwerkt, met een weerspiegeling van de retroactieve impact van de aankoopprijsallocatie ("PPA") voor de overname van Native Nation, welke per jaareinde 2019 nog niet bekend was. De aanpassing van de reële waarde van de immateriële activa (€ 6,9 miljoen) had voornamelijk betrekking op de verworven handelsnamen (€ 2,8 miljoen), klantenrelaties (€ 2,4 miljoen) en technologie (€

1,7 miljoen). Samen met de uitgestelde belastingimpact van de bovengenoemde aanpassingen (€ 1,7 miljoen) werd de goodwill verminderd met € 5,2 miljoen. De opname van de reële waarde van de immateriële activa resulteerde niet in materiële extra afschrijvingskosten voor de periode tussen de overnamedatum (18 oktober 2019) en 31 december 2019 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten voor de twaalf maanden afgelopen op 31 december 2019 werd derhalve ook niet herwerkt.

2.1 Bedrijfsopbrengsten

In de negen maanden tot 30 september 2020 genereerden wij € 1.910,1 miljoen opbrengsten, stabiel tegenover € 1.910,6 miljoen in de periode van vorig jaar. Onze opbrengsten in 9M 2020 omvatten een bijdrage voor de volledige negen maanden van het lokale mediabedrijf De Vijver Media nv, waarvan wij op 3 juni 2019 het resterende aandeel van 50% verwierven en dat sindsdien volledig geconsolideerd is. Vanaf 1 april 2020 omvatten onze financiële resultaten niet langer de bijdrage van ons Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à.r.l., dat gefuseerd is met Eltrona, waarin wij een belang van 50% min 1 aandeel houden. Beide niet-organische effecten buiten beschouwing gelaten daalden onze rebased opbrengsten in 9M 2020 met iets meer dan 2% (-2,3%) tegenover dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van een daling met 12% van onze overige opbrengsten wegens de COVID-19-pandemie, zoals hierna verder uiteengezet.

De overige opbrengsten buiten beschouwing gelaten bleven onze rebased opbrengsten voor de negen maanden tot 30 september 2020 vrijwel stabiel, in lijn met de herziene verwachtingen voor het volledige jaar die wij eind april presenteerden. Wij blijven bijgevolg goed op weg om onze richtlijn van ongeveer -2% voor het volledige jaar waar te maken, met een grotendeels stabiele trend indien we onze overige opbrengsten buiten beschouwing laten. Dit is te danken aan (i) het aanhoudende sterke 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 augustus 2019, waarvan de impact in het derde kwartaal van dit jaar verzwakte. Dit effect werd bijna volledig ongedaan gemaakt door een daling met 2% van onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten, als weerspiegeling van de negatieve gevolgen van COVID-19, vooral voor onze activiteit als ICT-integrator.

In KW3 2020 leverden onze activiteiten € 637,9 miljoen opbrengsten op, een daling met 2% tegenover KW3 2019 op gerapporteerde basis, als gevolg van onder meer de reeds genoemde afstoting van onze kabelactiviteit in Luxemburg. Deze impact buiten beschouwing gelaten daalde onze rebased omzet met iets meer dan 1% (-1,4%) jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van 7% lagere overige opbrengsten vanwege de COVID-19-pandemie. In het derde kwartaal herstelde de trend van onze rebased opbrengsten zich evenwel sterk, na de rebased daling met 5% die we in KW2 2020 noteerden, dankzij relatief hogere overige opbrengsten, gedeeltelijk geneutraliseerd door de annualisering van de prijsaanpassing in augustus 2019, zoals reeds vermeld. De overige opbrengsten buiten beschouwing gelaten, waren onze rebased opbrengsten in KW3 2020 stabiel vergeleken met KW3 2019.

KABELTELEVISIE

Onze opbrengsten uit kabeltelevisie 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. In 9M 2020 bedroegen onze opbrengsten uit kabeltelevisie € 420,6 miljoen (KW3 2020: € 136,6 miljoen), een daling met 2% tegenover 9M van vorig jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased basis. De reeds vermelde hogere opbrengsten uit onze FMC-bundels en het voordeel van bepaalde tariefaanpassingen werden meer dan ongedaan gemaakt door het aanhoudende netto verlies van abonnees op kabeltelevisie en de daling jaar-op-jaar van de abonneebasis voor onze 'Play Sports' betaaltelvisie, voornamelijk in KW2 2020 als gevolg van de COVID-19-pandemie.

BREEDBANDINTERNET

De opbrengsten uit onze residentiële klanten en kleine ondernemingen met een breedbandinternetabonnement bedroegen € 488,4 miljoen in 9M 2020 (KW3 2020: € 164,9 miljoen), grotendeels stabiel vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased

basis. Als gevolg van de recente vernieuwing van onze portfolio voor zelfstandig breedbandinternet neemt het aandeel van de vaste en FMC-bundels in onze opbrengsten uit breedbandinternet sinds 1 januari 2020 af. Deze nadelige impact op onze opbrengsten uit breedbandinternet werd volledig gecompenseerd door een toename van onze opbrengsten uit televisie, vaste telefonie en mobiele telefonie. De verschuiving in onze mix van opbrengsten maakte (i) de hogere breedbandopbrengsten uit SOHO B2B, dankzij de sterke verkoop van 'KLIK' FMC-bundels, (ii) de prijsaanpassing in augustus 2019 en (iii) de aanhoudende groei van onze klantenbasis voor breedbandinternet volledig ongedaan.

VASTE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit onze abonnees op vaste telefonie en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de negen maanden tot 30 september 2020 stegen onze opbrengsten uit vaste telefonie op zowel gerapporteerde als rebased basis jaar-op-jaar met 3% naar € 170,0 miljoen (KW3 2020: € 56,2 miljoen). De toename was voornamelijk te danken aan de gunstige impact van de voornoemde herindeling van onze opbrengsten uit vaste telefonie en FMC-bundels, de prijsaanpassing in augustus 2019 en hogere gebruiksgelateerde opbrengsten als gevolg van het toenemende gebruik van vaste telefonie tijdens de COVID-19-pandemie.

MOBIELE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door onze directe abonnees voor mobiele telefonie worden gegenereerd alsook 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. In 9M 2020 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 337,8 miljoen (KW3 2020: € 114,8 miljoen), een stijging met 2% jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. De stijging was voornamelijk het gevolg van de gunstige impact van de al vermelde herindeling van onze opbrengsten uit vaste telefonie en FMC-bundels en van de aanhoudende forse netto groei van het aantal postpaid-abonnementen, bevorderd door de upselling en crossselling naar onze premium FMC-bundels. Deze elementen wogen ruimschoots op tegen (i) lagere opbrengsten uit bundels die onze mobiele abonnees buiten hun maandelijkse bundel genereerden als gevolg van onze verbeterde 'WIGO'-quad-play-bundels, de overstap naar de zelfstandige onbeperkte mobiele aanbiedingen van zowel Telenet als BASE en het dubbele data-aanbod dat wij tot eind mei verlengden als gevolg van de lockdown-maatregelen, (ii) hogere bundelgerelateerde kortingen na het succes van onze 'WIGO'-quad-play-voorstellen en (iii) een aanhoudende daling van het aantal prepaid abonnees.

BEDRIJFSDIENSTEN

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten uit niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) door onze kmo-klanten gegenereerde opbrengsten uit mobiele telefonie, (iii) onze 'carrier'-diensten en (iv) diensten met toegevoegde waarde zoals hostingdiensten en beheerde gegevensbeveiliging. Onze opbrengsten uit bedrijfsdiensten omvatten ook de opbrengsten gegenereerd door de lokale ICT-integrator Nextel, die wij op 31 mei 2018 overnamen. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals onze vlaggenschipbundel 'KLIK' (vroeger 'WIGO Business' genoemd), worden toegerekend aan onze opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze B2B-afdeling.

De opbrengsten van Telenet Business bedroegen € 149,1 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2020 (KW3 2020: € 50,8 miljoen), een daling met 2% op gerapporteerde en rebased basis tegenover de periode van vorig jaar. De terugval werd voornamelijk veroorzaakt door (i) een lagere bijdrage van onze in mei 2018 verworven activiteit als ICT-integrator, aangezien COVID-19 tot de vertraging of het uitstel van bepaalde projecten leidde, (ii) lagere opbrengsten buiten bundels uit onze kmo-mobiele abonnees en (iii) een geleidelijke evolutie van eenmalige opbrengsten, zoals de verkoop van toestellen of opbrengsten uit projecten, naar recurrente opbrengsten uit dergelijke transacties.

OVERIGE

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, (ii) reclame- en productieopbrengsten uit De Vijver Media NV, dat wij sinds 3 juni 2019 volledig consolideerden, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten uit de programma's "Choose Your Device", (iv) wholesaleopbrengsten uit zowel onze commerciële als gereguleerde wholesaleactiviteiten, (v) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (vi) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen.

Onze overige opbrengsten bedroegen € 344,2 miljoen in 9M 2020 (KW3 2020: € 114,6 miljoen), grotendeels stabiel op gerapporteerde basis na een bijdrage voor de volledige negen maanden van De Vijver Media, tegenover slechts vier maanden in de vergelijkbare periode van vorig jaar. Op rebased basis daalden onze overige opbrengsten scherp met 12% jaar-op-jaar, als weerspiegeling van (i) een rebased terugval met 17% van de interconnectieopbrengsten als gevolg van een dalend sms-verkeer en lagere opbrengsten uit roamingbezoekers, vooral vanwege COVID-19, (ii) een rebased terugval met 21% van de reclame- en productieopbrengsten van De Vijver Media en (iii) een rebased terugval met 12% uit de verkoop van telefoons. Dezelfde factoren leidden tot een rebased daling met 7% van onze overige opbrengsten in KW3 2020, met uitzondering van de opbrengsten uit telefoons, die met 5% jaar-op-jaar stegen dankzij 'Terug naar school' hardwarepromoties en de koopjesperiode in juli.

2.2 Bedrijfskosten

In de negen maanden tot 30 september 2020 bedroegen onze totale bedrijfskosten € 1.443,0 miljoen, een stijging met 3% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Onze totale bedrijfskosten in 9M 2020 weerspiegelden (i) de reeds genoemde niet-organische impact van de overname van De Vijver Media en de fusie van SFR-Coditel met Eltrona, (ii) een bijzondere waardevermindering van €18,5 miljoen op goodwill voor De Vijver Media na de herziening van hun strategische langetermijnplan in KW2 2020. De totale bedrijfskosten vertegenwoordigden ongeveer 76% van de bedrijfsopbrengsten in de negen maanden tot 30 september 2020 (9M 2019: ongeveer 73%). In 9M 2020 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 54% van de bedrijfsopbrengsten (9M 2019: ongeveer 52%) en vertegenwoordigden de verkoop-, algemene en administratiekosten ongeveer 22% van de totale bedrijfsopbrengsten in 9M 2020 (9M 2019: ongeveer 21%).

Onze operationele kosten, namelijk onze (i) onze netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, daalden op gerapporteerde basis met bijna 2% in de negen maanden tot 30 september 2020, in weerwil van de reeds vermelde niet-organische impact en wijzigingen in de IFRS-boekhoudkundige verwerking van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal door veranderingen in de onderliggende contracten. Op rebased basis daalden onze operationele kosten in 9M 2020 met 5% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. Dit was voornamelijk het gevolg van (i) een daling met 8% van onze directe kosten als gevolg van beduidend lagere interconnectiekosten en lagere kosten voor de aankoop van telefoons tijdens de COVID-19-pandemie, (ii) een daling met 24% van onze kosten voor uitbestede arbeidsdiensten, (iii) een daling met 7% van onze indirecte kosten, voornamelijk als gevolg van lagere kosten voor faciliteiten en een strakkere kostenbeheersing en (iv) een daling met 7% van onze verkoop- en marketingkosten als gevolg van de afgenomen commerciële activiteit in H1 2020 als gevolg van de COVID-19 pandemie, niettegenstaande een verwachte heropleving in Q3 2020 als gevolg van een verhoogde commerciële activiteit.

In KW3 2020 bedroegen onze totale kosten € 472,9 miljoen, vergeleken met € 460,4 miljoen in KW3 2019. Onze totale kosten in het kwartaal weerspiegelden de reeds genoemde niet-organische impact van de fusie van SFR-Coditel met Eltrona. Onze operationele kosten in het kwartaal stegen met bijna 2% jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en weerspiegelden vooral hogere verkoop- en marketingkosten in het kwartaal, na lage uitgaven in de eerste helft van het jaar wegens de COVID-19-pandemie. Op rebased basis daalden onze operationele kosten licht met 1%, aangezien de lagere interconnectiekosten en lagere kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten de reeds genoemde stijging van de verkoop- en marketingkosten in het derde kwartaal ruim neutraliseerden.

NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

De netwerkexploitatiekosten voor de negen maanden tot 30 september 2020 bedroegen € 149,8 miljoen (KW3 2020: € 49,1 miljoen), een stijging met 1% jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. De stijging houdt verband met hogere kosten voor het kernnetwerk en IT.

DIRECTE KOSTEN (PROGRAMMERING EN AUTEURSRECHTEN, INTERCONNECTIE EN ANDERE)

Onze directe kosten omvatten al onze directe kosten zoals (i) programmering en auteursrechten, met inbegrip van de kosten voor de aankoop van bepaalde content voor onze pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en de kosten van de uitzendrechten van het Belgische voetbal, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In de negen maanden tot 30 september 2020 bedroegen onze directe kosten € 369,5 miljoen, een daling met 3% tegenover 9M 2019. Op rebased basis daalden onze directe kosten in de negen maanden tot 30 september 2020 met 8% jaar-op-jaar, vanwege beduidend lagere interconnectie- en roamingkosten en lagere kosten voor de aankoop van telefoons tijdens de COVID-19-pandemie. In KW3 2020 bedroegen onze directe kosten € 127,0 miljoen, in grote lijnen stabiel vergeleken met de periode van vorig jaar. Op rebased basis daalden onze directe kosten met 6% jaar-op-jaar aangezien hogere kosten in verband met de aankoop van telefoons en hogere contentgerelateerde kosten ruimschoots werden gecompenseerd door beduidend lagere interconnectiekosten.

PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten voor de negen maanden tot 30 september 2020 bedroegen € 197,9 miljoen (KW3 2020: € 64,7 miljoen), een stijging met 3% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, als weerspiegeling van de reeds genoemde niet-organische effecten. Op rebased basis daalden de personeelskosten voor de negen maanden tot 30 september 2020 met bijna 1% tegenover dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van een aanhoudende strakke kostenbeheersing, een kleiner personeelsbestand vergeleken met vorig jaar en de impact van de COVID-19-pandemie.

VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

Onze verkoop- en marketingkosten voor de negen maanden tot 30 september 2020 bedroegen € 63,2 miljoen (KW3 2020: € 23,2 miljoen), een daling met 3% jaar-op-jaar als gevolg van een fasering in bepaalde marketingcampagnes tegenover dezelfde periode vorig jaar, en van de impact van COVID-19 op onze marketing- en retailactiviteiten. Op rebased basis daalden de verkoop- en marketingkosten voor de negen eerste maanden van het jaar met 7% jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van de reeds genoemde factoren. In KW3 2020 bedroegen de verkoop- en marketingkosten € 23,2 miljoen, een stijging met 13% tegenover KW3 2019. Op rebased basis stegen de verkoop- en marketingkosten met 13% vergeleken met hetzelfde kwartaal van vorig jaar vanwege een verwachte toename van onze commerciële activiteit in verband met de lancering van nieuwe producten (YUGO, BASE prepaid) en 'Terug naar school'-promoties.

UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen in de negen maanden tot 30 september 2020 € 21,1 miljoen (KW3 2020: € 6,8 miljoen), een daling met 24% op zowel gerapporteerde als rebased basis als gevolg van de COVID-19-pandemie en een aanhoudende strakke kostenbeheersing.

OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten bedroegen € 67,5 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2020 (KW3 2020: € 24,0 miljoen), een forse daling met 6% tegenover de periode van vorig jaar op gerapporteerde basis. Op rebased basis daalden de overige indirecte kosten met 7% jaar-op-jaar, een weerspiegeling van lagere kosten voor faciliteiten vanwege COVID-19 en van onze aanhoudende focus op operationele leverage en een strakke kostenbeheersing.

AFSCHRIJVINGEN EN HERSTRUCTURERINGEN, INCLUSIEF WAARDEVERMINDERINGEN OP ACTIVA MET LANGE LEVENSDUUR EN WINST OP VERKOOP VAN ACTIVA

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de bijzondere waardevermindering van activa met lange levensduur, winst op de verkoop van activa en herstructureringskosten bedroegen € 552,7 miljoen in de negen maanden tot 30 september 2020 (KW3 2020: € 165,9 miljoen) vergeleken met € 500,0 miljoen in

dezelfde periode vorig jaar, en omvatten de reeds genoemde bijzondere waardevermindering op goodwill van € 18,5 miljoen.

2.3 Nettoresultaat

FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

In de negen maanden tot 30 september 2020 bedroegen de netto financiële kosten € 153,3 miljoen, vergeleken met € 295,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De financiële opbrengsten in 9M 2020 stegen naar € 125,5 miljoen, tegenover € 40,9 miljoen vorig jaar en omvatten een niet-contante wisselkoerswinst van € 124,8 miljoen op onze in USD luidende schuld, terwijl de periode van vorig jaar een niet-contant verlies van € 40,2 miljoen omvatte op onze derivaten. Zoals in detail beschreven in 2.8 *Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio* is onze in USD luidende schuld ingedekt tot het einde van de respectieve vervaldatum, zodat de impact van wisselkoersvariëaties op onze kasstromen tot het minimum beperkt blijft. De financiële kosten voor de negen maanden tot 30 september 2020 daalden met 17% van € 335,9 miljoen in 9M 2019 naar € 278,8 miljoen in 9M 2020. De financiële kosten in 9M 2019 omvatten een niet-gedelijk wisselkoersverlies van € 131,5 miljoen op onze in USD luidende schuld. Onze 9M 2020 financiële kosten omvatten ook een niet-gedelijk verlies van € 103,8 miljoen op derivaten en een verlies van € 15,2 miljoen op de aflossing van schulden na de herfinanciering in januari 2020 van onze in euro en USD luidende termijnleningen.

De netto financiële kosten in KW3 2020 bedroegen € 55,5 miljoen, vergeleken met € 64,3 miljoen in KW3 2019 en omvatten een niet-gedelijke wisselkoerswinst van € 120,1 miljoen op onze in USD luidende schuld, tegenover een niet-gedelijke wisselkoerswinst van € 113,2 miljoen in KW3 van vorig jaar. De netto financiële kosten in KW3 2020 weerspiegelden ook een niet-gedelijk verlies van € 126,5 miljoen op onze derivaten, tegenover een niet-gedelijke winst van € 118,9 miljoen in KW3 van vorig jaar.

WINST (VERLIES) UIT DE VERKOOP VAN AANDELEN IN EEN DOCHTERVENNOOTSCHAP

Voor de eerste negen maanden van 2020 boekten we een netto winst van € 28,5 miljoen op de verkoop van aandelen in een dochtervennootschap, waarvan € 32,8 miljoen in KW 3 2020.

WINSTBELASTINGEN

Wij noteerden € 43,5 miljoen winstbelastingen voor de negen maanden tot 30 september 2020 (KW3 2020: € 27,1 miljoen) vergeleken met € 73,8 miljoen voor 9M 2019. Onze winstbelastingen voor de negen maanden tot 30 september 2020 werden gunstig beïnvloed door de opname van de aftrek voor innovatie-inkomsten in het eerste kwartaal van 2020, met inbegrip van een eenmalig effect van aftrekken voor vorige periodes.

NETTOWINST

In de negen maanden tot 30 september 2020 boekten we een nettowinst van € 298,1 miljoen, vergeleken met € 142,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De substantiële stijging van onze nettowinst was voornamelijk te danken aan (i) beduidend lagere netto financiële kosten in de periode, (ii) lagere belastingkosten, zoals al vermeld en (iii) de eerder vermelde winst op de verkoop van aandelen in een dochtervennootschap. Voor de negen maanden tot 30 september 2020 realiseerden we een nettowinstmarge van 15,6%, vergeleken met een nettowinstmarge van 7,5% vorig jaar.

In KW3 2020 bedroegen onze nettofinancieringslasten € 113,2 miljoen, versus € 86,9 miljoen in KW3 van vorig jaar. De stijging met 30% jaar-op-jaar was te danken aan de reeds genoemde factoren. Onze nettowinstmarge vertegenwoordigde 17,7% in KW3 2020 tegenover 13,4% in KW3 2019.

2.4 Adjusted EBITDA

In de negen maanden tot 30 september 2020 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 1.041,1 miljoen, een stijging met 2% tegenover € 1.024,5 miljoen in 9M 2019. Onze Adjusted EBITDA voor de eerste negen maanden van 2020 omvatte de impacts van (i) onze verwerving van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019), (ii) de afstand van onze voormalige kabelactiviteit in Luxemburg (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020) en (iii) wijzigingen in de IFRS-boekhoudkundige verwerking van bepaalde contentgerelateerde kosten voor onze premium entertainmentpakketten en de uitzendrechten voor het Belgische voetbal door wijzigingen van de onderliggende contracten. Op rebased basis, met deze niet-organische impact buiten

beschouwing gelaten, steeg onze Adjusted EBITDA licht met minder dan 1% (+0,5%) in de negen eerste maanden van 2020, als gevolg van (i) lagere verkoop- en marketingkosten wegens de impact van de COVID-19-pandemie en de impact, vorig jaar, van de migratie van de klanten van SFR en (ii) een aanhoudende strakke kostenbeheersing, met lagere overige indirecte kosten, lagere kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en lagere personeelskosten. Zoals in detail uiteengezet in 3.1 *Vooruitzichten* hebben wij onze vooruitzichten voor de Adjusted EBITDA voor het volledige jaar verhoogd van een daling met ongeveer 1% naar vrijwel stabiel, gelet op de beter dan verwachte prestaties in het jaar tot heden. Wij bereikten in 9M 2020 een Adjusted EBITDA-marge van 54,5%, vergeleken met 53,6% in 9M 2019. Op rebased basis verhoogden wij onze Adjusted EBITDA-marge met 150 basispunten vergeleken met dezelfde periode vorig jaar.

In KW3 2020 realiseerden we een Adjusted EBITDA van € 343,1 miljoen, 5% lager dan in dezelfde periode vorig jaar, toen onze Adjusted EBITDA € 359,7 miljoen bedroeg en de reeds vermelde afstand van onze kabelactiviteit in Luxemburg weerspiegelde. Op rebased basis daalde onze Adjusted EBITDA in KW3 2020 met 2% tegenover dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van (i) hogere netwerkexploitatiekosten, (ii) hogere verkoop- en marketingkosten als gevolg van de opgedreven commerciële activiteit, (iii) hogere personeelskosten en (iv) hogere overige indirecte kosten. Bijgevolg bereikten wij in het kwartaal een Adjusted EBITDA-marge van 53,8%, vergeleken met 55,4% vorig jaar. Op rebased basis slaagden wij erin onze Adjusted EBITDA-marge vrijwel stabiel te houden in vergelijking met KW3 2019.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2020	2019	% Verschil	2020	2019	% Verschil
Winst over de verslagperiode	113,2	86,9	30 %	298,1	142,9	109 %
Belastingen	27,1	37,2	(27) %	43,5	73,8	(41) %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,0	0,2	900 %	0,7	1,6	(56) %
Verlies (winst) uit de verkoop van (aandelen in) een dochtervennootschap	(32,8)	—	100%	(28,5)	(0,1)	N.M.
Netto financiële kosten (opbrengsten)	55,5	64,3	(14) %	153,3	295,0	(48) %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	165,6	167,1	(1) %	547,4	498,7	10 %
EBITDA	330,6	355,7	(7) %	1.014,5	1.011,9	— %
Vergoeding op basis van aandelen	10,8	3,9	177 %	18,8	10,8	74 %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	1,4	(0,1)	N.M.	3,1	0,5	520 %
Herstructureringskosten	0,3	0,2	50 %	5,3	1,3	308 %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen na de erkenningsperiode m.b.t. overnames	—	—	—%	(0,6)	—	100%
Adjusted EBITDA	343,1	359,7	(5) %	1.041,1	1.024,5	2 %
Adjusted EBITDA-marge	53,8 %	55,4 %		54,5 %	53,6 %	
Nettowinstmarge	17,7 %	13,4 %		15,6 %	7,5 %	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

2.5 Investeringsuitgaven

De toegerekende bedrijfsinvesteringen voor de negen maanden tot 30 september 2020 bedroegen € 427,5 miljoen. Dat is vrijwel stabiel tegenover dezelfde periode vorig jaar en het equivalent van ongeveer 22% van de opbrengsten voor de periode. Onze toegerekende bedrijfsinvesteringen voor 9M 2020 omvatten (i) de impact van onze overname van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019), (ii) de afstand van onze voormalige kabelactiviteit in Luxemburg (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020) en (iii) de opname

van bepaalde voetbaluitzendingrechten in het derde kwartaal, terwijl onze toegerekende bedrijfsinvesteringen in 9M 2019 de opname van de uitzendingrechten van de Britse Premier League voor drie seizoenen omvatten. Overeenkomstig de EU IFRS zijn deze uitzendingrechten geactiveerd als immateriële vaste activa en worden ze afgeschreven naarmate de voetbalseizoenen vorderen. De opname van de voetbaluitzendingrechten in beide periodes buiten beschouwing gelaten stegen onze toegerekende bedrijfsinvesteringen in de negen maanden tot 30 september 2020 met 6% jaar-op-jaar.

In KW3 2020 stegen onze toegerekende bedrijfsinvesteringen met 8% naar € 129,9 miljoen, tegenover € 120,4 miljoen in KW3 vorig jaar als gevolg van hogere bedrijfsinvesteringen in verband met installaties bij klanten, productontwikkeling en IT. Onze toegerekende bedrijfsinvesteringen in KW3 2020 vertegenwoordigen ongeveer 20% van de opbrengsten, wat vergelijkbaar is met de investeringsratio in het tweede kwartaal. Zoals uiteengezet in 2. *Belangrijkste financiële ontwikkelingen – Belangrijke wijzigingen in de financiële verslaggeving*, hebben de IFRS-boekhoudkundige verwerking van bepaalde overeenkomsten over contentrechten in verband met de joint venture Streamz BV en de uitzendingrechten van het Belgische voetbal vanaf het derde kwartaal een impact op ons investeringsprofiel. Beide categorieën werden in het verleden in onze toegerekende bedrijfsinvesteringen opgenomen maar worden voortaan in onze bedrijfskosten (directe kosten) opgenomen en hebben dus een impact op onze Adjusted EBITDA.

De investeringsuitgaven voor installaties bij klanten, die onze uitgaven in verband met settopboxen, modems en wifi-powerlines omvatten, vertegenwoordigden € 74,1 miljoen in 9M 2020 (KW3 2020: € 21,7 miljoen). Dit was een daling met 1% tegenover dezelfde periode vorig jaar en weerspiegelde hogere investeringen in verband met onze succesvolle campagnes voor connectiviteit in de woning en de lancering van onze settopbox van de volgende generatie, terwijl de eerste negen maanden van 2020 de impact van de COVID-19-pandemie weerspiegelden. De bedrijfsinvesteringen met betrekking tot installaties bij klanten vertegenwoordigden in de negen maanden tot 30 september 2020 ongeveer 17% van onze totale toegerekende bedrijfsinvesteringen.

De toegerekende investeringsuitgaven voor de uitbreiding en upgrades van het netwerk bedroegen € 58,4 miljoen in 9M 2020 (KW3 2020: € 19,8 miljoen), een daling met 26% tegenover dezelfde periode vorig jaar en voornamelijk een weerspiegeling van de vrijwel volledige voltooiing van onze programma's voor de verbetering van onze vaste en mobiele netwerkinfrastructuur, en in mindere mate van de impact van COVID-19 op onze werking op het terrein. In de negen maanden tot 30 september 2020 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde investeringsuitgaven ongeveer 14% van de totale toegerekende investeringsuitgaven.

De investeringsuitgaven voor producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 109,2 miljoen in 9M 2020 (KW3 2020: € 33,8 miljoen). Dit is een sterke stijging met 33% jaar-op-jaar en weerspiegelt de hogere uitgaven voor ons IT-upgradeprogramma. De investeringsuitgaven in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 26% van de totale toegerekende investeringsuitgaven in de negen maanden tot 30 september 2020.

Het restant van onze toegerekende investeringsuitgaven omvat (i) herstellingen en vervangingen van netwerkkapitaal, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrente investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen en (iv) leasetoevoegingen onder IFRS 16. Ze bedroegen € 185,8 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2020 (KW3 2020: € 54,6 miljoen), een daling met 3% tegenover dezelfde periode vorig jaar.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 57% van onze toegerekende investeringsuitgaven in de negen maanden tot 30 september 2020 (KW3 2020: 58%) schaalbaar was en gerelateerd was aan de groei van het abonneebestand. We zullen er nauwlettend op blijven toezien dat onze investeringsuitgaven de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2020	2018	% Verschil	2020	2019	% Verschil
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	129,9	120,4	8 %	427,5	428,2	— %
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(15,4)	(79,5)	(81) %	(64,5)	(187,3)	(66) %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(12,1)	(14,9)	(19) %	(47,3)	(52,9)	(11) %
Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	2,0	71,3	(97) %	20,9	100,2	(79) %
Geldelijke bedrijfsinvesteringen	104,4	97,3	7 %	336,6	288,2	17 %

2.6 Operationele vrije kasstroom

De som van onze Adjusted EBITDA en toegerekende bedrijfsinvesteringen leverde een operationele vrije kasstroom op van € 619,6 miljoen voor de negen maanden tot 30 september 2020. Vergeleken met 9M 2019 daalde onze operationele vrije kasstroom licht met 1%, aangezien de reeds genoemde stijging met 2% van onze Adjusted EBITDA ruim geneutraliseerd werd door een stijging met 6% van onze toegerekende bedrijfsinvesteringen (de opname van de voetbaluitzendrechten van de Britse Premier League buiten beschouwing gelaten). In KW3 2020 genereerden we een operationele vrije kasstroom van € 218,7 miljoen, een daling met 4% tegenover dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de reeds genoemde daling van de Adjusted EBITDA in het derde kwartaal. De impact van IFRS 16 en de opname van de voetbaluitzendrechten buiten beschouwing gelaten was onze rebased operationele vrije kasstroom voor 9M 2020 en KW3 2020 respectievelijk vrijwel stabiel en 8% lager vergeleken met 9M 2019 en KW3 2019

Tabel 3: Reconciliatie operationele vrije kasstroom (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2020	2019	% Verschil	2020	2019	% Verschil
Adjusted EBITDA	343,1	359,7	(5)%	1.041,1	1.024,5	2 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(129,9)	(120,4)	8 %	(427,5)	(428,2)	— %
Opname van voetbaluitzendrechten	5,5	(10,3)	N.M.	6,0	31,0	(81) %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum	(124,4)	(130,7)	(5)%	(421,5)	(397,2)	6 %
Operationele vrije kasstroom	218,7	229,0	(4)%	619,6	627,3	(1)%

2.7 Kasstroom en liquiditeit

NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2020 genereerden onze activiteiten een netto kasstroom van € 729,9 miljoen, in vergelijking met € 754,0 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor de negen maanden tot 30 september 2020 omvatte de impact van onze overname van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) en de afstand van onze voormalige kabelactiviteit in Luxemburg (gedeconsoleerd vanaf 1 april 2020). Onze netto operationele kasstroom daalde met 3% jaar-op-jaar en weerspiegelde (i) een daling van de contante belastingen met € 48,7 miljoen vergeleken met 2019, (ii) de reeds genoemde stijging van de Adjusted EBITDA en (iii) € 14,2 miljoen lagere

contante rentelasten en kasderivaten als gevolg van onze recente herfinancieringstransacties. Deze rugwind werd vrijwel volledig geneutraliseerd door een € 94,0 miljoen lagere trend van ons werkkapitaal vergeleken met dezelfde periode vorig jaar.

In KW3 2020 bedroeg de netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten € 158,2 miljoen, een daling met 38% vergeleken met KW3 2019, voornamelijk als gevolg van de andere fasering van de betaling van onze vennootschapsbelasting, die in KW3 2020 plaatsvond en niet in KW1 zoals vorig jaar.

NETTO KASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2020 bedroeg de netto kasstroom die werd gebruikt in investeringsactiviteiten € 336,5 miljoen, tegenover € 304,5 miljoen in 9M 2019. De stijging met 11% van onze netto kasstroom die gebruikt werd in investeringsactiviteiten weerspiegelde (i) de bovengenoemde niet-organische effecten, (ii) hogere contante bedrijfsinvesteringen als gevolg van een kleiner aantal via ons leverancierskredietprogramma verworven activa als (iii) de reeds vermelde verwerving van een aandeel van 34% in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona van Post Luxembourg. In KW3 2020 gebruikten wij € 81,1 miljoen netto kasstroom in investeringsactiviteiten, een daling met 17% tegenover dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als weerspiegeling van de opbrengst van € 27,2 miljoen uit de verkoop van (aandelen in een) dochtervennootschap, die zoals reeds vermeld de hogere contante bedrijfsinvesteringen meer dan neutraliseerden. Wij gebruiken een 'vendor financing'-programma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-inkosten konden verlengen tot 360 dagen. In 9M 2020 verwierven we € 64,5 miljoen aan activa via regelingen voor kapitaalgerelateerde 'vendor financing' (KW3 2020: € 15,4 miljoen), met een positief effect op de netto kasstroom die gebruikt werd in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Dit vertegenwoordigde een daling met 66% en 81% jaar-op-jaar tegenover respectievelijk 9M en KW3 2019. Raadpleeg Sectie 2.5 - *Bedrijfsinvesteringen* voor een reconciliatie tussen de toegerekende bedrijfsinvesteringen en de contante bedrijfsinvesteringen

NETTO KASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In de negen maanden tot 30 september 2020 bedroeg de netto kasstroom die werd gebruikt in financieringsactiviteiten € 410,6 miljoen, tegenover € 455,3 miljoen netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in 9M 2019. De netto kasstroom die gebruikt werd in financieringsactiviteiten voor de negen maanden tot 30 september 2020 weerspiegelde een netto kasuitstroom van € 148,7 miljoen gerelateerd aan de aflossing van leningen, met inbegrip van de vrijwillige aflossing van 10% van onze 3,50% € 600,0 miljoen Senior Secured Fixed Rate Notes die in maart 2028 vervallen, voor een totaal bedrag van € 56,6 miljoen, en geplande aflossingen van onze kortlopende verplichtingen voor leverancierskredieten. Daarnaast weerspiegelde de netto kasstroom die gebruikt werd in financieringsactiviteiten voor de negen maanden tot 30 september 2020 de aanhoudende uitvoering van ons beleid voor de aandeelhoudersvergoeding dat tijdens de Capital Markets Day in december 2018 werd voorgesteld. In mei 2020 keerden we een bruto slotdividend van € 1,3050 per aandeel uit (in totaal € 142,3 miljoen) en in de eerste helft van 2020 besteedden we € 34,4 miljoen aan de aankoop van eigen aandelen in het kader van ons Share Repurchase Program 2020. In dit programma verwierven wij in maart 2020 1,1 miljoen aandelen tegen een gemiddelde prijs van € 30,43. Wij betaalden ook € 13,7 miljoen schulduitgifttekosten voor in de eerste helft van 2020 voltooidde herfinancieringen van schulden. De rest van de netto kasstroom die gebruikt werd in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van financiële leases en andere financiële betalingen.

In KW3 2020 gebruikten wij een netto kasstroom in financieringsactiviteiten van € 64,3 miljoen, tegenover een netto kasstroom van € 214,0 miljoen in KW3 van vorig jaar.

AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de negen maanden tot 30 september 2020 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 258,5 miljoen, tegenover € 270,1 miljoen in 9M vorig jaar. Vergeleken met dezelfde periode vorig jaar daalde onze aangepaste vrije kasstroom met 4% en omvatte hij een negatieve impact van € 54,0 miljoen van ons 'vendor financing'-programma. Deze impact van het 'vendor financing'-programma buiten beschouwing gelaten zou onze aangepaste vrije kasstroom jaar-op-jaar gestegen zijn.

Onze aangepaste vrije kasstroom in KW3 2020 was een negatieve € 5,4 miljoen, tegenover € 63,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Onze aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal omvatte de reeds genoemde

geldelijke betaling van belastingen, die in 2020 anders gefaseerd was dan in 2019. Daarnaast omvatte onze aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal een negatieve bijdrage van € 25,2 miljoen van ons 'vendor financing'-programma, vergeleken met een negatieve bijdrage van € 4,5 miljoen in KW3 2019. Deze impact buiten beschouwing gelaten zou onze aangepaste vrije kasstroom in het kwartaal positief geëvolueerd zijn, ondanks de reeds genoemde impact van de contante belastingen.

2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

SCHULDPROFIEL

Op 30 september 2020 bedroeg ons totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 5.483,0 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.393,1 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.067,9 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2020, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Ons totale schuldsaldo op 30 september 2020 omvatte ook een hoofdsom van € 340,3 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma en € 4,0 miljoen voor het uitstaande gedeelte van de licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum. Het restant bestaat voornamelijk uit leaseverplichtingen uit hoofde van financiële leases in verband met de overname van Interkabel, en leaseverplichtingen na de toepassing van IFRS 16 op 1 januari 2019.

Op 30 september 2020 hadden wij € 340,3 miljoen schulden op korte termijn in verband met ons leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden. Dit vertegenwoordigde een daling met € 14,6 miljoen tegenover 31 december 2019 en een seizoensgebonden daling met € 25,2 miljoen in het derde kwartaal. In lijn met ons vooruitzicht voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar verwachten wij ons leverancierskredietprogramma in het vierde kwartaal op te drijven. Eind oktober 2020 werd de op onze toekomstige kortlopende verbintenissen in het leverancierskredietprogramma toepasselijke marge nogmaals met 15 basispunten verlaagd, naar 1,95% boven de EURIBOR met een bodemrente van 0%. Deze verlaagde rentekosten komen bovenop een margeverlaging met het equivalent van 15 basispunten in februari 2020. Gelet op de reeds vermelde omvang van het programma zal dit onze aangepaste vrije kasstroom licht doen stijgen in 2021 en daarna.

In de eerste helft van 2020 voltooiden wij verscheidene waardeverhogende (her)financieringstransacties, waaronder (i) de succesvolle uitgifte van een nieuwe termijnlening op 8,25 jaar van USD 2.295 miljoen ('Faciliteit AR') en een nieuwe termijnlening op 9,25 jaar van € 1.110 miljoen ('Faciliteit AQ') in januari 2020, (ii) de uitgifte van een nieuw wentelkrediet op 6,2 jaar van € 510,0 miljoen in april 2020 (Wentelkrediet I) en (iii) de terugkoop in april 2020 van 10% van onze 3,50% € 600,0 miljoen Senior Fixed Rate Notes die in maart 2028 vervallen. Vergeleken met 30 juni 2020 waren er geen wezenlijke wijzigingen van ons schuldprofiel en onze betalingsschema's, zoals de onderstaande tabel toont.

De kortlopende verplichtingen voor ons leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten hebben wij geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van 7,8 jaar op 30 september 2020. Daarnaast hadden wij op 30 september 2020 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder onze wentelkredietfaciliteiten, met bepaalde beschikbaarheden tot mei 2026.

SCHULDPROFIEL EN BETALINGSSHEMA

De tabel hieronder geeft een overzicht van onze schuldinstrumenten en ons betalingschema op 30 september 2020.

Tabel 4: Schuldoverzicht per 30 september 2020

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opgeno- men bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
30 september 2020						
(in € miljoen)						
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility						
Termijnlening AR	1.957,9	1.957,9	—	30 april 2028	Vlottend 6-maand LIBOR (0% bodem) + 2,00%	Maandelijks
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april 2029	Vlottend 6-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Wentelkrediet I	510,0	—	510,0	31 mei 2026	Vlottend 6-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Senior Secured Fixed Rate Notes						
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AK)	540,0	540,0	—	1 maart 2028	Vast 3,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
USD 1 miljard Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	853,1	853,1	—	1 maart 2028	Vast 5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Overige						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2021	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,00%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Overdraft-faciliteit	25,0	—	25,0	30 september 2021	Vlottend 1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Totaal nominaal bedrag	5.016,0	4.461,0	555,0			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 september 2020. Aangezien Telenet verscheidende derivaatcontracten 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.

KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN

Op 30 september 2020 hielden wij € 84,2 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 71,4 miljoen op 30 juni 2020 en € 101,4 miljoen op 31 december 2019. 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, om de blootstelling aan bancaire tegenpartijen te beperken. Vergeleken met 31 december 2019 daalde ons kassaldo, ondanks een robuuste aangepaste vrije kasstroom in de negen eerste maanden van het jaar. In het jaar tot heden werd een beduidend deel van onze kasstroom aangewend in het kader van ons beleid voor de vergoeding van de aandeelhouders, met inbegrip van de uitbetaling van een bruto slotdividend per aandeel van € 1,3050 (in totaal € 142,3 miljoen) in mei 2020 en € 34,4 miljoen netto geldmiddelen in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2020, dat eind maart 2020 werd voltooid. Wij losten in april ook 10% af van onze 3,50% € 600,0 miljoen Senior Fixed Rate Notes met vervaldag in maart 2028, voor een totaalbedrag van € 56,6 miljoen. Tot slot betaalden wij € 13,7 miljoen schuldtoelichtingskosten voor in de eerste helft van 2020 voltooidde herfinancieringen van schulden. Naast ons beschikbare kassaldo hadden wij op 30 september 2020 ook toegang tot € 555,0 miljoen aan beschikbare

toezeggingen onder onze Amended Senior Credit Facility 2020 en andere wentelkredietfaciliteiten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten.

NETTOHEFBOOMRATIO

Tijdens de Capital Markets Day in december 2018 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 overnamen en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regelgeving, willen wij met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan aandeelhouders in de buurt van het middelpunt van 4,0x blijven. Op 30 september 2020 bedroeg de netto totale schuldgraad 4,0x, ongewijzigd tegenover 30 juni 2020.

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 2,9x op 30 september 2020, stabiel tegenover het vorige 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 30 september 2020 volledig niet-opgenomen.

3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

3.1 Vooruitzichten

Wij hebben in de eerste negen maanden van 2020 een sterke financiële prestatie neergezet, in lijn met de herziene verwachtingen voor het volledige jaar 2020 die we eind april presenteerden. Op rebased basis zijn onze opbrengsten voor het jaar tot op heden met iets meer dan 2% gedaald. Dit weerspiegelt een terugval met 12% van onze overige opbrengsten, die onder meer (i) interconnectieopbrengsten, (ii) opbrengsten uit de verkoop van telefoons en (iii) reclame- en productieopbrengsten van ons mediabedrijf De Vijver Media nv omvatten. Met uitzondering van onze overige opbrengsten, die het zwaarst door de COVID-19-pandemie werden getroffen, waren onze rebased opbrengsten vrijwel stabiel in de eerste negen maanden van 2020. Voor het volledige jaar blijven wij voor de rebased opbrengsten bij onze prognose van ongeveer -2% tegenover 2019, terwijl de rebased opbrengsten met uitzondering van overige opbrengsten vrijwel stabiel zouden moeten blijven vergeleken met vorig jaar.

In de eerste drie kwartalen van het jaar steeg onze rebased Adjusted EBITDA licht met minder dan 1%, als gevolg van (i) lagere verkoop- en marketingkosten wegens de impact van de COVID-19-pandemie en de impact van de migratie van de klanten van SFR vorig jaar en (ii) een aanhoudende strakke kostenbeheersing. Voor het restant van het jaar menen wij dat wij beter dan onze vooruitzichten zullen presteren, in de veronderstelling dat er geen tweede COVID-lockdown komt. Bijgevolg verhogen wij onze prognose voor de rebased Adjusted EBITDA voor het volledige jaar van ongeveer -1% naar vrijwel stabiel.

Gelet op de robuuste aard van onze vaste en mobiele infrastructuur en ons bewezen vermogen om onze toekomstige investeringen zorgvuldig af te wegen, verwachten wij nog steeds dat onze operationele vrije kasstroom zal groeien, meer bepaald met 1 à 2% op rebased basis, met een vrijwel stabiele operationele vrije kasstroom jaar-op-jaar voor de eerste negen maanden van het jaar. Tot slot blijven wij mikken op een aangepaste vrije kasstroom van € 415,0 - € 435,0 miljoen, evenwel dicht bij de laagste waarde. Wij zijn op de goede weg, met een aangepaste vrije kasstroom van € 258,5 miljoen in de eerste negen maanden van 2020

Tabel 5: Vooruitzichten

Vooruitzichten boekjaren 2018 - 2021				
	Zoals voorgesteld op December 4, 2018		Zoals herbevestigd op April 30, 2020	
Operationele vrije kasstroom CAGR (rebased) ^(a, b)		Tussen 6.5% - 8.0%		Tussen 6.5% - 8.0%
Vooruitzichten boekjaar 2020	Rebased boekjaar 2019 ^(c)	Zoals voorgesteld op 12 februari 2020	Zoals herzien op 30 april 2020	Zoals herzien op 29 oktober 2020
Bedrijfsopbrengsten (rebased) ^(d)	€ 2.626,0 miljoen	Vrijwel stabiel	Ongeveer -2%	Ongeveer -2%
Bedrijfsopbrengsten, exclusief overige opbrengsten (rebased) ^(d, e)	€ 2.089,4 miljoen		Ongeveer stabiel	Ongeveer stabiel
Groei van de Adjusted EBITDA (rebased) ^(a, f)	€ 1.370,5 miljoen	Ongeveer 1%	Ongeveer -1%	Ongeveer stabiel
Groei van de operationele vrije kasstroom (rebased) ^(a, b)	€ 819,2 miljoen	Ongeveer 2%	1 - 2%	1 - 2%
Aangepaste vrije kasstroom ^(a, f)		€ 415,0 - 435,0 miljoen	Onderkant van de vork van € 415,0 - 435,0 miljoen	Onderkant van de vork van € 415,0 - 435,0 miljoen

(a) Kwantitatieve reconciliaties naar nettowinst (met inbegrip van groeicijfers van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze duiding van de Adjusted EBITDA, operationele vrije kasstroom 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 bedrijfsinkomsten en (ii) specifieke

wijzigingen in het werkkapitaal met een impact op de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. De posten waarvoor wij geen prognose geven, kunnen van periode tot periode sterk variëren.

(b) Met uitsluiting van de opname van gekapitaliseerde uitzendrechten voor voetbal en licenties voor het mobiele spectrum en de impact van IFRS 16 op onze toe te rekenen investeringsuitgaven.

(c) Met inbegrip van de opbrengsten voor overname en de Adjusted EBITDA van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019), met uitsluiting van de opbrengsten en Adjusted EBITDA van Coditel S.à.r.l. (gedeconsolideerd per 1 april 2020) en met inbegrip van veranderingen in de IFRS verslaggeving van bepaalde contentcontracten over de periode van 1 augustus tot en met 31 december.

(d) Ten opzichte van de opbrengsten op gerapporteerde basis voor het gehele jaar 2019 en de opbrengsten exclusief de overige opbrengsten voor het gehele jaar 2019 zouden de vooruitzichten voor het gehele jaar 2020 grotendeels stabiel blijven.

(e) Overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, (ii) reclame- en productieopbrengsten uit De Vijver Media nv, dat wij sinds 3 juni 2019 volledig consolideerden, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten uit 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, zoals gedetailleerd in 2.1 Bedrijfsopbrengsten.

(f) In de veronderstelling dat bepaalde betalingen op onze huidige licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in KW4 2020 plaatsvinden en de betaling van de belasting op onze belastingaangifte 2019 pas begin 2021 zal worden uitgevoerd.

3.2 Aandeelhoudersvergoeding

Tijdens de Capital Markets Day in december 2018 herbevestigden wij ons schuldgraadkader, dat behouden blijft op 3,5x tot 4,5x de netto totale schuld tegenover de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis ('netto totale schuldgraad'). Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzigingen van onze activiteiten of van de regelgeving wensten wij met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan aandeelhouders in de buurt van het middelpunt van 4,0x te blijven. Als onderdeel van ons beleid voor kapitaalallocatie hadden wij de intentie om 50% tot 70% van de aangepaste vrije kasstroom van vorig jaar in de vorm van tussentijdse en slotdividenden aan de aandeelhouders uit te keren. Binnen de grenzen van het voornoemde kader voor de netto totale schuldgraad en bij ontstentenis van de voornoemde factoren zou het restant van onze aangepaste vrije kasstroom in aanmerking kunnen komen voor de incrementele inkoop van aandelen, buitengewone dividenden, een verlaging van de schuldgraad, verhogende overnames of een combinatie daarvan.

In zowel 2019 als 2020 hebben wij het voornoemde beleid voor de vergoeding van de aandeelhouders consequent uitgevoerd, met de uitkering van een totaal bruto dividend van € 1,8750 per aandeel aan de aandeelhouders. Dit bestond uit een bruto tussentijds dividend per aandeel van € 0,57 in december 2019, gevolgd door een bruto dividend van € 1,3050 per aandeel in mei 2020. Met een geaggregeerd totaalbedrag van € 205,1 miljoen vertegenwoordigde dit ongeveer 53% van onze aangepaste vrije kasstroom voor het boekjaar 2019. Daarnaast kochten wij 1,1 miljoen eigen aandelen in als onderdeel van het Aandeleninkoopprogramma 2020, voor een totaalbedrag van € 34,4 miljoen.

Gelet op de robuuste onderliggende conversie van de aangepaste vrije kasstroom en de verbeterde/ herbevestigde prognose voor de operationele vrije kasstroom voor zowel het boekjaar 2020 als de 3-jarige periode 2018-2021 heeft de raad van bestuur beslist het bestaande beleid voor de vergoeding van de aandeelhouders te versterken. Ons nieuwe beleid is gericht op het bereiken van een evenwicht tussen enerzijds aantrekkelijke aandeelhoudersvergoeding, terwijl anderzijds de optionaliteit voor waardetoevoegende fusies en overnames in de toekomst dient behouden te blijven. Het streefdoel van een netto totale schuldgraad van 4,0x (met uitzondering van fusies en overnames alsook ervan uitgaande dat er geen beduidende nadelige wijzigingen in onze activiteiten of regelgevend kader plaatsvinden) wordt herbevestigd en de raad van bestuur heeft voor de toekomst een dividenddrempel van € 2,75 per aandeel (bruto) ingevoerd. Deze dividenddrempel veronderstelt dat er geen beduidende nadelige wijzigingen in onze activiteiten of regelgevend kader plaatsvinden en vervangt de eerder gecommuniceerde 50-70% uitbetalingsvork. De raad van bestuur wenst hiermee een groter gedeelte van de aangepaste vrije kasstroom aan recurrente dividenden toe te wijzen. Het restant van onze aangepaste vrije kasstroom komt nog steeds in aanmerking voor waardetoevoegende overnames, buitengewone dividenden, incrementele inkoop van eigen aandelen, schuldafbouw of een combinatie daarvan.

De raad van bestuur heeft de intentie om een totaal bruto dividend van € 2,75 per aandeel uit te keren (in totaal € 300,2 miljoen¹), 47% hoger dan het niveau van vorig jaar; dit vertegenwoordigt de bovengrens van de voornoemde uitbetalingsvork van 50-70%. De raad van bestuur zal met dit doel aan de Bijzondere

Aandeelhoudersvergadering in december 2020 voorstellen om de betaling goed te keuren van een bruto tussentijds dividend² van € 1,375 per aandeel (in totaal € 150,1 miljoen¹). Indien de goedkeuring wordt verkregen, zal het tussentijdse dividend worden uitbetaald op 8 december 2020, terwijl de Telenet-aandelen vanaf 4 december 2020 ex-dividend op Euronext Brussels zullen worden verhandeld. Het is de intentie het voornoemde tussentijdse dividend aan te vullen met een bruto dividend van € 1,375 per aandeel, afhankelijk van de goedkeuring door de raad van bestuur en de volgende jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering en ervan uitgaande dat er geen beduidende nadelige wijzigingen in onze activiteiten of regelgevend kader plaatsvinden. Indien en wanneer dit dividend wordt goedgekeurd, zal het begin mei volgend jaar worden uitbetaald.

¹ Op basis van 109.153.814 uitstaande dividendgerechtigde aandelen op de datum van dit persbericht

² De uitkeerbare bedragen voor het tussentijdse dividend in december 2020 werden bepaald op basis van de jaarrekening 2019 volgens de Belgische wetgeving

3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Na 30 september 2020 vonden geen significante gebeurtenissen plaats die een aanpassing van de financiële informatie in dit persbericht zouden vereisen.

4 Telenet Group Holding NV – Geconsolideerde tussentijdse staat van bedrijfsactiviteiten

Voor de drie maanden afgesloten op 30 september	2020	2019	% Verschil
Geleverde diensten			
Aansluitbare huizen ⁽¹³⁾	3.363.600	3.375.300	— %
Televisie			
Basiskabeltelevisie ⁽⁶⁾	131.400	176.400	(26) %
Premiumkabeltelevisie ⁽⁷⁾	1.691.100	1.705.300	(1) %
Totaal kabeltelevisie	1.822.500	1.881.700	(3) %
Internet			
Residentieel breedbandinternet	1.458.200	1.448.100	1 %
Breedbandinternet aan bedrijven	228.300	211.100	8 %
Totaal breedbandinternet ⁽⁸⁾	1.686.500	1.659.200	2 %
Vaste telefonie			
Residentiële vaste telefonie	1.048.000	1.088.600	(4) %
Vaste telefonie aan bedrijven	136.600	132.600	3 %
Totaal vaste telefonie ⁽⁹⁾	1.184.600	1.221.200	(3) %
Totaal opbrengstgenererende eenheden ⁽¹⁴⁾	4.693.600	4.762.100	(1) %
Klantenverloop ⁽¹⁵⁾			
Kabeltelevisie	8,9 %	9,4 %	
Breedbandinternet	8,3 %	9,7 %	
Vaste telefonie	9,4 %	11,0 %	
Informatie over klantenrelaties			
Triple play klanten	1.089.700	1.117.000	(2) %
Totaal klantenrelaties ⁽¹¹⁾	2.049.100	2.079.000	(1) %
Diensten per klantenrelatie ⁽¹¹⁾	2,29	2,29	— %
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) ⁽¹¹⁾⁽¹²⁾	58,2	57,8	1 %

Voor de drie maanden afgesloten op 30 september	2020	2019	% Verschil
Gegevens mobiele telefonie			
Mobiele telefonie			
Postpaidabbonement	2.416.600	2.324.800	4 %
Prepaidkaarten	405.100	454.100	(11) %
Totaal mobiele telefonie ⁽¹⁰⁾	2.821.700	2.778.900	2 %

Toelichting: Op 1 april 2020 stonden wij ons Luxemburgse kabelfiliaal in vol eigendom Coditel S.à.r.l. af aan Eltrona en verwierven wij een aandeel van 34% in Eltrona van Post Luxembourg. Na deze twee transacties houden wij een belang van 50% min 1 aandeel in Eltrona, de grootste kabeloperator in Luxemburg. Sinds 1 april 2020 wordt SFR-Coditel niet langer geconsolideerd in onze operationele resultaten. Bijgevolg schrapten wij 47.700 aansluitbare woningen, 9.500 klantrelaties en 18.500 RGU's (kabeltelevisie: 9.200 RGU's, breedband: 5.500 RGU's en vaste telefonie: 3.800 RGU's) in onze geconsolideerde abonneetellingen.

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

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

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2020	2019	% verschil	2020	2019	% Verschil
	Winst over de verslagperiode					
Bedrijfsopbrengsten	637,9	649,0	(2)%	1.910,1	1.910,6	— %
Bedrijfskosten						
Kostprijs van geleverde diensten	(328,7)	(325,6)	1 %	(1.030,5)	(1.002,7)	3 %
Brutowinst	309,2	323,4	(4)%	879,6	907,9	(3)%
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(144,2)	(134,8)	7 %	(412,5)	(394,7)	5 %
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	165,0	188,6	(13)%	467,1	513,2	(9)%
Financiële opbrengsten	120,5	119,1	1 %	125,5	40,9	207 %
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten	120,5	0,2	N.M.	125,5	0,7	N.M.
Netto winst op derivaten	—	118,9	(100)%	—	40,2	(100)%
Netto winst bij vervroegde aflossing van schulden	—	—	—%	—	—	—%
Financiële kosten	(176,0)	(183,4)	(4)%	(278,8)	(335,9)	(17)%
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(49,5)	(180,2)	(73)%	(159,8)	(332,7)	(52)%
Netto verlies op derivaten	(126,5)	—	100%	(103,8)	—	100%
Netto verlies bij vervroegde aflossing van schulden	—	(3,2)	(100)%	(15,2)	(3,2)	375 %
Netto financiële opbrengsten (kosten)	(55,5)	(64,3)	(14)%	(153,3)	(295,0)	(48)%
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(2,0)	(0,2)	900 %	(0,7)	(1,6)	(56)%
Winst (verlies) uit de verkoop van (aandelen in) een dochtervennootschap	32,8	—	100%	28,5	0,1	N.M.
Winst vóór winstbelastingen	140,3	124,1	13 %	341,6	216,7	58 %
Belastingen	(27,1)	(37,2)	(27)%	(43,5)	(73,8)	(41)%
Winst over de verslagperiode	113,2	86,9	30 %	298,1	142,9	109 %
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen						
Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd zullen worden						
Herwaardering van verplichtingen / (tegoeden) uit te-bereiken-doel pensioenplannen, na aftrek van belastingen	—	—	—%	(12,5)	—	100%
Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	—	—	—%	(12,5)	—	100%
Totaalresultaat voor de periode	113,2	86,9	30 %	285,6	142,9	100 %
Winst toe te rekenen aan:	113,2	86,9	30 %	298,1	142,9	109 %
Eigenaars van de Vennootschap	113,2	86,9	30 %	298,4	142,8	109 %
Minderheidsbelangen	—	—	—%	(0,3)	0,1	N.M.

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2020	2019	% verschil	2020	2019	% Verschil
Totaalresultaat toe te rekenen aan:	113,2	86,9	30 %	285,6	142,9	100 %
Eigenaars van de Vennootschap	113,2	86,9	30 %	285,9	142,8	100 %
Minderheidsbelangen	—	—	—%	(0,3)	0,1	N.M.
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	109.143.857	110.007.109		109.409.569	110.012.141	
Gewone winst per aandeel	1,04	0,79	32 %	2,73	1,30	110 %
Verwaterde winst per aandeel	1,04	0,79	32 %	2,73	1,30	110 %
Bedrijfsopbrengsten per type						
Opbrengsten uit abonnementen:						
Televisie	136,6	142,9	(4) %	420,6	430,8	(2) %
Breedbandinternet	164,9	163,7	1 %	488,4	486,8	— %
Vaste telefonie	56,2	54,7	3 %	170,0	164,5	3 %
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	357,7	361,3	(1) %	1.079,0	1.082,1	— %
Mobiele telefonie	114,8	115,1	— %	337,8	332,4	2 %
Totaal opbrengsten uit abonnementen	472,5	476,4	(1) %	1.416,8	1.414,5	— %
Bedrijfsdiensten	50,8	49,9	2 %	149,1	152,6	(2) %
Overige	114,6	122,7	(7) %	344,2	343,5	— %
Totaal bedrijfsopbrengsten	637,9	649,0	(2) %	1.910,1	1.910,6	— %
Bedrijfskosten per type						
Netwerkexploitatiekosten	(49,1)	(46,9)	5 %	(149,8)	(148,8)	1 %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(127,0)	(126,4)	— %	(369,5)	(381,7)	(3) %
Personeelsgerelateerde kosten	(64,7)	(63,1)	3 %	(197,9)	(191,5)	3 %
Verkoop- en marketingkosten	(23,2)	(20,5)	13 %	(63,2)	(64,9)	(3) %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(6,8)	(10,3)	(34) %	(21,1)	(27,7)	(24) %
Overige indirecte kosten	(24,0)	(22,1)	9 %	(67,5)	(71,5)	(6) %
Herstructureringskosten	(0,3)	(0,2)	50 %	(5,3)	(1,3)	308 %
Aanpassingen van toewijzingsverschillen na de erkenningsperiode m.b.t. overnames	—	—	—%	0,6	—	100%
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(1,4)	0,1	N.M.	(3,1)	(0,5)	520 %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	(10,8)	(3,9)	177 %	(18,8)	(10,8)	74 %
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(104,9)	(100,8)	4 %	(318,0)	(309,6)	3 %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(47,3)	(43,2)	9 %	(139,6)	(127,7)	9 %
Afschrijving op uitzendrechten	(12,9)	(23,2)	(44) %	(69,0)	(62,2)	11 %
Waardevermindering op immateriële activa met een lange levensduur en goodwill	—	—	—%	(21,3)	—	100%
Winst (verlies) op verkoop van activa	0,6	0,6	— %	3,6	1,6	125 %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(1,1)	(0,5)	120 %	(3,1)	(0,8)	288 %
Totaal bedrijfskosten	(472,9)	(460,4)	3 %	(1.443,0)	(1.397,4)	3 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 september			Voor de negen maanden afgesloten op 30 september		
	2020	2019	% Verschil	2020	2019	% Verschil
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten						
Winst over de verslagperiode	113,2	86,9	30 %	298,1	142,9	109 %
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	166,1	167,3	(1) %	552,8	500,0	11 %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	19,9	(4,6)	N.M.	3,6	97,6	(96) %
Belastingen	27,1	37,2	(27) %	43,5	73,8	(41) %
Netto interestkosten, valutaverliezen en overige financiële kosten	(71,0)	180,2	N.M.	34,4	332,7	(90) %
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	126,6	(118,9)	(206) %	103,9	(40,2)	N.M.
Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden	—	3,2	(100) %	15,1	3,2	372 %
Verlies (winst) uit de verkoop van (aandelen in) een dochtervennootschap	(32,8)	—	—%	(28,5)	(0,1)	N.M.
Betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(81,6)	(96,3)	(15) %	(183,2)	(197,4)	(7) %
Betaalde winstbelastingen	(109,3)	(0,2)	N.M.	(109,8)	(158,5)	(31) %
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	158,2	254,8	(38)%	729,9	754,0	(3)%
Kasstroom uit investeringsactiviteiten						
Verwerving van materiële vaste activa	(56,8)	(53,5)	6 %	(200,9)	(188,2)	7 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(47,6)	(43,8)	9 %	(135,7)	(100,0)	36 %
Verwerving van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(3,9)	(0,3)	N.M.	(24,4)	(1,2)	N.M.
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	—	—	—%	(3,5)	(16,0)	(78) %
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	27,2	(0,3)	N.M.	28,0	0,9	N.M.
Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(81,1)	(97,9)	(17)%	(336,5)	(304,5)	11 %
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(132,9)	(360,1)	(63) %	(465,7)	(739,3)	(37) %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	91,6	164,9	(44) %	317,0	376,1	(16) %
Inkoop eigen aandelen	—	—	—%	(34,4)	(101,1)	(66) %
Verkoop eigen aandelen	—	2,7	(100) %	—	46,5	(100) %
Betalingen voor kapitaalverminderingen en dividenden	—	—	—%	(142,3)	—	100%
Betalingen voor vervroegde beëindiging van leningen en overige financieringsverplichtingen	—	(3,2)	(100) %	—	(3,2)	(100) %
Betaling voor schulduitgiftekosten	(0,3)	—	100%	(13,7)	—	100%
Overige financieringsactiviteiten (incl. financiële leaseverplichtingen)	(22,7)	(18,3)	24 %	(71,5)	(34,3)	108 %
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(64,3)	(214,0)	(70)%	(410,6)	(455,3)	(10)%
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	71,4	139,5	(49) %	101,4	88,2	15 %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	84,2	82,4	2 %	84,2	82,4	2 %
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	12,8	(57,1)	N.M.	(17,2)	(5,8)	197 %

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de negen maanden afgesloten op		
	30 september			30 september		
	2020	2019	% Verschil	2020	2019	% Verschil
Aangepaste vrije kasstroom						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	158,2	254,8	(38)%	729,9	754,0	(3) %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,8	0,6	33 %	1,7	0,9	89 %
Kosten gefinancierd door een tussenpersoon	81,6	54,9	49 %	252,0	171,1	47 %
Verwerving van materiële vaste activa	(56,8)	(53,5)	6 %	(200,9)	(188,2)	7 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(47,6)	(43,8)	9 %	(135,7)	(100,0)	36 %
Kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen	(122,1)	(134,7)	(9)%	(329,7)	(314,8)	5 %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(11,9)	(8,1)	47 %	(29,5)	(33,5)	(12)%
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(7,6)	(6,8)	12 %	(29,3)	(19,4)	51 %
Aangepaste vrije kasstroom	(5,4)	63,4	N.M.	258,5	270,1	(4)%

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

5.3 EU IFRS geconsolideerde tussentijdse balans (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	30 september	31 december	Verschil
	2020	2019 - Herzien	
ACTIVA			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	2.289,0	2.366,8	(77,8)
Goodwill	1.832,9	1.874,1	(41,2)
Overige immateriële vaste activa	709,6	797,1	(87,5)
Uitgestelde belastingvorderingen	210,0	261,4	(51,4)
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	110,6	16,3	94,3
Overige investeringen	6,3	6,1	0,2
Derivaten	67,7	55,3	12,4
Overige activa	18,4	27,9	(9,5)
Totaal vaste activa	5.244,5	5.405,0	(160,5)
Vlottende activa:			
Vorraden	32,1	25,2	6,9
Handelsvorderingen	188,5	204,5	(16,0)
Overige vlottende activa	148,4	130,4	18,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	84,2	101,4	(17,2)
Derivaten	32,5	61,7	(29,2)
Totaal vlottende activa	485,7	523,2	(37,5)
TOTAAL ACTIVA	5.730,2	5.928,2	(198,0)

(in € miljoen)	30 september 2020	31 december 2019 - Herzien	Verschil
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen:			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	676,7	695,7	(19,0)
Overgedragen verlies	(2.136,5)	(2.287,8)	151,3
Herwaarderingen	(26,0)	(13,5)	(12,5)
Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap	(1.392,3)	(1.512,1)	119,8
Minderheidsbelangen	25,1	25,1	0,0
Totaal eigen vermogen	(1.367,2)	(1.487,0)	119,8
Langlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.016,6	5.206,0	(189,4)
Derivaten	356,0	261,4	94,6
Over te dragen opbrengsten	3,5	3,8	(0,3)
Uitgestelde belastingverplichtingen	128,0	178,7	(50,7)
Overige langlopende schulden	68,3	63,1	5,2
Provisies	15,8	17,6	(1,8)
Totaal langlopende verplichtingen	5.588,2	5.730,6	(142,4)
Kortlopende verplichtingen:			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	466,4	527,0	(60,6)
Handelsschulden	215,5	247,7	(32,2)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	407,0	418,4	(11,4)
Provisies	82,3	70,9	11,4
Over te dragen opbrengsten	121,8	107,8	14,0
Derivaten	52,4	69,5	(17,1)
Belastingsschulden	163,8	243,3	(79,5)
Totaal kortlopende verplichtingen	1.509,2	1.684,6	(175,4)
Totaal verplichtingen	7.097,4	7.415,2	(317,8)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	5.730,2	5.928,2	(198,0)

6 Appendix

6.1 Reconciliatie gerapporteerde en rebased financiële informatie (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Gerapporteerd					Impact overname De Vijver Media NV, desinvestering Coditel S.à r.l. en veranderingen gerelateerd aan de IFRS verslaggeving van bepaalde contentovereenkomsten				
	KW1 2019	KW2 2019	KW3 2019	KW4 2019	FY 2019	KW1 2019	KW2 2019	KW3 2019	KW4 2019	FY 2019
Bedrijfsopbrengsten per type										
Televisie	144,9	143,0	142,9	143,6	574,4	—	(1,3)	(1,3)	(1,3)	(3,9)
Breedbandinternet	161,2	161,9	163,7	164,9	651,7	—	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,7)
Vaste telefonie	55,6	54,2	54,7	54,5	219,0	—	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,4)
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	361,7	359,1	361,3	363,0	1.445,1	—	(1,6)	(1,8)	(1,6)	(5,0)
Mobiele telefonie	107,2	110,1	115,1	112,3	444,7	—	(0,1)	—	—	(0,1)
Totaal opbrengsten uit abonnementen	468,9	469,2	476,4	475,3	1.889,8	—	(1,7)	(1,8)	(1,6)	(5,1)
Bedrijfsdiensten	52,1	50,6	49,9	53,2	205,8	—	(0,4)	(0,4)	(0,3)	(1,1)
Overige	105,0	115,8	122,7	144,8	488,3	27,5	21,0	—	(0,2)	48,3
Totaal bedrijfsopbrengsten	626,0	635,6	649,0	673,3	2.583,9	27,5	18,9	(2,2)	(2,1)	42,1
Bedrijfskosten per type										
Netwerk-exploitatiekosten	(54,3)	(47,6)	(46,9)	(48,1)	(196,9)	—	0,2	0,2	0,4	0,8
Directe kosten (programming en auteursrechten, interconnectie en andere)	(127,0)	(128,3)	(126,4)	(143,7)	(525,4)	(6,1)	(6,5)	(8,1)	(14,4)	(35,1)
Personeels-gerelateerde kosten	(64,5)	(63,9)	(63,1)	(69,6)	(261,1)	(4,9)	(3,5)	0,2	(0,4)	(8,6)
Verkoop- en marketingkosten	(23,5)	(20,9)	(20,5)	(31,9)	(96,8)	(2,3)	(1,0)	0,1	0,1	(3,1)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,0)	(8,4)	(10,3)	(10,5)	(38,2)	—	—	(0,1)	0,1	—
Overige indirecte kosten	(28,2)	(21,2)	(22,1)	(18,6)	(90,1)	(1,3)	0,1	0,1	0,1	(1,0)
Totaal bedrijfskosten	(306,5)	(290,3)	(289,3)	(322,4)	(1.208,5)	(14,6)	(10,7)	(7,6)	(14,1)	(47,0)
Adjusted EBITDA	319,5	345,3	359,7	350,9	1.375,4	12,9	8,2	(9,8)	(16,2)	(4,9)
Adjusted EBITDA-marge	51,0 %	54,3 %	55,4 %	52,1 %	53,2 %					

(in € miljoen)

	Rebased				
	KW1 2019	KW2 2019	KW3 2019	KW4 2019	FY 2019
Bedrijfsopbrengsten per type					
Televisie	144,9	141,7	141,6	142,3	570,5
Breedbandinternet	161,2	161,7	163,4	164,7	651,0
Vaste telefonie	55,6	54,1	54,5	54,4	218,6
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	361,7	357,5	359,5	361,4	1.440,1
Mobiele telefonie	107,2	110,0	115,1	112,3	444,6
Totaal opbrengsten uit abonnementen	468,9	467,5	474,6	473,7	1.884,7
Bedrijfsdiensten	52,1	50,2	49,5	52,9	204,7
Overige	132,5	136,8	122,7	144,6	536,6
Totaal bedrijfsopbrengsten	653,5	654,5	646,8	671,2	2.626,0
Bedrijfskosten per type					
Netwerkexploitatiekosten	(54,3)	(47,4)	(46,7)	(47,7)	(196,1)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(133,1)	(134,8)	(134,5)	(158,1)	(560,5)
Personeelsgerelateerde kosten	(69,4)	(67,4)	(62,9)	(70,0)	(269,7)
Verkoop- en marketingkosten	(25,8)	(21,9)	(20,4)	(31,8)	(99,9)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,0)	(8,4)	(10,4)	(10,4)	(38,2)
Overige indirecte kosten	(29,5)	(21,1)	(22,0)	(18,5)	(91,1)
Totaal bedrijfskosten	(321,1)	(301,0)	(296,9)	(336,5)	(1.255,5)
Adjusted EBITDA	332,4	353,5	349,9	334,7	1.370,5
Adjusted EBITDA-marge	50,9 %	54,0 %	54,1 %	49,9 %	52,2 %

'Rebased' informatie: Om de 'rebased' groeicijfers te berekenen op een vergelijkbare basis voor de drie maanden afgesloten op 30 september 2020 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2020 hebben we onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om (i) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) voor de overname op te nemen in onze herzienbare bedragen, (ii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse dochtervennootschap Coditel S.à r.l. (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020) uit onze herziene bedragen te nemen en (iii) veranderingen te weerspiegelen in de IFRS verslaggeving van bepaalde contentcontracten over de periode van 1 augustus tot en met 31 december voor de drie maanden afgesloten op 30 september 2019 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2019 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA deel uitmaken van onze resultaten voor de drie maanden afgesloten op 30 september 2020 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2020. We hebben de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten opgenomen in en verwijderd uit onze 2019 'rebased' bedragen op basis van de meest betrouwbare informatie die momenteel voorhanden is (doorgaans financiële staten voor de overname) zoals aangepast voor de verwachte effecten van (i) alle belangrijke effecten als gevolg van aanpassingen aan de financiële verslaggeving door overname, (ii) alle belangrijke verschillen tussen onze grondslagen voor de financiële verslaggeving en deze van verworven dochtervennootschappen en (iii) overige elementen die we relevant achten. Wij hebben geen aanpassingen gedaan aan de periodes voor de overname om niet-recurrente elementen te elimineren of om retroactief aanpassingen aan schattingen te doen die kunnen geïmplementeerd worden na de overname. Aangezien we de overgenomen activiteiten noch bezaten, noch controleerden gedurende de periodes voor de overname kan er geen garantie worden gegeven dat (i) we alle noodzakelijke aanpassingen hebben geïdentificeerd om de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten voor te stellen op een manier die vergelijkbaar is met de overeenstemmende bedragen na de overname die zijn opgenomen in onze historische resultaten of dat (ii) de financiële staten voor de overname waarop we ons gebaseerd hebben geen niet-gedetecteerde fouten zouden bevatten. Daarnaast zijn 'rebased' groeicijfers niet noodzakelijk indicatief voor de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA die we zouden gerealiseerd hebben indien deze transacties zich hadden voorgedaan op de datum die we gebruikt hebben voor de berekening van 'rebased' groei of de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA voor de toekomst. De 'rebased' groeicijfers worden hier getoond om toe te laten de groeivoeten op een vergelijkbare basis te kunnen inschatten, en worden niet voorgesteld als een maatstaf van onze pro forma financiële prestaties. "Rebased" groei is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation 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.

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 Regulation 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, 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 30 september 2020. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoers-risico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

De volgende tabel geeft een reconciliatie tussen de geannualiseerde nettowinst op basis van de laatste twee kwartalen en de geannualiseerde Adjusted 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 juni 2020	30 september 2020	30 september 2020	30 september 2020
Winst over de verslagperiode	31,7	113,2	144,9	289,8
Belastingen	10,2	27,1	37,3	74,6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,9)	2,0	1,1	2,2
Verlies (winst) uit de verkoop van (aandelen in) een dochtervennootschap	4,3	(32,8)	(28,5)	(57,0)
Netto financiële kosten (opbrengsten)	103,6	55,5	159,1	318,2
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	193,3	165,6	358,9	717,8
EBITDA	342,2	330,6	672,8	1.345,6
Vergoeding op basis van aandelen	6,2	10,8	17,0	34,0
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,6	1,4	2,0	4,0
Herstructureringskosten	4,0	0,3	4,3	8,6
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	(0,6)	—	(0,6)	(1,2)
Adjusted EBITDA	352,4	343,1	695,5	1.391,0
Adjusted EBITDA-marge	56,9 %	53,8 %	55,3 %	55,3 %
Nettowinstmarge	5,1 %	17,7 %	11,5 %	11,5 %

6.3 Definities

1. Om de 'rebased' groeicijfers te berekenen op een vergelijkbare basis voor de drie maanden afgesloten op 30 september 2020 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2020 hebben we onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om (i) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) voor de overname op te nemen in onze herzienbare bedragen, (ii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse dochtervennootschap Coditel S.à r.l. (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020) uit onze herziene bedragen te nemen en (iii) veranderingen te weerspiegelen in de IFRS verslaggeving van bepaalde contentcontracten over de periode van 1 augustus tot en met 31 december voor de drie maanden afgesloten op 30 september 2019 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2019 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA deel uitmaken van onze resultaten voor de drie maanden afgesloten op 30 september 2020 en de negen maanden afgesloten op 30 september 2020. We hebben de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten opgenomen in en verwijderd uit onze 2019 'rebased' bedragen op basis van de meest betrouwbare informatie die momenteel voorhanden is (doorgaans financiële staten voor de overname) zoals aangepast voor de verwachte effecten van (i) alle belangrijke effecten als gevolg van aanpassingen aan de financiële verslaggeving door overname, (ii) alle belangrijke verschillen tussen onze grondslagen voor de financiële verslaggeving en deze van verworven dochtervennootschappen en (iii) overige elementen die we relevant achten. Wij hebben geen aanpassingen gedaan aan de periodes voor de overname om niet-recurrente elementen te elimineren of om retroactief aanpassingen aan schattingen te doen die kunnen geïmplementeerd worden na de overname. Aangezien we de overgenomen activiteiten noch bezaten, noch controleerden gedurende de periodes voor de overname kan er geen garantie worden gegeven dat (i) we alle noodzakelijke aanpassingen hebben geïdentificeerd om de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten voor te stellen op een manier die vergelijkbaar is met de overeenstemmende bedragen na de overname die zijn opgenomen in onze historische resultaten of dat (ii) de financiële staten voor de overname waarop we ons gebaseerd hebben geen niet-gedetecteerde fouten zouden bevatten. Daarnaast zijn 'rebased' groeicijfers niet noodzakelijk indicatief voor de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA die we zouden generaliseerd hebben indien deze transacties zich hadden voorgedaan op de datum die we gebruikt hebben voor de berekening van 'rebased' groei of de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA voor de toekomst. De 'rebased' groeicijfers worden hier getoond om toe te laten de groeivoeten op een vergelijkbare basis te kunnen inschatten, en worden niet voorgesteld als een maatstaf van onze pro forma financiële prestaties. "Rebased" groei is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation 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.
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 na de erkenningsperiode door 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 Regulation 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 18.
3. De **toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van financiële leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
4. **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. Operationele vrije kasstroom is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation 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.
5. **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de netto kasmiddelen afkomstig uit continue bedrijfsactiviteiten plus (i) de geldelijke betalingen aan derden betreffende succesvolle of niet-succesvolle overnames en desinvesteringen en (ii) kosten gefinancierd door een derde partij, minus (i) de verwerving van materiële vaste activa en de verwerving van immateriële vaste activa van de continue activiteiten van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen, en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases die werden erkend als gevolg van overnames), en (iv) kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname, elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerd kasstroomoverzicht. Aangepaste vrije kasstroom is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in

Regulation G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om de schuldaflossings- en financieringscapaciteit 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.

6. 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 analoog of 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.
7. 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 premiumkabeltelevisie rapporteert Telenet een afname van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie die gelijk is aan de toename van het aantal abonnees voor premiumkabeltelevisie.
8. 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.
9. 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 mobiele-telefonieabonnees.
10. Het **aantal mobiele-telefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobiele-telefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobiele-telefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobiele-telefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobiele-telefonieabonnees.
11. **Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobiele-telefonieklanten worden niet geteld als klantenrelaties.
12. **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.
13. **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.
14. 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.
15. 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.

16. Telenets **ARPU per mobiele telefonieabonnee**, exclusief interconnectieopbrengsten, verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst uit mobiele telefonie per gemiddelde actieve gebruiker en wordt berekend door de gemiddelde opbrengsten uit mobiele telefonie (met uitzondering van activatievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van gsm's en smartphones en aanmaningskosten) voor een bepaalde periode te delen met gemiddelde van het totale aantal actieve mobiele telefonieabonnees aan het begin en aan het einde van een bepaalde periode. Voor de berekening van Telenets ARPU per mobiele telefonieabonnee, met inbegrip van interconnectieopbrengsten, verhoogt de teller uit de hierboven toegelichte berekening met het bedrag aan mobiele interconnectie-opbrengsten over die periode.
17. 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 30 september 2020. 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 Regulation G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.
18. 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 cliëntèle- 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 29 oktober 2020 om 15:00 uur MET een video webcast en conference call houden voor institutionele beleggers en analisten. De webcastkoppelingen vindt u op <https://investors.telenet.be>.

Contactgegevens

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

Over Telenet – Als aanbieder van entertainment- en telecommunicatiediensten in België is Telenet Group steeds op zoek naar de perfecte beleving in de digitale wereld voor zijn klanten. Het bedrijf spitst zich onder de merknaam Telenet toe op het aanbieden van digitale televisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam BASE levert het mobiele telefonie in België. De afdeling Telenet Business bedient de zakelijke markt in België en Luxemburg met connectiviteits-, hosting- en security oplossingen. Meer dan 3000 medewerkers hebben samen 1 doel voor ogen: leven en werken eenvoudiger en aangenamer maken. Telenet Group is een onderdeel van Telenet Group Holding nv en is genoteerd op Euronext Brussel onder ticker symbool TNET. Voor meer informatie, surf naar www.telenet.be. Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in zes Europese landen om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 58,3% 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 2019 en de niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de negen maanden afgesloten op 30 september 2020 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 technologie lanceringen, 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 2019 werd opgesteld in overeenstemming met EU IFRS, tenzij anders vermeld, en kan op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

Niet-GAAP-maatstaven – "Adjusted EBITDA", "Operationele vrije kasstroom", "Aangepaste vrije kasstroom" en "netto totale hefboomratio" zijn niet-GAAP-maatstaven zoals bedoeld in Regulation 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 29 oktober 2020 om 7:00 uur MET