



# Resultaten eerste halfjaar 2023

**Gematigde operationele prestaties in KW2 2023 met een kleine afname van onze abonneebasis voor zowel breedband als ons mobiele postpaid segment, terwijl FMC blijft groeien.**

**Nettoverlies van € 12,0 miljoen voor H1 2023. Adjusted EBITDAaL van € 619,1 miljoen, +1% en +3% jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis.**

**Bevestiging van onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023 met ondermeer een grotendeels stabiele Adjusted EBITDAaL op rebased basis en een vrije kasstroom van ongeveer € 250,0 miljoen.**

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, 25 juli 2023** – Telenet Group Holding NV ("Telenet" of de "Vennootschap") (Euronext Brussel: TNET) maakt zijn niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2023 bekend. De resultaten zijn conform de door de Europese Unie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("EU IFRS").

## BELANGRIJKSTE PUNTEN IN EEN NOTENDOP

- Gematigde operationele prestaties in KW2 2023, als gevolg van de gecombineerde impact van (i) de prijsaanpassing van juni 2023, (ii) tijdelijke IT-systeemproblemen vanwege de migratie van klanten naar ons nieuwe IT-platform, (iii) een algemeen intense concurrentieomgeving en (iv) een tijdelijke stopzetting van sommige van onze marketingcampagnes. Als gevolg hiervan daalde het aantal internetklanten en abonnees voor mobiel postpaid met netto respectievelijk 5.000 en 5.400. Onze abonneebasis voor zowel video als vaste telefonie bleef krimpen, voornamelijk als gevolg van macrotrends en veranderende consumenten-voorkeuren.
- Aanhoudende FMC-groei naar 839.900 FMC-abonnees op 30 juni 2023, een stijging met 6 % jaar-op-jaar en netto 5.500 nieuwe FMC-abonnees in KW2 2023.
- € 1.406,9 miljoen bedrijfsopbrengsten in H1 2023, een stijging met 9 % en 2 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased<sup>(1)</sup> basis, dankzij hogere opbrengsten uit abonnementen en bedrijfsdiensten. De groei van onze bedrijfsopbrengsten in KW2 2023 daalde licht ten opzichte van KW1 wegens een lagere bijdrage van onze mediafranchise. Onze bedrijfsopbrengsten in KW2 2023 groeiden met respectievelijk 9 % en 1 % op gerapporteerde en rebased basis tot € 704,1 miljoen.
- In H1 2023 leden we een nettoverlies van € 12,0 miljoen, een sterke terugval vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar, toen onze nettowinst van € 793,4 miljoen gunstig werd beïnvloed door de opbrengst van de verkoop van onze mobiele-infrastructuuractiviteit aan DigitalBridge in juni vorig jaar.
- € 677,0 miljoen Adjusted EBITDA<sup>(2)</sup> in H1 2023, een stijging met 1 % jaar-op-jaar en grotendeels stabiel op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. Onze Adjusted EBITDA in H1 en KW2 2023 omvatte een positief effect van € 10,5 miljoen op onze kosten van een eenmalig voordeel uit de afwikkeling van voorzieningen voor bepaalde bedrijfskosten, zoals voorzien in onze prognoses. Dit laatste had ook een gunstige invloed op onze Adjusted EBITDA in KW2 2023, die zowel op gerapporteerde als op rebased basis met 4 % steeg tot € 357,4 miljoen.
- € 619,1 miljoen Adjusted EBITDAaL<sup>(2)</sup> in H1 2023, een stijging met 1 % en 3 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis (KW2 2023: € 337,3 miljoen, +7 % en +9 % op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis). Dit weerspiegelde dezelfde factoren die ook onze Adjusted EBITDA in het eerste halfjaar beïnvloedden, naast lagere rentelasten op de Fluvius-lease als gevolg van de Wyre-transactie.
- € 356,7 miljoen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen<sup>(3)</sup> in H1 2023 (KW2 2023: € 168,2 miljoen). Met uitsluiting van de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, zoals aangegeven in onze prognoses, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 342,2 miljoen (KW2 2023: € 166,3 miljoen), of ongeveer 24 % van de bedrijfsopbrengsten (KW2 2023: ongeveer 24% van de bedrijfsopbrengsten). Vergeleken met vorig jaar nam onze kapitaalintensiteit toe, wegens hogere investeringen in 5G en Fiber-to-the-Home.

- € 334,8 miljoen Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa<sup>(4)</sup> in H1 2023, -11 % jaar-op-jaar als gevolg van de toegenomen kapitaalintensiteit (KW2 2023: € 191,1 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar).
- Respectievelijk € 474,5 miljoen, € 297,2 miljoen en € 224,6 miljoen netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten en netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in H1 2023. € 102,5 miljoen aangepaste vrije kasstroom<sup>(5)</sup> in H1 2023, -39 % jaar-op-jaar als gevolg van (i) 17 % hogere contante bedrijfsinvesteringen wegens onze verhoogde kapitaalintensiteit zoals hierboven vermeld, (ii) een negatieve trend in ons werkkapitaal, (iii) hogere netto rentelasten en derivaten vergeleken met H1 van vorig jaar en (iv) een € 4,2 miljoen lagere bijdrage van ons leveranciersfinancieringsprogramma vergeleken met H1 2022 als gevolg van de fasering in sommige van onze betalingen. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023 verwachten we dat de trend in onze aangepaste vrije kasstroom aanzienlijk zal verbeteren in de tweede helft van het jaar, zodat wij onze doelstelling voor het volledige jaar van ongeveer € 250,0 miljoen herbevestigen.
- Robuust schuld- en liquiditeitsprofiel, gekenmerkt door (i) geen vervallende schulden tot maart 2028, (ii) een gewogen gemiddelde looptijd van 5,0 jaar, (iii) een volledig afgedekt schuldprofiel met gewogen gemiddelde schuldkosten (inclusief afdekkingen) van ongeveer 3,0 % (zie sectie 2.8), (iv) volledige toegang tot € 645,0 miljoen onbenutte liquiditeit onder onze wentelkredietfaciliteiten, een netto stijging met € 90,0 miljoen tegenover 31 maart 2023, en (v) € 1.017,1 miljoen geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni 2023.
- Na de initiële aanvaardingsperiode van het vrijwillige en voorwaardelijke overnamebod van Liberty Global op Telenet, zal Liberty Global haar eigendomsbelang in Telenet verhogen tot 93,23 %, inclusief de eigen aandelen van Telenet. Liberty Global zal haar bod heropenen op 24 augustus 2023. Zie sectie 3.3 'Gebeurtenissen na balansdatum' voor meer details.

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	2023	2022	% Verschil
<b>FINANCIËLE KERNCIJFERS (in € miljoen, uitgezonderd bedragen per aandeel)</b>			
Bedrijfsopbrengsten	1.406,9	1.291,6	9 %
Bedrijfswinst	261,7	293,2	(11)%
Nettowinst (nettoverlies)	(12,0)	793,4	N.M.
Nettowinstmarge (nettoverliesmarge)	(0,9)%	61,4 %	
Gewone winst (verlies) per aandeel	(0,10)	7,31	N.M.
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	(0,10)	7,31	N.M.
Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup>	677,0	670,6	1 %
Adjusted EBITDA marge %	48,1 %	51,9 %	
Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup>	619,1	612,4	1 %
Adjusted EBITDAaL marge %	44,0 %	47,4 %	
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) <sup>(3)</sup>	342,2	294,4	16 %
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen als % van de bedrijfsopbrengsten (uitgezonderd de opname van uitzendrechten voor voetbal, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen)	24,3 %	22,8 %	
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa <sup>(4)</sup>	334,8	376,2	(11)%
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	474,5	512,6	(7)%
Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	(297,2)	466,4	N.M.
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	(224,6)	(289,0)	(22)%
Aangepaste vrije kasstroom <sup>(5)</sup>	102,5	166,7	(39)%
<b>OPERATIONELE KERNCIJFERS (Geleverde diensten)</b>			
Kabeltelevisie <sup>(6)</sup>	1.708.100	1.731.800	(1)%
Breedbandinternet <sup>(7)</sup>	1.749.100	1.728.900	1 %
Vaste telefonie <sup>(8)</sup>	980.900	1.057.200	(7)%
Mobile telefonie <sup>(9)</sup>	2.931.600	2.939.000	— %
FMC-klienten	839.900	788.900	6 %
Diensten per klantenrelatie <sup>(10)</sup>	2,17	2,23	(3)%
ARPU per klantenrelatie (€ / maand) <sup>(10) (11)</sup>	59,3	58,5	1 %

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

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

"Het tweede kwartaal was vanuit strategisch oogpunt cruciaal voor ons, aangezien de Europese Commissie haar goedkeuring heeft gegeven voor de lancering van ons NetCo-partnership met Fluvius, dat nu 'Wyre' heet en waarin we een belang van 66,8 % aanhouden. We verheugen ons in deze beslissing en hebben op de sluitingsdatum van 1 juli de activiteiten van Wyre opgestart. Persoonlijk ben ik erg trots dat de leiding van ons gloednieuwe infrastructuurbedrijf in de bekwame handen is van Micha Berger, onze voormalige CTO. Wyre ambieert de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in haar volledige servicegebied in Vlaanderen en delen van Brussel en heeft een duidelijk stappenplan om dat met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezeltechnologieën te bereiken. Wyre wil tegen het eind van dit jaar al 100.000 woningen met fiber-to-home ('FTTH') bereiken, zodat de wholesaleklanten op haar netwerk glasvezelproducten aan hun eindklanten kunnen aanbieden. Wyre is van plan tot € 2,0 miljard te investeren om het toonaangevende vaste netwerk uit te bouwen, met als doel tegen 2038 78 % van het regionale servicegebied met glasvezel te bestrijken en in 2029 ongeveer 70 % van de woningen aan te sluiten. Wij zullen actief mogelijkheden zoeken om het netwerk verder te rationaliseren en de CAPEX te optimaliseren, in lijn met onze eerder meegedeelde strategie.

Onze meerderheidsaandeelhouder Liberty Global heeft vorige week de resultaten bekendgemaakt van haar vrijwillige en voorwaardelijke overnamebod op alle aandelen van Telenet die het nog niet bezat of die niet door Telenet werden gehouden. Tijdens de initiële aanvaardingsperiode werden in totaal 34.676.001 aandelen aangeboden, zodat Liberty Global na de afwikkeling morgen in totaal 101.018.038 aandelen zal bezitten. Rekening houdend met de 3.500.526 eigen aandelen die Telenet reeds aanhoudt, zal Liberty Global direct of indirect 93,23 % van de aandelen van Telenet bezitten. Na opheffing van de voorwaarde om samen met Telenet ten minste 95 % van de uitstaande aandelen in Telenet te houden, en aangezien Liberty Global samen met Telenet meer dan 90 % van alle Telenet aandelen zal bezitten, zal het Bod verplicht heropend worden op 24 augustus 2023. Het zal lopen tot 13 september 2023, zodat de aandeelhouders die hun aandelen nog niet hebben aangeboden dit tijdens deze periode alsnog kunnen doen. Alle informatie over het Bod kan geraadpleegd worden op de website [shareholder-offer.be](https://shareholder-offer.be).

In juli hebben we ook onze mediafranchise verder versterkt. Ten eerste hebben we een belang van 20 % in de Vlaamse radiozender Nostalgie verworven en vervolgens heeft Caviar Group NV, waarin we een belang van 70 % hebben, de acquisitie afgerond van 50 % van Het Moederschap NV, een lokaal productiebedrijf dat eigenaar is van het merk Sputnik Media. We verwijzen naar Sectie 3.3 'Gebeurtenissen na balansdatum' voor meer informatie.

Op het operationele vlak presteerden we in het tweede kwartaal eerder gematigd als gevolg van het gecombineerde effect van (i) de prijsaanpassing van juni 2023, (ii) tijdelijke IT-systeemproblemen vanwege de migratie van klanten naar ons nieuwe IT-platform en (iii) een algemeen intense concurrentie. Daarnaast besloten we om een aantal van onze marketingcampagnes tijdelijk uit te stellen als gevolg van de reeds vermelde IT-problemen, wat een negatieve invloed had op onze bruto verkoopprestaties. Ik ben tevreden over de vooruitgang die we de afgelopen weken hebben geboekt met de verbetering van onze processen en het wegwerken van onze achterstand. We kijken de toekomst dan ook met vertrouwen tegemoet. Ons klantenbestand voor breedband kromp met netto 5.000 abonnees en ook in mobiel postpaid zagen we een nettodaling met 5.400 RGU's. Ons FMC-klantenbestand bleef echter groeien tegen de bovengenoemde achtergrond, met netto 5.500 nieuwe FMC-klanten. Ons B2B-segment presteerde goed en verwierf belangrijke klantenaccounts zoals Belnet en Schoolnet, die aanzienlijk zullen bijdragen aan de toekomstige groei."

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

"Telenet kan terugblikken op solide financiële prestaties in het tweede kwartaal en het eerste halfjaar, wat aangeeft dat we op koers blijven om onze in februari gepresenteerde verwachtingen voor het volledige jaar te realiseren. In de eerste zes maanden van het jaar boekten we bedrijfsopbrengsten van € 1.407 miljoen, een stijging met 9 % jaar-op-jaar dankzij een volledige opbrengstbijdrage voor zes maanden van de overgenomen activiteiten Caviar en Eltrona, die nog niet waren opgenomen in onze opbrengsten voor H1 en KW2 2022. Het effect van beide transacties buiten beschouwing gelaten, stegen onze rebased bedrijfsopbrengsten met bijna 2 % als gevolg van een vergelijkbare stijging van de totale opbrengsten uit abonnementen en een toename met 6 % van de opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals nader beschreven in het gedeelte over de opbrengsten. In het tweede kwartaal van 2023 bedroegen onze bedrijfsopbrengsten € 704 miljoen, een stijging met 9 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en met bijna 1 % jaar-op-jaar op rebased basis. Dit vertegenwoordigde een lagere trend dan in het vorige kwartaal, toen we hogere opbrengsten noteerden bij Caviar als gevolg van de Amerikaanse Super Bowl, en hogere reclame- en productie-inkomsten meer in het algemeen.

In de zes maanden tot 30 juni 2023 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 677 miljoen, een stijging met 1 % tegenover € 671 miljoen in H1 2022. De impact van de overname van Caviar en Eltrona buiten beschouwing gelaten, was onze Adjusted EBITDA grotendeels stabiel. Onze Adjusted EBITDA in de eerste helft en het tweede kwartaal van 2023 omvatte een gunstig effect van € 10,5 miljoen op onze kosten van een eenmalig voordeel uit de afwikkeling in het tweede kwartaal van 2023 van voorzieningen voor bepaalde bedrijfskosten, zoals voorzien in onze prognoses. Dit laatste had ook een gunstige invloed op onze Adjusted EBITDA in het tweede kwartaal, die zowel op gerapporteerde als op rebased basis met 4 % steeg tot € 357 miljoen.

Wat de Adjusted EBITDA na leasekosten betreft, Adjusted EBITDAaL genoemd, genereerden we een Adjusted EBITDAaL van € 619 miljoen in de eerste zes maanden van het jaar, een stijging met 1 % en 3 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis (KW2 2023: € 337 miljoen, een stijging met 7 % en 9 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis). Dit weerspiegelde dezelfde factoren die ook onze Adjusted EBITDA in het eerste halfjaar beïnvloedden, naast lagere rentelasten op de Fluvius-lease als gevolg van de Wyre-transactie.

Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, bedroegen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 € 342 miljoen, gelijk aan ongeveer 24 % van de opbrengsten, en stegen met 16 % jaar-op-jaar. Dit resulteerde in een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa van € 335 miljoen, een daling met 11 % jaar-op-jaar (KW2 2023: € 191 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar).

Over de eerste zes maanden van het jaar genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 103 miljoen (KW2 2023: € 137 miljoen). De daling met 39 % op jaarbasis weerspiegelde (i) 17 % hogere investeringen in contanten als gevolg van onze verhoogde kapitaalintensiteit zoals hierboven vermeld, (ii) een negatieve trend in ons werkkapitaal, (iii) hogere netto rentelasten en derivaten in vergelijking met de eerste helft van vorig jaar en (iv) een € 4 miljoen lagere bijdrage uit ons financieringsprogramma voor leveranciers in vergelijking met de eerste helft van vorig jaar als gevolg van de fasering van sommige van onze betalingen. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023 verwachten we dat de trend in onze aangepaste vrije kasstroom aanzienlijk zal verbeteren in de tweede helft van het jaar, zodat wij onze doelstelling voor het volledige jaar van ongeveer € 250,0 miljoen herbevestigen.

We hebben de eerste helft afgesloten met een comfortabel kassaldo van € 1.017 miljoen en hebben onze wentelkredietfaciliteiten met netto € 90 miljoen verhoogd tot € 600 miljoen. Bijgevolg hadden wij volledig toegang tot € 645 miljoen aan extra liquiditeit onder onze wentelkredietfaciliteiten. Ons FTTH-investeringsplan blijft volledig gefinancierd en wij zullen ons kassaldo de komende jaren actief inzetten.

Met de eerste zes maanden van het jaar achter ons en vooruitblikkend op de tweede jaarhelft, blijven wij goed op weg om onze midden februari voorgestelde financiële doelstellingen te bereiken. De in Sectie 3.1 'Vooruitzichten' gepresenteerde rebased groeipercentages voor onze opbrengsten en Adjusted EBITDAaL omvatten nog niet de voordelen van de Wyre-transactie met Fluvius die op 1 juli 2023 werd gesloten. Deze transactie beïnvloedt voornamelijk onze rebased Adjusted EBITDAaL voor het volledige jaar 2022, gezien de verwijdering van de leasebetaling aan Fluvius vanaf de sluitingsdatum."

# 1 Belangrijkste operationele ontwikkelingen

## BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE VERSLAGGEVING:

**Overname van Eltrona:** Op 2 januari 2023 hebben wij het resterende 50 % (plus 1 aandeel) van de eigendom van de in Luxemburg gevestigde kabeloperator Eltrona verworven. Bijgevolg omvatten onze geconsolideerde operationele cijfers in sectie 4 en in de onderstaande commentaren de RGU's van Eltrona vanaf die datum. De niet-organische aanpassingen omvatten 51.700 unieke klantrelaties en in totaal 70.700 RGU's, de som van 46.000 videoabonnees, 16.300 klanten voor breedbandinternet en 8.400 klanten voor vaste telefonie. Bovendien hebben we 2.400 niet-organische postpaid abonnees opgenomen. Wij hebben onze operationele KPI's van vorig jaar niet aan de nieuwe basis aangepast, maar vermelden de netto organische toevoegingen van abonnees om een vergelijking op dezelfde basis mogelijk te maken. Na de overname van Eltrona geven wij nu in sectie 4 een geografische uitsplitsing van ons RGU-bestand en onze netto abonneetoevoegingen/-verliezen.

**Opname van TADAAM-abonnees buiten ons servicegebied:** Vanaf 1 januari 2023 omvatten de geconsolideerde operationele cijfers in sectie 4 en in de onderstaande commentaren de TADAAM-abonnees buiten ons servicegebied. TADAAM is ons vast-mobiel vervangingsmerk dat een volledig draadloze connectiviteit met televisiediensten combineert. Voorafgaand aan deze datum namen we alleen TADAAM-klanten op binnen ons servicegebied in Vlaanderen, delen van Brussel en de Botte du Hainaut. Onze TADAAM-klantenbasis houdt nu bovendien geen rekening met zogeheten gepauzeerde klanten, nl. klanten die in overeenstemming met de contractuele voorwaarden hun abonnement tijdelijk hebben gepauzeerd. De niet-organische aanpassingen omvatten 8.900 klantrelaties en 17.800 RGU's, gelijk verdeeld tussen RGU's voor video en breedbandinternet. Wij hebben onze operationele KPI's van vorig jaar niet aan de nieuwe basis aangepast, maar vermelden de netto organische toevoegingen van abonnees om een vergelijking op dezelfde basis mogelijk te maken.

## 1.1 Productbundels

### OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 juni 2023 hadden wij 2.041.200 unieke klantrelaties, die ongeveer 57 % vertegenwoordigden van de 3.598.600 woningen langs ons toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk ('HFC') in België en Luxemburg. Zoals hierboven vermeld onder 'Belangrijke wijzigingen in de financiële verslaggeving' omvatten onze operationele KPI's vanaf begin 2023 zowel de kabelactiviteit van Eltrona in Luxemburg als de klantenbasis van TADAAM buiten ons servicegebied. Ons kabelnetwerk bestaat uit een dichte glasvezelbackbone met lokale lusverbindingen van coaxkabel en een spectrum tot 1,2 GHz. Met de EuroDocsis 3.0 en 3.1-technologie bieden wij downloadsnelheden voor data aan van 1 gigabit per seconde ('Gbps') in ons volledige servicegebied in Vlaanderen en in delen van Brussel en delen van Luxemburg.

In juli 2022 hebben wij een bindende overeenkomst met Fluvius gesloten, als volgende gezamenlijke stap in de realisatie van het datanetwerk van de toekomst. Eind mei van dit jaar hebben we de goedkeuring van de Europese Commissie gekregen en we hebben deze transactie op 1 juli 2023 afgerond. We houden een belang van 66,8 % in dit nieuwe infrastructuurbedrijf, Wyre genaamd (voorheen Netco), en Fluvius houdt het resterende 33,2 %. Wyre ambieert de levering op termijn van snelheden tot 10 Gbps in het volledige servicegebied en heeft een duidelijk stappenplan om dat met een combinatie van HFC (DOCSIS) en glasvezeltechnologieën te bereiken. Wyre wil tot € 2,0 miljard investeren om het toonaangevende vaste netwerk uit te bouwen, met als doel om tegen 2038 78 % van het regionale servicegebied met glasvezel te bestrijken en in 2029 ongeveer 70 % van de gebouwen aan te sluiten. Wyre zoekt actief mogelijkheden om het netwerk verder te rationaliseren en de CAPEX te optimaliseren. Het investeringsplan is volledig gefinancierd en zal onafhankelijk zijn van externe financiering. Wyre is goed gepositioneerd om bijkomende strategische en/of financiële investeerders aan te trekken, gezien zijn marktpenetratie van bijna 60 % en zijn aantrekkelijke financiële profiel.

Op 30 juni 2023 leverden wij met onze activiteiten Telenet en Eltrona en inclusief de reeds vermelde niet-organische toevoegingen 4.438.100 vaste diensten ('RGU's'). Onze RGU-basis bestond uit 1.708.100 kabeltelevisieabonnements, 1.749.100 breedbandinternetabonnements en 980.900 vaste-telefonieabonnements. Op 30 juni 2023 hadden wij bovendien 2.931.600 abonnees op mobiele telefonie. Het

aantal vaste diensten per klantrelatie bleef licht dalen als gevolg van een terugval van het aantal RGU's voor kabeltelevisie en vaste telefonie van 2,23 op 30 juni 2022 naar 2,17 op 30 juni 2023. Wij zijn er evenwel in geslaagd ons FMC-klantenbestand, dat de som is van onze bundels 'WIGO', 'KLIK', 'ONE' en 'ONE UP', verder uit te breiden. Ons FMC-klantenbestand bereikte op 30 juni 2023 839.900 abonnees, een stijging met 6 % jaar-op-jaar. In KW2 2023 wonnen wij netto 5.500 nieuwe FMC-abonnees (H1 2023: 16.400). De lagere groei vergeleken met de voorgaande kwartalen weerspiegelde het gecombineerde effect van (i) de prijsaanpassing van juni 2023, (ii) tijdelijke IT-systeemproblemen vanwege de migratie van klanten naar ons nieuwe IT-platform en (iii) een algemeen sterke intense concurrentie. Wegens de eerder genoemde problemen met het IT-systeem besloten we ook om onze marktcampagnes tijdelijk stop te zetten, wat onze bruto-omzet in het kwartaal negatief heeft beïnvloed.

#### 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 zes maanden tot 30 juni 2023 bedroeg onze gemiddelde opbrengst per klantrelatie € 59,3, een stijging met 1 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. In KW2 2023 genereerden we een geconsolideerde maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie van € 59,2, een stijging met 2 % ten opzichte van de periode vorig jaar. De groei van de ARPU jaar-op-jaar werd gestimuleerd door het voordeel van de prijsaanpassing van midden juni 2022, die ruimschoots opwoog tegen de aanhoudende daling van de opbrengsten uit zowel televisie als vaste telefonie en tegen een hogere toewijzing van de opbrengsten uit de FMC-bundel 'ONE' van vast naar mobiel.

## 1.2 Breedbandinternet

Onze abonneebasis voor breedbandinternet bedroeg 1.749.100 abonnees op 30 juni 2023, 1 % meer dan op 30 juni 2022, en omvatte de reeds vermelde niet-organische toevoegingen van abonnees van Eltrona en TADAAM. Op organische basis kromp ons klantenbestand voor breedband met 5.000 RGU's in KW2 2023 (H1 2023: -6.800), wat toe te schrijven is aan dezelfde factoren die onze FMC-groei hebben beïnvloed in het kwartaal als hierboven vermeld. Het verloop voor breedbandinternet<sup>(14)</sup>, 7,8 % op jaarbasis, nam in KW2 2023 toe met 80 basispunten jaar-op-jaar, wat te wijten is aan de reeds vermelde factoren. Wij bieden in ons volledige servicegebied in Vlaanderen, delen van Brussel en delen van Luxemburg breedbanddiensten met aantrekkelijke snelheden van 1 Gbps aan. Daarbij hebben we een duidelijke routekaart naar 10 Gbps via een combinatie van DOCSIS- en FTTH-technologieën, zoals hierboven vermeld. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van onze abonneebasis voor breedband steeg opnieuw en bereikte 312 Mbps op 30 juni 2023, een toename met 28% tegenover 243 Mbps in KW2 van vorig jaar, dankzij een aanhoudende upgrade van de klanten. Daarnaast geniet ongeveer 38 % van onze totale abonneebasis voor breedband aan het eind van KW2 2023 downloadsnelheden van ten minste 300 Mbps of hoger.

## 1.3 Vaste telefonie

Op 30 juni 2023 hadden we 980.900 abonnees op vaste telefonie, met inbegrip van de reeds vermelde niet-organische toevoeging van abonnees van Eltrona sinds januari 2023, een daling met 7 % tegenover de periode van vorig jaar. Deze trend is vergelijkbaar met de trend op de algemene markt voor vaste telefonie, omdat de klanten steeds meer vertrouwen op hun mobiele abonnement en/of gebruik maken van alternatieve over-the-top-oplossingen. Vergeleken met 31 maart 2023 daalde onze abonneebasis voor vaste telefonie verder met 20.300 RGU's in KW2 2023 (H1 2023: -39.900). Het verloop op jaarbasis van onze vaste telefonie bedroeg 9,7 % in KW2 2023 en was grotendeels stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

## 1.4 Mobiele telefonie

Onze abonneebasis voor mobiele telefonie, die de abonnees van onze commerciële wholesalepartners niet omvat, bereikte een totaal van 2.931.600 abonnees op het eind van KW2 2023, met inbegrip van 2.679.400 postpaid abonnees en de reeds vermelde niet-organische toevoegingen van Eltrona-abonnees. Het overgrote deel van onze mobiele abonnees (ongeveer 91 %) is geabonneerd op een van onze aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') aanbiedingen. De resterende 252.200 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE. Op organische basis verloren we 5.400 mobiele postpaid abonnees in KW2 2023 (H1 2023: +7.700). De tragere groei was te wijten aan dezelfde factoren die onze breedbandprestaties in het kwartaal beïnvloedden, en werd niet volledig gecompenseerd door de dankzij succesvolle gerichte promoties aanhoudend sterke prestaties van onze BASE mobiele postpaid aanbiedingen. Onze basis van prepaid abonnees bleef krimpen, aangezien de consumenten meer en meer voor postpaid tariefplannen kozen, en viel in KW2 2023 terug met 8.400 sims (H1 2023: -18.800).

## 1.5 Televisie

Op 30 juni 2023 bedroeg onze klantenbasis voor televisie 1.708.100 RGU's. Dit omvat (i) de abonnees voor premium televisie van Telenet, (ii) de overgenomen activiteit van Eltrona in Luxemburg, die haar klanten zowel basis- als premium televisiediensten aanbiedt, en (iii) de opname van de klanten van TADAAM buiten ons servicegebied. De abonnees op onze premium televisiedienst genieten een rijkere kijkervaring met onbeperkte toegang tot een groot aanbod van digitale, HD- en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een rijke gratis en betalende bibliotheek van binnen- en buitenlandse video-on-demand ('VOD') en ons 'over-the-top'-platform ('OTT'). In KW2 2023 verloren we op organische basis 19.700 televisieabonnees (H1 2023: -41.500). De terugval van ons RGU-bestand voor televisie kan worden verklaard door (i) een dalend aantal analoge tv-abonnees als gevolg van demografische ontwikkelingen, (ii) productoptimalisatie in het multiple play-klantenbestand, (iii) lagere verkoopprestaties als gevolg van het eerder genoemde problemen met het IT-systeem (iv) een algemeen intense concurrentie op de markt. Het verloop op jaarbasis voor televisie bedroeg 9,5 % in KW2 2023, een stijging met 120 basispunten ten opzichte van het tweede kwartaal van vorig jaar.

Midden september 2020 lanceerden we 'Streamz', een unieke streamingsservice van DPG Media en Telenet, waarin we een aandeel van 50 % houden. Wij menen dat ons gezamenlijke OTT-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders combineert en aanvult met niet te missen internationale content van HBO en een uitgebreid aanbod voor kinderen, naast films en documentaires. Ook in het sportsegment blijven wij een leidende marktpositie innemen. 'Play Sports' blijft zowel binnenlandse als internationale voetbalcompetities uitzenden, zoals de Britse Premier League in exclusiviteit en, via de kanalen van Eleven Sports: de Belgische Jupiler Pro League, La Liga, Serie A en Bundesliga 1. Andere sporten, zoals veldrijden, basketbal, hockey, tennis, golf en motorsporten, blijven eveneens deel uitmaken van ons ruime sportaanbod. Daarnaast biedt ons kanaal 'Play Sports Open' onze video-abonnees in het basispakket een selectie sportevenementen aan, naast eigen en aangekochte programma's en documentaires. We hebben onlangs bekendgemaakt dat Disney+ nu ook rechtstreeks beschikbaar is via ons videoplatform. De klanten kunnen dus moeiteloos genieten van al hun favoriete streamingdiensten, waaronder Streamz, Netflix, Amazon Prime en Disney+, via een enkel abonnement naast hun standaard telecomproducten. Al deze diensten worden op één factuur verzameld. Wij zijn bijgevolg goed gepositioneerd als leidende speler in het premium entertainmentsegment binnen ons servicegebied. Ons totale abonneebestand voor premium entertainment<sup>1</sup>, met inbegrip van 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports' bedroeg ongeveer 34 % van ons totale klantenbestand voor premium televisie<sup>1</sup> aan het eind van KW2 2023, tegenover ongeveer 35 % in de periode van vorig jaar, een lichte daling als gevolg van aanhoudende macrodruk en het eind van het reguliere voetbalseizoen dat een seizoensgebonden daling veroorzaakte van ons abonneebestand voor Play Sports.

<sup>1</sup> Met inbegrip van 342.400 directe abonnementen op onze premium entertainmentpakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en 209.900 klanten voor 'Play Sports' op 30 juni 2023.



## 2 Belangrijkste financiële ontwikkelingen

### BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING:

**Rebased informatie voor het jaar afgesloten op 31 december 2022:** Op 1 juni 2022 hebben wij onze activiteit mobiele toreninfrastructuur ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Daarnaast verwierven we op 1 oktober 2022 een bijkomend aandeel van 21 % in de mediagroep Caviar; ons totale aandeel bedraagt nu 70 % en wij hebben de financiële resultaten van Caviar vanaf 1 oktober 2022 geconsolideerd. Tot slot verwierven wij op 2 januari 2023 het resterende 50 % (plus 1 aandeel) van de eigendom van de in Luxemburg gevestigde kabeloperator Eltrona en consolideren wij de resultaten van Eltrona vanaf die datum. Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo uit te sluiten en de Adjusted EBITDA van Caviar en Eltrona op te nemen. De opbrengsten en Adjusted EBITDA van deze transacties zullen respectievelijk niet langer en wel in onze resultaten worden opgenomen. De rebased groeipercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. Wij verwijzen naar sectie 6.3 Definities voor meer informatie.

**Herziene balans 31 december 2022:** In de loop van de zes maanden afgesloten op 30 juni 2023 heeft Telenet zijn boekhoudkundige verwerking verder uitgevoerd voor de stapsgewijze overname van Caviar Group ('aankooprijstoewijzing') welke resulteerde in de erkenning van de aanpassing van de reële waarde van de immateriële vaste activa ten belope van € 14,9 miljoen. Dit had voornamelijk betrekking op de verworven handelsnamen (€ 7,9 miljoen), klantenrelaties (€ 5,5 miljoen) en andere immateriële vaste activa (€ 1,5 miljoen). Samen met de uitgestelde belastingimpact van de bovengenoemde aanpassingen (€ 3,7 miljoen) werd de goodwill verminderd met € 11,2 miljoen. De opname van de reële waarde van de immateriële activa resulteerde niet in materiële extra afschrijvingskosten voor de periode tussen de overnamedatum (1 oktober 2022) en 31 december 2022. Bijgevolg moest de geconsolideerde winst- en verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 niet herwerkt worden. De bepaling van de werkelijke waarde van de activa en passiva verworven in de bedrijfscombinatie met Caviar Group was op 30 juni 2023 nog voorlopig.

### 2.1 Bedrijfsopbrengsten

In de zes maanden tot 30 juni 2023 genereerden we € 1.406,9 miljoen opbrengsten, een stijging met 9 % tegenover € 1.291,6 miljoen opbrengsten in H1 2022. Zoals reeds vermeld onder 'Belangrijke wijzigingen in de financiële verslaggeving' omvatten onze geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 een bijdrage voor de volledige zes maanden van onze verworven activiteiten Caviar en Eltrona, die nog niet waren opgenomen in onze opbrengsten van H1 en KW2 2022. In de zes maanden tot 30 juni 2023 droegen Caviar en Eltrona respectievelijk € 69,6 miljoen en € 15,2 miljoen bij aan onze bedrijfsopbrengsten.

De impact van beide transacties buiten beschouwing gelaten, stegen onze rebased opbrengsten met bijna 2 % als gevolg van een vergelijkbare stijging van de totale opbrengsten uit abonnementen, die de som zijn van onze opbrengsten uit kabel- en mobiele abonnementen, na de aanhoudende FMC-groei en het voordeel van de prijsaanpassing van midden juni 2022. We noteerden ook 6 % hogere opbrengsten uit bedrijfsdiensten dankzij hogere recurrente vaste opbrengsten en hogere opbrengsten uit ICT-integratiediensten. Ongeveer 71 % van onze opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 werd gegenereerd uit maandelijks recurrente abonnementen, terwijl ongeveer 60 % van onze opbrengsten profiteerde van de tariefaanpassing met 5 % midden juni 2022, en zal profiteren van de tariefverhoging met 6 % begin juni van dit jaar.

In KW2 2023 bedroegen onze opbrengsten € 704,1 miljoen, een groei met 9 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, inclusief de reeds genoemde niet-organische impact van de overnames van Caviar en Eltrona van respectievelijk € 33,2 miljoen en € 7,3 miljoen. Op rebased basis stegen onze opbrengsten in het kwartaal met bijna 1 % vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. Dit vertegenwoordigde een lagere run-rate dan in het vorige kwartaal, toen we hogere opbrengsten noteerden bij Caviar als gevolg van de Amerikaanse Super Bowl en hogere reclame- en productie-inkomsten meer in het algemeen.

## TELEVISIE

Onze opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de som van (i) de maandelijkse vergoeding die de televisieabonnees van Telenet en Eltrona betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, (ii) de recurrente huurgelden voor settopboxen, (iii) de vergoedingen voor extra premium content die wij aanbieden, inclusief onze video-on-demand pakketten 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', en (iv) transactionele en broadcasting-on-demand diensten. Onze opbrengsten uit kabeltelevisie in de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen € 269,9 miljoen (KW2 2023: € 133,1 miljoen), een stijging met 1 % jaar-op-jaar als gevolg van de overname van Eltrona. Op rebased basis daalden onze opbrengsten uit televisie in de zes maanden tot 30 juni 2023 met meer dan 1 % jaar-op-jaar, als gevolg van (a) een lager gemiddeld aantal video-RGU's en (ii) de aanhoudende verschuiving van de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels van vast naar mobiel. Deze combinatie van factoren maakte het voordeel van de prijsaanpassingen van juni 2022 meer dan ongedaan.

## BREEDBANDINTERNET

In de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen de opbrengsten uit onze residentiële en kmo-klanten voor breedbandinternet, met inbegrip van Eltrona vanaf 2 januari 2023, € 367,1 miljoen (KW2 2023: € 184,0 miljoen), een stijging met respectievelijk 7 % en 6 % tegenover H1 2022 op gerapporteerde en op rebased basis. Deze solide trend jaar-op-jaar van de organische groei weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassingen van juni 2022 en (ii) de aanhoudende belangstelling voor ons premium breedbandaanbod, gedeeltelijk gecompenseerd door de bovengenoemde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit onze FMC-bundels en door een lichte krimp van onze klantenbasis voor breedbandinternet.

## VASTE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit de abonnees op vaste telefonie van Telenet en Eltrona en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen onze opbrengsten uit vaste telefonie € 94,4 miljoen (KW2 2023: € 46,5 miljoen), een daling met 8 % op zowel gerapporteerde als rebased basis. Dit weerspiegelde voornamelijk (i) lagere gemiddelde RGU's in de periode, zoals uiteengezet in sectie 1.3 Vaste telefonie, en (ii) de reeds vermelde wijziging in de toewijzing van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassing in juni 2022 meer dan ongedaan maakten.

## MOBIELE TELEFONIE

Onze opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die worden gegenereerd door onze directe abonnees voor mobiele telefonie, met inbegrip van onze kmo- en go-bedrijfsklanten, alsook de opbrengsten buiten bundel, met inbegrip van de postpaid abonnees van Eltrona. Ze 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 de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 266,7 miljoen (KW2 2023: € 134,4 miljoen), een stijging met 5 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan (i) de impact van de prijsaanpassing van juni 2022 en (ii) de eerder vermelde verschuiving in de toewijzing van de opbrengsten uit ons nieuwste FMC-aanbod deels gecompenseerd door een inkrimping van ons mobiele klantenbestand.

## BEDRIJFSDIENSTEN

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten uit niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) onze carrierdiensten en (iii) diensten met toegevoegde waarde zoals netwerkhostingdiensten en beheerde gegevensbeveiliging. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals onze vlaggenschipbundel 'KLIK', worden toegerekend aan onze opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, onze divisie voor bedrijfsdiensten. De opbrengsten van Telenet Business bedroegen € 93,6 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 (KW2 2023: € 46,0 miljoen), een groei met 6 % jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis, als gevolg van (i) hogere recurrente opbrengsten uit vaste telefonie en (ii) hogere opbrengsten uit ICT-integratiediensten, tegenover een gunstige vergelijkingsbasis in H1 van vorig jaar.

## OVERIGE

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, met inbegrip van kmo- en go-businessklanten, (ii) reclame- en productieopbrengsten van onze mediafilialen, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten van onze '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. Vanaf oktober 2022 omvatten onze overige opbrengsten ook de bijdrage van het overgenomen mediabedrijf Caviar, waarin wij nu een belang van 70 % houden. Onze overige opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen € 315,2 miljoen, een stijging met 32 % ten opzichte van H1 2022 als gevolg van de bovengenoemde consolidatie van Caviar. Op rebased basis bleven onze overige opbrengsten in grote lijnen stabiel, aangezien (i) hogere opbrengsten uit de verkoop van zowel telefoons als installaties bij klanten, (ii) hogere roamingopbrengsten en (iii) hogere wholesaleopbrengsten volledig werden gecompenseerd door (a) lagere reclame- en productieopbrengsten en (b) lagere interconnectieopbrengsten, als gevolg van een toegenomen gebruik van OTT-toepassingen door de consumenten en lagere gereguleerde tarieven voor mobiele gespreksafgifte in vergelijking met vorig jaar.

In KW2 2023 genereerden we € 160,1 miljoen overige opbrengsten, een stijging met 32 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van de reeds genoemde overname van Caviar. Op rebased basis daalden onze overige opbrengsten met bijna 4 % als gevolg van aanzienlijk lagere advertentie- en productieopbrengsten in het kwartaal, die de hogere opbrengsten uit de verkoop van mobiele telefoons en de hogere wholesaleopbrengsten meer dan ongedaan maakten.

## 2.2 Bedrijfskosten

In de zes maanden tot 30 juni 2023 maakten we € 1.145,2 miljoen totale kosten, een stijging met 15 % ten opzichte van H1 2022, inclusief (i) de niet-organische impact van de overname van Caviar en van Eltrona en (ii) € 1,3 miljoen kosten voor de voorbereiding van de go-live van Wyre, ons partnership met Fluvius, dat we op 1 juli 2023 sloten. De totale kosten in zowel het eerste halfjaar als het tweede kwartaal van 2023 werden gunstig beïnvloed door een eenmalig voordeel van €10,5 miljoen uit de afwikkeling in het tweede kwartaal van 2023 van voorzieningen voor bepaalde bedrijfskosten, zoals voorzien in onze prognoses. De totale bedrijfskosten vertegenwoordigden ongeveer 81 % van de opbrengsten in H1 2023 (H1 2022: ongeveer 77 %). De kostprijs van geleverde diensten als percentage van de opbrengsten vertegenwoordigde ongeveer 55 % in H1 2023 (H1 2022: ongeveer 51 %), terwijl de verkoop-, algemene en administratieve kosten ongeveer 27 % van onze totale opbrengsten in H1 2023 bedroegen (H1 2022: ongeveer 27 %).

Onze operationele kosten, namelijk onze (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, stegen met 18 % jaar-op-jaar voor de zes maanden tot 30 juni 2023, met inbegrip van de reeds vermelde effecten. De reeds vermelde niet-organische impact van de overnames buiten beschouwing gelaten, stegen onze totale bedrijfskosten met iets meer dan 3 % jaar-op-jaar, als gevolg van zowel hogere energiekosten als de algemene inflatie op sommige van onze kostenlijnen, zoals hierna verder gedetailleerd. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een gunstig effect van € 10,5 miljoen op onze kosten uit het reeds vermelde eenmalige voordeel.

In KW2 2023 bedroegen de totale kosten € 549,2 miljoen, vergeleken met € 488,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar en als gevolg van de reeds genoemde effecten. Onze bedrijfskosten stegen in het kwartaal met 14 % en daalden met bijna 2 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. De daling van de rebased bedrijfskosten was het gevolg van (i) het gunstig effect van € 10,5 miljoen en (ii) lagere directe kosten, zoals hieronder nader wordt besproken.

### NETWERKEXPLOITATIEKOSTEN

De netwerkexploitatiekosten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen € 108,6 miljoen (KW2 2023: € 48,7 miljoen), wat over het algemeen stabiel was ten opzichte van H1 2022. Op rebased basis stegen onze netwerkexploitatiekosten met 7 % jaar-op-jaar als gevolg van de globaal hogere energieprijzen wegens de oorlog in Oekraïne. We noteerden € 3,9 miljoen hogere energiekosten in H1 2023 (KW2 2023: € 0,7 miljoen) vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. Al ons verwachte energieverbruik voor 2023 wordt gedekt door overeenkomsten met vaste prijzen en voor volgend jaar hebben we al ongeveer 42 % van ons verwachte

energieverbruik vastgeklikt via zulke overeenkomsten, wat de volatiliteit van onze toekomstige resultaten verlaagt.

#### DIRECTE KOSTEN (PROGRAMMERING EN AUTEURSRECHTEN, INTERCONNECTIE EN ANDERE)

Onze directe kosten omvatten al onze directe uitgaven zoals (i) programmering en auteursrechten, met inbegrip van de kosten voor de aankoop van content voor onze pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More', naast de kosten van de uitzendrechten van het Belgische voetbal, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen onze directe kosten € 323,1 miljoen, een stijging met 28 % ten opzichte van H1 2022, als gevolg van de bovengenoemde impact van de overname van Caviar en Eltrona. Deze impact buiten beschouwing gelaten, stegen onze directe kosten met iets meer dan 1 % jaar-op-jaar op rebased basis als gevolg van hogere roamingkosten in lijn met de hogere roamingopbrengsten en hogere kosten van installaties bij klanten, terwijl we lagere interconnectiekosten blijven noteren in lijn met de trend van de interconnectieopbrengsten.

De directe kosten bedroegen in KW2 2023 € 157,9 miljoen, een stijging met 27 % jaar-op-jaar als gevolg van de reeds vermelde niet-organische impacts. Op rebased basis daalden onze directe kosten in het kwartaal met 3 % jaar-op-jaar, als gevolg van lagere programmakosten in lijn met lagere reclame- en productieopbrengsten in het kwartaal, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere kosten in verband met de verkoop van telefoons.

#### PERSENEELSKOSTEN

De personeelskosten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen € 168,9 miljoen (KW2 2023: € 83,7 miljoen), een stijging met 16 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis. Op rebased basis stegen onze personeelskosten in het kwartaal met bijna 9 % jaar-op-jaar, als weerspiegeling van de nadelige impact van de verplichte loonindexering met 11 % begin 2023, het resultaat van de algemene inflatie.

#### VERKOOP- EN MARKETINGKOSTEN

In de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen onze verkoop- en marketingkosten € 41,8 miljoen, een toename met 6 % en 3 % tegenover H1 2022 op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis, het gevolg van timingverschillen in sommige van onze marketingcampagnes en promoties. In KW2 2023 bedroegen de verkoop- en marketingkosten € 19,9 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en grotendeels stabiel ten opzichte van vorig jaar op rebased basis, aangezien we beslisten om een aantal van onze marketingcampagnes tijdelijk stop te zetten als gevolg van de reeds genoemde problemen met de IT-migratie.

#### UITBESTEDE ARBEIDSDIENSTEN EN PROFESSIONELE DIENSTEN

De kosten in verband met uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 22,0 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 (KW2 2023: € 9,5 miljoen), een stijging met 8 % en 7 % jaar-op-jaar op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. De hogere uitgaven voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten weerspiegelden onder meer (i) kosten voor de voorbereiding van de go-live van Wyre, ons partnership met Fluvius, (ii) kosten voor de digitale transformatie en (iii) de impact van de inflatie.

#### OVERIGE INDIRECTE KOSTEN

De overige indirecte kosten, die onder meer (i) IT-kosten, (ii) kosten van uitbestede callcenters en (iii) facilitaire kosten omvatten, bedroegen € 65,5 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 (KW 2023: € 27,0 miljoen), een stijging met 18 % tegenover dezelfde periode vorig jaar op gerapporteerde basis. Op rebased basis daalden onze overige indirecte kosten met 6 % tegenover dezelfde periode vorig jaar, inclusief het bovengenoemde eenmalige voordeel.

#### WAARDEVERMINDERINGEN, AFSCHRIJVINGEN EN HERSTRUCTURERINGEN, INCL. BIJZONDERE 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, de winst op de afstoting van activa en herstructureringskosten, bedroegen € 394,9 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 (H1 2022: € 363,8 miljoen) waarvan € 192,8 miljoen in KW2 2023 werd genoteerd.

## 2.3 Nettoresultaat

### FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

De netto financiële kosten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen € 134,7 miljoen vergeleken met € 182,2 miljoen aan netto financiële opbrengsten in H1 2022, die een winst van € 533,8 miljoen op onze derivaten omvatten. De financiële opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 daalden met 87 % jaar-op-jaar naar € 69,4 miljoen, voornamelijk bestaande uit € 58,1 miljoen valutawinst en € 11,3 miljoen rente inkomsten op geldmarktfondsen, tegenover € 534,0 miljoen vorig jaar, toen ze de reeds vermelde winst op onze derivaten omvatten. Dit laatste buiten beschouwing gelaten, stegen onze onderliggende rentebaten, netto wisselkoerswinsten en overige financiële baten als gevolg van hogere rentebaten op ons uitstaande kassaldo en een niet-geldelijke wisselkoerswinst van € 58,1 miljoen. De financiële kosten voor de zes maanden tot 30 juni 2023 daalden met 42 % naar € 204,1 miljoen tegenover € 351,8 miljoen in H1 2022, toen ze een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 247,0 miljoen omvatten.

In KW2 2023 bedroegen de netto financiële kosten € 41,1 miljoen, vergeleken met € 91,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De ommekeer in de netto financiële kosten vergeleken met de netto financiële opbrengsten van vorig jaar werd voornamelijk veroorzaakt door een € 290,0 miljoen lagere niet-geldelijke winst op onze derivaten, gedeeltelijk gecompenseerd door een € 181,1 miljoen niet-geldelijk wisselkoersverschil jaar-op-jaar.

### WINSTBELASTINGEN

In de zes maanden tot 30 juni 2023 boekten we € 139,5 miljoen winstbelastingen (KW2 2023: € 137,7 miljoen) vergeleken met € 52,4 miljoen in H1 2022. De stijging van € 87,1 miljoen jaar-op-jaar was voornamelijk toe te schrijven aan het niet langer opnemen van een uitgestelde belastingvordering op overgedragen fiscale verliezen.

### NETTOWINST

In de zes maanden tot 30 juni 2023 boekten we een nettoverlies van € 12,0 miljoen, vergeleken met een nettowinst van € 793,4 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2022. De daling jaar-op-jaar was voornamelijk toe te schrijven aan (i) de reeds vermelde winst in verband met de verkoop van onze mobiele-infrastructuuractiviteit aan DigitalBridge in juni vorig jaar, (ii) de reeds vermelde terugval van de reële waarde van onze derivaten ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar en (iii) het niet langer opnemen van een uitgestelde belastingvordering op overgedragen fiscale verliezen. Daarnaast daalde onze bedrijfswinst met 11 % jaar-op-jaar als gevolg van de impact van de inflatie op bepaalde kosten, zoals reeds vermeld. In de zes maanden tot 30 juni 2023 bereikten we een negatieve nettowinstmarge van 0,9 %, vergeleken met een positieve nettowinstmarge van 61,4 % in dezelfde periode vorig jaar.

In KW2 2023 leden we een nettoverlies van € 28,8 miljoen, een significante daling vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, toen onze nettowinst van € 633,0 miljoen gunstig werd beïnvloed door de reeds vermelde verkoop en de schommeling in de reële waarde van onze derivaten, terwijl in KW2 2023 de boeking van een uitgestelde belastingvordering op overgedragen fiscale verliezen plaatsvond. Onze bedrijfswinst daalde met 2% jaar-op-jaar, opnieuw als gevolg van de inflatie-impact op bepaalde kosten. Dit resulteerde in een nettoverliesmarge van 4,1 % in het tweede kwartaal.

## 2.4 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL

In de zes maanden tot 30 juni 2023 realiseerden wij een Adjusted EBITDA van € 677,0 miljoen, een stijging met 1 % tegenover € 670,6 miljoen in H1 2022. De impact van de overname van Caviar en Eltrona buiten beschouwing gelaten, was onze Adjusted EBITDA grotendeels stabiel. Onze Adjusted EBITDA in de eerste helft van 2023 omvatte een eenmalig voordeel van €10,5 miljoen uit de afwikkeling in het tweede kwartaal van 2023 van voorzieningen voor bepaalde bedrijfskosten, zoals voorzien in onze prognoses. In de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroeg onze Adjusted EBITDA-marge 48,1 %, vergeleken met 51,9 % in H1 2022. Op rebased basis is onze Adjusted EBITDA -marge gekrompen met 80 basispunten tegenover dezelfde periode vorig jaar.

In KW2 2023 bereikte onze Adjusted EBITDA € 357,4 miljoen, een verbetering met 4 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, zowel op gerapporteerde als op rebased basis, inclusief het reeds vermelde

eenmalige voordeel van € 10,5 miljoen. De Adjusted EBITDA-marge voor KW2 2023 bedroeg 50,8 %, vergeleken met 52,9 % in dezelfde periode vorig jaar. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDA-marge met 130 basispunten, als gevolg van een aanhoudend strikte kostenbeheersing.

Op 1 juni 2022 voltooiden wij de verkoop van onze activiteit mobiele torens aan DigitalBridge, sloten wij een Master Lease Agreement ('MLA') voor 15 jaar, tweemaal verlengbaar met telkens 10 jaar, en begonnen wij met de leasebetalingen aan DigitalBridge. Als gevolg van deze transactie presenteren wij de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL') als financiële kernparameter. Hij omvat de afschrijvingskosten en rentelasten op leases zoals vermeld onder sectie 6.3 Definities. Wij menen dat de Adjusted EBITDAaL een nuttige financiële parameter is om (i) een beeld te geven van het onderliggende resultaat van de Vennootschap met de opname van alle leasegerelateerde kosten die onze bedrijfsvoering vereist en (ii) een vergelijking mogelijk te maken van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt.

Onze Adjusted EBITDAaL voor de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroeg € 619,1 miljoen, een stijging met 1 % vergeleken met € 612,4 miljoen in H1 2022. Op rebased basis steeg onze Adjusted EBITDAaL met 3 % jaar-op-jaar, grotendeels als gevolg van de factoren die ook onze Adjusted EBITDA in het eerste halfjaar beïnvloedden en ook dankzij lagere afschrijvingen en rente op de Fluvius-lease als gevolg van de Wyre-transactie. Onze Adjusted EBITDAaL-marge voor de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroeg 44,0 %, tegenover 47,4 % in dezelfde periode vorig jaar. Op rebased basis verbeterde onze Adjusted EBITDAaL-marge met 40 basispunten ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar.

In KW2 2023 bedroeg onze Adjusted EBITDAaL € 337,3 miljoen, een stijging met 7 % en 9 % op respectievelijk gerapporteerde en rebased basis. We hebben de Wyre-transactie met Fluvius op 1 juli 2023 afgerond, zodat de lease met Fluvius nu is beëindigd. In de aanloop naar de afronding van deze transactie boekten we al lagere afschrijvingen en rente op de lease met Fluvius, wat een gunstig effect had op onze Adjusted EBITDAaL in het kwartaal. Onze Adjusted EBITDAaL-marge bedroeg in KW2 2023 47,9 %, tegenover 48,6 % in dezelfde periode vorig jaar. Op rebased basis verbeterde onze Adjusted EBITDAaL-marge in het kwartaal met 360 basispunten.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni			Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni		
	2023	2022	% Verschil	2023	2022	% Verschil
	<b>Winst (verlies) over de verslagperiode</b>	<b>(28,8)</b>	<b>633,0</b>	<b>N.M.</b>	<b>(12,0)</b>	<b>793,4</b>
Belastingen	137,7	(11,8)	N.M.	139,5	52,4	166 %
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	2,7	(0,3)	N.M.	2,3	0,7	229 %
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	—	—	— %	(1,9)	—	— %
Verlies (winst) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	2,2	(371,1)	N.M.	(0,9)	(371,1)	(100) %
Netto financiële kosten (opbrengsten)	41,1	(91,3)	N.M.	134,7	(182,2)	N.M.
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	190,6	172,6	10 %	390,2	364,0	7 %
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>345,5</b>	<b>331,1</b>	<b>4 %</b>	<b>651,9</b>	<b>657,2</b>	<b>(1) %</b>
Vergoeding op basis van aandelen	6,3	6,7	(6) %	12,6	3,8	232 %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	3,3	4,2	(21) %	7,4	9,7	(24) %
Herstructureringskosten	2,2	—	— %	4,7	(0,2)	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	0,1	0,1	— %	0,4	0,1	300 %
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>357,4</b>	<b>342,1</b>	<b>4 %</b>	<b>677,0</b>	<b>670,6</b>	<b>1 %</b>
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(18,2)	(19,6)	(7) %	(42,7)	(42,7)	— %
Interestkosten op leases	(1,9)	(8,4)	(77) %	(15,2)	(15,5)	(2) %
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>337,3</b>	<b>314,1</b>	<b>7 %</b>	<b>619,1</b>	<b>612,4</b>	<b>1 %</b>
Adjusted EBITDA-marge	50,8 %	52,9 %		48,1 %	51,9 %	
Adjusted EBITDAaL-marge	47,9 %	48,6 %		44,0 %	47,4 %	
Nettowinstmarge (nettoverliesmarge)	(4,1) %	97,9 %		(0,9) %	61,4 %	

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 2.5 Investeringsuitgaven

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroegen € 356,7 miljoen, gelijk aan ongeveer 25 % van de opbrengsten en een daling met 43 % ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, die € 338,4 miljoen aan leasegerelateerde investeringen omvatte, voornamelijk in verband met de verkoop van onze mobiele-infrastructuuractiviteit en de aanvang van onze Master Leaseovereenkomst van 15 jaar met DigitalBridge. Onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 omvatten (i) € 15,4 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen en (ii) een netto negatief bedrag van € 0,9 miljoen met betrekking tot voetbaluitzendrechten. Deze impacts in beide perioden buiten beschouwing gelaten, bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 € 342,2 miljoen, het equivalent van ongeveer 24 % van de opbrengsten, een stijging met 16 % jaar-op-jaar, in lijn met onze prognoses voor het volledige jaar 2023.

De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten, die onze uitgaven voor settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, bedroegen € 80,2 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2023 (KW2 2023: € 53,5 miljoen). Dit was een stijging met 22 % vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, gedreven door hogere hardware-gerelateerde kosten voor onze nieuwste generatie settopboxen en de voortdurende uitrol van onze apparaten voor thuisconnectiviteit. De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten in de zes maanden tot

30 juni 2023 vertegenwoordigden ongeveer 23 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de uitbreiding en upgrade van het netwerk bedroegen € 71,3 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2023 (KW2 2023: € 37,8 miljoen), een stijging met 54 % tegenover vorig jaar, voornamelijk als gevolg van investeringen in onze uitrol van 5G en tactische investeringen in glasvezel. Sinds de lancering van ons 5G-netwerk in december 2021 hebben wij ons mobiele net geleidelijk aan geüpgraded en wij zijn goed op weg om onze streefdoelen voor de dekking te bereiken. Ook onze investeringen in glasvezel vorderen goed. Ze focussen tot nu toe vooral op mogelijkheden om sleuven te delen, maar zullen naar verwachting aanzienlijk toenemen met de afronding van de Wyre-transactie met Fluvius op 1 juli 2023. Wij verwachten bijgevolg een aanzienlijke toename van het investeringsprofiel van Wyre in de tweede helft van het jaar en mikken op een bereik van 100.000 woningen met FTTH tegen eind 2023. In de zes maanden tot 30 juni 2023 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 21 % van onze totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De bedrijfsinvesteringen voor producten en diensten, die onder meer onze investeringen in productontwikkeling en de upgrade van onze IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 64,3 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 (KW2 2023: 23,2€ miljoen). Dit vertegenwoordigde een daling met 11 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van de voltooiing van de upgrade van ons IT-platform. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 19 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

Het restant van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat (i) herstellingen en vervangingen van netwerkapparatuur, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrente investeringen in ons IT-platform en onze IT-systemen en (iv) leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. Alles samen bedroegen ze € 140,9 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2023 (KW2 2023: € 53,7 miljoen), een daling met 68 % vergeleken met H1 van vorig jaar, die werd beïnvloed door de verkoop van onze mobiele-infrastructuuractiviteit en de aanvang van onze Master Leaseovereenkomst van 15 jaar met DigitalBridge, zoals reeds vermeld. De opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten, bedroegen de overige toe te rekenen bedrijfsinvesteringen €126,4 miljoen.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 63 % van onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de zes maanden tot 30 juni 2023 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten) schaalbaar waren en verband hielden met de groei van het aantal abonnees. Wij blijven er nauwlettend op toezien dat onze bedrijfsinvesteringen de opbrengsten en de aandeelhouderswaarde incrementeel doen stijgen.

In KW2 2023 bedroegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen € 168,2 miljoen, vergeleken met € 446,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De daling weerspiegelde de impact van de reeds genoemde torenttransactie in H1 2022. Deze impact buiten beschouwing gelaten, stegen onze toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in het kwartaal met 8 % jaar-op-jaar, wat een hogere kapitaalintensiteit weerspiegelt in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023.



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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2023	2022	% Verschil	2023	2022	% Verschil
<b>Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen <sup>(3)</sup></b>	<b>168,2</b>	<b>446,4</b>	<b>(62)%</b>	<b>356,7</b>	<b>626,6</b>	<b>(43)%</b>
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(28,1)	(14,1)	99 %	(62,4)	(42,4)	47 %
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(11,7)	(299,7)	(96) %	(30,2)	(338,4)	(91) %
Veranderingen in kortlopende en langlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(1,9)	(4,0)	(53) %	14,8	(7,4)	N.M.
<b>Geldelijke bedrijfsinvesteringen</b>	<b>126,5</b>	<b>128,6</b>	<b>(2)%</b>	<b>278,9</b>	<b>238,4</b>	<b>17 %</b>

## 2.6 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

In de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroeg de Adjusted EBITDA € 334,8 miljoen, vergeleken met € 376,2 miljoen in H1 2022. De daling met 11 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen dan vorig jaar (exclusief opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde lease gerelateerde kapitaaltoevoegingen), zoals reeds verklaard, en is consistent met onze in februari van dit jaar voorgestelde vooruitzichten voor het volledige jaar.

In KW2 2023 bedroeg de Aangepaste EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa € 191,1 miljoen, een stijging met 2 % vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, aangezien hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen meer dan gecompenseerd werden door de verbetering van onze Aangepaste EBITDA, zoals hierboven vermeld.

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

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2023	2022	% Verschil	2023	2022	% Verschil
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>357,4</b>	<b>342,1</b>	<b>4 %</b>	<b>677,0</b>	<b>670,6</b>	<b>1 %</b>
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(168,2)	(446,4)	(62) %	(356,7)	(626,6)	(43) %
Opname van voetbaluitzendrechten	(1,5)	0,5	N.M.	(0,9)	1,0	N.M.
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	—	—	—%	—	8,4	(100) %
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	3,4	291,3	(99) %	15,4	322,8	(95) %
<b>Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen <sup>(3)</sup></b>	<b>(166,3)</b>	<b>(154,6)</b>	<b>8 %</b>	<b>(342,2)</b>	<b>(294,4)</b>	<b>16 %</b>
<b>Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa <sup>(4)</sup></b>	<b>191,1</b>	<b>187,5</b>	<b>2 %</b>	<b>334,8</b>	<b>376,2</b>	<b>(11)%</b>

## 2.7 Kasstroom en liquiditeit

### NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN

In de zes maanden tot 30 juni 2023 genereerden onze activiteiten een netto kasstroom van € 474,5 miljoen, vergeleken met € 512,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De daling met 7 % jaar-op-jaar weerspiegelde (i) een daling van het werkkapitaal met € 28,3 miljoen vergeleken met dezelfde periode vorig jaar, die we verwachten om te buigen gedurende de rest van het jaar en (ii) € 9,0 miljoen hogere betaalde netto rentelasten en derivaten.

In het tweede kwartaal van 2023 genereerden we € 287,7 miljoen nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten, een stijging met 2 % ten opzichte van € 281,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van een andere fasering in de jaarlijkse afrekening van onze belastingen en lagere betaalde rentelasten en derivaten.

### NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN INVESTERINGSACTIVITEITEN

We gebruikten € 297,2 miljoen nettokasmiddelen in investeringsactiviteiten in de zes maanden tot 30 juni 2023, vergeleken met € 466,4 miljoen nettokasmiddelen uit investeringsactiviteiten in dezelfde periode vorig jaar, waarin € 733,7 miljoen aan opbrengsten uit de verkoop van onze activiteit mobiele toreninfrastructuur aan DigitalBridge was inbegrepen. De nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten omvat voornamelijk onze contante bedrijfsinvesteringen, naast aan fusies en overnamen gerelateerde betalingen. Onze contante bedrijfsinvesteringen in de eerste helft van het jaar waren 17 % hoger dan in dezelfde periode vorig jaar, als weerspiegeling van een toegenomen kapitaalintensiteit, in lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar. Wij gebruiken een leverancierskredietprogramma waarmee we onze betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kunnen verlengen tot 360 dagen. In de zes maanden tot 30 juni 2023 verwierven wij € 62,4 miljoen (KW2 2023: € 28,1 miljoen) activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet (H1 2022: € 42,4 miljoen, waarvan € 14,1 miljoen in KW2 2022), met een positief effect op de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor equivalente bedragen. Zie sectie 2.5 - Bedrijfsinvesteringen voor een reconciliatie tussen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en de contante bedrijfsinvesteringen. Daarnaast weerspiegelde de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in H1 2023 de contante prijs die wij betaalden voor de verwerving van het resterende 50 % (plus 1 aandeel) van de in Luxemburg gebaseerde kabeloperator Eltrona, en de verwerving van het aandeel van 50 % van Lecter Media in Fabiola Group door Roses Are Blue, een dochter van Caviar Group.

In KW2 2023 gebruikten we € 133,1 miljoen aan nettokasmiddelen in investeringsactiviteiten, vergeleken met € 591,0 miljoen aan nettokasmiddelen uit investeringsactiviteiten, gunstig beïnvloed door de reeds genoemde torentransactie in KW2 van vorig jaar.

### NETTOKASSTROOM GEBRUIKT IN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

In de zes maanden tot 30 juni 2023 bedroeg de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten € 224,6 miljoen, tegenover € 289,0 miljoen in H1 2022. De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in H1 2023 weerspiegelde voornamelijk de jaarlijkse uitkering van dividenden aan de aandeelhouders (in totaal € 108,6 miljoen) en een nettodaling met € 90,8 miljoen van uitstaande leningen en kredieten, met inbegrip van geplande aflossingen voor ons programma voor leverancierskredieten. Het restant van onze nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

In KW2 2023 gebruikten wij een netto kasstroom van € 150,0 miljoen in financieringsactiviteiten, met inbegrip van de reeds vermelde jaarlijkse uitkering van dividenden aan de aandeelhouders begin mei.

### AANGEPASTE VRIJE KASSTROOM

In de zes maanden tot 30 juni 2023 genereerden we een aangepaste vrije kasstroom van € 102,5 miljoen, tegenover € 166,7 miljoen in H1 vorig jaar. De daling met 39 % jaar-op-jaar weerspiegelde (i) 17 % hogere contante bedrijfsinvesteringen als gevolg van onze verhoogde kapitaalintensiteit zoals hierboven vermeld, (ii) een negatieve trend in ons werkkapitaal, (iii) hogere rentelasten en derivaten vergeleken met H1 van vorig jaar en (iv) een € 4,2 miljoen lagere bijdrage van ons leveranciersfinancieringsprogramma in vergelijking met H1 vorig jaar gezien de gefaseerde invoering van sommige van onze betalingen. In lijn met onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2023 verwachten we dat de trend in onze aangepaste vrije kasstroom aanzienlijk zal verbeteren in de tweede helft van het jaar, zodat wij onze doelstelling voor het volledige jaar van ongeveer € 250,0 miljoen herbevestigen.

In KW2 2023 bedroeg onze aangepaste vrije kasstroom € 137,2 miljoen, een stijging met 30 % vergeleken met dezelfde periode vorig jaar als gevolg van (i) een € 21,8 miljoen hogere bijdrage van ons financieringsprogramma voor leveranciers vergeleken met vorig jaar, als gevolg van seizoensinvloeden in onze uitgaande betalingen en (ii) een andere fasering in de jaarlijkse betaling van onze contante belastingen.

## 2.8 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

### SCHULDPROFIEL

Op 30 juni 2023 bedroeg ons totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 6.575,9 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.455,9 miljoen verband houdt met de in EUR en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.211,9 miljoen die verschuldigd is onder onze Amended Senior Credit Facility 2023, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Onze totale schuld op 30 juni 2023 omvatte ook uitstaande verplichtingen van € 394,6 miljoen in verband met de mobiele spectrumlicenties na de veiling van het multibandspectrum vorig jaar, aangezien wij hebben gekozen voor jaarlijkse uitgestelde betalingen gedurende de looptijd van elke licentie in plaats van vooruitbetalingen. Bovendien omvatte onze totale schuld op 30 juni 2023 ook een hoofdsom van € 335,9 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma, zoals hieronder nader wordt toegelicht. Het restant vertegenwoordigt voornamelijk leaseverplichtingen in verband met (i) de verkoop op 1 juni 2022 van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge, resulterend in een MLA met een looptijd van 15 jaar, zoals hierboven gedetailleerd, (ii) de erfpachtovereenkomst op lange termijn met Fluvius voor het gebruik van haar HFC-netwerk dat ongeveer een derde van Vlaanderen bestrijkt voorafgaand aan de afronding van de NetCo-transactie op 1 juli 2023 waardoor deze overeenkomst werd beëindigd, en (iii) andere leaseovereenkomsten.

Op 30 juni 2023 hadden wij € 335,9 miljoen schulden op korte termijn in verband met ons leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden en dragen een marge van 195 basispunten boven EURIBOR (drempel op 0 %). Vergeleken met 31 december 2022 daalden de uitstaande kortlopende verplichtingen onder het leverancierskredietprogramma in de eerste helft van 2023 met € 10,0 miljoen, met een stijging van € 14,6 miljoen in het tweede kwartaal van 2023, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van onze geplande aflossingen in ons leverancierskredietprogramma, met eenzelfde impact op onze aangepaste vrije kasstroom in beide periodes. Wij verwachten in 2023 een grotendeels stabiele evolutie tegenover 31 december 2022, zoals vermeld in onze vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2023, met evenwel een mate van seizoengebonden variatie in sommige van onze betalingen van kwartaal tot kwartaal.

Op 30 juni 2023 zijn we een aanvullende overeenkomst aangegaan om onze Senior Credit Facility Agreement (hierna de "2023 Gewijzigde Senior Credit Facility" genoemd) te wijzigen en te herformuleren om (i) LIBOR te vervangen door de CME Term SOFR zoals beheerd door CME Group Benchmark Administration Limited als het referentietarief voor leningen in Amerikaanse dollar onder de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility, (ii) het wentelkrediet I te splitsen in het wentelkrediet A (die een eindvervaldag heeft op 31 mei 2026) en een wentelkrediet B (die een eindvervaldag heeft op 31 mei 2029) en (iii) de totale toezeggingen onder het wentelkrediet B te verhogen met € 90,0 miljoen. Afgezien van de verlengde looptijd heeft het wentelkrediet B dezelfde kenmerken als het wentelkrediet A (inclusief (a) een marge van 2,25% boven EURIBOR (ondergrens van 0%) en (b) een reserveringsprovisie van 40% van de marge) en kan voor dezelfde doeleinden worden gebruikt als het wentelkrediet A. Als gevolg van deze wijzigingen zijn we erin geslaagd om de toezeggingen onder het wentelkrediet van de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility te verlengen en te verhogen. De totale toezeggingen onder het wentelkrediet bedragen nu € 600,0 miljoen, waardoor ons liquiditeitsprofiel verder werd versterkt.

Met uitzondering van ons leverancierskredietprogramma en verbintenissen voor het mobiele spectrum zijn al onze variabele renterisico's en wisselkoersrisico's afgedekt tot de maturiteit van de schuldinstrumenten door middel van een reeks derivaten, wat de zichtbaarheid van onze toekomstige aangepaste vrije kasstroom verbetert en de blootstelling aan schommelingen op de financiële markten tot het minimum beperkt. De kortlopende verplichtingen voor ons leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten, hebben wij geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van ongeveer 5,0 jaar op 30 juni 2023. De gewogen gemiddelde kost van onze schulden per 30 juni 2023, inclusief afdekkingen, bedroegen ongeveer 3,0 %, exclusief toezeggingsvergoedingen, huurovereenkomsten, het leverancierskredietprogramma en bedragen in verband met licenties voor mobiel spectrum. Ten slotte hadden wij op 30 juni 2023 ook volledig toegang tot € 645,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder onze

wentelkredieten, zoals weergegeven in onderstaande tabel. Dit is een toename met € 90,0 miljoen ten opzichte van het voorgaande kwartaal als gevolg van de verhoging van ons wentelkrediet zoals hierboven toegelicht.

**SCHULDPROFIEL EN BETALINGSSCHEMA'S**

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste bedragen voor onze schuldinstrumenten en betalingsschema's per 30 juni 2023.

**Tabel 4: Schuldoverzicht per 30 juni 2023 (niet geauditeerd)**

	Totale faciliteit per	Opge- nomen bedrag	Niet opge- nomen bedrag	Vervaldag	Interestvoet	Interestbetaling verschuldigd
30 juni 2023						
(in € miljoen)						
<b>2023 Gewijzigde Senior Credit Facility</b>						
Termijnlening AR	2.101,9	2.101,9	—	30 april 2028	Vlottend   1-maand Term SOFR (0% bodem) + 0,11448% IBOR Fallback Spread Adjustment + 2,00%	Maandelijks
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april 2029	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Maandelijks
Wentelkrediet A	30,0	—	30,0	31 mei 2026	Vlottend   EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Wentelkrediet B	570,0	—	570,0	31 mei 2029	Vlottend   EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>						
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AK)	540,0	540,0	—	1 maart 2028	Vast   3,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
USD 1 miljard Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	915,9	915,9	—	1 maart 2028	Vast   5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
<b>Overige</b>						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2026	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% bodem) + 2,25%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
Overdraft-faciliteit	25,0	—	25,0	30 juni 2024	Vlottend   1-maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Driemaandelijks (enkel reserveringsprovisie)
<b>Totaal nominaal bedrag</b>	<b>5.312,8</b>	<b>4.667,8</b>	<b>645,0</b>			

Toelichting: In bovenstaande tabel werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar EUR op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2023. Aangezien Telenet verscheidende derivaatcontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's in te dekken bedroeg het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige EUR-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

**KASSALDO EN BESCHIKBAARHEID VAN MIDDELEN**

Op 30 juni 2023 hielden we € 1.017,1 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met €1.064,4 miljoen op 31 december 2022. De geringe daling van het kassaldo weerspiegelde een relatief lagere aangepaste vrije kasstroom in de eerste jaarhelft evenals de uitkering van het jaarlijks dividend van € 108,6 miljoen begin mei. We plannen ons kassaldo de komende jaren actief te gebruiken om de uitrol van het fiber-to-the-home netwerk van Wyre tot € 2,0 miljard te financieren, zoals reeds meegedeeld, wat resulteert in een volledig gefinancierd investeringsplan zonder enige afhankelijkheid van de financiële markten. Om de concentratie van het tegenpartijrisico tot een minimum te beperken en het rendement op ons kassaldo te verhogen, hebben wij het overgrote deel belegd in een reeks geldmarktfondsen bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge rating.

Naast ons beschikbare kassaldo hadden wij ook toegang tot € 645,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder onze 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility en andere wentelkredieten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten. De nettotoename ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023 is het gevolg van de

verlenging en de verhoging van het wentelkrediet zoals hierboven toegelicht. Bijgevolg bereikte onze totale liquiditeit op 30 juni 2023 een indrukwekkende € € 1.662,1 miljoen.

#### **NETTO TOTALE SCHULDGRAAD** <sup>(15, 16)</sup>

Na de verkoop van de mobiele zendmastenactiviteit en de daaropvolgende overstap naar Adjusted EBITDAaL, met ingang van KW2 2022, hebben we onze berekening van de netto totale schuldgraad gewijzigd. De netto totale schuldgraad wordt nu berekend aan de hand van de nettoschuld exclusief leaseovereenkomsten, gedeeld door de Adjusted EBITDAaL van de laatste twee kwartalen, omgezet op jaarbasis. Volgens deze maatstaf bleef onze netto totale schuldgraad op 30 juni 2023 grotendeels stabiel op 3,5x (31 maart 2023: 3,6x). Onder de vorige definitie van netto totale schuldgraad, waarbij de nettoschuld inclusief leaseovereenkomsten werd gedeeld door de Adjusted EBITDA op jaarbasis van de twee laatste kwartalen, bleef onze netto totale schuldgraad op 30 juni 2023 onveranderd op 4,0x ten opzichte van 31 maart 2023.

Onze netto convenant schuldgraad, berekend volgens de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility, verschilt van onze netto totale schuldgraad, aangezien hij geen rekening houdt met (i) kortlopende verplichtingen met betrekking tot leveranciersfinanciering en (ii) verplichtingen met betrekking tot de licenties voor het mobiele spectrum, maar wel met (iii) het Credit Facility Excluded Amount (het grootste van €400,0 miljoen of 0,25x de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis) en (iv) hij de netto totale schuld deelt door de EBITDA van de laatste twee kwartalen, omgezet op jaarbasis. Onze netto convenant schuldgraad bereikte 2,3x op 30 juni 2023, hetgeen grotendeels stabiel was ten opzichte van 2,4x op 31 maart 2023. 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 wentelkredieten zouden opnemen. Zoals reeds vermeld, waren onze wentelkredietfaciliteiten op 30 juni 2023 volledig niet-opgenomen.

## 3 Vooruitzichten en bijkomende informatie

### 3.1 Vooruitzichten

Met de eerste zes maanden van het jaar achter ons en vooruitblikkend op de tweede jaarhelft, blijven wij goed op weg om onze midden februari voorgestelde financiële doelstellingen te bereiken. De hieronder gepresenteerde rebased groeipercentages voor bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDAaL omvatten echter nog niet de voordelen van de Wyre-transactie met Fluvius die op 1 juli 2023 werd afgerond. Dit heeft voornamelijk een impact op onze rebased Adjusted EBITDAaL voor het boekjaar 2022 gezien het stopzetten van de Fluvius-leasebetaling vanaf de afsluitingsdatum.

Onze vooruitzichten voor het boekjaar 2023 omvatten een rebased omzetgroei van 1 % tot 2 % en een grotendeels stabiele Adjusted EBITDAaL vergeleken met vorig jaar. Wat de investeringen betreft, blijven wij mikken op een verhouding CAPEX/opbrengsten in de buurt van 26 %, met (i) hogere uitgaven voor onder meer onze uitrol van 5G, (ii) een gerichte uitrol van glasvezel en opportuniteiten voor het delen van sleuven, zoals in 2022 en (iii) investeringen in IT en productontwikkeling als voorbereiding van de lancering op de Waalse markt, begin 2024. Tot slot mikken wij nog steeds op een aangepaste vrije kasstroom van ongeveer € 250,0 miljoen voor het volledige jaar 2023. Zo blijft onze dividenddrempel van € 1,0 per aandeel (bruto) of in totaal € 108,6 miljoen volledig gedekt.

**Tabel 5: Vooruitzichten 2023**

Vooruitzichten boekjaar 2023	Zoals voorgesteld op 16 februari 2023
Groei van de bedrijfsopbrengsten <sup>(a)</sup> (rebased)	Tussen 1 - 2 % (FY 2022 rebased: € 2.812,7 miljoen)
Adjusted EBITDAaL <sup>(b)</sup> (rebased)	Grotendeels stabiel (FY 2022 rebased: € 1.242,0 miljoen)
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen <sup>(c)</sup> als percentage van de bedrijfsopbrengsten	Ongeveer 26%
Aangepaste vrije kasstroom <sup>(b,d)</sup>	Ongeveer € 250,0 miljoen

(a) Op gerapporteerde basis zou onze verwachte omzetgroei voor het volledige jaar 2023 tussen 7% en 8% liggen.

(b) Kwantitatieve aansluitingen met de nettowinst (inclusief groeipercentages van de nettowinst) en kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor onze aangepaste EBITDAaL en aangepaste vrije kasstroom kunnen niet worden verstrekt zonder onredelijke inspanningen, aangezien we geen prognoses maken van (i) bepaalde niet-contante kosten met inbegrip van afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, herstructureringen en andere operationele posten die zijn opgenomen in de nettowinst, noch (ii) specifieke wijzigingen in het werkkapitaal die van invloed zijn op de kasstromen uit operationele activiteiten. De items die waarvoor we geen prognoses maken, kunnen aanzienlijk verschillen van periode tot periode.

(c) Exclusief de opname van de geactiveerde voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum en exclusief de impact van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen op onze toe te rekenen investeringsuitgaven.

(d) Exclusief betalingen voor licenties voor mobiel spectrum die zijn verworven als onderdeel van de multiband-spectrumveiling van 2022, en ervan uitgaande dat de belastingbetaling op onze belastingaangifte voor 2022 pas begin 2024 zal plaatsvinden.

### 3.2 Aandeelhoudersvergoeding

Zoals uiteengezet tijdens onze Capital Markets Day van september 2022, is het onze geconsolideerde ambitie op lange termijn om zowel de ARPU als ons klantenbestand te laten groeien, wat zich vertaalt in een gezonde omzetgroei. Wij verwachten dat onze bedrijfskosten mettertijd verder zullen dalen als gevolg van de toenemende digitalisering, zodat onze Adjusted EBITDA zal toenemen. Na de constructie en upgrade van het kabelnetwerk verwachten wij een aanzienlijk lagere CAPEX-intensiteit in zowel onze vaste infrastructuur (Wyre) als Telenet-activiteiten. Dit zal leiden tot een forse groei van de aangepaste vrije kasstroom en een groei van het profiel van de aandeelhoudersvergoeding ten opzichte van ons huidige beleid, zoals hieronder beschreven.

In juli 2022, als onderdeel van de aankondiging van de NetCo-transactie met Fluvius, heeft de raad van bestuur besloten om het vergoedingsbeleid voor aandeelhouders van de Vennootschap te herzien om een

geconsolideerde netto totale schuldgraad van ongeveer 4,0x te behouden gedurende de hele CAPEX-intensieve FTTH-uitrol periode.

Voor de periode 2023-2029 heeft de raad van bestuur besloten tot een jaarlijkse dividendbodem van € 1,0 per aandeel (bruto), jaarlijks uit te keren begin mei na goedkeuring door de aandeelhouders op de statutaire AVA in april. Als zodanig zorgt de raad van bestuur voor een evenwichtige aanpak met continue regelmatige dividenden en investeert het tegelijkertijd in toekomstige groei. Na deze bouwperiode, inclusief de uitrol van 5G, zal de CAPEX-intensiteit naar verwachting aanzienlijk afnemen en terugkeren naar genormaliseerde historische niveaus, wat zal leiden tot een substantiële groei van de aangepaste vrije kasstroom en ruimte zal bieden voor aanzienlijk hogere vergoedingen aan aandeelhouders. Op dat moment zal het vergoedingsplan voor de aandeelhouders opnieuw worden geëvalueerd door de raad van bestuur.

Begin mei 2023 betaalden wij het voorgestelde jaarlijks brutodividend van € 1,0 per aandeel (netto € 0,7 per aandeel), voor een totaalbedrag van € 108,6 miljoen. We verwijzen naar het vrijwillige en voorwaardelijke overnamebod in contanten van Liberty Global op de resterende Telenet-aandelen die niet in handen zijn van Liberty Global of Telenet, waarvoor de initiële aanvaardingsperiode afliep op 12 juli 2023. Zoals hieronder in sectie 3.3 toegelicht, zal Liberty Global nu 93,23 % van de Telenet-aandelen bezitten. Zoals toegelicht in het prospectus wordt de investering van Liberty Global als strategisch investeerder in Telenet niet gedreven door vastgestelde verwachtingen ten aanzien van een jaarlijks dividend. Liberty Global zal het toekomstige dividendbeleid van Telenet beoordelen in het licht van de realisatie van het businessplan van Telenet, de investeringsbehoeften en -mogelijkheden, alsook de financieringsbehoeften van Telenet en de vraag of een schrapping van de notering van Telenet kan worden verkregen. Beleggers mogen er geenszins van uitgaan dat Telenet na afronding van het bod een dividendbeleid zal voeren dat overeenstemt met het eerdere of huidige beleid. In dit verband behoudt de Liberty Global zich specifiek het recht voor om de door Telenet aangekondigde dividenddrempel van € 1,0 per aandeel voor de periode 2023-2029 te herzien, met dien verstande dat dit onderworpen is aan de passende besluitvorming door de raad van bestuur en de algemene vergadering van Telenet in overeenstemming met de wettelijke regelgeving.

### 3.3 Gebeurtenissen na balansdatum

#### **Liberty Global zal haar aandeelhouderschap in Telenet verhogen tot 93,23%<sup>1</sup> en haar bod heropenen op 24 augustus 2023**

Telenet neemt kennis van de aankondiging door Liberty Global plc ('Liberty Global') van de resultaten van de initiële aanvaardingsperiode van het vrijwillige en voorwaardelijke openbaar overnamebod dat werd uitgebracht door haar onrechtstreekse 100% dochtervennootschap Liberty Global Belgium Holding B.V. (de 'Bieder'), voor alle Telenet-aandelen die zij nog niet bezit of die niet in handen zijn van Telenet (het 'Bod').

Tijdens de initiële aanvaardingsperiode, die eindigde op 12 juli 2023, werden 34.676.001 Telenet aandelen ingebracht in het Bod, ten gevolge waarvan de Bieder 101.018.038 aandelen zal bezitten zodra de betaling heeft plaatsgevonden op 26 juli 2023 (de "Betalingsdatum"). Rekening houdend met de 3.500.526 eigen aandelen die Telenet reeds bezit, zal de Bieder rechtstreeks of onrechtstreeks 93,23% van de aandelen van Telenet bezitten.

Betaling van de biedprijs voor de ingebrachte aandelen (€ 21,00 per aandeel, na aftrek van € 1,00 bruto dividend goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van Telenet op 26 april 2023, zoals betaald op 5 mei 2023) zal plaatsvinden op 26 juli 2023.

De Bieder verzaakt aan de voorwaarde om, samen met Telenet, minstens 95% van de uitstaande aandelen in Telenet te bezitten. Aangezien de Bieder, samen met Telenet, meer dan 90% van alle Telenet aandelen zal bezitten volgend op de overdracht van zulke aandelen op de Betalingsdatum, zal het Bod verplicht worden heropend om 9u00 CET op donderdag 24 augustus 2023. Deze bijkomende aanvaardingsperiode sluit op woensdag 13 september 2023. Aandeelhouders die het Bod nog niet hebben aanvaard, zijnde een resterende free float van 6,77% na betaling, zullen aldus de mogelijkheid hebben om het Bod te aanvaarden tijdens deze periode welke investeerders die de initiële aanvaardingsperiode gemist hebben of deze die bijkomende liquiditeit zoeken de mogelijkheid geeft om alsnog het Bod te aanvaarden.

<sup>1</sup> Dit omvat de 3,12% aandelen gehouden door Telenet als eigen aandelen.



De resultaten van de bijkomende aanvaardingsperiode zullen worden aangekondigd op of rond 20 september 2023. Betaling van de biedprijs voor de aandelen die tijdens de bijkomende aanvaardingsperiode worden ingebracht zal plaatsvinden op of rond 27 september 2023.

Indien, volgend op het Bod, Liberty Global Belgium Holding, samen met Telenet ten minste 95% van de aandelen van Telenet bezit en, door aanvaarding van het Bod, ten minste 90% van de aandelen die het voorwerp uitmaken van het Bod heeft verworven, zal het Bod gevolgd worden door een vereenvoudigd uitkoopbod aan dezelfde financiële voorwaarden als het Bod.

Ter herinnering, het prospectus (met inbegrip van het waarderingsverslag van Lazard BV/SRL, dat door de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap werd aangesteld als onafhankelijke expert, overeenkomstig artikel 23 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen), de memorie van antwoord en het aanvaardingsformulier zijn beschikbaar op de volgende website: [shareholder-offer.be](https://shareholder-offer.be).

In overeenstemming met zijn verplichtingen onder Belgisch recht, heeft de Raad van Bestuur, met de ondersteuning door zijn financiële en juridische adviseurs, het Bod bestudeerd en de voorwaarden ervan beoordeeld. De onafhankelijke bestuurders hebben Lazard BV/SRL aangesteld als onafhankelijke expert overeenkomstig artikel 23 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. De Raad van Bestuur van Telenet steunt unaniem het Bod en beveelt het aan. De Raad van Bestuur heeft zijn formele beoordeling uiteengezet in de memorie van antwoord die bij het prospectus is gevoegd, zoals hierboven vermeld.

#### **Telenet rondt de overname van een belang van 20 % in de Vlaamse radiozender Nostalgie af**

In juli 2023 hebben we met succes de overname van een belang van 20% in de Vlaamse radiozender Nostalgie afgerond. Dit volgt op de overeenkomst die we in februari bereikten met Mediahuis NV om 20 % van hun participatie in Vlaanderen Eén NV te kopen, het bedrijf dat de radiozender Nostalgie in Vlaanderen uitbaat. Met deze transactie versterken we onze positie op de Vlaamse radiomarkt aangezien we samen met Mediahuis al de Vlaamse netwerkradiozender NRJ exploiteren via Play Media NV. Nostalgie bereikt dagelijks zo'n 375.000 luisteraars in Vlaanderen, goed voor een marktaandeel van 6,1 %. De nieuwe Nostalgie FM-licentie, die op 1 januari 2023 is ingegaan, zorgt ervoor dat Nostalgie de komende 5 jaar radio kan uitzenden op de FM-frequentie.

#### **Verwerving van een belang van 50% in de Vlaamse productiemaatschappij Het Moederschip NV door Caviar Group NV**

Begin juli 2023 rondde Caviar Group NV, waarin Telenet een belang van 70% heeft, de overname van 50 % van Het Moederschip NV af. Het Moederschip NV is een Vlaamse productiemaatschappij, bekend onder het merk Sputnik Media. Sputnik Media creëert en produceert becroonde scripted, non-scripted en branded content met een duidelijke focus op digital-first media. Aangezien de nieuwe aandeelhoudersstructuur een 50/50 joint venture is tussen Het Moederschip NV en Caviar Group NV, zullen de resultaten niet worden geconsolideerd in onze jaarrekening.

#### **Gloednieuw infrastructuurbedrijf Wyre start met aanleg netwerk van de toekomst**

Op 1 juli 2023 hebben we met succes de NetCo-transactie met Fluvius afgerond, zoals medio juli 2019 aangekondigd en na goedkeuring van de Europese Commissie in mei 2023. Wyre, voorheen bekend als NetCo, is voor 66,8% eigendom van Telenet en zal dus geconsolideerd worden in onze jaarrekening vanaf 1 juli 2023. Vandaag heeft Wyre al een afzetgebied van 120.000 "homes ducted", Dit stemt overeen met bijna 800 kilometer en betekent dat er op verschillende plaatsen in Vlaanderen al infrastructuur klaarligt om zonder de straten open te breken toch glasvezel in wachtbuizen te blazen. Nog voor het einde van het jaar wil Wyre een glasvezelnetwerk klaar hebben om 100.000 "homes passed" aan te sluiten. Wyre wil tegen 2029 rond 70% van de huishoudens in Vlaanderen en delen van Brussel en Wallonië aansluitbaar maken op glasvezelkabel. Tegen 2038 verwachten we dat 78% van Vlaanderen en delen van Brussel verglaasd zullen zijn. Voor gebieden waar de aanleg van glasvezel erg kostenefficiënt is, blijft Wyre het bestaande HFC-netwerk verbeteren via de introductie van de nieuwste kabelstandaarden (zoals DOCSIS 4,0), die op termijn ook fibersnelheden tot 10 Gbps toelaten. De hele aanleg van een eigen glasvezelnetwerk gaat gepaard met een investering van maximaal € 2,0 miljard. Providers zullen dan fiberproducten en diensten kunnen aanbieden aan hun eindklanten. Op dit moment heeft Wyre groothandelscontracten met Telenet en Orange Belgium om internetproducten te commercialiseren. Beide bedrijven zullen later bekend maken wanneer en tegen welke

voorwaarden zij deze diensten zullen lanceren. Wyre blijft ook open staan voor andere operatoren om op basis van commerciële groothandelsovereenkomsten toegang te verlenen tot zijn netwerk.

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

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, vertegenwoordigd door Götwin Jackers, heeft bevestigd dat zijn nazicht, dat wezenlijk voltooid is, geen significante zaken aan het licht heeft gebracht die een aanpassing vereisen van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in dit persbericht voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2023.

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

### 4.1 Operationele Data - 30 juni 2023

	Aansluitbare huizen <sup>(12)</sup>	Vaste klantrelaties <sup>(10)</sup>	Televisieklanten <sup>(6)</sup>	Internetklanten <sup>(7)</sup>	Vastetelefonieklanten <sup>(8)</sup>	Totaal diensten <sup>(13)</sup>	Mobiele postpaidklanten	Mobiele prepaidklanten	Totaal mobiele klanten <sup>(9)</sup>
België	3.449.900	1.991.600	1.664.700	1.732.200	972.100	4.369.000	2.677.000	252.200	2.929.200
Luxemburg	148.700	49.600	43.400	16.900	8.800	69.100	2.400	—	2.400
<b>Telenet Group</b>	<b>3.598.600</b>	<b>2.041.200</b>	<b>1.708.100</b>	<b>1.749.100</b>	<b>980.900</b>	<b>4.438.100</b>	<b>2.679.400</b>	<b>252.200</b>	<b>2.931.600</b>

### 4.2 Verandering in aantal klanten - 30 juni 2023 versus 31 maart 2023

Organische verandering	Aansluitbare huizen <sup>(12)</sup>	Vaste klantrelaties <sup>(10)</sup>	Televisieklanten <sup>(6)</sup>	Internetklanten <sup>(7)</sup>	Vastetelefonieklanten <sup>(8)</sup>	Totaal diensten <sup>(13)</sup>	Mobiele postpaidklanten	Mobiele prepaidklanten	Totaal mobiele klanten <sup>(9)</sup>
België	6.200	(12.800)	(19.300)	(5.300)	(20.600)	(45.200)	(5.400)	(8.400)	(13.800)
Luxemburg	2.200	(300)	(400)	300	300	200	—	—	—
<b>Telenet Group</b>	<b>8.400</b>	<b>(13.100)</b>	<b>(19.700)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(20.300)</b>	<b>(45.000)</b>	<b>(5.400)</b>	<b>(8.400)</b>	<b>(13.800)</b>

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

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

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

	Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni			Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni		
	2023	2022	% verschil	2023	2022	% Verschil
<b>Winst over de verslagperiode</b>						
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>704,1</b>	<b>646,8</b>	<b>9 %</b>	<b>1.406,9</b>	<b>1.291,6</b>	<b>9 %</b>
<b>Bedrijfskosten</b>						
Kostprijs van geleverde diensten	(367,3)	(322,6)	14 %	(768,8)	(652,8)	18 %
<b>Brutowinst</b>	<b>336,8</b>	<b>324,2</b>	<b>4 %</b>	<b>638,1</b>	<b>638,8</b>	<b>— %</b>
Verkoop-, algemene en beheerskosten	(181,9)	(165,7)	10 %	(376,4)	(345,6)	9 %
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>154,9</b>	<b>158,5</b>	<b>(2)%</b>	<b>261,7</b>	<b>293,2</b>	<b>(11)%</b>
Financiële opbrengsten	46,5	316,6	(85) %	69,4	534,0	(87) %
Interestopbrengsten, netto wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	20,0	0,1	N.M.	69,4	0,2	N.M.
Netto winst op derivaten	26,5	316,5	(92) %	—	533,8	(100) %
Financiële kosten	(87,6)	(225,3)	(61) %	(204,1)	(351,8)	(42) %
Interestkosten, netto wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	(87,6)	(225,3)	(61) %	(179,5)	(351,8)	(49) %
Netto verlies op derivaten	—	—	—%	(24,6)	—	—%
<b>Netto financiële opbrengsten (kosten)</b>	<b>(41,1)</b>	<b>91,3</b>	<b>N.M.</b>	<b>(134,7)</b>	<b>182,2</b>	<b>N.M.</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(2,7)	0,3	N.M.	(2,3)	(0,7)	229 %
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	—	—	— %	1,9	—	—%
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(2,2)	371,1	N.M.	0,9	371,1	(100) %
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>108,9</b>	<b>621,2</b>	<b>(82)%</b>	<b>127,5</b>	<b>845,8</b>	<b>(85)%</b>
Belastingen	(137,7)	11,8	N.M.	(139,5)	(52,4)	166 %
<b>Winst (verlies) over de verslagperiode</b>	<b>(28,8)</b>	<b>633,0</b>	<b>N.M.</b>	<b>(12,0)</b>	<b>793,4</b>	<b>N.M.</b>
<b>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>						
<b>Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd zullen worden</b>						
Herwaardering van verplichtingen / (tegoeden) uit te-bereiken-doel pensioenplannen	1,5	17,7	(92) %	1,4	19,4	(93) %
Geassocieerde deelnemingen - aandeel in het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	—	—	— %	1,2	0,5	140 %
<b>Elementen die achteraf naar de geconsolideerde staat van het resultaat geherclassificeerd kunnen worden</b>						
Buitenlandse activiteiten - omrekeningsverschillen vreemde valuta	—	—	— %	(0,2)	—	— %
<b>Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>	<b>1,5</b>	<b>17,7</b>	<b>(92)%</b>	<b>2,4</b>	<b>19,9</b>	<b>(88)%</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>(27,3)</b>	<b>650,7</b>	<b>N.M.</b>	<b>(9,6)</b>	<b>813,3</b>	<b>N.M.</b>

(in € miljoen, uitgezonderd aandelen en bedragen per aandeel)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2023	2022	% verschil	2023	2022	% Verschil
<b>Winst (verlies) toe te rekenen aan:</b>	<b>(28,8)</b>	<b>633,0</b>	<b>N.M.</b>	<b>(12,0)</b>	<b>793,4</b>	<b>N.M.</b>
Eigenaars van de Vennootschap	(28,1)	633,3	N.M.	(11,3)	793,7	N.M.
Minderheidsbelangen	(0,7)	(0,3)	133 %	(0,7)	(0,3)	133 %
<b>Totaalresultaat toe te rekenen aan:</b>	<b>(27,3)</b>	<b>650,7</b>	<b>N.M.</b>	<b>(9,6)</b>	<b>813,3</b>	<b>N.M.</b>
Eigenaars van de Vennootschap	(26,6)	651,0	N.M.	(8,8)	813,6	N.M.
Minderheidsbelangen	(0,7)	(0,3)	133 %	(0,8)	(0,3)	167 %
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen	108.609.474	108.505.596		108.609.474	108.556.402	
Gewone winst (verlies) per aandeel	(0,25)	5,83	N.M.	(0,10)	7,31	N.M.
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	(0,25)	5,83	N.M.	(0,10)	7,31	N.M.
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>						
<b>Opbrengsten uit abonnementen:</b>						
Televisie	133,1	132,4	1 %	269,9	266,0	1 %
Breedbandinternet	184,0	171,7	7 %	367,1	343,5	7 %
Vaste telefonie	46,5	50,4	(8) %	94,4	102,3	(8) %
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>363,6</b>	<b>354,5</b>	<b>3 %</b>	<b>731,4</b>	<b>711,8</b>	<b>3 %</b>
Mobiele telefonie	134,4	127,4	5 %	266,7	253,1	5 %
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>498,0</b>	<b>481,9</b>	<b>3 %</b>	<b>998,1</b>	<b>964,9</b>	<b>3 %</b>
Bedrijfsdiensten	46,0	44,0	5 %	93,6	88,3	6 %
Overige	160,1	120,9	32 %	315,2	238,4	32 %
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>704,1</b>	<b>646,8</b>	<b>9 %</b>	<b>1.406,9</b>	<b>1.291,6</b>	<b>9 %</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>						
Netwerkexploitatiekosten	(48,7)	(49,4)	(1) %	(108,6)	(108,2)	— %
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(157,9)	(124,4)	27 %	(323,1)	(252,2)	28 %
Personeelsgerelateerde kosten	(83,7)	(72,2)	16 %	(168,9)	(145,1)	16 %
Verkoop- en marketingkosten	(19,9)	(19,5)	2 %	(41,8)	(39,4)	6 %
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,5)	(11,2)	(15) %	(22,0)	(20,4)	8 %
Overige indirecte kosten	(27,0)	(28,0)	(4) %	(65,5)	(55,7)	18 %
Herstructureringskosten	(2,2)	—	—%	(4,7)	0,2	N.M.
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	(0,1)	(0,1)	— %	(0,4)	(0,1)	300 %
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(3,3)	(4,2)	(21) %	(7,4)	(9,7)	(24) %
Op aandelen gebaseerde vergoedingen uitgekeerd aan directieleden en werknemers	(6,3)	(6,7)	(6) %	(12,6)	(3,8)	232 %
Afschrijvingen op materiële vaste activa	(107,3)	(96,5)	11 %	(217,3)	(207,5)	5 %
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	(67,1)	(56,9)	18 %	(131,3)	(116,1)	13 %
Afschrijving op uitzendrechten	(17,6)	(20,4)	(14) %	(43,2)	(43,0)	— %
Winst op verkoop van activa	1,6	1,3	23 %	1,8	2,9	(38) %
Waardevermindering op materiële activa met een lange levensduur	(0,2)	(0,1)	100 %	(0,2)	(0,3)	(33) %
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(549,2)</b>	<b>(488,3)</b>	<b>12 %</b>	<b>(1.145,2)</b>	<b>(998,4)</b>	<b>15 %</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

## 5.2 EU IFRS geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op 30 juni			Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni		
	2023	2022	% Verschil	2023	2022	% Verschil
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>						
Winst (verlies) over de verslagperiode	(28,8)	633,0	N.M.	(12,0)	793,4	N.M.
Afschrijvingen, waardeverminderingen en herstructureringskosten	192,8	172,6	12 %	394,9	363,8	9 %
Veranderingen in werkkapitaal en overige niet-kasitems	(47,5)	(25,3)	88 %	8,1	36,4	(78) %
Belastingen	137,7	(11,8)	N.M.	139,5	52,4	166 %
Netto interestkosten (opbrengsten), valutaverliezen (winsten) en overige financiële kosten (opbrengsten)	67,6	225,2	(70) %	110,1	351,6	(69) %
Netto verlies (winst) op afgeleide financiële instrumenten	(26,5)	(316,5)	(92) %	24,6	(533,8)	N.M.
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	—	—	— %	(1,9)	—	—%
Verlies (winst) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	2,2	(371,1)	N.M.	(0,9)	(371,1)	(100) %
Netto betaalde interesten en betalingen voor derivaten	(5,1)	(10,0)	(49) %	(102,7)	(93,7)	10 %
Betaalde winstbelastingen	(4,7)	(14,6)	(68) %	(85,2)	(86,4)	(1) %
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>287,7</b>	<b>281,5</b>	<b>2 %</b>	<b>474,5</b>	<b>512,6</b>	<b>(7)%</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>						
Verwerving van materiële vaste activa	(68,5)	(71,6)	(4) %	(157,3)	(134,5)	17 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(58,0)	(57,0)	2 %	(121,6)	(103,9)	17 %
Verwerving en verkoop van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	(8,3)	(2,6)	219 %	(8,8)	(5,9)	49 %
Verwerving van een dochtervennootschap, netto van verworven geldmiddelen	—	—	—%	(18,4)	—	—%
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	1,7	733,2	(100) %	8,9	733,7	(99) %
Overige investeringsactiviteiten	—	(11,0)	(100) %	—	(23,0)	(100) %
<b>Nettokasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten</b>	<b>(133,1)</b>	<b>591,0</b>	<b>N.M.</b>	<b>(297,2)</b>	<b>466,4</b>	<b>N.M.</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>						
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	(93,5)	(102,6)	(9) %	(227,5)	(240,2)	(5) %
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	67,6	71,5	(5) %	136,7	173,2	(21) %
Inkoop eigen aandelen	—	—	— %	—	(22,7)	(100) %
Betalingen voor kapitaalverminderingen en dividenden	(108,6)	(149,0)	(27) %	(108,6)	(149,0)	(27) %
Overige financieringsactiviteiten (incl. leaseverplichtingen)	(15,5)	(25,8)	(40) %	(25,2)	(50,3)	(50) %
<b>Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten</b>	<b>(150,0)</b>	<b>(205,9)</b>	<b>(27)%</b>	<b>(224,6)</b>	<b>(289,0)</b>	<b>(22)%</b>
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de verslagperiode	1.012,5	162,9	522 %	1.064,4	139,5	663 %
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode	1.017,1	829,5	23 %	1.017,1	829,5	23 %
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>4,6</b>	<b>666,6</b>	<b>(99)%</b>	<b>(47,3)</b>	<b>690,0</b>	<b>N.M.</b>

(in € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op			Voor de zes maanden afgesloten op		
	30 juni			30 juni		
	2023	2022	% Verschil	2023	2022	% Verschil
<b>Aangepaste vrije kasstroom</b>						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	287,7	281,5	2 %	474,5	512,6	(7) %
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	3,9	4,4	(11) %	6,1	8,8	(31) %
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	66,9	71,5	(6) %	135,7	173,2	(22) %
Verwerving van materiële vaste activa	(68,5)	(71,6)	(4) %	(157,3)	(134,5)	17 %
Verwerving van immateriële vaste activa	(58,0)	(57,0)	2 %	(121,6)	(103,9)	17 %
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(66,2)	(76,9)	(14) %	(171,5)	(197,2)	(13) %
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(14,4)	(15,9)	(9) %	(36,8)	(32,6)	13 %
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(10,3)	(14,1)	(27) %	(20,5)	(27,4)	(25) %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	—	(8,8)	(100) %	—	(17,0)	(100) %
<b>Aangepaste vrije kasstroom (zoals voorheen gedefinieerd)</b>	<b>141,1</b>	<b>113,1</b>	<b>25 %</b>	<b>108,6</b>	<b>182,0</b>	<b>(40)%</b>
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	(3,9)	(4,4)	(11) %	(6,1)	(8,8)	(31) %
Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases	—	(3,2)	(100) %	—	(6,5)	(100) %
<b>Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd)</b>	<b>137,2</b>	<b>105,5</b>	<b>30 %</b>	<b>102,5</b>	<b>166,7</b>	<b>(39)%</b>

N.M. - Not Meaningful (Niet Betekenisvol)

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

(in € miljoen)	30 juni 2023	31 december 2022 - Herzien	Verschil
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	2.199,2	2.197,1	2,1
Goodwill	1.822,2	1.818,4	3,8
Overige immateriële vaste activa	1.241,1	1.246,6	(5,5)
Uitgestelde belastingvorderingen	81,5	190,0	(108,5)
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	43,6	46,3	(2,7)
Overige investeringen	8,0	7,7	0,3
Derivaten	370,7	485,4	(114,7)
Overige activa	22,3	22,4	(0,1)
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>5.788,6</b>	<b>6.013,9</b>	<b>(225,3)</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Voorraden	35,5	28,2	7,3
Handelsvorderingen	195,3	190,3	5,0
Overige vlottende activa	201,5	170,3	31,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.017,1	1.064,4	(47,3)
Derivaten	180,6	123,4	57,2
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>1.630,0</b>	<b>1.576,6</b>	<b>53,4</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>7.418,6</b>	<b>7.590,5</b>	<b>(171,9)</b>



(in € miljoen)	30 juni 2023	31 december 2022 - Herzien	Verschil
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
<b>Eigen vermogen:</b>			
Geplaatst kapitaal	12,8	12,8	—
Uitgiftepremies	80,7	80,7	—
Overige reserves	691,7	691,6	0,1
Overgedragen verlies	(1.428,4)	(1.308,4)	(120,0)
Herwaarderingen	0,8	(1,7)	2,5
<b>Totaal eigen vermogen, toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap</b>	<b>(642,4)</b>	<b>(525,0)</b>	<b>(117,4)</b>
Minderheidsbelangen	17,7	20,4	(2,7)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>(624,7)</b>	<b>(504,6)</b>	<b>(120,1)</b>
<b>Langlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	6.043,8	6.119,5	(75,7)
Derivaten	17,8	21,4	(3,6)
Over te dragen opbrengsten	2,1	2,3	(0,2)
Uitgestelde belastingverplichtingen	196,4	204,8	(8,4)
Overige langlopende schulden	53,6	61,1	(7,5)
Provisies	16,7	17,7	(1,0)
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>6.330,4</b>	<b>6.426,8</b>	<b>(96,4)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	532,1	535,4	(3,3)
Handelsschulden	232,4	207,9	24,5
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	492,5	464,6	27,9
Provisies	89,8	101,1	(11,3)
Over te dragen opbrengsten	127,1	120,6	6,5
Derivaten	111,5	70,6	40,9
Belastingsschulden	127,5	168,1	(40,6)
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>1.712,9</b>	<b>1.668,3</b>	<b>44,6</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>8.043,3</b>	<b>8.095,1</b>	<b>(51,8)</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>7.418,6</b>	<b>7.590,5</b>	<b>(171,9)</b>

## 6 Appendix

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

De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten ("netto totale schuld"), zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA na leasebetalingen ("Adjusted EBITDAaL") op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd de USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2023. Aangezien we verscheidende derivatencontracten hebben afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruiken we het overeenkomstige €-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's.

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

(In € miljoen)	Voor de drie maanden afgesloten op		Voor de zes maanden afgesloten op	Laatste twee kwartalen geannualiseerd
	31 maart 2023	30 juni 2023	30 juni 2023	30 juni 2023
<b>Winst (verlies) over de verslagperiode</b>	<b>16,8</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(24,0)</b>
Belastingen	1,8	137,7	139,5	279,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(0,4)	2,7	2,3	4,6
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	(1,9)	—	(1,9)	(3,8)
Verlies (winst) uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(3,1)	2,2	(0,9)	(1,8)
Netto financiële kosten (opbrengsten)	93,6	41,1	134,7	269,4
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	199,6	190,6	390,2	780,4
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>306,4</b>	<b>345,5</b>	<b>651,9</b>	<b>1.303,8</b>
Vergoeding op basis van aandelen	6,3	6,3	12,6	25,2
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	4,1	3,3	7,4	14,8
Herstructureringskosten	2,5	2,2	4,7	9,4
Aanpassingen na de erkenningsperiode door overnames	0,3	0,1	0,4	0,8
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>319,6</b>	<b>357,4</b>	<b>677,0</b>	<b>1.354,0</b>
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(24,5)	(18,2)	(42,7)	(85,4)
Interestkosten op leases	(13,3)	(1,9)	(15,2)	(30,4)
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>281,8</b>	<b>337,3</b>	<b>619,1</b>	<b>1.238,2</b>
Adjusted EBITDA-marge	45,5 %	50,8 %	48,1 %	48,1 %
Adjusted EBITDAaL-marge	40,1 %	47,9 %	44,0 %	44,0 %
Nettowinstmarge (nettoverliesmarge)	2,4 %	(4,1)%	(0,9)%	(0,9)%

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

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022

(in € miljoen)	Gerapporteerd				
	KW1 2022	KW2 2022	KW3 2022	KW4 2022	BJ 2022
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>					
Televisie	133,6	132,4	135,2	134,2	535,4
Breedbandinternet	171,8	171,7	179,3	180,0	702,8
Vaste telefonie	51,9	50,4	50,3	49,0	201,6
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>357,3</b>	<b>354,5</b>	<b>364,8</b>	<b>363,2</b>	<b>1.439,8</b>
Mobiele telefonie	125,7	127,4	134,6	131,9	519,6
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>483,0</b>	<b>481,9</b>	<b>499,4</b>	<b>495,1</b>	<b>1.959,4</b>
Bedrijfsdiensten	44,3	44,0	44,8	46,6	179,7
Overige	117,5	120,9	116,3	171,2	525,9
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>644,8</b>	<b>646,8</b>	<b>660,5</b>	<b>712,9</b>	<b>2.665,0</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>					
Netwerkexploitatiekosten	(58,8)	(49,4)	(52,8)	(44,5)	(205,5)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(127,8)	(124,4)	(127,9)	(165,3)	(545,4)
Personeelsgerelateerde kosten	(72,9)	(72,2)	(71,7)	(76,6)	(293,4)
Verkoop- en marketingkosten	(19,9)	(19,5)	(20,5)	(28,8)	(88,7)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,2)	(11,2)	(8,8)	(12,2)	(41,4)
Overige indirecte kosten	(27,7)	(28,0)	(31,5)	(29,6)	(116,8)
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(316,3)</b>	<b>(304,7)</b>	<b>(313,2)</b>	<b>(357,0)</b>	<b>(1.291,2)</b>
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>328,5</b>	<b>342,1</b>	<b>347,3</b>	<b>355,9</b>	<b>1.373,8</b>
Adjusted EBITDA-marge	50,9 %	52,9 %	52,6 %	49,9 %	51,5 %
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(23,1)	(19,6)	(20,9)	(21,5)	(85,1)
Interestkosten op leases	(7,1)	(8,4)	(13,7)	(13,4)	(42,6)
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>298,3</b>	<b>314,1</b>	<b>312,7</b>	<b>321,0</b>	<b>1.246,1</b>
Adjusted EBITDAaL-marge	46,3 %	48,6 %	47,3 %	45,0 %	46,8 %

(in € miljoen)

Herzien voor de impact van (i) de verkoop van Telenets mobiele zendmastenactiviteit per 1 juni 2022 (ii) de overname van Caviar Group per 1 oktober 2022 en (iii) de overname van Eltrona per 2 januari 2023

KW1 2022    KW2 2022    KW3 2022    KW4 2022    BJ 2022

**Bedrijfsopbrengsten per type**

Televisie	3,9	3,9	3,9	4,0	15,7
Breedbandinternet	1,5	1,5	1,5	1,6	6,1
Vaste telefonie	—	—	0,1	—	0,1
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>5,4</b>	<b>5,4</b>	<b>5,5</b>	<b>5,6</b>	<b>21,9</b>
Mobiele telefonie	0,1	0,2	0,2	—	0,5
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>5,5</b>	<b>5,6</b>	<b>5,7</b>	<b>5,6</b>	<b>22,4</b>
Bedrijfsdiensten	0,1	—	0,2	0,1	0,4
Overige	32,9	45,2	45,7	1,1	124,9
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>38,5</b>	<b>50,8</b>	<b>51,6</b>	<b>6,8</b>	<b>147,7</b>

**Bedrijfskosten per type**

Netwerkexploitatiekosten	4,3	2,4	(0,4)	(0,5)	5,8
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(28,5)	(38,9)	(39,1)	(1,4)	(107,9)
Personeelsgerelateerde kosten	(4,9)	(4,7)	(4,5)	(2,1)	(16,2)
Verkoop- en marketingkosten	(0,5)	(0,5)	(0,6)	(0,3)	(1,9)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	(0,6)
Overige indirecte kosten	(7,9)	(5,9)	(1,3)	(0,6)	(15,7)
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(37,6)</b>	<b>(47,7)</b>	<b>(46,2)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(136,5)</b>
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>0,9</b>	<b>3,1</b>	<b>5,4</b>	<b>1,8</b>	<b>11,2</b>
Adjusted EBITDA-marge					
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	0,6	(3,7)	(0,5)	—	(3,6)
Interestkosten op leases	(7,0)	(4,7)	—	—	(11,7)
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>(5,5)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>4,9</b>	<b>1,8</b>	<b>(4,1)</b>

(in € miljoen)	Rebased				
	KW1 2022	KW2 2022	KW3 2022	KW4 2022	BJ 2022
<b>Bedrijfsopbrengsten per type</b>					
Televisie	137,5	136,3	139,1	138,2	551,1
Breedbandinternet	173,3	173,2	180,8	181,6	708,9
Vaste telefonie	51,9	50,4	50,4	49,0	201,7
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>362,7</b>	<b>359,9</b>	<b>370,3</b>	<b>368,8</b>	<b>1.461,7</b>
Mobiele telefonie	125,8	127,6	134,8	131,9	520,1
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>488,5</b>	<b>487,5</b>	<b>505,1</b>	<b>500,7</b>	<b>1.981,8</b>
Bedrijfsdiensten	44,4	44,0	45,0	46,7	180,1
Overige	150,4	166,1	162,0	172,3	650,8
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>683,3</b>	<b>697,6</b>	<b>712,1</b>	<b>719,7</b>	<b>2.812,7</b>
<b>Bedrijfskosten per type</b>					
Netwerkexploitatiekosten	(54,5)	(47,0)	(53,2)	(45,0)	(199,7)
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)	(156,3)	(163,3)	(167,0)	(166,7)	(653,3)
Personeelsgerelateerde kosten	(77,8)	(76,9)	(76,2)	(78,7)	(309,6)
Verkoop- en marketingkosten	(20,4)	(20,0)	(21,1)	(29,1)	(90,6)
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten	(9,3)	(11,3)	(9,1)	(12,3)	(42,0)
Overige indirecte kosten	(35,6)	(33,9)	(32,8)	(30,2)	(132,5)
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(353,9)</b>	<b>(352,4)</b>	<b>(359,4)</b>	<b>(362,0)</b>	<b>(1.427,7)</b>
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>329,4</b>	<b>345,2</b>	<b>352,7</b>	<b>357,7</b>	<b>1.385,0</b>
Adjusted EBITDA-marge	48,2 %	49,5 %	49,5 %	49,7 %	49,2 %
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(22,5)	(23,3)	(21,4)	(21,5)	(88,7)
Interestkosten op leases	(14,1)	(13,1)	(13,7)	(13,4)	(54,3)
<b>Adjusted EBITDAaL <sup>(2)</sup></b>	<b>292,8</b>	<b>308,8</b>	<b>317,6</b>	<b>322,8</b>	<b>1.242,0</b>
Adjusted EBITDAaL-marge	42,9 %	44,3 %	44,6 %	44,9 %	44,2 %

**Rebased informatie voor het jaar afgesloten op 31 december 2022:** Op 1 juni 2022 hebben we met succes de verkoop afgerond van onze mobiele zendmastactiviteiten ("TowerCo") aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ("DigitalBridge"). Daarnaast hebben we op 1 oktober 2022 de overname van een bijkomend belang van 21% in de mediagroep Caviar afgerond; deze overname brengt ons totale aandeelhouderschap op 70% en we hebben de financiële resultaten van Caviar geconsolideerd sinds 1 oktober 2022. Tot slot hebben we op 2 januari 2023 de overname van het resterend belang (50% plus 1 aandeel) in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona afgerond en consolideren we Eltrona vanaf die datum. Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten en de opbrengsten en Adjusted EBITDA van Caviar en Eltrona in rekening te nemen, in dezelfde mate waarin de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze activiteiten al dan niet in onze toekomstige resultaten vervat zitten. De rebased groeipercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. De rebased groei is een niet-GAAP-maatstaf volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en is een bijkomende maatstaf die het management gebruikt om de onderliggende prestaties van de Vennootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.

## 6.3 Definities

1. **Rebased informatie:** Op 1 juni 2022 hebben we met succes de verkoop afgerond van onze mobiele zendmastactiviteiten ("TowerCo") aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ("DigitalBridge"). Daarnaast hebben we op 1 oktober 2022 de overname van een bijkomend belang van 21% in de mediagroep Caviar afgerond; deze overname brengt ons totale aandeelhouderschap op 70% en we hebben de financiële resultaten van Caviar geconsolideerd sinds 1 oktober 2022. Tot slot hebben we op 2 januari 2023 de overname van het resterend belang (50% plus 1 aandeel) in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona afgerond en consolideren we Eltrona vanaf die datum. Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, hebben wij onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten en de opbrengsten en Adjusted EBITDA van Caviar en Eltrona in rekening te nemen, in dezelfde mate waarin de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze activiteiten al dan niet in onze toekomstige resultaten vervat zitten. De rebased groepercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. De rebased groei is een niet-GAAP-maatstaf volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en is een bijkomende maatstaf die het management gebruikt om de onderliggende prestaties van de Vennootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.
2. **EBITDA** wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, belastingen, waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. **Adjusted EBITDA** wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen, aanpassingen tijdens of na de verwerkingsperiode met betrekking tot overnames en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winsten en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur, (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende de inspanningen van de Vennootschap om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen, en (iii) overige overnamegerelateerde elementen, waaronder winsten en verliezen op de schikking van een voorwaardelijke vergoeding. **Adjusted EBITDAaL** (Adjusted EBITDA na leasebetalingen) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA met bijkomende aanpassing voor leasegerelateerde afschrijvingen en rentekosten. Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL zijn niet-GAAP-maatstaven volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en (i) vertegenwoordigen een bijkomende maatstaf die door het management wordt gebruikt om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen, zowel voor als na de opname van alle leasegerelateerde kosten die de bedrijfsvoering vereist en (ii) maken een vergelijking mogelijk van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt. Deze niet-GAAP-maatstaven mogen de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moeten worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-meting. Een reconciliatie van deze maatstaf met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf is terug te vinden in Tabel 1 op pagina 16.
3. **De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.
4. **Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa** 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, licenties voor het mobiele spectrum en en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een belangrijke maatstaf aangezien het (i) een transparant beeld geeft van de Adjusted EBITDA die overblijft na de investeringen van de Vennootschap, waarvan de Vennootschap oordeelt dat het belangrijk is om de algemene prestaties van de Vennootschap te beoordelen en (ii) een vergelijkbaar beeld geeft van de prestaties van de Vennootschap ten opzichte van andere telecombedrijven. De berekening van Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, zoals bepaald door de Vennootschap, kan afwijken van de manier waarop andere bedrijven deze definitie toepassen.
5. **Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de nettokasstroom die wordt geleverd door de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, plus bedrijfsgelateerde door leveranciers gefinancierde kosten (wat een stijging van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap vertegenwoordigt in de periode als gevolg van het verlengen van de betalingstermijnen van leveranciers tot buiten de normale betalingstermijnen, die doorgaans 90 dagen of minder bedragen, door middel van niet-contante financieringsactiviteiten), minus (i) contante betalingen in de periode voor kapitaaluitgaven zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedrijfs- en kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen (wat neerkomt op een afname van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode als gevolg van het betalen van bedragen aan leveranciers en tussenpersonen waar we eerder leveranciersbetalingen hadden buiten de normale betalingsvoorwaarden), en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (wat een afname vertegenwoordigt van het werkelijk beschikbare kassaldo van de Vennootschap in de periode), elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. De Vennootschap is van mening dat de presentatie van de aangepaste vrije kasstroom, wat een non-GAAP-maatstaf is zoals bedoeld door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission's Verordening G, nuttige informatie verschaft aan zijn investeerders omdat deze maatstaf kan worden gebruikt om het vermogen van de Vennootschap te meten om (i) te voldoen aan haar schuldverplichtingen en (ii) nieuwe investeringsmogelijkheden te financieren na overweging van alle feitelijke contante betalingen met betrekking tot werkkapitaal-activiteiten en uitgaven die kapitaal van aard zijn, ongeacht of deze zijn betaald binnen de normale betalingstermijnen van de verkoper of later betaald buiten de normale betalingstermijnen van de verkoper (in welk geval de Vennootschap doorgaans in minder dan 365 dagen betaalt). Aangepaste vrije kasstroom mag niet

worden opgevat als het vermogen van het Vennootschap om discretionaire bedragen te financieren, aangezien de Vennootschap verschillende verplichte en contractuele verplichtingen heeft, waaronder schuldaflossingen, die niet worden afgetrokken om tot deze bedragen te komen. Beleggers dienen de aangepaste vrije kasstroom te beschouwen als een aanvulling op, en geen vervanging voor, EU IFRS-liquiditeitsmaatstaven die zijn opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Verder kan de aangepaste vrije kasstroom van de Vennootschap verschillen van hoe andere bedrijven hun definitie van aangepaste vrije kasstroom definiëren en toepassen.

6. Een **abonnee op kabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die over het Telenet en Partner Netwerk (samen het "Gecombineerde Netwerk") Telenets videodienst ontvangt.
7. Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.
8. Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobiele-telefonieabonnees.
9. 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.
10. **Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobiele-telefonieklanten worden niet geteld als klantrelaties.
11. **ARPU** verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst per klantenrelatie en wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse opbrengsten uit abonnementen (exclusief opbrengsten uit mobiele telefonie, bedrijfsdiensten ("B2B"), interconnectie, transport- en distributievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van mobiele handsets en installatievergoedingen) voor de aangeduide periode te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van de betreffende periode.
12. **Aansluitbare huizen** zijn woningen, wooneenheden in een gebouw met meerdere wooneenheden of eenheden in een commercieel gebouw die op het Gecombineerde Netwerk kunnen worden aangesloten zonder de distributiecentrale materieel uit te breiden. Het aantal aansluitbare huizen is gebaseerd op censusgegevens die kunnen veranderen op basis van herzieningen van die gegevens of op basis van nieuwe censusresultaten.
13. Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op kabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele vaste telefonieabonnee. Een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw kan één of meer opbrengstgenererende eenheden omvatten. Als bijvoorbeeld een residentiële abonnee geabonneerd is op Telenets televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor kabeltelevisie, internet en vaste telefonie. Het aantal opbrengstgenererende eenheden wordt over het algemeen geteld op basis van het aantal panden, zodat een bepaald pand voor een bepaalde dienst niet als meer dan één opbrengst-genererende eenheid wordt geteld. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon daarentegen als twee opbrengstgenererende eenheden geteld. Elke kabel-, internet- of vaste-telefoniedienst in een productbundel wordt geteld als een afzonderlijke opbrengstgenererende eenheid, ongeacht de aard van een eventuele bundelkorting of promotie. Nietbetalende abonnees worden als abonnees geteld tijdens de periode gedurende welke ze bij wijze van promotie een gratis dienst ontvangen. Sommige van deze abonnees haken na die gratis periode af. Diensten die langdurig kosteloos worden aangeboden (bijv. aan VIP's of werknemers) worden over het algemeen niet als opbrengstgenererende eenheden geteld. Abonnementen op mobiele-telefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.
14. Het **klantverloop** vertegenwoordigt de snelheid waarmee klanten hun abonnementen beëindigen. Het jaarlijks voortschrijdend gemiddelde wordt berekend door het aantal beëindigingen in de voorgaande 12 maanden te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties. Bij de berekening van het klantverloop wordt een beëindiging geacht te hebben plaatsgevonden indien de klant geen enkele dienst meer van Telenet ontvangt en Telenets apparatuur dient terug te geven. Een gedeeltelijke overschakeling naar een lager product, wat meestal wordt toegepast om klanten aan te moedigen een openstaande factuur te betalen en te voorkomen dat alle diensten worden afgekoppeld, wordt bij de berekeningen van het klantverloop niet als een beëindiging beschouwd. Klanten die binnen Telenets kabelgebied verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.
15. De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2023. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de

werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.

16. De **netto convenant hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld (op basis van het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) geactiveerde elementen van de schulden onder de clientèle- en annuïteitenvergoedingen, (iii) alle andere financiële leases die op of voor 1 augustus 2007 werden aangegaan, (iv) alle schuld onder de netwerklease afgesloten met de zuivere intercommunales en met inbegrip van (v) het Uitgesloten Bedrag onder de Credit Facility (zijnde het hoogste van (a) €400,0 miljoen en (b) 0,25x de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis), te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

**Investor & Analyst Conference Call** – Telenet zal op 25 juli 2023 om 13:30 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](http://www.telenet.be). Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in zes Europese landen om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 59,2% in Telenet Group Holding nv (inclusief eventuele eigen aandelen die deze laatste van tijd tot tijd in zijn bezit heeft).

**Meer informatie** – Meer informatie over Telenet en zijn producten vindt u op de website <https://www.telenet.be>. Nadere informatie over de operationele en financiële gegevens in dit document kan worden gedownload in het deel van de website van de Vennootschap, dat bedoeld is voor beleggers. Het geconsolideerde jaarverslag van 2022 en de niet-geauditeerde geconsolideerde financiële staten en presentaties in verband met de financiële resultaten over de zes maanden afgesloten op 30 juni 2023 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 vormen "toekomstgerichte verklaringen" zoals die term is gedefinieerd onder de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Woorden als "geloven", "anticiperen", "zou moeten", "van plan zijn", "plannen", "zal", "verwacht", "schat", "projecteert", "gepositioneerd", "strategie" en soortgelijke uitdrukkingen identificeren deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten; toekomstige groeivoorzichten; strategieën; product-, netwerk- en technologie lanceringen en -uitbreidingen en de verwachte impact van acquisities op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties, die bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties of prestaties of sectorresultaten wezenlijk verschillen van degenen die worden overwogen, geprojecteerd, voorspeld, geschat of gebudgetteerd, uitgedrukt of geïmpliceerd, door deze toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren omvatten: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige concurrentie-, economische of regelgevende ontwikkelingen, onze aanzienlijke schuldbetalingen en andere contractuele verplichtingen; ons vermogen om ons bedrijfsplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende contanten te genereren om onze schulden af te lossen; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke kansen die aanzienlijke investeringen vooraf vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en onze algehele marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om te concurreren met andere communicatie- en contentdistributiebedrijven; ons vermogen om contracten te onderhouden die cruciaal zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om adequaat te reageren op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om back-ups voor onze kritieke systemen te ontwikkelen en te onderhouden; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, het installeren van faciliteiten, het verkrijgen en behouden van alle vereiste overheidslicenties of goedkeuringen en het financieren van bouw en ontwikkeling, tijdig tegen redelijke kosten en op bevredigende voorwaarden; ons vermogen om invloed uit te oefenen op, of om effectief te reageren op, nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving; ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te doen; en ons vermogen om aandeelhoudersuitkeringen in toekomstige perioden vast te houden of te verhogen. We nemen geen enkele verplichting op ons om deze toekomstgerichte verklaringen in dit document bij te werken om werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die van invloed zijn op deze verklaringen weer te geven.

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



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

**Dit document werd vrijgegeven op 25 juli 2023 om 7:00 uur MET**