



Communiqué de presse

Telenet s'associe à Fluvius en vue de réaliser le « réseau de données du futur », en créant une société d'infrastructure distincte entièrement financée

Les informations ci-jointes constituent des informations réglementées au sens de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé. Information privilégiée.

Malines, le 19 juillet 2022 – Comme annoncé plus tôt ce matin, Telenet BV, filiale indirecte détenue à 100% par Telenet Group Holding NV (« Telenet » ou la « Société ») (Euronext Brussels: TNET), et Fluvius System Operator CV (« Fluvius ») ont conclu un accord contraignant concernant l'évolution progressive de leur infrastructure de réseau hybride fibre optique/câble coaxial (« HFC ») dans leur couverture géographique combinée vers le « réseau de données du futur », y compris la technologie Fiber to the Home (« FTTH »). L'ambition des deux sociétés est de fournir à terme des vitesses de 10 Gbps sur la totalité de leur couverture géographique, ce pour quoi il existe une feuille de route claire. Veuillez consulter le communiqué de presse conjoint de ce matin, publié séparément, pour plus d'informations.

Une société NetCo entièrement financée, avec un effet de levier de 5,0x, permettant à Telenet d'améliorer l'aspect économique de la propriété du réseau

Telenet et Fluvius vont créer une nouvelle société d'infrastructure indépendante et autofinancée (« NetCo »), en apportant leurs actifs existants en HFC et en fibre optique, ainsi qu'en développant de nouveaux actifs en fibre optique à l'avenir. Fluvius apportera également le bail emphytéotique à long terme (« *erfpacht* »), couvrant environ un tiers de la couverture géographique en Flandre, grâce auquel Telenet a pu offrir des services fixes aux clients finaux dans la couverture géographique de Fluvius. Ainsi, ce bail sera annulé dès que la transaction est terminée. En conséquence, la dette nette pro forma de Telenet diminuera d'environ 0,5 milliard d'euros, ce qui entraînera une réduction de l'effet de levier total net pro forma¹ d'environ 0,4x à la clôture de cette opération début 2023.

¹ L'effet de levier total net est défini comme la somme des prêts et des emprunts au titre des passifs courants et non courants, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie (« Dette totale nette »), tels qu'ils figurent dans l'état de la situation financière de la société, divisée par l'EBITDA ajusté, annualisé et consolidé des deux derniers trimestres. Dans son état de la situation financière, la dette de Telenet libellée en USD a été convertie en EUR au taux de change EUR/USD du 30 juin 2022. Telenet ayant conclu plusieurs transactions dérivées pour couvrir à la fois le taux d'intérêt variable sous-jacent et les risques de change, les montants couverts équivalents en euros étaient respectivement de 2 041,5 millions d'euros (2 295,0 millions d'USD de prêt à terme AR) et de 882,8 millions d'euros (1,0 milliard d'USD d'obligations garanties de premier rang à échéance 2028). Pour le calcul de son ratio de levier net, Telenet utilise les montants couverts équivalents en euros, vu l'exposition au risque économique sous-jacent. L'effet de levier total net est une mesure non conforme aux PCGR, comme le prévoit le règlement G de la Securities and Exchange Commission des États-Unis.

En outre, Telenet bénéficiera d'une meilleure rentabilité de la propriété du réseau par rapport au bail à long terme qui prend fin en 2046.

NetCo affichera un effet de levier total net de presque 5,0x au moment de sa constitution, soit une dette nette d'environ 2,4 milliards d'euros, résultant des contributions financières intragroupes de Telenet et Fluvius. Étant donné que Telenet consolidera entièrement NetCo en plus de ses activités actuelles dans le domaine du grand public, du B2B et des médias, il n'y a pas d'autre changement au niveau de l'effet de levier consolidé de Telenet après la terminaison de cette transaction.

Réseau d'accès ouvert avec un taux de pénétration du réseau leader sur le marché, bien positionné pour attirer de nouveaux partenaires stratégiques et/ou financiers.

Telenet détiendra une participation de 66,8 % dans NetCo, et Fluvius les 33,2 % restants. En tant que tel, Telenet consolidera entièrement NetCo dans ses comptes financiers. NetCo est conçu comme un partenariat multipartite, c'est-à-dire ouvert à d'autres partenariats stratégiques et/ou financiers pour développer ce « réseau de données du futur ». Compte tenu des solides fondamentaux de NetCo, détaillés ci-dessous, l'actif est bien positionné pour attirer de nouveaux partenaires stratégiques et/ou financiers.

NetCo a l'intention d'exploiter un réseau à accès totalement ouvert et d'y fournir un accès non discriminatoire, en fournissant un accès de gros à Telenet et à d'autres opérateurs de télécommunications. NetCo devrait bénéficier dès le départ d'un taux de pénétration du réseau leader du marché de près de 60 %. Cela est dû aux 2 millions de clients existants de Telenet et au trafic supplémentaire déjà généré par les partenaires de vente en gros existants, générant ainsi des revenus et des flux de trésorerie attractifs dès le premier jour.

Plan d'investissement entièrement financé avec l'ambition de couvrir 78 % de la Flandre en FTTH d'ici 2038

Comme annoncé séparément ce matin, NetCo va progressivement faire évoluer son réseau HFC actuel dans sa couverture géographique combinée Telenet-Fluvius vers la technologie FTTH, avec l'intention de couvrir 78 % de la Flandre d'ici 2038. Cet objectif sera atteint grâce à la combinaison d'une infrastructure propre et/ou d'une collaboration potentielle avec des partenaires de la manière la plus efficace stratégiquement. Dans le même temps, NetCo se concentrera sur le développement du réseau HFC existant via la technologie DOCSIS dans les zones où le FTTH ne sera pas déployé. NetCo dispose d'une feuille de route claire pour offrir des vitesses de 10 Gbps à tous les clients sur l'entièreté de sa couverture géographique en utilisant une combinaison de fibre et de HFC. Ainsi, tout le monde en Flandre pourra continuer à profiter de la connexion Internet la plus rapide possible.

L'investissement total pour NetCo sur la période devrait atteindre au maximum 2,0 milliards² d'euros dont la majorité sera traitée au cours des huit prochaines années. NetCo poursuivra activement des opportunités d'optimiser davantage son plan de déploiement de réseau et les CAPEX associés par le biais d'une combinaison d'une infrastructure propre et/ou d'une collaboration potentielle avec des partenaires externes. Plus de 50 % des foyers dans la couverture géographique de NetCo tireront un avantage économique à être couverts par la FTTH avec un coût estimé par foyer de 650 €². Ceci se traduit par un rendement attractif compte tenu du taux de pénétration de NetCo, le meilleur du marché. L'investissement sera financé par le solide flux de trésorerie de NetCo et par des facilités de financement intragroupe supplémentaires, notamment les produits tirés de 745,0 millions d'euros par Telenet de la récente vente de ses tours de télécommunication. Ainsi, NetCo sera entièrement financé et ne dépendra pas de financement externe. Les perspectives des dépenses d'investissement susmentionnées supposent que Telenet

² Sans investissements de terminaison

continuera à consolider NetCo pendant toute la période de construction, tandis que la situation économique favorable de NetCo devrait permettre à Telenet d'attirer de nouveaux partenaires stratégiques et/ou financiers, offrant ainsi de futures possibilités en termes de consolidation.

En outre, Telenet continue de se concentrer sur l'approfondissement et l'élargissement de sa relation avec ses clients, qui devient de plus en plus important en tant que différenciateur clé sur un marché concurrentiel et plus mature. L'infrastructure réseau est et reste importante, mais la façon dont Telenet gère ses relations avec les clients la distinguera de la concurrence. À cette fin, la Société a investi dans plusieurs plateformes numériques innovantes au cours des dernières années.

Réinitialisation du dividende plancher à 1,0 € par action (brut) pendant la période de construction, en conservant un objectif de levier total net de 4,0x sur une base consolidée

Afin de maintenir un effet de levier total net d'environ 4,0x sur une base consolidée tout au long de la période de construction coûteuse en dépenses d'investissement, conformément à la politique d'effet de levier de Telenet, le conseil d'administration a décidé de revoir la politique de rémunération des actionnaires de la société, avec effet immédiat. L'objectif d'un effet de levier de 4,0x sur une base consolidée offre à Telenet une flexibilité financière supplémentaire pour de potentielles opportunités stratégiques, potentielles créatrices de valeur.

Pour la période 2023-2029, le conseil d'administration a décidé d'un dividende plancher annuel de 1,0 € par action (brut), qui sera versé chaque année au début du mois de mai, après approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle statutaire d'avril. Ainsi, le conseil d'administration assure une approche équilibrée en maintenant des dividendes réguliers tout en investissant dans une croissance future. Après la période de construction, y compris le déploiement de la 5G, l'intensité des dépenses d'investissement devrait reculer d'une manière substantielle et revenir à un rythme plus normal d'un point de vue historique. Ceci entraîne une croissance substantielle du flux de trésorerie disponible ajusté offrant la possibilité des remboursements d'actionnaires plus élevés. A ce temps, le plan de rémunération des actionnaires sera alors réévalué par le conseil d'administration.

Telenet a l'intention d'accueillir une journée des marchés des capitaux (« Capital Markets Day ») fin septembre 2022, afin de discuter plus en détail des perspectives de NetCo et de ses activités grand public, B2B et médias. Plus tard dans la matinée, à 7h30 CET, Telenet organisera une conférence téléphonique pour les investisseurs et les analystes sur l'annonce d'aujourd'hui. Des détails supplémentaires sont disponibles ci-dessous.

Telenet a été conseillé par A&O (agissant en qualité de conseiller juridique), Goldman Sachs International (agissant en qualité de conseiller financier), Deloitte (en qualité de conseiller carve-out, due diligence financière et fiscal) et Arthur D. Little (agissant en qualité de conseiller commercial).

Contacts

Relations avec les

investisseurs :	Rob Goyens	rob.goyens@telenetgroup.be	+32 15 333 054
	Bart Boone	bart.boone@telenetgroup.be	+32 15 333 738
Presse et médias :	Isabelle Geeraerts	isabelle.geeraerts@telenetgroup.be	+32 15 335 544
Juridique :	Bart van Sprundel	bart.van.sprundel@telenetgroup.be	+32 15 333 495

Appel aux investisseurs et analystes

Telenet organisera un webcast et une conférence téléphonique pour les investisseurs institutionnels et les analystes à 7h30 CET.

Pour plus de détails et les liens vers le webcast, veuillez consulter <https://investors.telenet.be> ou cliquez sur ce lien afin de vous registrer [Register | Company Webcast BV \(loopup.com\)](https://investors.telenet.be/loopup.com).

À propos de Telenet – En tant que fournisseur belge de services de divertissement et de télécommunication, Telenet Group est constamment à la recherche de l'excellence pour ses clients dans le monde numérique. Sous la marque Telenet, l'entreprise fournit des services de télévision numérique, d'internet haut débit et de téléphonie fixe et mobile, destinés aux clients résidentiels en Flandre et à Bruxelles. Telenet Group offre également des services de téléphonie mobile sous la marque BASE à l'échelle de la Belgique. Le département Telenet Business propose quant à lui des solutions de connectivité, d'hébergement et de sécurité aux marchés professionnels belge et luxembourgeois. Plus de 3.000 collaborateurs ont un objectif commun : rendre la vie et le travail plus faciles et plus agréables. Telenet Group fait partie de Telenet Group Holding SA et est coté sur Euronext Bruxelles sous le symbole boursier TNET. Pour plus d'informations, visitez le site www.telenet.be. Liberty Global – qui fait partie des leaders mondiaux convergents en télévision, internet haut débit et communications et qui innove et mobilise des personnes dans six pays en Europe afin de tirer le meilleur parti de la révolution numérique – détient une participation directe de 58,9 % dans Telenet Group Holding SA (à l'exclusion des actions propres détenues, le cas échéant, par cette dernière).

Informations complémentaires – Des informations complémentaires concernant Telenet et ses produits peuvent être obtenues sur son site <http://www.telenet.be>. D'autres informations relatives aux données opérationnelles et financières figurant dans le présent document peuvent être téléchargées dans la partie du site destinée aux investisseurs. Le rapport annuel consolidé 2021 de Telenet ainsi que les états financiers consolidés non audités et des présentations relatives aux résultats financiers de la période de trois mois se terminant le 31 mars 2022, sont disponibles dans la partie du site de Telenet destinée aux investisseurs (<https://investors.telenet.be>).

Ce document a été publié le 19 juillet 2022, à 7h01 CET.