

# Le Groupe iliad enregistre un 3<sup>ème</sup> trimestre record

 communication financière

Sur les neuf premiers mois de 2023, le Groupe iliad enregistre d'excellents résultats financiers et des performances commerciales record en France et en Italie. Ces résultats viennent accentuer le leadership européen du Groupe en termes de croissance du chiffre d'affaires, tout en confirmant le caractère vertueux de son modèle de croissance.

Au cours des neuf premiers mois de 2023, la **croissance du chiffre d'affaires Groupe** a atteint **10.1%**<sup>1</sup> à 6,80 milliards d'euros et **9,5%** au 3<sup>ème</sup> trimestre<sup>1</sup>. En **France** notamment, le Groupe enregistre ce trimestre **la plus forte croissance de son chiffre d'affaires depuis 9 ans** (+9,5%). En **Italie**, le chiffre d'affaires progresse de 13,0%, **en amélioration par rapport au trimestre précédent**. La **Pologne** connaît quant à elle une **croissance de son chiffre d'affaires de 7,8% en euros** (et de 2,2% en organique pro forma).

En **France**, Free affiche une **performance commerciale record au 3<sup>ème</sup> trimestre** : 324 000 nouveaux abonnés nets, dont 274 000 nouveaux abonnés nets mobiles (297 000 abonnés 4G/5G) et 50 000 nouveaux abonnés nets haut et très haut débit (200 000 abonnés sur la fibre). Cette performance vient conforter la **place de leader de Free en termes de recrutements de nouveaux abonnés**<sup>2</sup>.

En **Italie**, iliad Italia a enregistré **un très beau succès commercial au 3<sup>ème</sup> trimestre**, avec 382 000 nouveaux abonnés nets, dont 359 000 nouveaux abonnés nets mobiles – **ce qui représente la meilleure performance depuis 3 ans** – et 23 000 nouveaux abonnés nets sur la Fibre.

En **Pologne**, la **performance commerciale sur le mobile s'est une nouvelle fois améliorée** avec 120 000 nouveaux abonnés nets sur le 3<sup>ème</sup> trimestre, porté par une très bonne performance sur les abonnements postpayés (+104 000) et un rebond du segment prépayé (+17 000). Sur le segment Fixe, les recrutements nets atteignent 19 000 unités, une croissance modérée et liée en grande partie au recentrage de l'activité commerciale sur le réseau de PŚO.

---

<sup>1</sup> 7,7% organique pro forma sur 9M 2023, et 8,1% organique pro forma au T3 2023  
<sup>2</sup> Mobile + Fixe cumulés

La **croissance de l'EBITDAaL du Groupe s'améliore au 3<sup>ème</sup> trimestre de 7,0%**<sup>3</sup>, portant la hausse sur les neuf premiers mois de l'année à 5,1%<sup>2</sup>. Cette progression reflète l'effet de levier opérationnel positif de nos activités et la bonne tenue de nos coûts d'exploitation malgré l'impact de l'inflation.

Les **investissements du Groupe s'élèvent à 1,64 milliard d'euros** pour les neuf premiers mois de 2023, soit 24,2% du chiffre d'affaires, en hausse de 2,8%<sup>4</sup>. L'effort d'investissement du Groupe se maintient à **un niveau élevé** afin de répondre à la forte demande enregistrée en termes de connectivité fibre (marchés résidentiel et entreprises), en termes de gains de nouveaux abonnés et prises de commandes et en termes de nouveaux services liées à l'usage de nos services Cloud (public et privé).

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre, le Groupe Iliad a notamment réalisé des **investissements significatifs dans le domaine stratégique de l'intelligence artificielle**. Le Groupe a fait l'acquisition, pour sa filiale Scaleway, du **DGX SuperPOD de NVIDIA**. Avec ce supercalculateur, Iliad se dote de **la plus grande puissance de calcul Cloud dédiée aux applications IA déployée à ce jour en Europe**. Cet investissement représente une première étape pour le Groupe, qui a pour ambition d'accroître à court terme la capacité de calcul disponible pour ses clients. En parallèle, Iliad a annoncé être à l'initiative de la **création d'un laboratoire de recherche d'excellence en intelligence artificielle doté de plus de 100 millions d'euros**. Il a pour principale mission de contribuer à la construction et la démocratisation d'une intelligence artificielle générale en rendant publiquement accessibles les produits de sa recherche.

Le **Free Cash-Flow opérationnel**<sup>5</sup> **progresse de 9,6%**<sup>6</sup> au cours des neuf premiers mois de 2023 à 903 millions d'euros, soit une hausse de 80 millions d'euros sur 12 mois. Cette hausse est portée par l'Italie, dont la contribution négative s'est considérablement réduite - ce qui permet d'absorber les investissements de croissance du Groupe.

La structure financière du Groupe s'est renforcée : le **levier financier a diminué à 3,0x à fin septembre 2023** contre 3.2x à fin décembre 2022, une baisse de 0,2x permise par la croissance de l'EBITDAaL sur les 12 derniers mois ainsi que par les produits de cession des 50% dans PSO, notre Fiberco en Pologne, et notre participation résiduelle dans OTP. Le niveau de liquidités du Groupe reste **excellent**, avec 4,2 milliards d'euros de disponibilités à fin septembre.

**Le message de Thomas Reynaud, DG du Groupe Iliad** : « Ces très bons résultats sont le fruit des choix que nous avons faits en termes d'investissement et de défense du pouvoir d'achat de nos abonnés. Ils nous garantissent de préparer sereinement l'avenir. Nous continuons de construire, pas à pas, un groupe de télécoms européen, à la pointe en matière de connectivité, de Cloud mais aussi d'IA. »

---

<sup>3</sup> 2,8% organique pro forma sur 9M 2023, 5,6% organique pro forma au T3 2023

<sup>4</sup> 1,2% organique pro forma

<sup>5</sup> EBITDAaL moins les investissements hors fréquences

<sup>6</sup> +5,7% organique pro forma

## Principaux indicateurs opérationnels<sup>7</sup> au 30.09.2023

France (chiffres en milliers sauf exceptions)	T3 2023	T2 2023	Variation sur 3 mois
<b>Nombre d'abonnés mobiles</b>	<b>14 792</b>	<b>14 518</b>	<b>+ 274</b>
- Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)	10 881	10 584	+ 297
- Dont Forfait Voix	3 911	3 934	- 23
<b>Nombre d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit</b>	<b>7 314</b>	<b>7 264</b>	<b>+ 50</b>
- Dont Fibre	5 272	5 072	+ 200
<b>Taux d'adoption de la Fibre</b>	<b>72,1%</b>	<b>69,8%</b>	<b>+ 2,3 pts</b>
Prises raccordables en Fibre (en millions)	34,3m	33,5m	+ 0,8m
<b>Nombre total d'abonnés France</b>	<b>22 106</b>	<b>21 782</b>	<b>+ 324</b>
	T3 2023	T3 2022	Variation sur 12 mois
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)	35,3	33,5	+5,4%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €)	12,5	11,9	+5,1%

Italie (chiffres en milliers)	T3 2023	T2 2023	Variation sur 3 mois
<b>Nombre d'abonnés mobile</b>	<b>10 475</b>	<b>10 116</b>	<b>+ 359</b>
<b>Nombre d'abonnés fibre</b>	<b>172</b>	<b>149</b>	<b>+ 23</b>
<b>Nombre total d'abonnés Italie</b>	<b>10 647</b>	<b>10 265</b>	<b>+ 382</b>

POLOGNE (chiffres en milliers sauf exceptions)	T3 2023	T2 2023	Variation sur 3 mois
<b>Nombre d'abonnés mobiles actifs</b>	<b>13 029</b>	<b>12 909</b>	<b>+ 120</b>
- Dont Forfaits	9 261	9 157	+ 104
- Dont Prépayés	3 769	3 752	+ 17
<b>Nombre d'abonnés fixes<sup>8</sup></b>	<b>2 022</b>	<b>2 003</b>	<b>+ 19</b>
<b>Nombre total d'abonnés Pologne<sup>7</sup></b>	<b>15 051</b>	<b>14 912</b>	<b>+ 139</b>
	T3 2023	T3 2022	Variation sur 12 mois
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en zlotys)	30,4	29,2	+4,0%

GROUPE (chiffres en milliers)	T3 2023	T2 2023	Variation sur 3 mois
<b>Nombre d'abonnés mobile</b>	<b>38 296</b>	<b>37 543</b>	<b>+ 753</b>
<b>Nombre d'abonnés fixes<sup>7</sup></b>	<b>9 508</b>	<b>9 416</b>	<b>+ 92</b>
<b>NOMBRE TOTAL D'ABONNES<sup>7</sup></b>	<b>47 804</b>	<b>46 960</b>	<b>+ 845</b>

<sup>7</sup> Voir glossaire pour les définitions

<sup>8</sup> Le calcul du nombre d'abonnés fixes en Pologne a été modifié suite à la fusion entre P4 et UPC Polska : les chiffres des trimestres précédents ont été ajustés pour prendre en compte i) l'élimination des doublons entre la base d'abonnés Play Home et celle d'UPC Polska ii) les acquisitions de fournisseurs d'accès internet régionaux tels que Sferanet, Syrion et leur base d'abonnés iii) l'élimination des abonnés UPC Solo Start TV

# Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2023 / 3<sup>ème</sup> trimestre 2023

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 30 septembre 2023 et au 30 septembre 2022.

In € million	9M 2023	9M 2022	Var (%)	Q3 2023	Q3 2022	Var (%)	S1 2023	S1 2022	T2 2023	T2 2022
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>6 797</b>	<b>6 174</b>	<b>+10,1%</b>	<b>2 354</b>	<b>2 150</b>	<b>+9,5%</b>	<b>4 443</b>	<b>4 024</b>	<b>2 256</b>	<b>2 090</b>
Chiffre d'affaires Services <sup>9</sup>	6 271	5 739	+9,3%	2 166	1 983	+9,2%	4 105	3 756	2 085	1 955
Chiffre d'affaires Equipements	542	449	+20,8%	195	172	+13,2%	347	276	175	140
Eliminations Groupe <sup>8</sup>	(16)	(14)	+13,0%	(7)	(5)	+23,2%	(9)	(9)	(5)	(5)
<b>Chiffre d'affaires France</b>	<b>4 457</b>	<b>4 114</b>	<b>+8,3%</b>	<b>1 539</b>	<b>1 405</b>	<b>+9,5%</b>	<b>2 918</b>	<b>2 710</b>	<b>1 476</b>	<b>1 370</b>
- Services <sup>8</sup>	4 241	3 954	+7,3%	1 455	1 342	+8,4%	2 786	2 611	1 410	1 322
- Equipements	220	165	+33,6%	86	64	+34,7%	134	101	67	50
- Eliminations France <sup>10</sup>	(4)	(4)	+3,9%	(2)	(1)	+39,1%	(2)	(3)	(1)	(1)
<b>Chiffre d'affaires Italie</b>	<b>764</b>	<b>679</b>	<b>+12,5%</b>	<b>269</b>	<b>238</b>	<b>+13,0%</b>	<b>496</b>	<b>442</b>	<b>254</b>	<b>228</b>
- Services	754	675	+11,6%	266	236	+12,6%	488	440	249	227
- Equipements	11	4	+167,7%	3	2	+50,6%	8	2	5	0
<b>Chiffre d'affaires Pologne<sup>11</sup></b>	<b>1 588</b>	<b>1 390</b>	<b>+14,2%</b>	<b>552</b>	<b>512</b>	<b>+7,8%</b>	<b>1 036</b>	<b>879</b>	<b>529</b>	<b>495</b>
- Services	1 277	1 110	+15,0%	445	405	+10,0%	831	705	426	405
- Equipements	311	280	+11,1%	106	107	-0,3%	205	174	103	90

<sup>9</sup> Chiffres d'affaires Services avant éliminations - Eliminations Groupe y compris France

<sup>10</sup> Le mix entre le chiffre d'affaires Services France et les éliminations France a été modifié pour le S1 / T2 2023 pour prendre en compte la correction d'une erreur d'affectation au trimestre précédent et une nouvelle méthode de comptabilisation des éliminations France, sans conséquence pour le chiffre d'affaires France

<sup>11</sup> EURPLN de 4,582 pour 9M 2023 et 4,672 pour 9M 2022

## Principaux indicateurs financiers des neuf premiers mois de 2023

<i>En millions d'euros</i>	<b>9M 2023</b>	<b>9M 2022</b>	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>6 797</b>	<b>6 174</b>	<b>+10,1%</b>
France	4 457	4 114	+8,3%
Italie	764	679	+12,5%
Pologne	1 588	1 390	+14,2%
<b>EBITDAaL Groupe</b>	<b>2 545</b>	<b>2 421</b>	<b>+5,1%</b>
France	1 736	1 669	+4,0%
Italie	189	147	+28,7%
Pologne	620	605	+2,4%
<b>Capex Groupe (hors fréquences)</b>	<b>1 643</b>	<b>1 598</b>	<b>+2,8%</b>
France	1 262	1 115	+13,3%
Italie	194	303	-35,8%
Pologne	186	181	+2,8%
<b>Free Cash Flow Opérationnel (EBITDAaL moins Capex)</b>	<b>903</b>	<b>823</b>	<b>+9,6%</b>
France	474	555	-14,6%
Italie	-5	-155	-96,9%
Pologne	434	424	+2,3%
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	Variation
Endettement net	10 342	10 815	-473
LTM* EBITDAaL	3 427	3 346	81
Ratio d'endettement (LTM EBITDAaL)	3,0x	3,2x	-0,2x

\* LTM = « Last Twelve Months » (12 derniers mois) et incluant UPC Polska

**Abonnés Haut Débit et Très Haut Débit (ou Broadband) :** abonnés ayant souscrit une offre ADSL, VDSL ou FTTH du Groupe.

**ARPU Haut Débit et Très Haut Débit :** inclut le chiffre d'affaires généré par le forfait et les services à valeur ajoutée, mais exclut le chiffre d'affaires non récurrent (par exemple les frais de migration d'une offre à une autre ou les frais de résiliation), divisé par le nombre total d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit facturés sur le dernier mois du trimestre.

**ARPU Mobile facturé aux abonnés :** inclut le chiffre d'affaires facturé à l'abonné divisé par le nombre total d'abonnés Mobile sur la période.

**Chiffre d'affaires facturé à l'abonné :** chiffre d'affaires forfait et hors forfait directement facturé à l'abonné.

**Chiffre d'affaires services :** chiffre d'affaires hors ventes d'équipements.

**EBITDAaL :** résultat opérationnel courant avant prise en compte des dotations aux amortissements (ou dépréciations) des immobilisations corporelles et incorporelles, et de l'impact des charges liées aux rémunérations sous forme de stock-options/actions.

**FTTH :** « *Fiber To The Home* » : est une solution de desserte Fibre optique de bout en bout entre le central de raccordement (NRO) et l'utilisateur.

**Nombre d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit France :** représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à une offre de Free ou d'Alice après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

**Nombre d'abonnés mobiles France :** représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à une des offres mobiles de Free après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

**Nombre d'abonnés mobiles Italie :** représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés (B2C et B2B) identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à une des offres mobiles de Iliad Italia, et qui ont

été émis ou reçu une communication au moins une fois au cours des 3 derniers mois.

**Nombre d'abonnés Très Haut Débit Italie :** représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre d'abonnés qui ont souscrit à une offre Très Haut Débit fixe après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

**Nombre d'abonnés mobiles actifs Pologne :** représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre total d'abonnés identifiés par leur ligne téléphonique qui ont souscrit à une des offres mobiles du groupe Play (hors M2M et hors cartes SIM offertes), et qui ont été émis ou reçu une communication (voix ou data) au moins une fois au cours des 30 derniers jours.

**Nombre d'abonnés Fixe Pologne :** représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre d'abonnés qui ont souscrit à une offre de Téléphonie, ou une offre Haut / Très Haut Débit fixe après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

**Nombre total d'abonnés Pologne :** représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre d'abonnés mobiles actifs Pologne et le nombre d'abonnés Fixe Pologne.

**Opérateur alternatif :** opérateur apparu à la suite de la perte de monopole de l'opérateur historique d'Etat.

**Prise raccordable FTTH :** prise pour laquelle le lien entre le point de mutualisation et le point de branchement optique a été réalisé par l'opérateur d'immeuble, à laquelle le Groupe peut accéder en application de ses engagements de cofinancement, et pour laquelle les travaux de raccordement au réseau du Groupe sont achevés ou en cours d'achèvement.

**Recrutement :** correspond à la différence entre le nombre total d'abonnés à la fin de deux périodes différentes.

**Ratio d'endettement (ou Leverage) :** correspond au rapport entre la dette nette (passif financier court et long terme moins la trésorerie et équivalents de trésorerie) et l'*EBITDAaL*.

**Taux d'adoption de la Fibre :** ratio entre le nombre d'abonnés FTTH et le nombre d'abonnés Haut et Très Haut Débit.

## A propos du Groupe Iliad

Inventeur de la 1<sup>ère</sup> box triple-play au monde, le Groupe Iliad, créé au début des années 90, est aujourd'hui un acteur majeur des télécommunications en Europe qui se distingue par ses offres innovantes, simples et attractives. Maison-mère de Free en France, d'Iliad en Italie et de Play en Pologne, le Groupe compte plus de 17 400 collaborateurs au service de 47,0 millions d'abonnés et a généré un chiffre d'affaires de 9,0 milliards d'euros sur les 12 derniers mois. En France, le Groupe est un opérateur intégré Fixe et Mobile Très Haut Débit qui comptait, à fin septembre 2023, 22,1 millions d'abonnés particuliers (14,8 millions d'abonnés mobiles et 7,3 millions d'abonnés fixes). En Italie, où il s'est lancé en 2018 sous la marque Iliad, le Groupe est le 4<sup>ème</sup> opérateur mobile du pays avec plus de 13% de parts de marché et comptait à fin septembre 2023 plus de 10,6 millions d'abonnés mobiles. En Pologne, le Groupe est devenu un opérateur convergent intégré après l'acquisition d'UPC Polska en 2022 et le Groupe comptait à fin septembre 2023 plus de 13,0 millions d'abonnés mobiles et plus de 2,0 millions d'abonnés fixes. Le Groupe Iliad est le 6<sup>ème</sup> opérateur en Europe en nombre d'abonnés particuliers mobiles (hors M2M) et internet fixe.

### Pour en savoir plus

---

 [www.iliad.fr](http://www.iliad.fr)

### Pour nous suivre

---

 Twitter [@GroupeIliad](https://twitter.com/GroupeIliad)

 LinkedIn [Groupe Iliad](https://www.linkedin.com/company/groupe-iliad)

### Contacts

---

Relations Investisseurs : [ir@iliad.fr](mailto:ir@iliad.fr)

Relations Presse : [presse@iliad.fr](mailto:presse@iliad.fr)