

# Une année de croissance record

## communication financière

2022 a été pour le Groupe Iliad une excellente année à de multiples niveaux : le Groupe termine l'année en tant que leader européen<sup>1</sup> en termes de croissance du chiffre d'affaires, leader des recrutements de nouveaux abonnés dans ses 3 pays, et enregistre une très forte amélioration de son free cash-flow opérationnel<sup>2</sup>. Cette performance, qui place le Groupe comme 6<sup>ème</sup> opérateur en Europe en nombre d'abonnés Mobile et Fixe, trouve sa source dans l'exécution du plan Odyssee 2024 fondé sur une relance de l'innovation, l'excellence de nos réseaux et l'amélioration de la Relation Abonnés, et dont la plupart des objectifs ont été atteints avec 2 ans d'avance. Malgré un contexte économique qui reste complexe à appréhender, les solides fondations du Groupe et la dynamique rencontrée en 2022 permettent d'envisager 2023 avec confiance et avec l'ambition claire de conjuguer croissance et rentabilité.

La croissance organique pro forma<sup>3</sup> du chiffre d'affaires Groupe, qui a atteint 8,4 milliards d'euros en 2022, s'est établie à 6,9% sur l'année (7,7% au 4<sup>ème</sup> trimestre). Les ventes progressent de 6,9% en France (7,0% au 4<sup>ème</sup> trimestre), de 15,5% en Italie (16,3% au 4<sup>ème</sup> trimestre) et de 3,7% en Pologne<sup>1</sup> (+7,1% au 4<sup>ème</sup> trimestre).

En France, Free affiche une des plus belles performances commerciales des 10 dernières années : avec 255 000 nouveaux abonnés nets sur le Fixe et 607 000 nouveaux abonnés nets sur le Mobile (931 000 nouveaux abonnés nets 4G/5G), Free termine leader des recrutements de nouveaux abonnés en France en 2022<sup>4</sup>. Ces performances traduisent la puissance de la marque Free, dont le positionnement rapport qualité prix est reconnu depuis de nombreuses années, et l'amélioration continue de la qualité de service consacrée par la place de n°1 sur l'Internet Fixe selon le baromètre nPerf et les très bons résultats enregistrés dans l'enquête annuelle réalisée par l'ARCEP<sup>5</sup>.

En Italie, Iliad Italia termine pour la 5<sup>ème</sup> année consécutive leader des recrutements de nouveaux abonnés mobiles (1,06 million) malgré une concurrence qui reste très vive, mais également leader sur le Fixe, parmi les 5 plus grands opérateurs télécoms, pour sa 1<sup>ère</sup> année de commercialisation avec

<sup>1</sup> Parmi le top 15 des opérateurs télécoms européens - estimation interne sur les comptes publiés par les opérateurs

<sup>2</sup> EBITDAaL moins investissements nets hors fréquences

<sup>3</sup> A périmètre et taux de change constants

<sup>4</sup> Estimations internes

<sup>5</sup> Qualité des services mobiles publiée par l'ARCEP le 20 octobre 2022

**109 000 abonnés nets recrutés (en Fibre uniquement).** L'augmentation du nombre de prises Fibre commercialisables en 2023 viendra renforcer la dynamique commerciale.

**En Pologne, le rapprochement entre Play et UPC, effectif depuis le 1<sup>er</sup> avril, commence à produire ses premiers effets** avec une accélération des recrutements nets d'abonnés mobiles à +506 000. Sur le segment du Fixe, le Groupe a enregistré une bonne performance avec 181 000 nouveaux abonnés nets sur l'ensemble de l'année. **La finalisation de la transaction portant sur la mise en place d'une FiberCo, attendue début 2023, va nous permettre d'accélérer l'extension du marché adressable.**

**L'EBITDAaL enregistre une croissance organique pro forma de 8,0% à 3,3 milliards d'euros.** Cette croissance est générée principalement par l'Italie (+131 millions d'euros) et la France (+102 millions d'euros), la contribution de la Pologne en organique pro forma étant limitée (10 millions d'euros) à cause d'une base de comparaison défavorable (comptabilisation en 2021 d'un élément non-récurrent positif significatif).

**Les investissements du Groupe s'élèvent à 2,14 milliards d'euros en 2022** et se sont concentrés sur la densification de la couverture de ses réseaux mobiles dans ses trois géographies, sur le maintien d'un déploiement très actif de la Fibre, sur l'accompagnement de la croissance du parc d'abonnés résidentiels et entreprises et sur nos efforts de différenciation sur le Cloud Public et Privé. En 2022, les investissements en fréquences ont augmenté d'1,1 milliard d'euros suite au paiement en Italie de la dernière tranche (959 millions d'euros) des fréquences 5G obtenus en 2018.

**La croissance de l'EBITDAaL combinée avec la normalisation de nos dépenses d'investissements cette année a permis au free cash-flow opérationnel de croître de 75% pour atteindre 1,2 milliard d'euros.**

**En 2022, le Groupe a pris des initiatives stratégiques** afin de renforcer son potentiel de croissance à moyen et long terme et d'acquérir de nouvelles compétences. En Pologne, l'acquisition début juillet de la société Redge, un des leaders en Europe de l'Est et Centrale des technologies OTT, vient rajouter une expertise majeure au Groupe dans un domaine d'activité complexe et en forte croissance. En France, l'acquisition début juillet d'une participation de 10% dans Certideal, un des leaders français du reconditionnement de smartphones, vient renforcer le partenariat récemment mis en place et soutenir notre démarche environnementale. Enfin, en Italie, nous avons signé en avril un accord de partage de réseaux dans les zones peu denses avec WindTre destiné à accélérer le déploiement du réseau mobile d'Iliad Italia. Cet accord a été finalisé le 3 janvier 2023.

**La structure financière du Groupe à fin 2022 est très solide.** Le levier financier s'établissait à 3,2x à fin décembre 2022, en hausse limitée de 0,5x malgré le paiement de la dernière tranche des fréquences 5G en Italie (0,96 milliard d'euros) et l'acquisition d'UPC Polska (1,55 milliard d'euros). Malgré un contexte volatile sur les marchés financiers suite à la remontée rapide des taux des banques centrales, le Groupe a couvert tous ses besoins de financement à court et moyen terme avec, notamment, le programme de financement à moyen terme de 5 milliards d'euros finalisé fin juillet et l'émission d'une obligation en décembre 2022 de 750 millions d'euros.

**Les tensions sur les prix et l'approvisionnement de l'électricité en Europe ont rappelé l'importance de respecter les accords de Paris.** Dans cette perspective, le Groupe a publié le 6 octobre 2022 un plan de sobriété énergétique détaillé qui vient compléter ses engagements pour le climat. Sur le plan de l'emploi,

le Groupe continue d'investir pour soutenir sa croissance future : avec près de 500 emplois nets créés en 2022, Iliad en France devient le 2<sup>ème</sup> employeur du secteur et les indicateurs sociaux (taux de satisfaction des salariés, index égalité) s'améliorent.

**Le message de Thomas Reynaud, DG du Groupe Iliad :** « *Les résultats 2022 traduisent une triple dynamique d'investissement, d'innovation et de conquête. Dans un contexte d'hyperinflation et de concurrence acharnée, nos résultats économiques sont très solides dans nos 3 pays. Iliad est le Groupe européen avec la plus forte dynamique de croissance et ces bons résultats doivent nous encourager à continuer à nous réinventer et à toujours imaginer l'après.* »

Les commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes et le rapport d'audit relatif à leur certification sera émis fin mars 2023.

## Principaux indicateurs opérationnels<sup>1</sup> au 31.12.2022

France (chiffres en milliers sauf exceptions)	2022	2021	Variation sur 12 mois
<b>Nombre d'abonnés mobiles</b>	<b>14 218</b>	<b>13 611</b>	<b>+ 607</b>
- Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)	10 190	9 259	+ 931
- Dont Forfait Voix	4 027	4 352	- 325
<b>Nombre d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit</b>	<b>7 180</b>	<b>6 925</b>	<b>+ 255</b>
- Dont Fibre	4 658	3 773	+ 885
<b>Taux d'adoption de la Fibre</b>	<b>64,9%</b>	<b>54,5%</b>	<b>+10,4 points</b>
Prises raccordables en Fibre (en millions)	31,3	25,5	+5,8
<b>Nombre total d'abonnés France</b>	<b>21 398</b>	<b>20 537</b>	<b>+ 862</b>
	<b>T4 2022</b>	<b>T4 2021</b>	<b>Variation sur 12 mois</b>
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €) <sup>1</sup>	34,1	33,4	+2,2%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €) <sup>1</sup>	11,8	11,4	+3,6%
Italie (chiffres en milliers)	2022	2021	Variation sur 12 mois
<b>Nombre d'abonnés mobile</b>	<b>9 567</b>	<b>8 505</b>	<b>+1 062</b>
<b>Nombre d'abonnés fibre</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>+109</b>
<b>Nombre total d'abonnés Italie</b>	<b>9 676</b>	<b>8 505</b>	<b>+ 1 171</b>
POLOGNE (chiffres en milliers sauf exceptions)	2022	2021	Variation sur 12 mois
<b>Nombre d'abonnés mobiles actifs</b>	<b>12 763</b>	<b>12 257<sup>2</sup></b>	<b>+ 506</b>
- Dont Forfaits	8 984	8 650 <sup>2</sup>	+ 334
- Dont Prépayés	3 779	3 606	+ 173
<b>Nombre d'abonnés fixes</b>	<b>2 018</b>	<b>1 837<sup>2</sup></b>	<b>+ 181</b>
<b>Nombre total d'abonnés Pologne</b>	<b>14 781</b>	<b>14 094<sup>2</sup></b>	<b>+ 687</b>
	<b>T4 2022</b>	<b>T4 2021</b>	<b>Variation sur 12 mois</b>
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en zlotys)	29,2	27,9 <sup>2</sup>	+4,7%
GROUPE (chiffres en milliers)	2022	2021	Variation sur 12 mois
Nombre d'abonnés mobile	36 548	34 373 <sup>2</sup>	+ 2 175
Nombre d'abonnés fixes	9 307	8 762 <sup>2</sup>	+ 545
<b>NOMBRE TOTAL D'ABONNES</b>	<b>45 855</b>	<b>43 135<sup>2</sup></b>	<b>+ 2 720</b>

<sup>1</sup> Voir glossaire

<sup>2</sup> Chiffres T4 2021 et 2021 ajustés pro forma avec UPC Polska

## Chiffre d'affaires 2022 /4<sup>ème</sup> trimestre 2022

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

<i>En millions d'euros</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	Variation %	<b>T4 2022</b>	<b>T4 2021</b>	Variation %
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>8 369</b>	<b>7 587</b>	<b>+10,3%</b>	<b>2 195</b>	<b>1 954</b>	<b>+12,3%</b>
Chiffre d'affaires services Groupe <sup>(1)</sup>	7 763	7 069	+9,8%	2 023	1 810	+11,8%
Chiffre d'affaires équipements Groupe	632	535	+18,1%	183	148	+24,0%
<i>Eliminations Groupe</i>	-25	-17	+46,5%	-11	-4	+165,2%
<b>Chiffre d'affaires - France</b>	<b>5 555</b>	<b>5 195</b>	<b>+6,9%</b>	<b>1 441</b>	<b>1 347</b>	<b>+7,0%</b>
- Services	5 322	5 029	+5,8%	1 368	1 296	+5,6%
- Equipements	239	174	+37,7%	75	53	+40,7%
- <i>Eliminations</i>	-6	-7	-16,8%	-2	-2	-0,6%
<b>Chiffre d'affaires - Italie</b>	<b>927</b>	<b>802</b>	<b>+15,5%</b>	<b>247</b>	<b>213</b>	<b>+16,3%</b>
- Services	919	796	+15,5%	244	210	+15,9%
- Equipements	7	6	+22,8%	3	2	+42,0%
<b>Chiffre d'affaires - Pologne<sup>2</sup></b>	<b>1 907</b>	<b>1 600</b>	<b>+19,2%</b>	<b>516</b>	<b>397</b>	<b>+30,1%</b>
- Services	1 521	1 244	+22,3%	411	304	+35,0%
- Equipements	385	355	+8,4%	105	92	+14,0%

(1) Avant éliminations (2) EUR/PLN: 4,68611 sur 2022 et 4,5652 sur 2021

## Principaux indicateurs financiers de l'année 2022

<i>En millions d'euros</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>8 369</b>	<b>7 587</b>	<b>+10,3%</b>
France	5 555	5 195	+6,9%
Italie	927	802	+15,5%
Pologne	1 907	1 600	+19,2%
<i>Eliminations</i>	-19	-10	+93,0%
<b>EBITDAaL Groupe</b>	<b>3 303</b>	<b>2 949</b>	<b>+12,0%</b>
France	2 287	2 185	+4,7%
Italie	211	80	NM
Pologne	805	684	+17,7%
<b>Capex Groupe<sup>1</sup></b>	<b>2 139</b>	<b>2 283</b>	<b>-6,3%</b>
France	1 492	1 673	-10,8%
Italie	381	413	-7,6%
Pologne	265	198	+34,1%
<b>Free Cash Flow Opérationnel (EBITDAaL moins Capex)</b>	<b>1 164</b>	<b>666</b>	<b>+74,8%</b>
France	795	512	+55,1%
Italie	-170	-333	-48,8%
Pologne	540	487	+11,0%
<b>Résultat net</b>	<b>758</b>	<b>526</b>	<b>+44,1%</b>
	<b>31/12/2022</b>	31/12/2021	Variation
Endettement net	10 815	8 012	+ 2 803
LTM <sup>2</sup> EBITDAaL	3 346	2 949	+ 397
Ratio d'endettement (LTM EBITDAaL)	3,2x	2,7x	+0,5x

EUR/PLN: 4,68611 sur 2022 et 4,5652 sur 2021

(1) Hors fréquences (2) LTM : Last Twelve Months (12 derniers mois) et incluant UPC

**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 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 TV Box ou une offre Haut et 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 16 700 collaborateurs au service de 45,9 millions d'abonnés actifs et a généré un chiffre d'affaires de 8,4 milliards d'euros en 2022. En France, le Groupe est un opérateur intégré Fixe et Mobile Très Haut Débit qui comptait, à fin 2022, 21,4 millions d'abonnés particuliers (14,2 millions d'abonnés mobiles et 7,2 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 12% de parts de marché et comptait à fin 2022 près de 9,6 millions d'abonnés. En Pologne, le Groupe est devenu un opérateur convergent intégré après l'acquisition d'UPC Polska en 2022 et le Groupe comptait à fin 2022 près de 12,8 millions d'abonnés mobiles et plus de 2 millions d'abonnés fixes. Avec l'acquisition de Play et d'UPC Polska en 2020 et 2022 respectivement, le Groupe Iliad est devenu 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)