

# Accélération des gains de parts de marché au 1<sup>er</sup> semestre

 communication financière

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2023 confirment notre modèle de croissance unique en Europe et valident nos choix d'investissements. Le Groupe iliad accélère ses gains de parts de marché sur tous ses segments et continue de surperformer le secteur européen en termes de croissance du chiffre d'affaires. Cette croissance permet de maintenir un niveau d'investissements soutenu et de renforcer la structure financière du Groupe.

Au 1<sup>er</sup> semestre la croissance du chiffre d'affaires Groupe, qui a atteint 4,44 milliards d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023, s'établit à 10,4%<sup>1</sup> (8,0%<sup>1</sup> au 2<sup>ème</sup> trimestre). Les ventes progressent ainsi de 7,7% en France, de 12,2% en Italie et de 17,9%<sup>2</sup> en Pologne.

**En France, Free affiche à nouveau de bonnes performances commerciales :** avec 128 000 nouveaux abonnés nets mobiles (187 000 abonnés 4G/5G) et 42 000 nouveaux abonnés nets haut et très haut débit (205 000 sur la Fibre), Free termine leader des recrutements de nouveaux abonnés en France au 2<sup>ème</sup> trimestre. Ces performances confirment la puissance de la marque Free, dont la singularité, en termes de rapport qualité prix, s'est encore renforcée ces derniers mois dans un contexte inflationniste.

**En Italie, au 2<sup>ème</sup> trimestre, iliad Italia a, comme tous les trimestres depuis son lancement en 2018, maintenu sa position de leader en termes de recrutements de nouveaux abonnés nets sur le Mobile (+267 000) et a enregistré 18 000 nouveaux abonnés nets sur la Fibre.**

**En Pologne, la performance commerciale sur le mobile s'améliore par rapport au trimestre précédent avec 77 000 nouveaux abonnés nets sur le 2<sup>ème</sup> trimestre porté par une très bonne performance sur les abonnements postpayés (+98 000) absorbant la normalisation du segment prépayé (-21 000).** 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 mais qui ne reflète pas encore le plein potentiel de nos offres convergentes.

<sup>1</sup> 7,5% organique pro forma au 1<sup>er</sup> semestre, et 7,1% au 2<sup>ème</sup> trimestre  
<sup>2</sup> 5,6% organique pro forma

Malgré le contexte d'inflation et la hausse des prix de l'énergie, l'EBITDAaL du Groupe est en croissance de 4,1%<sup>3</sup> sur le 1<sup>er</sup> semestre. Cette croissance résulte d'une part de la croissance soutenue de nos activités, mais aussi du fort levier opérationnel en Italie avec le rapide déploiement de notre réseau mobile.

Les investissements du Groupe s'élèvent à 1,04 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023, soit 23,4% du chiffre d'affaires, en légère hausse (+1,9%<sup>4</sup>). Ce niveau d'investissement reflète la forte demande pour nos services tant sur le marché Résidentiel (Freebox de dernières générations, mise à jour des set-top box en Pologne, croissance très soutenue de la Fibre en France et en Italie) que sur le marché Entreprises (Freebox Pro, Solutions Experts, Public Cloud notamment) avec un accent particulier mis sur nos datacenters (extensions, densifications, mises à niveau).

Le Free Cash-Flow opérationnel<sup>5</sup> progresse de 8,1%<sup>6</sup> au 1<sup>er</sup> semestre à 602 millions d'euros, soit une hausse de 45 millions d'euros sur 12 mois et portée par l'Italie dont la contribution négative s'est considérablement réduite.

La structure financière du Groupe s'est renforcée sur le semestre : le levier financier a diminué à 3,1x à fin juin 2023 contre 3.2x à fin décembre 2022, une baisse de 0,1x permise par le produit de cession des 50% dans PSO, notre Fiberco en Pologne et la croissance de l'EBITDaL sur les 12 derniers mois. Le niveau de liquidités du Groupe reste excellent avec 4,2 milliards d'euros de disponibilités à fin juin, une partie significative (2,7 milliards d'euros) bénéficiant d'une maturité étendue de 12 mois post renégotiation finalisées en juillet 2023.

Sur le plan Environnemental, le Groupe a finalisé au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre deux étapes importantes : la soumission pour validation par la SBTi de sa trajectoire de réduction de nos émissions de CO<sub>2</sub> ainsi que le questionnaire annuel CDP. Sur le plan Social, le Groupe a publié début juillet les résultats de son baromètre social France 2023 et se réjouit d'enregistrer d'excellents résultats avec un taux de 82% de satisfaction globale.

Le message de Thomas Reynaud, DG du Groupe Iliad : « Les résultats du premier semestre se traduisent par une accélération de nos activités, dans nos trois pays, France, Pologne et Italie. Dans un contexte macro-économique encore plein d'incertitudes, la prudence s'impose mais le modèle de développement d'Iliad démontre sa robustesse. »

---

<sup>3</sup> 1,3% organique pro forma

<sup>4</sup> -0,2% organique pro forma

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

<sup>6</sup> +4,1% organique pro forma

## Principaux indicateurs opérationnels<sup>1</sup> au 30.06.2023

France (chiffres en milliers sauf exceptions)	T2 2023	T1 2023	Variation sur 3 mois
<b>Nombre d'abonnés mobiles</b>	<b>14 518</b>	<b>14 390</b>	<b>+ 128</b>
- Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)	10 584	10 397	+ 187
- Dont Forfait Voix	3 934	3 993	- 59
<b>Nombre d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit</b>	<b>7 264</b>	<b>7 222</b>	<b>+ 42</b>
- Dont Fibre	5 072	4 870	+ 202
<b>Taux d'adoption de la Fibre</b>	<b>69,8%</b>	<b>67,4%</b>	<b>+ 2,4 pts</b>
Prises raccordables en Fibre (en millions)	33.5m	32.5m	+ 1,0
<b>Nombre total d'abonnés France</b>	<b>21 782</b>	<b>21 612</b>	<b>+ 170</b>
	T2 2023	T2 2022	Variation sur 12 mois
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €) <sup>1</sup>	34,6	33,4	+3.6%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €) <sup>1</sup>	12,0	11,5	+4.5%
Italie (chiffres en milliers)	T2 2023	T1 2023	Variation sur 3 mois
<b>Nombre d'abonnés mobile</b>	<b>10 116</b>	<b>9 849</b>	<b>+ 267</b>
<b>Nombre d'abonnés fibre</b>	<b>149</b>	<b>131</b>	<b>+ 18</b>
<b>Nombre total d'abonnés Italie</b>	<b>10 265</b>	<b>9 980</b>	<b>+ 285</b>
POLOGNE (chiffres en milliers sauf exceptions)	T2 2023	T1 2023	Variation sur 3 mois
<b>Nombre d'abonnés mobiles actifs</b>	<b>12 909</b>	<b>12 832</b>	<b>+ 77</b>
- Dont Forfaits	9 157	9 060	+ 98
- Dont Prépayés	3 752	3 773	- 21
<b>Nombre d'abonnés fixes</b>	<b>2 065</b>	<b>2 046</b>	<b>+ 19</b>
<b>Nombre total d'abonnés Pologne</b>	<b>14 974</b>	<b>14 878</b>	<b>+ 96</b>
	T2 2023	T2 2022	Variation sur 12 mois
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en zlotys)	29,6	28,8	+2,8%
GROUPE (chiffres en milliers)	T2 2023	T1 2023	Variation sur 3 mois
Nombre d'abonnés mobile	37 543	37 071	+ 472
Nombre d'abonnés fixes	9 478	9 399	+ 79
<b>NOMBRE TOTAL D'ABONNES</b>	<b>47 021</b>	<b>46 471</b>	<b>+ 551</b>

<sup>1</sup> Voir glossaire

## Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre / 2<sup>ème</sup> trimestre 2023

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

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Var (%)	T2 2023	T2 2022	Var (%)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>4 443</b>	<b>4 024</b>	<b>+10,4%</b>	<b>2 256</b>	<b>2 090</b>	<b>+8,0%</b>
Chiffre d'affaires Services Groupe <sup>1</sup>	4 113	3 756	+9,5%	2 095	1 955	+7,1%
Chiffre d'affaires Equipements Groupe	347	276	+25,4%	175	140	+25,4%
<i>Eliminations Groupe</i>	-17	-9	+89,5%	-12	-5	+143,1%
<b>Chiffre d'affaires France</b>	<b>2 918</b>	<b>2 710</b>	<b>+7,7%</b>	<b>1 476</b>	<b>1 370</b>	<b>+7,7%</b>
- Services	2 793	2 611	+7,0%	1 417	1 322	+7,2%
- Equipements	134	101	+32,9%	67	50	+34,3%
- Eliminations	-10	-3	+259,9%	-8	-1	+482,9%
<b>Chiffre d'affaires Italie</b>	<b>496</b>	<b>442</b>	<b>+12,2%</b>	<b>254</b>	<b>228</b>	<b>+11,8%</b>
- Services	488	440	+11,0%	252	227	+9,7%
- Equipements	8	2	Ns	5	0	Ns
<b>Chiffre d'affaires Pologne<sup>2</sup></b>	<b>1 036</b>	<b>879</b>	<b>+17,9%</b>	<b>529</b>	<b>495</b>	<b>+6,9%</b>
- Services	831	705	+17,9%	426	405	+5,1%
- Equipements	205	174	+18,1%	103	90	+15,2%

(1) Avant éliminations

(2) EUR/PLN: 4,6244 au S1 23 et 4,6354 au S1 2022

## Principaux indicateurs financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2023

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2023</b>	<b>S1 2022</b>	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>4 443</b>	<b>4 024</b>	<b>+10,4%</b>
France	2 918	2 710	+7,7%
Italie	496	442	+12,2%
Pologne	1 036	879	+17,9%
<i>Eliminations</i>	-7	-6	+15,4%
<b>EBITDAaL Groupe</b>	<b>1 642</b>	<b>1 577</b>	<b>+4,1%</b>
France	1 110	1 091	+1,7%
Italie	117	87	+34,5%
Pologne	415	399	+3,9%
<b>Capex Groupe<sup>1</sup></b>	<b>1 040</b>	<b>1 020</b>	<b>+1,9%</b>
France	785	716	+9,7%
Italie	122	198	-38,3%
Pologne	133	107	+24,5%
<b>Free Cash Flow Opérationnel (EBITDAaL moins Capex)</b>	<b>602</b>	<b>557</b>	<b>+8,1%</b>
France	325	375	-13,4%
Italie	-5	-110	-95,8%
Pologne	282	293	-3,6%
	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	Variation
Endettement net	10 472	10 815	-343
LTM <sup>2</sup> EBITDAaL	3 368	3 346	22
Ratio d'endettement (LTM EBITDAaL)	3,1x	3,2x	-0,1x

EUR/PLN: 4,6244 au S1 2023 et 4,6354 au S1 2022

(1) Hors fréquences (2) 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 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 47,0 millions d'abonnés et a généré un chiffre d'affaires de 8,6 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 juin 2023, 21,8 millions d'abonnés particuliers (14,5 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 près de 13% de parts de marché et comptait à fin juin 2023 plus de 10,1 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 juin 2023 plus de 12,9 millions d'abonnés mobiles et près de 2,1 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)