

Le Groupe iliad enregistre une croissance soutenue conjuguée à une forte hausse de la rentabilité

 communication financière

Au 3^{ème} trimestre 2024, le Groupe iliad conserve sa place de leader européen en termes de croissance des revenus¹ : au cours des neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de 9,7%² à 7,5 milliards d'euros. 1,7 million de nouveaux abonnés Mobile et Fixe ont rejoint le Groupe sur la période, dont 377 000 au 3^{ème} trimestre. Avec une profitabilité en nette hausse et une accélération de sa génération de cash-flow, la structure financière du Groupe continue de se renforcer. En devenant le 5^{ème} opérateur télécom européen³, le Groupe iliad a déjà atteint l'un de ses 2 objectifs pour 2024 et confirme aujourd'hui son 2nd objectif : atteindre un chiffre d'affaires de 10 milliards d'euros en 2024.

Au cours des 9 premiers mois, la France a connu une trajectoire de croissance du chiffre d'affaires très soutenue à **+9,2%** (+8,4% au 3^{ème} trimestre) avec gains de parts de marché et hausses des ARPU, la Pologne a progressé de **10,9%** (+8,9%) portée par une croissance organique de 4,2% et un effet de change favorable, et la dynamique en Italie est restée bonne à **+10,4%** (+8,4%) dans un contexte concurrentiel exacerbé.

Dans un marché plus promotionnel qu'en début d'année et à faibles volumes, **Free** a continué d'enregistrer de **solides recrutements de nouveaux abonnés**, tant sur le Mobile que sur le Fixe. Au 3^{ème} trimestre, le Groupe a ainsi recruté **131 000 nouveaux abonnés nets Mobile** (186 000 sur les forfaits 4G/5G), **25 000 nouveaux abonnés nets Haut et Très Haut Débit** et 137 000 nouveaux abonnés sur la fibre. Le Groupe a une nouvelle fois démontré sa volonté d'offrir le meilleur de la technologie au juste prix avec **le lancement commercial le 18 septembre de la 5G SA à l'échelle nationale**, une première en France. La forte demande de nos abonnés de bénéficier des réseaux de nouvelle génération vient par ailleurs confirmer la pertinence de cette stratégie, puisqu'à fin septembre 2024, près de 76% des abonnés Free Mobile bénéficiaient du forfait 4G/5G et plus de 80% des abonnés Freebox étaient raccordés à la Fibre Free.

La performance commerciale du 3^{ème} trimestre sur le marché des abonnements mobiles a été **solide** pour **Play** qui a continué à gagner des parts de marché avec **58 000 nouveaux abonnés nets**, compensant la baisse de 41 000 clients prépayés. **Les recrutements nets en Haut et Très Haut Débit**

¹ Parmi les 15 plus grands groupes télécoms européens

² 8,1% organique pro forma au 9M 2024

³ En nombre d'abonnés

ont atteint 12 000 unités (7 000 unités au total sur le segment Fixe), une bonne performance malgré une pression concurrentielle qui reste intense sur ce segment de marché.

En Italie, **iliad Italia** a maintenu sur le 3^{ème} trimestre sa place de **leader des recrutements de nouveaux abonnés Mobile** pour le 26^{ème} trimestre consécutif avec **162 000 nouveaux abonnés nets Mobile**, une performance solide dans un marché extrêmement concurrentiel. **iliad Italia termine également leader¹ des recrutements sur le Haut et Très Haut Débit au 3^{ème} trimestre** avec 36 000 nouveaux abonnés Fibre recrutés. L'activité Mobile d'iliad Italia a vu son Free Cash-Flow opérationnel³ doubler au cours des neuf premiers mois de l'année, ce qui a permis de couvrir amplement les investissements de croissance du parc d'abonnés Fibre.

L'**EBITDAaL du Groupe** au cours des 9 premiers mois de l'année s'affiche en forte hausse, à **2,89 milliards d'euros**, soit une croissance de **13,6%²** sur les neuf premiers mois de l'année et de **14,3%²** au 3^{ème} trimestre. La marge d'EBITDAaL progresse sur les neuf premiers mois de l'année de 130 bps à 38,8% (et de 210 bps sur le trimestre) et s'améliore dans les 3 pays grâce à un levier opérationnel élevé qui permet d'absorber la hausse des coûts de contenus, de personnel et de maintenance. **Le résultat net** des neuf premiers mois affiche une hausse de **19,3%** à 450 millions d'euros, la hausse de l'EBITDAaL étant en partie compensée par une moindre contribution d'éléments positifs non-récurrents, la hausse des amortissements et une charge d'impôts plus élevée.

Sur les 9 premiers mois de l'année, le Groupe a investi 1,5 milliard d'euros, l'équivalent de 20% de son chiffre d'affaires (en baisse de 4,2 points par rapport à la même période). Les **priorités du Groupe** restent la poursuite du déploiement de la 5G dans ses 3 géographies, l'amélioration des capacités de nos réseaux mobiles et fixes, l'accompagnement de la forte croissance de nos bases d'abonnés résidentiels et clients entreprises, ainsi que les efforts dans le domaine de l'intelligence artificielle à travers l'acquisition de puissance de calcul et l'expansion de nos datacenters.

Le **Free Cash-Flow opérationnel³** progresse de **44%** au cours du 3^{ème} trimestre et a atteint **1,40 milliard d'euros à fin septembre**, permettant de **renforcer la structure financière du Groupe** dont le levier financier s'établissait à **2,7x à fin septembre 2024** contre 3,0x à fin 2023. Fin octobre, le Groupe a émis avec succès un emprunt obligataire vert inaugural de 500 millions d'euros d'une maturité légèrement supérieure à 5 ans et un coupon annuel de 4,25%. Cette émission s'est accompagnée en parallèle d'une offre de rachat partiel, à hauteur de 300 millions d'euros, de ses échéances d'avril 2025 et juin 2026. A fin septembre, le **niveau de liquidités** du Groupe se maintient à un **excellent niveau**, avec 1,3 milliard d'euros de trésorerie et 2,7 milliards d'euros de disponibilités.

La première émission obligataire verte du Groupe s'inscrit pleinement dans notre démarche RSE qui a, depuis le début d'année, vu le Groupe intégrer pour la 1^{ère} fois des critères RSE (Diversité, Réduction d'émissions GES sur scopes 1, 2 et 3) à ses principaux crédits syndiqués et conclu mi-octobre sa 3^{ème} participation au questionnaire CDP (Carbon Disclosure Project).

Le message de Thomas Reynaud, DG du Groupe iliad : « *Ces solides résultats du 3^{ème} trimestre, alliant croissance forte et amélioration de la performance économique, démontrent la force de nos marques, l'impact de nos innovations et l'efficacité de nos opérations. Malgré une concurrence accrue, nous continuons à gagner des parts de marché dans chacune de nos géographies et nous confirmons notre objectif d'atteindre un chiffre d'affaires de 10 milliards d'euros en 2024.* »

¹ Estimations internes parmi les 5 grands opérateurs télécoms italiens

² 11,9% organique pro forma au 9M 2024, 13,1% au T3 2024

³ EBITDAaL moins les investissements hors fréquences

Principaux indicateurs opérationnels¹ au 30.09.2024

France (chiffres en milliers sauf exceptions)	T2 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobiles	15 337	15 468	+ 131
<i>Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)</i>	11 530	11 716	+ 186
% de la base d'abonnés mobiles au forfait Free 4G/5G	75,2%	75,7%	+ 50 bps
<i>Dont Forfait Voix</i>	3 807	3 752	- 55
Nombre d'abonnés Haut Débit / Très Haut Débit	7 539	7 564	+ 25
- <i>Dont Fibre</i>	5 937	6 074	+ 137
Taux d'adoption de la Fibre	78,7%	80,3%	+ 1,60 pt
Prises raccordables en Fibre (en millions)	37,0m	37,6m	+0,6 m
Nombre total d'abonnés France	22 877	23 032	+ 155
	T3 2023	T3 2024	Variation
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)	35,3	36,6	+3,7%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €)	12,5	12,5	+0,5%

Italie (chiffres en milliers)	T2 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobile	11 285	11 447	+ 162
Nombre d'abonnés fibre	280	316	+ 36
Nombre total d'abonnés Italie	11 565	11 763	+ 198

POLOGNE (chiffres en milliers sauf exceptions)	T2 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobiles actifs	13 301	13 318	+ 17
<i>Dont Forfaits</i>	9 505	9 563	+ 58
<i>Dont Prépayés</i>	3 796	3 755	- 41
Nombre d'abonnés fixes	2 090	2 097	+ 7
Nombre total d'abonnés Pologne	15 391	15 416	+ 24
	T3 2023	T3 2024	Variation
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en zlotys)	30,4	32,6	+7,2%

GROUPE (chiffres en milliers)	T2 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobile	39 924	40 233	+ 310
Nombre d'abonnés fixes	9 909	9 977	+ 68
NOMBRE TOTAL D'ABONNES	49 833	50 211	+ 377

¹ Voir glossaire pour les définitions

Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2024 / 3^{ème} trimestre 2024

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023.

<i>En millions d'euros</i>	T3 2023	T3 2024	Var (%)	9M 2023	9M 2024	Var (%)
Chiffre d'affaires consolidé	2 354	2 554	+8,5%	6 797	7 456	+9,7%
Chiffre d'affaires Services ¹	2 165	2 353	+8,7%	6 270	6 862	+9,4%
Chiffre d'affaires Equipements	196	209	+6,7%	543	613	+12,9%
<i>Eliminations Groupe</i> ²	-7	-9	+36,8%	-16	-19	+17,7%
Chiffre d'affaires France	1 539	1 669	+8,4%	4 457	4 865	+9,2%
- Services ¹	1 455	1 564	+7,5%	4 241	4 587	+8,2%
- Equipements	86	106	+23,3%	220	283	+28,6%
- Eliminations France	-2	-1	-19,4%	-4	-5	+12,9%
Chiffre d'affaires Italie	269	291	+8,4%	764	843	+10,4%
- Services	265	288	+8,8%	753	835	+11,0%
- Equipements	4	3	-18,8%	11	8	-29,1%
Chiffre d'affaires Pologne ³	552	601	+8,9%	1 588	1 761	+10,9%
- Services	445	501	+12,4%	1 277	1 440	+12,8%
- Equipements	106	100	-5,8%	311	321	+3,3%

¹ Chiffres d'affaires Services avant éliminations

² Eliminations Groupe y compris France

³ EURPLN de 4,30352 pour le 9M 2024 et de 4,582 pour le 9M 2023

Principaux indicateurs financiers des neuf premiers mois de 2024

<i>En millions d'euros</i>	9M 2023	9M 2024	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	6 797	7 456	+9,7%
France	4 457	4 865	+9,2%
Italie	764	843	+10,4%
Pologne	1 588	1 761	+10,9%
<i>Eliminations</i>	-12	-14	+15,3%
EBITDAaL Groupe	2 545	2 892	+13,6%
France	1 736	1 947	+12,1%
Italie	189	232	+22,7%
Pologne	620	713	+15,1%
Capex Groupe (hors fréquences)	1 643	1 489	-9,3%
France	1 262	1 081	-14,4%
Italie	194	191	-1,5%
Pologne	186	217	+17,0%
Free Cash Flow Opérationnel (EBITDAaL moins Capex)	903	1 403	+55,4%
France	474	866	+82,8%
Italie	-5	41	Ns
Pologne	434	496	+14,3%
Résultat net	377	450	+19,3%
	31/12/2023	30/09/2024	Variation
Endettement net	10 243	10 303	60
LTM EBITDAaL ¹	3 444	3 790	347
Ratio d'endettement	3.0x	2.7x	-0.3x

¹ LTM : Last Twelve Months (12 derniers mois)

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, 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 reçus 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 reçus 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^{ère} 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 près de 18 200 collaborateurs au service plus de 50,2 millions d'abonnés et a généré un chiffre d'affaires de 9,9 milliards d'euros sur les 12 derniers mois à fin septembre 2024. En France, le Groupe est un opérateur intégré Fixe et Mobile Très Haut Débit qui comptait, à fin septembre 2024, 23,0 millions abonnés (15,5 millions abonnés mobiles et 7,6 millions abonnés fixes). En Italie, où il s'est lancé en 2018 sous la marque Iliad, le Groupe est le 4^{ème} opérateur mobile du pays et comptait à fin septembre 2024 plus de 11,4 millions abonnés mobiles et 316 000 abonnés Fibre. En Pologne, le Groupe est un opérateur convergent intégré et le Groupe comptait à fin septembre 2024 13,3 millions abonnés mobiles et près de 2,1 millions abonnés fixes. Le Groupe Iliad est, depuis le 2nd trimestre 2024, le 5^{ème} opérateur en Europe en nombre d'abonnés particuliers mobiles (hors M2M) et reste le 5^{ème} opérateur internet fixe.

Pour en savoir plus

 www.iliad.fr

Pour nous suivre

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

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

Contacts

Relations Investisseurs : ir@iliad.fr

Relations Presse : presse@iliad.fr