

Communiqué de presse

Paris, le 25 mars 2025 à 08h00

Le Groupe iliad enregistre une année record et change de dimension

 communication financière

50 millions d'abonnés, 10 milliards d'euros de chiffre d'affaires : en 2024, le Groupe iliad a franchi deux seuils symboliques et changé de dimension. Leader de la croissance du secteur en Europe à nouveau cette année, le Groupe est désormais le 5^{ème} opérateur télécom d'Europe¹. Le modèle économique s'est amélioré comme en témoigne la hausse de la marge et la nette accélération de la génération de free cash-flow, permettant de continuer à renforcer la structure financière (levier financier à 2,7x EBITDAaL à fin 2024). Après avoir atteint les objectifs de son plan Odysée 2024, le Groupe iliad entre dans une nouvelle phase avec pour priorité le maintien de son leadership de croissance et l'accélération de sa génération d'EFCE. En 2025, le Groupe se fixe pour objectif de générer 2,0 milliards d'euros de Free Cash-Flow Opérationnel².

En 2024, le Groupe iliad enregistre une croissance équilibrée et soutenue de son chiffre d'affaires (+8,5%). Dans des marchés arrivant à maturité, le Groupe réussit à combiner amélioration de la valeur et gains de parts de marché avec d'excellentes performances commerciales (2,0 millions abonnés recrutés). La France a connu une excellente trajectoire de croissance du chiffre d'affaires à **+8,2%** (+5,4% au 4^{ème} trimestre) avec gains de parts de marché et hausses des ARPU, la Pologne a progressé de **9,7%** (+6,2%) portée par une croissance organique de 4,0% et un effet de change favorable, et la dynamique en Italie est restée soutenue à **+10,1%**³ (+9,5%³) dans un contexte concurrentiel exacerbé.

En France, dans un contexte d'intensité concurrentielle croissante tout au long du 2^{ème} semestre, **Free termine pour la 3^{ème} année consécutive leader des recrutements d'abonnés Fixe + Mobile** avec 668 000 nouveaux abonnés nets⁴ dont 513 000 mobiles (dont 709 000 en 4G/5G) et 155 000 Haut et Très Haut Débit. Qualité de la couverture réseau⁵, générosité des offres, engagement sur les tarifs⁶ : la stratégie de renforcement des fondamentaux de la marque continue de porter ses fruits et se traduit à fin 2024 par un **taux de satisfaction particulièrement élevé** chez les abonnés⁷. En 2024, Free a aussi réaffirmé avec force son **leadership technologique** en étant le 1^{er} opérateur à lancer le Wi-Fi 7 en janvier et le 1^{er} opérateur à lancer la 5G SA en France en septembre.

En Pologne, la performance commerciale sur le marché des abonnements mobiles a été **solide** en 2024. **Play** a continué à gagner des parts de marché avec **270 000 nouveaux abonnés nets**, compensant la

¹ En nombre d'abonnés.

² Free Cash-Flow Opérationnel ou "OFCF" : EBITDAaL moins les investissements hors fréquences

³ Croissance ajustée d'un élément non-récurrent au T4 2023 de 20,7 millions d'euros. Croissance non-ajustée de 8,0% et de 1,8%.

⁴ 50 000 nouveaux abonnés nets mobiles et 5 000 Haut et Très Haut débit au 4^{ème} trimestre

⁵ Taux d'adoption de la Fibre : 82% - Taux de couverture de la population en 5G : 94%.

⁶ Prix inchangés sur les 2 forfaits mobiles 2€ et 19€99 jusqu'en 2027.

⁷ NPS Fixe : 24 - NPS Mobile : 27 - Sondage IFOP Décembre 2024.

baisse de 38 000 clients prépayés. L'opérateur a de nouveau été en 2024 leader du marché en termes de portabilité mobile et sa stratégie du *more for more* a fonctionné, puisque la croissance des revenus facturés aux abonnés mobiles est en progression de plus de 9% sur l'année. Les recrutements nets sur le Fixe ont atteint **58 000 unités**, une bonne performance étant donné la pression concurrentielle intense sur ce segment de marché.

En Italie, **iliad Italia** a conservé pour la 7^{ème} année consécutive sa place de **leader des recrutements de nouveaux abonnés Mobile** avec 906 000 nouveaux abonnés nets Mobile, et ce malgré l'agressivité commerciale des concurrents à son égard. Iliad Italia termine également l'année **leader¹ des recrutements sur le Haut et Très Haut Débit** avec 142 000 nouveaux abonnés Fibre recrutés. Pour la 1^{ère} fois depuis son lancement, l'activité Mobile d'Iliad Italia a vu son OFCF dépasser la **barre des 100 millions d'euros²**, ce qui a permis de couvrir amplement les investissements destinés à servir la croissance de son parc d'abonnés Fibre.

En 2024, l'**EBITDAaL du Groupe** a progressé de **11,8%³ à 3,85 milliards d'euros**. La marge d'EBITDAaL progresse de 1,1 point à 38,4% et s'améliore dans les 3 pays grâce au levier opérationnel généré par la croissance des revenus sur nos activités mobiles notamment, l'efficacité de nos opérations et le maintien d'une discipline rigoureuse sur nos coûts. Celle-ci a ainsi permis d'absorber la hausse des dépenses de contenus, de personnel et de maintenance. Le **résultat net 2024** affiche une hausse de **15,5%** à 367 millions d'euros.

En 2024, le Groupe a investi **2,0 milliards d'euros**, un montant stable par rapport à 2023 qui représente 20% de son chiffre d'affaires (en baisse de 1,6 points par rapport à 2023). **7,6 millions de nouveaux foyers** en France, en Pologne et en Italie peuvent désormais bénéficier de ses offres Très Haut Débit, ce qui porte son marché adressable total à 64 millions de foyers. En parallèle, le Groupe a poursuivi ses efforts de déploiement de la 5G en activant près de 6 000 **nouveaux sites 5G** au cours des 12 derniers mois dans ses 3 géographies.

A l'occasion du Sommet pour l'action sur l'intelligence artificielle qui s'est tenu à Paris en février 2025, le Groupe a réaffirmé son ambition d'être un **leader industriel de l'intelligence artificielle en Europe**. Une enveloppe globale de **3 milliards d'euros** a été allouée par le Groupe pour investir dans les infrastructures dédiées à l'IA, la recherche et les couches applicatives à travers ses différentes entités : **OpCore**, que nous allons développer pour en faire la 1^{ère} plateforme européenne indépendante de datacenters, **Scaleway**, que nous avons doté de la plus grande capacité de calcul commercialisable dédiée IA d'Europe et **Kyutai**, le 1^{er} laboratoire d'initiative privée européen dédié à la recherche ouverte en IA que nous avons co-fondé.

Le **Free Cash-Flow opérationnel⁴** du Groupe a fortement progressé en 2024 (**+28%**) pour atteindre **1,83 milliard d'euros**, ce qui permet de **renforcer la structure financière du Groupe** avec un levier financier s'établissant à **2,7x à fin 2024** contre 3,0x à fin 2023. En 2024, le Groupe a œuvré à améliorer sa liquidité avec l'émission fin octobre d'un emprunt obligataire vert inaugural de 500 millions d'euros et une offre de rachat partiel de ses échéances d'avril 2025 et juin 2026 à hauteur de 300 millions d'euros. A fin 2024, le **niveau de liquidités** du Groupe se maintient ainsi à un **excellent niveau**, avec 1,0 milliard d'euros de trésorerie et 2,8 milliards d'euros de disponibilités.

¹ Estimations internes parmi les 5 grands opérateurs télécoms italiens.

² Estimations internes.

³ 10,4% organique pro forma en 2024.

⁴ EBITDAaL moins les investissements hors fréquences.

2024 a par ailleurs été marquée par des **avancées notables en matière de RSE** : le Groupe a procédé à sa 1^{ère} émission obligataire verte, intégré pour la 1^{ère} fois des critères RSE¹ à ses principaux crédits syndiqués, vu sa trajectoire carbone validée par la SBTi et signé trois nouveaux PPA dans ses 3 géographies, qui portent à 140 GWh la capacité de production d'électricité renouvelable développée grâce au Groupe. Début 2025, le Groupe a décroché la **médaille d'or Ecovadis**, qui vient récompenser ses performances en matière de RSE, et confirmé la note B avec CDP.

Thomas Reynaud, DG du Groupe Iliad : « *Le Groupe Iliad affiche de très solides résultats en 2024. Nous atteignons tous les objectifs que nous nous étions fixés : nous sommes dorénavant dans le TOP 5 des opérateurs Télécoms européens avec une présence dans 8 pays et plus de 60 millions d'abonnés². De la première Freebox en 2002 à nos infrastructures dédiées à l'Intelligence Artificielle en 2025, chaque étape de notre développement a été guidée par l'innovation. Dans un secteur des Télécoms et du Numérique en profonde transformation, le Groupe Iliad a de nombreux atouts à faire valoir et une formidable envie d'entreprendre et de grandir, comme au premier jour !* ».

¹ Diversité, Réduction d'émissions GES sur scopes 1, 2 et 3.

² y compris Eir et Tele2

Principaux indicateurs opérationnels¹ au 31.12.2024

France (chiffres en milliers sauf exceptions)	T4 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobiles	15 518	15 468	+50
<i>Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)</i>	11 815	11 716	+99
% de la base d'abonnés mobiles au forfait Free 4G/5G	76,1%	75,7%	+0,4pt
<i>Dont Forfait Voix</i>	3 703	3 752	-49
Nombre d'abonnés Haut Débit / Très Haut Débit	7 569	7 564	+5
- <i>Dont Fibre</i>	6 185	6 074	+111
Taux d'adoption de la Fibre	81,7%	80,3%	+1,4pt
Prises raccordables en Fibre (en millions)	38,3m	37,6m	+0,7m
Nombre total d'abonnés France	23 087	23 032	+55
	T4 2024	T4 2023	Variation
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)	37,0	35,7	+3,7%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €)	12,3	12,1	+1,7%

Italie (chiffres en milliers)	T4 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobile	11 636	11 447	+189
Nombre d'abonnés fibre	349	316	+33
Nombre total d'abonnés Italie	11 985	11 763	+222

POLOGNE (chiffres en milliers sauf exceptions)	T4 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobiles actifs	13 331	13 318	+13
- <i>Dont Forfaits</i>	9 651	9 563	+88
- <i>Dont Prépayés</i>	3 680	3 755	-75
Nombre d'abonnés fixes	2 117	2 097	+20
Nombre total d'abonnés Pologne	15 448	15 416	+32
	T4 2024	T4 2023	Variation
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en zlotys)	32,7	30,2	+8,4%

GROUPE (chiffres en milliers)	T4 2024	T3 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobile	40 485	40 233	+252
Nombre d'abonnés fixes	10 035	9 977	+58
NOMBRE TOTAL D'ABONNES	50 520	50 211	+309

¹ Voir glossaire pour les définitions

Chiffre d'affaires de 2024 / 4^{ème} trimestre 2024

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023	Var (%)	T4 2024	T4 2023	Var (%)
Chiffre d'affaires consolidé	10 024	9 241	+8,5%	2 568	2 444	+5,1%
Chiffre d'affaires Services ¹	9 205	8 500	+8,2%	2 342	2 230	+5,0%
Chiffre d'affaires Equipements	847	763	+11,0%	234	220	+6,5%
<i>Eliminations Groupe</i> ²	-27	-22	+23,9%	-8	-6	+41,4%
Chiffre d'affaires France	6 534	6 040	+8,2%	1 669	1 583	+5,4%
- Services ²	6 137	5 721	+7,3%	1 550	1 481	+4,6%
- Equipements	404	324	+24,7%	121	104	+16,3%
- Eliminations France	-6	-6	+7,9%	-2	-2	-4,7%
Chiffre d'affaires Italie	1 145	1 061	+8,0%	302	296	+1,8%
- Services	1 134	1 046	+8,5%	299	293	+2,0%
- Equipements	11	15	-25,5%	3	3	-13,4%
Chiffre d'affaires Pologne ³	2 366	2 157	+9,7%	604	569	+6,2%
- Services	1 934	1 733	+11,6%	494	456	+8,2%
- Equipements	432	424	+1,9%	111	113	-2,0%

¹ Chiffres d'affaires Services avant éliminations

² Eliminations Groupe y compris France

³ EUR/PLN de 4,3058 pour 2024 et de 4,5420 pour 2023

Principaux indicateurs financiers de l'année 2024

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	10 024	9 241	+8,5%
France	6 534	6 040	+8,2%
Italie	1 145	1 061	+8,0%
Pologne	2 366	2 157	+9,7%
<i>Eliminations</i>	-21	-16	+29,6%
EBITDAaL Groupe	3 850	3 444	+11,8%
France	2 604	2 392	+8,9%
Italie	308	247	+24,5%
Pologne	938	805	+16,6%
Capex Groupe (hors fréquences)	2 022	2 016	+0,3%
France	1 444	1 501	-3,7%
Italie	271	243	+11,5%
Pologne	307	272	+12,9%
Free Cash Flow Opérationnel (EBITDAaL moins Capex)	1 828	1 428	+28,0%
France	1 160	891	+30,2%
Italie	37	4	Ns
<i>dont activité mobile¹</i>	103	70	+47,1%
Pologne	631	532	+18,4%
Résultat net	367	318	+15,5%
	31/12/2024	31/12/2023	
Endettement net ²	10 300	10 234	
EBITDAaL	3 850	3 444	
Ratio d'endettement	2,7x	3,0x	

¹ Estimations internes

² La dette nette est constituée des passifs financiers court terme et long terme, y compris les instruments dérivés (actifs et passifs), déduction faite de la trésorerie et équivalents de trésorerie. En 2024, la définition de la dette nette a évolué pour inclure les instruments financiers dérivés afin d'avoir une vision plus complète de la situation financière du Groupe. Le chiffre de 2023 a été modifié en conséquence (10 243 précédemment).

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 plus de 18 200 collaborateurs au service plus de 50,2 millions d'abonnés et a généré un chiffre d'affaires de 10,0 milliards d'euros en 2024. En France, le Groupe est un opérateur intégré Fixe et Mobile Très Haut Débit qui comptait, à fin 2024, 23,1 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 2024 plus de 11,6 millions abonnés mobiles et 349 000 abonnés Fibre. En Pologne, le Groupe est un opérateur convergent intégré et le Groupe comptait à fin 2024 13,3 millions abonnés mobiles et plus 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