

Une année de croissance exceptionnelle

 communication financière

Les résultats 2023 viennent confirmer le leadership européen du Groupe iliad à la fois en termes de croissance du chiffre d'affaires et de recrutement de nouveaux abonnés Mobile et Fixe. Sur ses 3 géographies, le Groupe a connu une croissance vertueuse en alliant gains de part de marché et hausse du revenu par abonné tout en restant fidèle à ses valeurs de simplicité, de transparence et de juste prix. Fort de cette dynamique, le Groupe a l'ambition, en 2024, d'atteindre un chiffre d'affaires de 10 milliards d'euros et de devenir le 5^{ème} opérateur mobile européen.

La croissance du chiffre d'affaires Groupe a atteint 10,4%¹ à 9,24 milliards d'euros en 2023 et 11,3% au 4^{ème} trimestre¹. En France, le Groupe enregistre au 4^{ème} trimestre la plus forte croissance de son chiffre d'affaires depuis 9 ans (+9,9%) et franchit pour la 1^{ère} fois la barre des 6 milliards d'euros de chiffre d'affaires. En Italie, le chiffre d'affaires progresse de 14,5% sur l'année et de 19,9% au 4^{ème} trimestre et franchit la barre symbolique du milliard d'euros. La Pologne connaît quant à elle une croissance de son chiffre d'affaires (en euros) de 13,1% en 2023 à 2,2 milliards d'euros et de 10,2% au 4^{ème} trimestre (respectivement 4,0% et 3,0% en organique pro forma) grâce notamment à la consolidation en année pleine d'UPC Polska et d'une évolution favorable du taux de change.

En France, Free termine l'année en tant que leader sur les recrutements de nouveaux abonnés, tant sur le Mobile que sur le Fixe. En 2023, le Groupe a ainsi recruté 787 000 nouveaux abonnés nets Mobile, dont 213 000 au 4^{ème} trimestre, et 234 000 nouveaux abonnés nets Haut et Très Haut Débit (858 000 nouveaux abonnés sur la fibre) dont 100 000 au 4^{ème} trimestre, ce qui représente la meilleure performance trimestrielle de Free depuis 10 ans. Free a ainsi franchi 2 caps importants en 2023 en passant la barre des 15 millions d'abonnés Mobile et des 5 millions d'abonnés Fibre. Cette performance commerciale exceptionnelle s'est accompagnée d'une hausse du revenu par abonné sur le Mobile et sur le Fixe et d'un taux de churn en baisse, ce qui témoigne de la puissance de la marque Free. Sur le B2B, le Groupe a également été très actif avec le lancement des offres Cyber XPR de Free Pro suite à la prise de participation majoritaire du Groupe iliad au capital d'ITRUST, l'enrichissement des offres de Free Pro avec l'intégration de Canal+ Business, le lancement d'une gamme élargie de nouveaux services

¹ 8,2% organique pro forma sur 2023, et 9,4% organique pro forma au T4 2023

par notre fintech Stancer et les innovations de Scaleway sur sa gamme de services (PaaS, QaaS), notamment le lancement d'une offre dédiée à l'IA via l'acquisition de son supercalculateur.

En Italie, Iliad Italia a, pour la 6^{ème} année consécutive, terminé leader des recrutements de nouveaux abonnés Mobile avec 1,16 million de nouveaux abonnés nets (dont 255 000 au 4^{ème} trimestre) – un chiffre qui permet à Iliad Italia de franchir le cap des 10 millions d'abonnés Mobile moins de 6 ans après son lancement. Iliad Italia termine également, pour la 2^{ème} année consécutive, **leader des recrutements sur le Fixe** (parmi les 5 plus grands opérateurs télécoms en Italie) avec 98 000 nouveaux abonnés recrutés et une accélération sur le 4^{ème} trimestre (+35 000). Ces excellentes performances commerciales sont le résultat de l'extension de notre marché adressable sur la fibre et des initiatives commerciales lancées courant 2023, notamment Iliad Space en juillet. Elles témoignent aussi de l'adhésion de nos abonnés à une marque forte et fidèle à ses valeurs depuis son lancement.

En Pologne, Play termine pour la 2^{ème} année consécutive leader² des recrutements de nouveaux abonnés tant sur le Mobile que sur le Fixe. 336 000 nouveaux abonnés nets Mobile ont été recrutés en 2023 (70 000 au 4^{ème} trimestre), dont 397 000 abonnés Forfaits (120 000 au 4^{ème} trimestre) avec un segment prépayé qui continue de se normaliser (diminution de 61 000 cartes en 2023 dont 51 000 au 4^{ème} trimestre). Play a ainsi dépassé la barre des 13 millions d'abonnés Mobile actifs en 2023. Après la relance de l'activité commerciale entamée fin 2022, la finalisation de la transaction sur PŚO avec Infravia le 1^{er} avril 2023, le lancement des nouvelles offres Internet et TV en mai 2023 et la fusion juridique d'UPC avec Play en août 2023, le Groupe est désormais prêt à exploiter pleinement le potentiel de la marque Play sur le marché du Fixe et de la convergence. Play a ainsi enregistré une réaccélération de ses recrutements Fixe au 4^{ème} trimestre (38 000) pour clôturer l'année avec 122 000 nouveaux abonnés Fixe nets³.

L'EBITDAaL 2023 du Groupe, qui s'élève à 3,44 milliards d'euros, est en hausse de 4,2% (2,1% en organique pro forma). La croissance de l'EBITDAaL est générée principalement **par la France** d'une part (+105 millions d'euros, +4,6%), où la progression du chiffre d'affaires facturé aux abonnés a permis d'absorber l'inflation des coûts d'énergie et la hausse des charges de personnel, et **l'Italie** d'autre part (+36 millions d'euros, +17,2%). La Pologne (stable mais -3,1% en monnaie locale) a quant à elle connu une **année de transition**, avec la mise en place du contrat de prestation avec PŚO depuis le 1^{er} avril et l'inflation des coûts d'énergie. Le résultat net est en recul de 58% à 318 millions d'euros, en raison de la plus-value liée à la cession d'OTP à Cellnex pour 330 millions d'euros en 2022, de la hausse des dotations aux amortissements consécutives aux investissements significatifs des dernières années et, dans une moindre mesure, de la hausse des taux d'intérêts.

Les investissements du Groupe se sont élevés à 2,02 milliards d'euros en 2023, soit près de 22% du chiffre d'affaires, en baisse de 5,8%⁴ grâce à **l'Italie** qui a bénéficié d'une moindre dépense en achat d'équipements 5G après l'effort réalisé en 2022 et de la mise en place de la JV Zefiro. En **France**, l'effort d'investissement (+0,5%) s'est maintenu à **un niveau élevé** pour répondre aux gains importants de parts de marché, à la constitution de stocks de Freebox Ultra (commercialisée depuis fin janvier) et à l'acquisition par Scaleway d'un supercalculateur dotant le Groupe de la plus grande puissance de calcul

² Estimations internes

³ une minorité provient d'acquisitions de petits opérateurs régionaux

⁴ -7,1% organique pro forma

Cloud dédiée aux applications IA déployée à date en Europe. En **Pologne**, Play a accéléré le déploiement de la 5G, continué à étendre son réseau mobile (1 050 sites actifs supplémentaires) et lancé une nouvelle box internet s'inspirant de la technologie développée en France avec la Freebox.

Le Free Cash-Flow opérationnel⁵ du Groupe progresse de 22,6%⁶ en 2023 à 1,43 milliard d'euros, soit une hausse de 264 millions d'euros sur 12 mois. Cette hausse est portée par l'Italie, qui a terminé pour la 1^{ère} fois l'année avec un Free Cash-Flow opérationnel positif (4 millions d'euros, soit une progression de 174 millions d'euros sur l'année), et la France (+96 millions d'euros).

La structure financière du Groupe s'est renforcée : le levier financier a diminué à 3,0x à fin 2023 contre 3,2x à fin 2022, soit une baisse de 0,2x permise par la croissance de l'EBITDaL sur les 12 derniers mois, la cession des 50% détenus dans PŚO, notre Fiberco en Pologne et notre participation résiduelle dans OTP. Le niveau de liquidités du Groupe est **excellent**, avec 1,2 milliards de trésorerie et 3,7 milliards d'euros de disponibilités à fin décembre. Grâce au maintien de cette discipline financière et la bonne gestion de sa structure de capital, le Groupe est capable de saisir de belles opportunités de croissance externe, à l'image de la transaction réalisée avec le Groupe Kinnevik qui fera du Groupe Iliad, après finalisation et approbation des autorités compétentes, l'actionnaire de référence de l'opérateur Tele2 avec environ 20% du capital et environ 29% des droits de vote.

En 2023, le Groupe Iliad a par ailleurs poursuivi avec résolution la mise en œuvre de son **Plan Climat** suivant les deux axes d'action annoncés en janvier 2021 : réduire ses émissions carbone d'une part, et décarboner son approvisionnement énergétique d'autre part. **Deux étapes importantes** ont été franchies il y a quelques semaines en ce sens avec la validation de notre trajectoire carbone auprès de l'initiative Science Base Target (**SBTi**) et la signature de trois nouveaux **contrats d'achat d'énergies renouvelables** dans nos trois géographies.

Le message de Thomas Reynaud, DG du Groupe Iliad : « En 2023, Iliad a été à la conquête avec de forts gains de parts de marché en France, en Italie et en Pologne. Iliad s'est aussi transformé, notamment en investissant massivement dans l'intelligence artificielle, le Cloud et la connectivité à destination des entreprises. En 2023, enfin, Iliad a consolidé sa bonne situation financière, ce qui lui a permis, en ce début 2024, de signer un accord pour devenir l'actionnaire de référence⁷ de Tele2, et d'être désormais présent dans 8 pays. La conquête se poursuit avec l'ambition de devenir le 5^{ème} opérateur européen cette année ! »

⁵ EBITDAaL moins les investissements hors fréquences

⁶ +5,7% organique pro forma

⁷ Via Freya Investissement, un véhicule co-détenu avec NJJ

Principaux indicateurs opérationnels⁸ au 31.12.2023

France (chiffres en milliers sauf exceptions)	2023	2022	Variation	T4 2023	T3 2023	Variation
Nombre d'abonnés mobiles	15 005	14 218	+787	15 005	14 792	+213
- Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)	11 106	10 190	+916	11 106	10 881	+226
- Dont Forfait Voix	3 899	4 027	-129	3 899	3 911	-13
Nombre d'abonnés Haut Débit / Très Haut Débit	7 414	7 180	+234	7 414	7 314	+100
- Dont Fibre	5 516	4 658	+858	5 516	5 272	+244
Taux d'adoption de la Fibre	74,4%	64,9%	+9,5 pts	74,4%	72,1%	+2,3 pts
Prises raccordables en Fibre (en millions)	35,3m	31,3m	+4,0m	35,3m	34,3m	+1,0m
Nombre total d'abonnés France	22 419	21 398	+1 021	22 419	22 106	+313
				T4 2023	T4 2022	Variation
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)				35,7	34,1	+4,5%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €)				12,1	11,8	+2,5%

Italie (chiffres en milliers)	2023	2022	Variation	T4 2023	T3 2023	Variation
Nombre d'abonnés mobile	10 730	9 567	+1 163	10 730	10 475	+255
Nombre d'abonnés fibre	207	109	+98	207	172	+35
Nombre total d'abonnés Italie	10 937	9 676	+1 261	10 937	10 647	+290

POLOGNE (chiffres en milliers sauf exceptions)	2023	2022	Variation	T4 2023	T3 2023	Variation
Nombre d'abonnés mobiles actifs	13 099	12 763	+336	13 099	13 029	+70
- Dont Forfaits	9 381	8 984	+397	9 381	9 261	+120
- Dont Prépayés	3 718	3 779	-61	3 718	3 769	-51
Nombre d'abonnés fixes⁹	2 059	1 938	+122	2 059	2 022	+38
Nombre total d'abonnés Pologne	15 158	14 701	+458	15 158	15 051	+108
				T4 2023	T4 2022	Variation
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en zlotys)				30,2	29,2	+3,4%

GROUPE (chiffres en milliers)	2023	2022	Variation	T4 2023	T3 2023	Variation
Nombre d'abonnés mobile	38 834	36 548	+2 286	38 834	38 296	+538
Nombre d'abonnés fixes	9 681	9 227	+454	9 681	9 508	+173
NOMBRE TOTAL D'ABONNES	48 515	45 775	+2 740	48 515	47 804	+711

⁸ Voir glossaire pour les définitions

⁹ 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 de 2023 / 4^{ème} trimestre 2023

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022	Var (%)	T4 2023	T4 2022	Var (%)
Chiffre d'affaires consolidé	9 241	8 369	+10,4%	2 444	2 195	+11,3%
Chiffre d'affaires Services ¹⁰	8 500	7 763	+9,5%	2 230	2 023	+10,2%
Chiffre d'affaires Equipements	763	632	+20,7%	220	183	+20,1%
<i>Eliminations Groupe</i> ⁸	-22	-25	-14,2%	-6	-11	-49,2%
Chiffre d'affaires France	6 040	5 555	+8,7%	1 583	1 441	+9,9%
- Services ⁸	5 721	5 322	+7,5%	1 481	1 368	+8,2%
- Equipements	324	239	+35,3%	104	75	+39,1%
- Eliminations France	-6	-6	-5,0%	-2	-2	-22,1%
Chiffre d'affaires Italie	1 061	927	+14,5%	296	247	+19,9%
- Services	1 046	919	+13,8%	293	244	+20,2%
- Equipements	15	7	+104,1%	3	3	+4,0%
Chiffre d'affaires Pologne¹¹	2 157	1 907	+13,1%	569	516	+10,2%
- Services	1 733	1 521	+13,9%	456	411	+11,0%
- Equipements	424	385	+10,1%	113	105	+7,3%

¹⁰ Chiffres d'affaires Services avant éliminations - Eliminations Groupe y compris France
¹¹ EURPLN de 4,5420 pour 2023 et 4,68611 pour 2022

Principaux indicateurs financiers de 2023

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	9 241	8 369	+10,4%
France	6 040	5 555	+8,7%
Italie	1 061	927	+14,5%
Pologne	2 157	1 907	+13,1%
<i>Eliminations</i>	- 16	- 19	- 17,1%
EBITDAaL Groupe	3 444	3 303	+4,2%
France	2 392	2 287	+4,6%
Italie	247	211	+17,2%
Pologne	805	805	-0,1%
Capex Groupe (hors fréquences)	2 016	2 139	-5,8%
France	1 501	1 492	+0,5%
Italie	243	381	-36,3%
Pologne	272	265	+2,7%
Free Cash Flow Opérationnel (EBITDAaL moins Capex)	1 428	1 164	+22,6%
France	891	795	+12,1%
Italie	4	-170	-102,6%
Pologne	532	540	-1,4%
Résultat net	318	758	-58,0%
	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Endettement net	10 243	10 815	-573
LTM EBITDAaL ¹	3 444	3 346	+97
Ratio d'endettement	3,0x	3,2x	-0,2x

¹⁾ LTM : Last Twelve Months (12 derniers mois) et incluant UPC Polska

Glossaire

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^{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 17 700 collaborateurs au service de plus de 48,5 millions d'abonnés et a généré un chiffre d'affaires de 9,2 milliards d'euros en 2023. En France, le Groupe est un opérateur intégré Fixe et Mobile Très Haut Débit qui comptait, à fin 2023, 22,4 millions d'abonnés (15,0 millions d'abonnés mobiles et 7,4 millions d'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 avec plus de 13% de parts de marché et comptait à fin 2023 plus de 10,7 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 2023 13,1 millions d'abonnés mobiles et près de 2,1 millions d'abonnés fixes. Le Groupe Iliad est le 6^{ème} opérateur en Europe en nombre d'abonnés particuliers mobiles (hors M2M) et le 5^{ème} opérateur internet fixe.

Pour en savoir plus

 www.iliad.fr

Pour nous suivre

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

Contacts

Relations Investisseurs : ir@iliad.fr

Relations Presse : presse@iliad.fr