

Communiqué de presse

Paris, le 22 mai 2025 à 08h00

# Croissance et rentabilité : au T1, le Groupe iliad confirme sa solidité

 communication financière

Dans un contexte de marchés de plus en plus matures et concurrentiels, le Groupe maintient son leadership en termes de croissance et accélère sa génération de trésorerie. Au T1, les revenus de services ont ainsi connu une croissance de 6%, le Free Cash-Flow Opérationnel<sup>1</sup> a progressé de 9% et l'Equity Free Cash-Flow<sup>2</sup> a été multiplié par 4x pour atteindre 216 millions d'euros hors produits de cession d'OpCore. La structure financière continue de s'améliorer avec un levier à fin mars abaissé à 2,5x combiné à un allongement de la maturité moyenne. Fort de ces résultats, le Groupe confirme son objectif de générer 2,0 milliards d'euros d'OFCF en 2025.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2025, le Groupe iliad a recruté **263 000 nouveaux abonnés**, en Italie essentiellement. Dans des marchés à faibles volumes, le Groupe, 5<sup>ème</sup> opérateur télécom d'Europe<sup>3</sup>, privilégie désormais une **croissance équilibrée entre valeur et volumes**.

Avec un chiffre d'affaires en hausse de **+4,3%**, et de **5,7%** hors vente d'équipements<sup>4</sup>, le Groupe iliad reste **leader de la croissance** parmi les grands groupes européens ce trimestre<sup>5</sup>. En **France**, en dépit d'une base de comparaison très élevée (hausse de **10,0%** au T1 2024), le chiffre d'affaires a progressé de **3,3%**<sup>6</sup>, et de **3,7%** hors ventes d'équipements, grâce notamment à sa base d'abonnés convergents et à ses activités B2B<sup>7</sup> – et le Groupe est **n°1 en termes de croissance**. Hors vente d'équipements, la **Pologne** a quant à elle progressé de **9,0%**, portée par une croissance organique de 5,6% et un effet de change favorable. En **Italie**, le Groupe a vu son chiffre d'affaires augmenter de 9,4% et reste **n°1 de la croissance** malgré une intensité concurrentielle maximale.

En **France**, dans un marché extrêmement concurrentiel, **Free maintient sa stratégie** : combiner qualité de service, offres généreuses et engagement sur les tarifs<sup>8</sup>. 8 000 nouveaux abonnés nets ont rejoint Free au cours du 1<sup>er</sup> trimestre (5 000 abonnés Mobile et 3 000 abonnés Fixe), avec notamment 48 000 abonnés 4G/5G et 114 000 abonnés FTTH. D'après l'Observatoire 2025 de l'Arcep publié ce trimestre<sup>9</sup>, Free est **n°1 de la satisfaction abonné vis-à-vis des services Mobile et Fixe**. L'opérateur est également n°1 ex-aequo de la satisfaction abonné vis-à-vis de l'assistance Fixe et Mobile et se distingue en étant l'opérateur avec le moins de problèmes remontés par ses abonnés. Côté Free Pro, le trimestre a été

<sup>1</sup> OFCF : EBITDAaL moins les investissements hors fréquences.

<sup>2</sup> hors flux nets des remboursements et encaissements d'emprunts.

<sup>3</sup> En nombre d'abonnés.

<sup>4</sup> Respectivement 3,7% et 5,3% à périmètre et change constants.

<sup>5</sup> Croissance organique du chiffre d'affaires Services - parmi le Top15 des opérateurs européens.

<sup>6</sup> En pro forma de la déconsolidation d'OpCore (2,9% en publié).

<sup>7</sup> Free Pro, Scaleway, ITrust, Stancer.

<sup>8</sup> Prix inchangés sur les 2 forfaits mobiles 2€ et 19€99 jusqu'en 2027.

<sup>9</sup> [Observatoire de la satisfaction client](#) publié par l'ARCEP le 3 avril 2025. Voir aussi le [communiqué de presse](#) publié par Free.

marqué par le lancement en janvier de la **nouvelle Freebox Pro**, qui conjugue ultra connectivité, protection des données, cybersécurité et responsabilité environnementale<sup>1</sup>.

En **Pologne**, Play a maintenu sur le mobile sa **stratégie du more for more** avec une croissance (en monnaie locale) des revenus facturés aux abonnés en progression de **+9%** au 1<sup>er</sup> trimestre et 17 000 nouveaux abonnés nets forfaits (avec un déclin de la base Prépayée de 14 000 unités). Avec un contexte de marché très promotionnel, les recrutements nets en Haut et Très Haut Débit ont atteint **3 000 unités** (avec une baisse de 6 000 unités au total sur le segment Fixe provenant des abonnés TV et Téléphonie).

En **Italie**, Iliad Italia a conservé pour le 28<sup>ème</sup> trimestre consécutif sa place de **leader des recrutements de nouveaux abonnés Mobile** avec 218 000 nouveaux abonnés nets Mobile en dépit de l'agressivité commerciale des concurrents à son égard. Iliad Italia est également **leader<sup>2</sup> des recrutements sur le Haut et Très Haut Débit** ce trimestre avec 40 000 nouveaux abonnés Fibre recrutés.

L'**EBITDAaL du Groupe** a progressé de **6,0%<sup>3</sup> à 931 millions d'euros** au 1<sup>er</sup> trimestre (marge d'EBITDAaL en hausse de 60 points de base à 36,7%). La croissance de l'EBITDAaL s'est faite malgré la forte hausse de la taxe IFR en France (+41 millions d'euros soit 1,7 point de marge d'EBITDAaL) grâce au levier opérationnel généré par la croissance du chiffre d'affaires et au maintien d'une discipline rigoureuse sur nos coûts. Le résultat net du 1<sup>er</sup> trimestre 2025 s'élève à **522 millions d'euros**, en très forte hausse par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2024 (93 millions d'euros) suite à la plus-value réalisée dans le cadre de la cession de 50% d'OpCore fin mars.

Les **investissements du Groupe** (hors fréquences) au 1<sup>er</sup> trimestre se sont élevés à **428 millions d'euros**, en légère hausse de 2,5%. Sur les 12 derniers mois, le Groupe a investi **20% de son chiffre d'affaires**, en particulier sur la couverture 4G/5G dans ses 3 géographies et sur l'accompagnement de la croissance de ses activités B2B. En Pologne, Play a obtenu fin mars 2025 deux blocs de 2x10MHz dans la bande de fréquences 700MHz<sup>4</sup> qui permettront d'accélérer les investissements 5G et de proposer des débits plus élevés et des services de meilleure qualité sur tout le territoire.

Le **Free Cash-Flow opérationnel** du Groupe a progressé de 9,3% au 1<sup>er</sup> trimestre pour atteindre 503 millions d'euros. L'amélioration du modèle économique combiné à la finalisation de la cession de 50% d'OpCore permettent de continuer à **renforcer la structure financière du Groupe** avec un levier financier s'établissant à **2,5x à fin mars 2025** contre 2,7x à fin 2024. A fin mars 2025, le **niveau de liquidités** du Groupe se situe à un **niveau élevé**, avec 1,7 milliard d'euros de trésorerie et 2,8 milliards d'euros de disponibilités. Début mai, le Groupe a également géré de manière proactive ses maturités de dettes avec l'extension en Pologne de 4 ans, de 2026 à 2030, de ses facilités de crédit syndiquées portant sur un montant total de 8 milliards de zlotys. Le Groupe se félicite du relèvement par Moody's, fin avril, de son outlook de Stable à Positif.

Dans un contexte géopolitique incertain qui renforce l'importance de la **souveraineté numérique** et génère une demande exponentielle en **infrastructures critiques**, OpCore affiche l'ambition claire de devenir un **leader européen indépendant du data center hyperscale**. Soutenu par un partenariat stratégique entre le Groupe Iliad et InfraVia, OpCore vise à déployer une des plus grandes capacités en Europe, avec une priorité donnée à l'innovation, la durabilité et le soutien au développement de l'intelligence artificielle européenne. Ce positionnement renforce la résilience numérique du continent tout en répondant aux enjeux de sécurité et de compétitivité stratégiques.

---

<sup>1</sup> Voir le [dossier de presse](#) de la nouvelle Freebox Pro.

<sup>2</sup> Estimations internes parmi les 4 grands opérateurs télécoms italiens.

<sup>3</sup> 5,1% à périmètre et change constants

<sup>4</sup> Le coût des nouvelles fréquences s'établit à 726 millions de zlotys, 300 millions ont déjà été décaissés au T1 2025 et le solde le sera fin du 2<sup>ème</sup> trimestre 2025

Fin avril, le Groupe Iliad a par ailleurs publié son Document d'Enregistrement Universel pour 2024, qui comprend pour la 1<sup>ère</sup> fois une **section dédiée aux informations extra-financières** conforme à la **Directive CSRD**. Le Groupe a également annoncé la semaine dernière la **signature de 4 nouveaux contrats d'achat d'énergie bas carbone** (PPA ou *Power Purchase Agreements*) dans ses 3 géographies, ce qui porte à 8 le nombre total de PPA signés par le Groupe depuis la publication de son Plan Climat en 2021.

**Thomas Reynaud, DG du Groupe Iliad** : « *Dans un contexte de forte intensité concurrentielle sur l'ensemble de nos marchés – et tout particulièrement en Italie – notre stratégie fait la différence. La pertinence de nos offres, la qualité de nos services et la rigueur de notre exécution nous permettent d'afficher la plus forte croissance parmi les opérateurs télécoms européens au 1<sup>er</sup> trimestre. Cette dynamique, combinée à une gestion rigoureuse de nos coûts, renforce notre solidité financière et nous donne les moyens de poursuivre nos investissements, notamment dans les infrastructures dédiées à l'intelligence artificielle via OpCore et Scaleway.* »

## Principaux indicateurs opérationnels<sup>1</sup> au 31.03.2025

France (chiffres en milliers sauf exceptions)	T1 2025	T4 2024	Variation
<b>Nombre d'abonnés mobiles</b>	<b>15 523</b>	<b>15 518</b>	<b>+5</b>
<i>Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)</i>	<i>11 863</i>	<i>11 815</i>	<i>+48</i>
<i>% de la base d'abonnés mobiles au forfait Free 4G/5G</i>	<i>76,4%</i>	<i>76,1%</i>	<i>+0,3 pt</i>
<i>Dont Forfait Voix</i>	<i>3 660</i>	<i>3 703</i>	<i>-43</i>
<b>Nombre d'abonnés Haut Débit / Très Haut Débit</b>	<b>7 572</b>	<b>7 569</b>	<b>+3</b>
<i>- Dont Fibre</i>	<i>6 299</i>	<i>6 185</i>	<i>+114</i>
<b>Taux d'adoption de la Fibre</b>	<b>83,2%</b>	<b>81,7%</b>	<b>+1,5pts</b>
Prises raccordables en Fibre (en millions)	38,8m	38,3m	+0,5m
<b>Nombre total d'abonnés France</b>	<b>23 095</b>	<b>23 087</b>	<b>+8</b>
	<b>T1 2025</b>	<b>T1 2024</b>	<b>Variation</b>
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)	36,9	36,3	+1,6%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €)	12,0	12,2	-1,4%

  

Italie (chiffres en milliers)	T1 2025	T4 2024	Variation
<b>Nombre d'abonnés mobile</b>	<b>11 854</b>	<b>11 636</b>	<b>+218</b>
<b>Nombre d'abonnés fibre</b>	<b>389</b>	<b>349</b>	<b>+40</b>
<b>Nombre total d'abonnés Italie</b>	<b>12 243</b>	<b>11 985</b>	<b>+258</b>

  

POLOGNE (chiffres en milliers sauf exceptions)	T1 2025	T4 2024	Variation
<b>Nombre d'abonnés mobiles actifs</b>	<b>13 334</b>	<b>13 331</b>	<b>+3</b>
- <i>Dont Forfaits</i>	<i>9 668</i>	<i>9 651</i>	<i>+17</i>
- <i>Dont Prépayés</i>	<i>3 666</i>	<i>3 680</i>	<i>-14</i>
<b>Nombre d'abonnés fixes</b>	<b>2 111</b>	<b>2 117</b>	<b>-6</b>
<b>Nombre total d'abonnés Pologne</b>	<b>15 445</b>	<b>15 448</b>	<b>-3</b>
	<b>T1 2025</b>	<b>T1 2024</b>	<b>Variation</b>
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en zlotys)	32,7	30,4	+7,5%

  

GROUPE (chiffres en milliers)	T1 2025	T4 2024	Variation
Nombre d'abonnés mobile	40 711	40 485	+226
Nombre d'abonnés fixes	10 072	10 035	+37
<b>NOMBRE TOTAL D'ABONNES</b>	<b>50 783</b>	<b>50 520</b>	<b>+263</b>

<sup>1</sup> Voir glossaires pour définitions

## Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2025

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 31 mars 2025 et au 31 mars 2024.

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2025</b>	<b>T1 2024</b>	<b>Var (%)</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>2 535</b>	<b>2 431</b>	<b>+4,3%</b>
Chiffre d'affaires Services <sup>1</sup>	2 341	2 214	+5,7%
Chiffre d'affaires Equipements	192	217	-10,4%
<b>Chiffre d'affaires France</b>	<b>1 634</b>	<b>1 586</b>	<b>+3,0%</b>
- Services <sup>1</sup>	1 546	1 487	+4,0%
- Equipements	87	99	-12,0%
<b>Chiffre d'affaires Italie</b>	<b>298</b>	<b>272</b>	<b>+9,4%</b>
- Services	295	270	+9,4%
- Equipements	2	2	+9,2%
<b>Chiffre d'affaires Pologne<sup>2</sup></b>	<b>607</b>	<b>577</b>	<b>+5,3%</b>
- Services	505	461	+9,0%
- Equipements	105	116	-9,3%

<sup>1</sup> nets des éliminations intragroupe / intersegments

<sup>2</sup> EUR/PLN de 4,20148 pour T1 2025 et de 4,33334 pour T1 2024

## Principaux indicateurs financiers du 1<sup>er</sup> trimestre 2025

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2025</b>	<b>T1 2024</b>	<b>Variation (%)</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>2 535</b>	<b>2 431</b>	<b>+4,3%</b>
France	1 634	1 586	+3,0%
Italie	298	272	+9,4%
Pologne	607	577	+5,3%
<i>Eliminations</i>	-4	-4	+2,9%
<b>EBITDAaL Groupe</b>	<b>931</b>	<b>878</b>	<b>+6,0%</b>
France	578	573	+0,9%
Italie	89	71	+24,4%
Pologne	264	233	+13,1%
<b>Capex Groupe<sup>1</sup></b>	<b>428</b>	<b>418</b>	<b>+2,5%</b>
France	306	278	+10,0%
Italie	66	80	-17,3%
Pologne	56	60	-6,3%
<b>OFCF</b>	<b>503</b>	<b>460</b>	<b>+9,3%</b>
France	272	295	-7,8%
Italie	23	(8)	Ns
Pologne	207	173	+19,8%
<b>Résultat net</b>	<b>522</b>	<b>93</b>	<b>Ns</b>

  

	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Endettement net <sup>2</sup>	9 703	10 300
EBITDAaL	3 903	3 850
<b>Ratio d'endettement</b>	<b>2,5x</b>	<b>2,7x</b>

<sup>1</sup> Hors fréquences

<sup>2</sup> 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.

**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 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<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 18 000 collaborateurs au service plus de 50,8 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 mars 2025, 23,1 millions abonnés. 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 et comptait à fin mars 2025 plus de 12,2 millions abonnés. En Pologne, le Groupe est un opérateur convergent intégré et le Groupe comptait à fin mars 2025 15,5 millions abonnés. Le Groupe Iliad est en 2024, le 5<sup>ème</sup> opérateur en Europe en nombre d'abonnés particuliers mobiles (hors M2M) et reste le 5<sup>ème</sup> opérateur internet fixe.

### Pour en savoir plus

---

 [www.iliad.fr](http://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](mailto:ir@iliad.fr)

Relations Presse : [presse@iliad.fr](mailto:presse@iliad.fr)