

# Un profil de croissance qui se renforce dans un contexte volatil

## communication financière

Sur sa lancée des trimestres précédents, le Groupe Iliad enregistre au 3<sup>ème</sup> trimestre de très bonnes performances commerciales et une croissance soutenue de son chiffre d'affaires dans chacune de ses géographies. En dépit d'un contexte économique complexe et volatil en Europe impactant à la hausse les coûts d'énergie et d'approvisionnement notamment, le Groupe affiche des résultats financiers solides et un levier financier maîtrisé.

La croissance organique pro forma<sup>1</sup> du chiffre d'affaires Groupe a atteint **8,1%** au 3<sup>ème</sup> trimestre et **9,2%** hors impacts réglementaires en Pologne. Les ventes progressent de **7,5% en France**, de **15,0%** en Italie et de **2,5%** en Pologne<sup>1</sup> (+**11,3%** hors impact réglementaire). Comme au 2<sup>ème</sup> trimestre, le Groupe est l'opérateur **avec la plus forte croissance en Europe** parmi le top 15 des groupes Télécom<sup>2</sup>.

En **France**, Free affiche **une des plus belles performances commerciales trimestrielles** des 10 dernières années : **+78 000 nouveaux abonnés nets** sur le Fixe et **+184 000 nouveaux abonnés nets** sur le mobile (dont 277 000 nouveaux abonnés nets 4G/5G). Ces performances sont le fruit d'un positionnement rapport qualité prix reconnu depuis de nombreuses années et faisant de la marque Free une des marques les plus fortes en France, et d'une amélioration continue de la qualité de service reconnue par nPerf au 1<sup>er</sup> semestre et dernièrement par l'ARCEP<sup>3</sup>.

En **Italie**, dans un contexte qui reste extrêmement concurrentiel, **261 000 nouveaux abonnés nets** ont souscrit à l'une de nos offres Mobile ce trimestre. Iliad Italia maintient, pour le 18<sup>ème</sup> trimestre consécutif, sa position de **leader en termes de recrutement** de nouveaux abonnés Mobile sur le marché. Sur le Fixe, Iliad Italia comptait 84 000 abonnés à fin septembre. L'augmentation du nombre de prises Fibre commercialisables en 2023 viendra renforcer la dynamique commerciale.

En **Pologne**, le rapprochement entre Play et UPC, effectif depuis le 1<sup>er</sup> avril, commence à produire ses premiers effets avec une accélération des **recrutements nets d'abonnés forfaits à +106 000**. Sur le segment du Fixe, le Groupe a enregistré une bonne performance avec **54 000 nouveaux abonnés nets**.

<sup>1</sup> A périmètre et taux de change constants

<sup>2</sup> Estimation interne

<sup>3</sup> Qualité des services mobiles publiée par l'ARCEP le 20 octobre 2022

La finalisation de la transaction portant sur la mise en place d'une FiberCo, attendue début 2023, va nous permettre d'accélérer l'extension du marché adressable.

**L'EBITDAaL du Groupe**, pour les 9 premiers mois de 2022, est en croissance organique pro forma de **8,5%** (+12,6% publié) à 2,42 milliards d'euros grâce, notamment, à l'Italie (+137 millions d'euros) et la France (+66 millions d'euros). Cette croissance de l'EBITDAaL, combinée à une normalisation de nos investissements, génère une forte hausse du cash-flow opérationnel (+432 millions d'euros). En ce qui concerne sa politique d'investissement, les priorités du Groupe restent d'étendre et de densifier la couverture de ses réseaux mobiles dans ses trois géographies, de soutenir le déploiement de la Fibre et de connecter en très haut débit ses nouveaux abonnés et entreprises clientes.

A fin septembre 2022, le **levier financier** s'établissait à **3,2x**, en hausse par rapport au levier financier fin 2021 compte tenu de l'acquisition d'UPC en Pologne pour 1,55 milliard d'euros le 1<sup>er</sup> avril et du paiement pour environ 1 milliard d'euros de fréquences 5G en Italie en septembre. Avec le programme de financement à moyen terme de 5 milliards d'euros finalisé fin juillet, le Groupe dispose des liquidités pour **couvrir tous ses besoins du financement** et monitorer les opportunités de limiter les impacts de la hausse des taux.

Le 6 octobre 2022, le Groupe Iliad a publié un **plan de sobriété énergétique détaillé** qui vient compléter ses engagements pour le climat. Il comprend de nouvelles mesures à effet immédiat pour contribuer pleinement à l'effort national demandé. De nouvelles actions, s'articulant autour de trois grands axes, ont d'ores et déjà été mises en œuvre : renforcer encore l'efficacité énergétique de nos réseaux, optimiser la consommation énergétique liée à l'ensemble des bâtiments/bureaux et boutiques, sensibiliser nos collaborateurs, via notamment l'adhésion à la charte EcoWatt portée par RTE et l'ADEME, et nos abonnés avec la mise à disposition d'outils pour réduire leur consommation énergétique. Chaque jour, avec l'ensemble de ses métiers mobilisés, le Groupe s'engage ainsi pour changer ses habitudes et réduire significativement sa consommation d'énergie.

**Le message de Thomas Reynaud, DG du Groupe Iliad** : *« La période est pleine de contrastes. Nous n'avons peut-être jamais connu d'aussi bons résultats commerciaux mais également un contexte macro-économique si incertain. Les prochains mois invitent à la prudence même si nos fondamentaux restent solides. Nous continuerons à investir dans nos réseaux et à recruter de nouveaux talents. Iliad est en ordre de marche, avec le souci permanent de nous améliorer, de toujours faire mieux, pour nous-mêmes, et pour nos abonnés. »*

## Principaux indicateurs opérationnels<sup>1</sup> au 30.09.2022

<b>France</b> (chiffres en milliers sauf exceptions)	<b>T3 2022</b>	<b>T2 2022</b>	<b>Var. sur 3 mois</b>
<b>Nombre d'abonnés mobiles</b>	<b>14 042</b>	<b>13 858</b>	<b>+184</b>
- Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)	9 989	9 712	+277
- Dont Forfait Voix	4 053	4 146	-93
<b>Nombre d'abonnés Haut Débit et Très Haut Débit<sup>1</sup></b>	<b>7 126</b>	<b>7 048</b>	<b>+78</b>
- Dont Fibre	4 447	4 216	+231
Taux d'adoption de la Fibre	62,4%	59,8%	+2,6 pts
Prises raccordables en Fibre (millions)	29,8	28,6	+1,2
<b>Nombre total d'abonnés France</b>	<b>21 168</b>	<b>20 906</b>	<b>+262</b>
	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>	<b>Var. sur 12 mois</b>
ARPU Haut Débit et Très Haut Débit (en €)	33,5	33,0	+1,5%
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en €)	11,9	11,4	+4,2%
<b>Italie</b> (chiffres en milliers)	<b>T3 2022</b>	<b>T2 2022</b>	<b>Var. sur 3 mois</b>
<b>Nombre d'abonnés mobile</b>	<b>9 343</b>	<b>9 082</b>	<b>+261</b>
<b>Nombre d'abonnés Très Haut Débit</b>	<b>84</b>	<b>68</b>	<b>+16</b>
<b>Nombre total d'abonnés Italie</b>	<b>9 427</b>	<b>9 150</b>	<b>+277</b>
<b>Pologne</b> (chiffres en milliers sauf exceptions)	<b>T3 2022</b>	<b>T2 2022</b>	<b>Var. sur 3 mois</b>
<b>Nombre d'abonnés mobiles actifs<sup>2</sup></b>	<b>12 762</b>	<b>12 694</b>	<b>+68</b>
- Dont Forfaits	8 894	8 788	+105
- Dont Prépayés	3 869	3 906	-38
<b>Nombre d'abonnés Fixes</b>	<b>1 970</b>	<b>1 916</b>	<b>+54</b>
<b>Nombre total d'abonnés Pologne</b>	<b>14 732</b>	<b>14 611</b>	<b>+121</b>
	<b>T3 2022</b>	<b>T3 2021</b>	<b>Var. sur 12 mois</b>
ARPU Mobile facturé aux abonnés (en PLN)	29,2	28,8 <sup>2</sup>	+1,6%

<sup>1</sup> Voir glossaire

<sup>2</sup> T3 2021 recalculé en pro forma avec UPC

## Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2022 / 3<sup>ème</sup> trimestre 2022

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 30 septembre 2022 et au 30 septembre 2021.

<i>En millions d'euros</i>	9M 2022	9M 2021	Var (%)	T3 2022	T3 2021	Var (%)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>6 174</b>	<b>5 633</b>	<b>+9,6%</b>	<b>2 150</b>	<b>1 912</b>	<b>+12,5%</b>
Chiffre d'affaires Services Groupe	5 739	5 259	+9,1%	1 983	1 781	+11,4%
Chiffre d'affaires Equipements Groupe	449	388	+15,8%	172	135	+27,2%
<i>Eliminations France &amp; Groupe</i>	-14	-13	+8,8%	-5	-5	+7,1%
<b>Chiffre d'affaires France</b>	<b>4 114</b>	<b>3 849</b>	<b>+6,9%</b>	<b>1 405</b>	<b>1 306</b>	<b>+7,5%</b>
- Services	3 954	3 733	+5,9%	1 342	1 266	+6,0%
- Equipements	165	121	+36,4%	64	42	+52,5%
- Eliminations	-4	-5	-23,3%	-1	-2	-16,7%
<b>Chiffre d'affaires Italie</b>	<b>679</b>	<b>590</b>	<b>+15,2%</b>	<b>238</b>	<b>207</b>	<b>+</b>
- Services	675	586	+15,3%	236	206	+14,6%
- Equipements	4	4	+10,1%	2	1	+82,3%
<b>Chiffre d'affaires Pologne</b>	<b>1 390</b>	<b>1 203</b>	<b>+15,6%</b>	<b>512</b>	<b>401</b>	<b>+27,4%</b>
- Services	1 110	940	+18,1%	405	309	+31,1%
- Equipements	280	263	+6,5%	106	92	+15,1%

EUR/PLN: 4,67242 au 9M 22 et 4,5473 au 9M 2021

## Principaux indicateurs financiers des neuf premiers mois de 2022

<i>En millions d'euros</i>	<b>9M 2022</b>	9M 2021	Var (%)
<b>Chiffre d'affaires Groupe</b>	<b>6 174</b>	<b>5 633</b>	<b>+9,6%</b>
Dont France	4 114	3 849	+6,9%
Dont Italie	679	590	+15,2%
Dont Pologne	1 390	1 203	+15,6%
<i>Eliminations Groupe</i>	-14	-13	+8,8%
<b>EBITDAaL Groupe</b>	<b>2 421</b>	<b>2 151</b>	<b>+12,6%</b>
Dont France	1 669	1 603	+4,1%
Dont Italie	147	10	Ns
Dont Pologne	605	538	+12,4%
<b>Capex Groupe<sup>1</sup></b>	<b>1 598</b>	<b>1 760</b>	<b>-9,2%</b>
Dont France	1 115	1 371	-18,7%
Dont Italie	303	271	+11,8%
Dont Pologne	181	118	+53,4%
<b>Cash-Flow opérationnel Groupe (EBITDAaL - Capex)</b>	<b>823</b>	<b>392</b>	<b>+110,1%</b>
Dont France	555	232	+138,7%
Dont Italie	-155	-261	-40,4%
Dont Pologne	424	420	+0,9%
<b>Résultat net</b>	<b>756</b>	<b>363</b>	<b>+108,1%</b>
	<b>30/09/2022</b>	31/12/2021	Variation
Dettes nettes	10 732	8 012	+2 720
LTM <sup>2</sup> EBITDAaL	3 305	2 949	+356
Levier d'endettement (LTM EBITDAaL)	3,2x	2,7x	+0,5x

EUR/PLN: 4,67242 au 9M 22 et 4,5473 au 9M 2021

(1) Hors paiement de fréquences

(2) LTM : douze derniers mois

# 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 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 16 500 collaborateurs au service de 45,3 millions d'abonnés actifs et a généré un chiffre d'affaires pro forma de 7,6 milliards d'euros en 2021. En France, le Groupe est un opérateur intégré Fixe et Mobile Très Haut Débit qui comptait, à fin septembre 2022, 21,2 millions d'abonnés particuliers (14,0 millions d'abonnés mobiles et 7,1 millions d'abonnés fixes). En Italie, où il s'est lancé en 2018 sous la marque Iliad, le Groupe est désormais le 4<sup>ème</sup> opérateur mobile du pays et comptait à fin septembre 2022 plus de 9,3 millions d'abonnés. Avec l'acquisition, en novembre 2020, de l'opérateur mobile polonais Play, le Groupe Iliad est devenu le 6<sup>ème</sup> opérateur mobile en Europe en nombre d'abonnés (hors M2M) et l'acquisition d'UPC Polska, finalisée le 1<sup>er</sup> avril, a fait du Groupe Iliad un des leaders de la convergence en Pologne.


### Pour en savoir plus

---

 [www.iliad.fr](http://www.iliad.fr)

### Pour nous suivre

---

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

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

### Contacts

---

Relations Investisseurs : [ir@iliad.fr](mailto:ir@iliad.fr)

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