GROUPE iliad

La croissance du Groupe iliad s'accélère au 3ème trimestre 2026

- **Le Groupe iliad maintient sa position de leader de la croissance en Europe[1] avec une croissance organique du chiffre d'affaires services de +5,0% au 3ème trimestre et de +3,9%[2] sur les neuf premiers mois de l'année.**
- **Au 3ème trimestre, le Groupe a enregistré une bonne performance commerciale sur ses trois géographies avec une amélioration des performances en France et en Italie.**
- **Scaleway poursuit son développement commercial et industriel, avec une accélération au 3ème trimestre, portée notamment par plusieurs succès commerciaux majeurs enregistrés depuis le début de l'année auprès d'Airbus, de la Plateforme des données de santé et de la Commission européenne.**
- **Le Groupe affiche une performance économique solide et un bilan robuste : l'OFCF progresse de +14% sur les neuf premiers mois, le levier financier s'est réduit à 2,1x l'EBITDAaL à fin septembre 2026.**
- **Le résultat net ajusté du Groupe iliad des neuf premiers mois s'élève à 592 millions d'euros, en croissance de 64%[3].**
- **L'EFCF est en croissance de 42%[4] à 1,27 milliard d'euros, confortant l'objectif du Groupe de générer plus d'1 milliard d'euros d'EFCF sur l'ensemble de l'année.**

Des performances commerciales solides dans les trois géographies

La performance commerciale du Groupe iliad au 3ème trimestre, comme depuis le début d'année, a été solide avec une croissance tant des bases d'abonnés que des ARPUs, Mobile et Fixe, dans chaque pays, dans un contexte macroéconomique qui se durcit et au sein de marchés matures et très concurrentiels.

En France, Free enregistre une amélioration de ses performances commerciales tant sur le Mobile que sur le Fixe, confirmant l'attractivité de la marque et la pertinence de son positionnement. La montée en gamme de sa base d'abonnés se poursuit, avec un taux d'adoption de la Fibre qui atteint 91,7 % à fin septembre, en hausse de près de 4 points depuis le début d'année, tandis que la part des forfaits 4G/5G atteint 78,6%. Cette dynamique, conjuguée à un haut niveau de satisfaction et à un

---

[1] Parmi les 15 plus grands groupes télécoms européens

[2] Taux de croissance ajusté d'une cession d'actifs liés au co-financement de la Fibre en zones très denses en France, à taux de change constant

[3] Ajustements liés à la plus-value enregistrée au T1 2025 dans le cadre de la cession de 50% d'OpCore et à la plus-value enregistrée au T1 2026 par Tele2 liée à la mise en place du partenariat 50/50 avec GCI portant sur les tours dans les pays baltes et qui impacte positivement la contribution de Freya au résultat des sociétés mises en équivalence. Le résultat net publié s'établit à 778 millions d'euros, en retrait de 9,0%

[4] EFCF du 9M 2025 ajusté des 440 millions d'euros de produits de la cession de 50% d'OpCore

Net Promoter Score qui mesure la recommandation des abonnés (NPS)[1] à son plus haut historique, contribue à la baisse du taux de churn.

Free continue par ailleurs de jouer son rôle d'animateur du marché en innovant et en continuant d'enrichir régulièrement ses offres et services. Cette dynamique s'est notamment illustrée par le lancement en mars dernier du forfait Free Max et, pour les entreprises, du forfait Free Pro **Max** complété depuis par le forfait Free Pro mini conçu pour répondre à leurs besoins essentiels. Free a également enrichi son service VPN directement intégré au réseau mobile et inclus sans surcoût pour tous les abonnés au forfait Free 5G+.

Enfin, alors qu'en France les hausses de prix se multiplient, fidèle à son ADN, Free maintient inchangés les prix des abonnements Freebox et mobiles de ses abonnés.

En Italie, iliad Italia réalise au 3ème trimestre sa meilleure performance commerciale de l'année (Mobile et Haut / Très Haut Débit combinés). Cette dynamique s'appuie sur l'enrichissement de ses offres avec les lancements du forfait TOP 30 Mondo et de la 5G Box Casa ainsi que sur des niveaux exceptionnels de satisfaction abonnés Fibre et Mobile[2]. Ces performances ont permis d'amener **iliad Italia au 2ème rang des marques commerciales en Italie sur le marché mobile résidentiel.**[3]

En Pologne, Play poursuit sa stratégie commerciale équilibrée entre volume et valeur dans un marché qui demeure très concurrentiel, notamment sur la Fibre. L'opérateur privilégie le développement de la convergence Fixe-Mobile, poursuit sa croissance sur le segment postpayé et la réduction du taux de churn.

Maintien du leadership de la croissance organique en France et parmi les grands opérateurs européens

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires Services a atteint 7,33 milliards d'euros, en croissance organique de 3,9%. Cette croissance s'accélère au 3ème trimestre à 5,0%[4], confortant le Groupe iliad dans sa position de **leader de la croissance du chiffre d'affaires parmi les grands groupes télécoms européens**.

La **France** enregistre une croissance organique de son chiffre d'affaires services de **2,4%** depuis le début d'année et de **4,3%** au 3ème trimestre. Cette accélération confirme **la stratégie équilibrée volume et valeur sur les activités Grand Public** ainsi que **la poursuite du développement des activités B2B à travers Free Pro et le Cloud Public de Scaleway.**

La **Pologne** enregistre une croissance organique de son chiffre d'affaires services de **5,1%** (4,6% au 3ème trimestre) avec une croissance dans tous les segments (Mobile, Fixe, Wholesale).

En **Italie, iliad Italia a** maintenu sa position de **leader de la croissance** sur ce marché avec une croissance de **9,9%** de son chiffre d'affaires services (+9,4% au 3ème trimestre).

---

[1] Baromètre IFOP - avril 2026
[2] IPSOS Doxa – mai 2026
[3] Estimation iliad Italia d'après les chiffres AGCOM à fin juin 2026 et les données publiées par TIM pour Kena Mobile et par Vodafone Fastweb pour Ho Mobile
[4] Le chiffre d'affaires total a atteint 7,98 milliards d'euros au cours des neuf premiers mois de l'année, en croissance organique de 4,1% et de 5,6% au 3ème trimestre

Une performance économique solide

Sur les neuf premiers mois de l'année, le Groupe iliad conjugue une **dynamique commerciale équilibrée** entre valeur et volume sur ses trois géographies et une **bonne maîtrise des coûts,** conduisant à une progression de l'EBITDAaL de 4,5% et une amélioration de la marge à 40,0%. Cette croissance, combinée à une **normalisation de l'effort d'investissements,** a permis à **l'OFCF du Groupe de progresser de 14%,** chaque pays contribuant à la hausse.

En France, l'OFCF progresse de 15% depuis le début d'année et atteint 1,2 milliard d'euros, soit une croissance de 155 millions d'euros par rapport à la même période en 2025. En Italie, la croissance atteint 60% représentant 61 millions d'euros supplémentaires. En Pologne, elle atteint 5,7%, soit +34 millions d'euros supplémentaires. **Le résultat net ajusté sur les neuf premiers mois progresse de +64% à 592 millions d'euros**.

La génération d'EFCF du Groupe s'élève depuis le début d'année à **1,27 milliard d'euros**. Elle est en hausse de **+42%**[1] (+378 millions d'euros) grâce à la croissance de l'OFCF et la diminution des décaissements liés aux fréquences. Le Groupe confirme son objectif de générer un EFCF **supérieur à 1,0 milliard d'euros** sur l'année 2026.

Au-delà de ses performances économiques et commerciales, le Groupe peut également s'appuyer sur **l'engagement de ses collaborateurs** et sur un climat social solide, comme en témoignent les résultats du baromètre social annuel de Free avec **près de 90% des salariés fiers d'appartenir au Groupe.**

Une structure financière renforcée et des notations en hausse

La forte croissance de trésorerie contribue à renforcer la structure financière du Groupe. Cette tendance de fond a été saluée cette année par les trois grandes agences de notation (Fitch, Moody's et S&P) qui ont toutes relevé leurs notes sur iliad et iliad Holding au cours des 6 derniers mois. A fin septembre 2026, le **levier d'endettement s'établissait à 2,1x l'EBITDAaL (et 3,0x pour iliad Holding).**

Le 6 juin 2026, le Groupe iliad a annoncé la **signature d'un protocole d'accord avec Altice France**, aux côtés de Bouygues Telecom et Orange, en vue de l'acquisition de SFR. Le calendrier de réalisation de la transaction, prévue au second semestre 2027 et dont le financement est sécurisé, reste inchangé, sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires.

« Ce trimestre, notre croissance réaccélère, ce qui permet au Groupe iliad de demeurer l'opérateur qui croît le plus vite en Europe. Dans nos trois pays, nous gagnons des abonnés tout en faisant progresser le revenu par abonné. En France, alors que les hausses de prix se multiplient et que l'inflation repart, nous tenons parole : cette année encore, les prix des abonnements Freebox et mobiles de nos abonnés restent inchangés. Notre performance économique se renforce elle aussi, un véritable atout dans un contexte macroéconomique qui se durcit. »

Thomas Reynaud, Directeur général du Groupe iliad

[1] *EFCF du 9M 2025 ajusté des 440 millions d'euros de produits de la cession de 50% d'OpCore*

Principaux indicateurs opérationnels[1] au 30.09.2026

GROUPE (chiffres en millions)	T3 2026	T2 2026	Variation
Abonnés mobile	42,4	42,2	+0,2
Abonnés fixe	10,4	10,3	+0,1
NOMBRE TOTAL D'ABONNÉS	52,8	52,5	+0,3

FRANCE (chiffres en millions)	T3 2026	T2 2026	Variation
Abonnés mobile forfaits	15,9	15,8	+0,1
Dont Forfait Free 4G/5G (incl. DOM/TOM)	*12,4*	*12,3*	*+0,1*
Dont Forfait Voix et cartes Prépayées	*3,5*	*3,5*	*0,0*
Abonnés Haut Débit et Très Haut Débit	7,6	7,6	0,0
Dont Fibre	*7,0*	*6,9*	*+0,1*
Taux d'adoption de la Fibre (%)	91,7%	90,5%	+1,2 pt
NOMBRE TOTAL ABONNÉS FRANCE	23,5	23,4	+0,1

ITALIE (chiffres en millions)	T3 2026	T2 2026	Variation
Abonnés mobile	12,9	12,8	+0,1
Abonnés Haut Débit et Très Haut Débit	0,6	0,6	0,0
NOMBRE TOTAL ABONNÉS ITALIE	13,5	13,3	+0,2

POLOGNE (chiffres en millions)	T3 2026	T2 2026	Variation
Abonnés mobile actifs	13,7	13,6	0,0
Dont Forfaits	*9,9*	*9,9*	*0,0*
Dont Prépayés	*3,7*	*3,7*	*0,0*
Abonnés Haut Débit et Très Haut Débit	1,7	1,7	0,0
NOMBRE TOTAL ABONNÉS POLOGNE	15,8	15,8	0,0

[1] *Voir glossaire pour définitions.*

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2026

Le tableau suivant présente la répartition du chiffre d'affaires du Groupe par nature de revenus au 30 septembre 2026 et au 30 septembre 2025.

En millions d'euros	9M 2026	9M 2025	Var (%)	T3 2026	T3 2025	Var (%)
Chiffre d'affaires consolidé	**7 977**	**7 693**	**+3,7%**	**2 736**	**2 607**	**+5,0%**
Chiffre d'affaires Services[1]	7 333	7 083	+3,5%	2 495	2 390	+4,4%
Chiffre d'affaires Équipements	644	610	+5,5%	242	218	+11,0%
Chiffre d'affaires France	**5 066**	**4 939**	**+2,6%**	**1 742**	**1 666**	**+4,6%**
Services[1]	4 742	4 649	+2,0%	1 616	1 556	+3,9%
Equipements	324	291	+11,5%	126	110	+14,8%
Chiffre d'affaires Italie	**1 016**	**924**	**+10,0%**	**350**	**320**	**+9,4%**
Services	1 007	916	*+9,9%*	347	317	*+9,4%*
Equipements	9	8	+19,4%	3	3	+13,5%
Chiffre d'affaires Pologne[2]	**1 905**	**1 839**	**+3,6%**	**648**	**625**	**+3,7%**
Services	1 594	1 527	*+4,4%*	536	520	*+3,0%*
Equipements	311	312	*-0,4%*	112	105	*+7,0%*

[1] Nets des éliminations intragroupe (chiffre d'affaires Services Groupe) / intersegments (chiffre d'affaires Services France).
[2] EUR/PLN de 4,2705 au 9M 2026 et 4,2405 au 9M 2025

Principaux indicateurs financiers des 9 premiers mois de 2026

En millions d'euros	9M 2026	9M 2025	Variation (%)
Chiffre d'affaires consolidé	**7 977**	**7 693**	**+3,7%**
France	5 066	4 939	+2,6%
Italie	1 016	924	+10,0%
Pologne	1 905	1 839	+3,6%
Eliminations	(9)	(9)	+1,8%
EBITDAaL consolidé	**3 193**	**3 054**	**+4,5%**
France	2 014	1 974	+2,0%
Italie	355	295	+20,5%
Pologne	824	786	+4,9%
Capex Groupe[1]	**1 189**	**1 302**	**-8,6%**
France	811	926	-12,5%
Italie	191	192	-0,4%
Pologne	187	183	+2,3%
OFCF	**2 004**	**1 753**	**+14,3%**
France	1 203	1 048	+14,8%
Italie	164	102	+59,7%
Pologne	637	603	+5,7%
EFCF	**1 273**	**1 335**	**-4,7%**[2]
Résultat net ajusté des activités poursuivies	**592**	**361**	**+63,9%**

En millions d'euros	30/09/2026	31/12/2025
Endettement net[3]	8 695	9 430
LTM EBITDAaL	4 180	4 042
Ratio d'endettement	**2,1x**	**2,3x**

[1] Hors fréquences

[2] +42,2% ajusté des 440 millions d'euros de produits de la cession de 50% d'OpCore

[3] 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.

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, 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.

EFCF : Equity Free Cash-Flow (avant dividendes payés aux actionnaires de la société mère et opérations de financement).

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 émis ou reçu une communication au moins une fois au cours des 3 derniers mois.

Nombre d'abonnés Haut et Très Haut Débit Italie : représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre d'abonnés qui ont souscrit à une offre Haut Débit ou Très Haut Débit 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 émis ou reçu une communication (voix ou data) au moins une fois au cours des 30 derniers jours.

Nombre d'abonnés Haut et Très Haut Débit Pologne : représente, à la fin de la période mentionnée, le nombre d'abonnés qui ont souscrit à une offre Haut / Très Haut Débit fixe après élimination de ceux pour lesquels une résiliation a été enregistrée.

Nombre total 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 TV, 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.

À propos du Groupe iliad

www.iliad.fr

Contacts
Relations Investisseurs : ir@iliad.fr
Relations Presse : presse@iliad.fr

Inventeur de la 1ère 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 17700 collaborateurs au service de 52 millions d'abonnés et a généré un chiffre d'affaires de 10,3 milliards d'euros en 2025. En France, le Groupe est un opérateur intégré Fixe et Mobile Très Haut Débit qui comptait, à fin septembre 2026, 23,5 millions abonnés. En Italie, où il s'est lancé en 2018 sous la marque iliad, le Groupe est le 4ème opérateur mobile du pays et comptait à fin septembre 2026, 13,5 millions abonnés. En Pologne, le Groupe est un opérateur convergent intégré et le Groupe comptait à fin septembre 2026, 15,8 millions abonnés. Le Groupe iliad est en 2025, le 5ème opérateur en Europe en nombre d'abonnés particuliers mobiles (hors M2M) et le 5ème opérateur internet fixe.