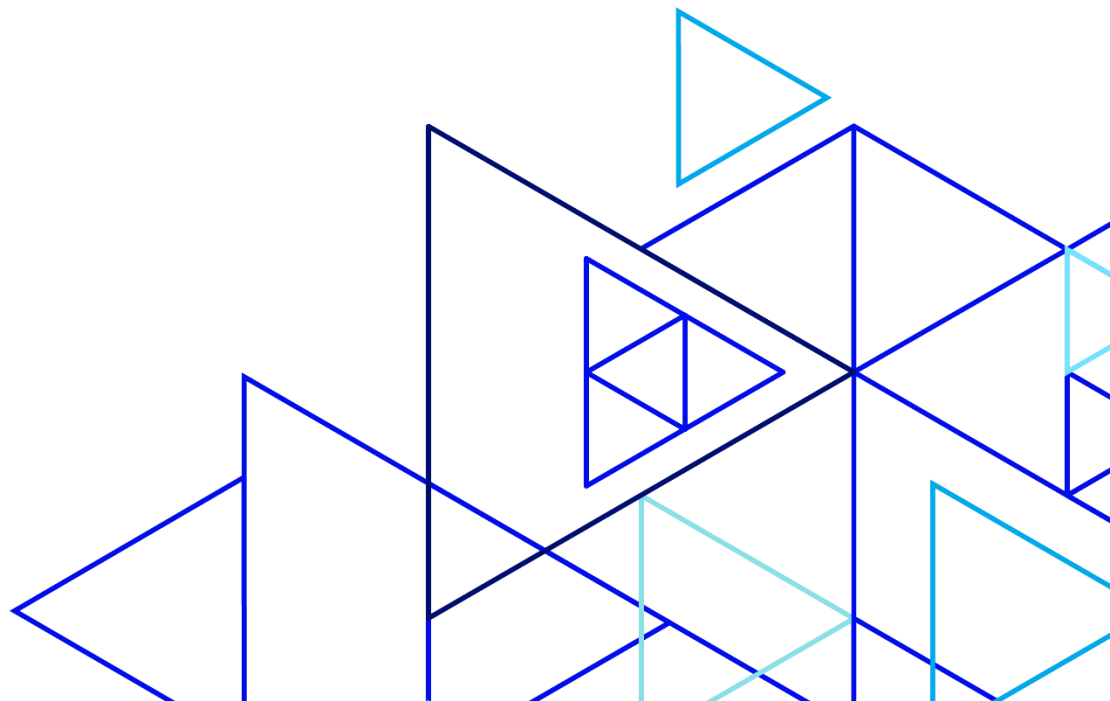




# Comptes Consolidés Semestriels Résumés 1<sup>er</sup> semestre 2022



# Sommaire

<b>Rapport d'activité du premier semestre 2022</b>	<b>2</b>
1. Vue d'ensemble	2
1.1 Chiffres clés	2
1.2 Synthèse des résultats du premier semestre	3
1.3 Faits marquants	3
1.4 Perspectives	4
1.5 Principaux risques et incertitudes	4
<b>2. Analyse des résultats et des investissements du Groupe</b>	<b>5</b>
2.1 Chiffre d'affaires	5
2.2 Evolution de l'activité	5
2.2.1 Chiffre d'affaires par segment de produits	5
2.2.2 Chiffre d'affaires par marché géographique	6
2.2.3 EBITDA courant et EBITDA ajusté	7
2.2.4 Résultat net du Groupe	7
2.3 Investissements	8
<b>3. Trésorerie et capitaux propres</b>	<b>8</b>
3.1 Principaux flux de trésorerie	8
3.2 Endettement financier	10
3.3 Capitaux propres	10
4. Informations complémentaires	11
<b>Comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2022</b>	<b>13</b>
<b>Rapport des commissaires aux comptes</b>	<b>40</b>
<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>43</b>

# Rapport d'activité du premier semestre 2022

## 1. Vue d'ensemble

### 1.1 Chiffres clés

Le tableau suivant présente les chiffres clés du premier semestre 2022.

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022	Variation %	Variation % en données comparables <sup>(3)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>334,3</b>	<b>382,0</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,3%</b>
EBITDA courant <sup>(1)</sup>	135,3	128,3	(5,2%)	(4,8%)
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	<i>40,5%</i>	<i>33,6%</i>		
<b>EBITDA ajusté <sup>(2)</sup></b>	<b>138,1</b>	<b>153,3</b>	<b>11,0%</b>	<b>11,1%</b>
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	<i>41,3%</i>	<i>40,1%</i>		
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>136,7</b>	<b>126,9</b>		
Capex récurrent <sup>(4)</sup>	(70)	(69)		
Capex de croissance <sup>(4)</sup>	(86)	(156)		

<sup>(1)</sup> L'indicateur d'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciations et autres produits et charges opérationnels non courants.

<sup>(2)</sup> En complément de l'EBITDA courant, le Groupe suit un EBITDA ajusté. Cet indicateur alternatif de performance correspond à l'EBITDA courant retraité, d'une part, des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions et, d'autre part, des compléments de prix d'acquisition.

<sup>(3)</sup> Base comparable : à taux de change et périmètre constants comparés à 2021 et excluant les impacts directs liés à l'incident de Strasbourg.

<sup>(4)</sup> Aux fins de l'analyse de ses capex, OVHcloud les divise en deux catégories :

- La première catégorie est appelée « capex récurrent » et représente les dépenses d'investissement en serveurs (et infrastructures et réseaux liées) nécessaires pour maintenir les revenus au même niveau d'une période à l'autre. Elle reflète les dépenses d'investissement nécessaires à la production de nouveaux serveurs pour remplacer les revenus des serveurs déclassés ou mis hors ligne au cours de la période (soit définitivement, soit pour remise à neuf), déterminées sur la base des revenus moyens par serveur mis hors ligne et des revenus moyens des nouveaux serveurs assemblés au cours de la période.
- La deuxième catégorie est appelée « capex de croissance » et représente toutes les dépenses d'investissement en capex autres que le capex récurrent, nécessaires pour assurer la croissance des revenus.

## 1.2 Synthèse des résultats du premier semestre

- Accélération confirmée au premier semestre avec un chiffre d'affaires de 382 millions d'euros, +14,3% en données publiées et +13,3% sur une base comparable.
- Forte croissance confirmée tout au long du semestre du Cloud public, à +24,4%, et du Cloud privé, à +15,8 %, en données publiées.
- Dynamique toujours aussi soutenue à l'international, notamment dans le canal digital aux Etats-Unis et en Asie à respectivement +106,2% et +63,7%, en données publiées
- EBITDA ajusté de 153 millions d'euros, soit une marge de 40,1%, +11,0% en données publiées
- Capex de croissance importants permettant de stimuler la croissance du revenu, et résultant également d'achats importants d'adresse IP et de composants permettant de sécuriser les approvisionnements du groupe
- Trajectoire d'accélération confirmée pour 2022 avec un objectif de croissance du chiffre d'affaires relevé dans une fourchette de 15% à 17% (fourchette précédente : +12,5% à +15%), et un objectif de marge d'EBITDA ajusté maintenu à environ 40%.

Michel Paulin, Directeur Général d'OVHcloud a déclaré :

*« Les résultats du premier semestre démontrent la capacité d'OVHcloud à délivrer une stratégie d'accélération de croissance robuste, durable et profitable. Ces résultats sont le fruit de l'engagement de l'ensemble des collaborateurs du Groupe, contribuant au succès continu sur chacun des piliers de croissance, tout particulièrement à l'international où notre développement s'est poursuivi à un rythme soutenu.*

*Forts de cette performance, nous abordons le second semestre avec confiance. Le renforcement de nos équipes et de notre écosystème, conjugués à l'enrichissement rapide de notre portefeuille de solutions PaaS et à la demande accrue pour des offres de cloud souveraines sont autant d'atouts qui nous conduisent à relever notre objectif de croissance du chiffre d'affaires dans une fourchette de 15% à 17 % sur l'exercice 2022. »*

## 1.3 Faits marquants

### Situation en Ukraine

Dans le contexte géopolitique dégradé entre la Russie et l'Ukraine, le Groupe assure un suivi constant de ses activités en Russie, Biélorussie et Ukraine, afin d'assurer la sécurité des personnes, de limiter son exposition et de préserver sa liquidité. Dans ce cadre, le Groupe précise qu'il respecte de façon rigoureuse les réglementations en vigueur.

Le Groupe précise par ailleurs que :

- le chiffre d'affaires réalisé en Russie, Biélorussie et Ukraine représente environ 1,5% de son chiffre d'affaires au 28 février 2022 ; le Groupe n'emploie pas de collaborateurs en Ukraine, ni en Russie ou en Biélorussie ;
- le Groupe n'a pas de prestataires (personnes physiques) basés dans ces trois pays ;
- il ne possède pas d'infrastructures dans ces trois pays ;
- il n'identifie pas à ce stade de risque matériel de recouvrement des créances dues au 28 février 2022 ;
- son exposition indirecte est limitée, tant sur les coûts d'énergie, qui sont presque entièrement couverts à prix fixe pour l'année calendaire 2022 et en partie pour l'année 2023, que sur le dérèglement potentiel des chaînes logistiques.

## 1.4 Perspectives

Le premier semestre démontre la capacité du Groupe à mettre en œuvre son plan stratégique et confirme la trajectoire d'accélération de sa croissance.

### Perspectives pour l'exercice 2022

Sur la base de la croissance enregistrée au premier semestre et d'une dynamique commerciale soutenue, OVHcloud relève son objectif de croissance du chiffre d'affaires et anticipe désormais une croissance entre 15% et 17%, à comparer à la fourchette de 12,5% à 15% communiquée au premier trimestre.

Le Groupe maintient ses autres objectifs, à savoir :

- une marge d'EBITDA ajusté d'environ 40%
- des Capex récurrents compris entre 16% et 20% du chiffre d'affaires et entre 30% et 34%<sup>1</sup> du chiffre d'affaires pour les Capex de croissance

Ces objectifs prennent l'hypothèse d'un chiffre d'affaires minime en Ukraine, Russie et Biélorussie lors du second semestre 2022.

### Perspectives à moyen terme confirmées

Le Groupe réitère ses objectifs financiers à moyen terme et vise l'atteinte des résultats suivants d'ici 2025 :

- une accélération de la croissance organique du chiffre d'affaires aux alentours de 25 % à horizon 2025, portée par une évolution de son mix d'activités, le déploiement de sa stratégie « Move to PaaS », son expansion internationale et le bénéfice de l'évolution du marché vers les clouds hybrides et multiples, ainsi que l'accent mis sur la souveraineté des données
- une marge d'EBITDA ajusté alignée avec celle de l'exercice 2020, ceci en réinvestissant en partie les économies d'échelle obtenues notamment grâce à une meilleure absorption des coûts fixes sur la période
- de la même manière, le maintien des capex de croissance exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires dans une fourchette de 30% à 34%<sup>1</sup>, tandis que les capex récurrents devraient tirer parti des améliorations de la productivité et donc baisser en pourcentage du chiffre d'affaires vers une fourchette de 14% à 16%.

## 1.5 Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le chapitre Facteurs de risques du Document d'Enregistrement Universel 2021, qui a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 16 décembre 2021 sous le numéro R.21-067, à l'exception des risques et incertitudes nouveaux liés aux conflits existants en Europe et aux tensions inflationnistes accrues.

---

<sup>1</sup> Hors acquisition opportuniste d'adresses IPv4.

## 2. Analyse des résultats et des investissements du Groupe

### 2.1 Chiffre d'affaires

#### Chiffre d'affaires du premier semestre 2022 de 382 millions d'euros, en hausse de 13,3 % en données comparables

Le chiffre d'affaires consolidé d'OVHcloud a atteint 382 millions d'euros sur le premier semestre 2022, en hausse de 14,3% par rapport au premier semestre 2021 en données publiées et de 13,3% en données comparables, à taux de change et périmètre constants et excluant les bons d'achats liés à l'incident de Strasbourg pour 2,9 millions d'euros. La performance du premier semestre vient confirmer la trajectoire d'accélération du Groupe. La croissance est notamment tirée par une amélioration continue de l'ARPAC et une érosion limitée du portefeuille clients. La capacité d'OVHcloud à croître avec ses clients se traduit par un taux de rétention net du chiffre d'affaires de 112% au premier semestre 2022. Il atteint 111% en données comparables, en nette progression continue depuis l'an passé.

Ce premier semestre 2022 démontre le succès de la stratégie mise en œuvre par OVHcloud, portée par la poursuite d'une solide dynamique commerciale (Grandes entreprises, Ministères et entités publics, fintechs...), une offre souveraine qui porte ses fruits, une demande à l'international toujours aussi soutenue et un renforcement continu de l'écosystème autour du Groupe. OVHcloud a notamment enregistré une croissance à deux chiffres des ventes réalisées avec ses partenaires mondiaux et locaux, au nombre de plus de 850. Le succès de cet écosystème se confirme aussi auprès des start-ups avec plus de 300 nouvelles start-ups intégrées au programme durant le premier semestre.

La bonne dynamique de ce premier semestre se retrouve également dans l'évolution du *business mix* en faveur du Cloud public et Cloud privé, et dans la part croissante de l'international dans le chiffre d'affaires du Groupe, qui atteint 50,3% sur les 6 premiers mois de l'année.

Avec 71 solutions IaaS et PaaS au premier semestre 2022 et un objectif de plus de 80 solutions en 2022, OVHcloud continue d'enrichir son portefeuille de solutions en étroite interaction avec ses clients afin de leur proposer les solutions les plus proches de leurs besoins.

### 2.2 Evolution de l'activité

#### 2.2.1 Chiffre d'affaires par segment de produits

(en millions d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2022	Variation (%)	Variation % en données comparables
Cloud privé	201	233	15,8%	14,7%
Cloud public	48	60	24,4%	21,0%
Webcloud et autres	86	90	4,9%	5,3%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>334</b>	<b>382</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,3%</b>

Le **Cloud privé**, qui intègre Bare Metal et Hosted Private Cloud, a atteint un chiffre d'affaires de 233 millions d'euros au premier semestre, soit une croissance de +15,8% en données publiées et +14,7% en données comparables après un second trimestre en hausse de +17,0% en données publiées et +15,0% en données comparables venant confirmer la dynamique du début d'année. La forte croissance du segment sur le semestre reflète une augmentation continue de l'ARPAC ainsi qu'une bonne performance aux Etats-Unis et en Asie,

notamment dans le canal client « Digital ». En données publiées sur le semestre, le chiffre d'affaires intègre un impact de 1,7 millions d'euros au titre de gestes commerciaux relatifs à l'incident de Strasbourg.

Le **Cloud public** a continué sa forte croissance tout au long du semestre et atteint un chiffre d'affaires de 60 millions d'euros sur la période, reflétant une croissance de +24,4% en données publiées et de +21,0% sur une base comparable. Lors du deuxième trimestre la croissance a atteint +23,9% en données publiées et de +20,0% sur une base comparable. Le Cloud public a notamment bénéficié d'une forte progression de l'ARPA, reflétant le succès du travail porté sur l'*upsell* et le *cross-sell*. Les services PaaS, tant en Beta que récemment commercialisés (« General Availability »), continuent d'enregistrer des signes encourageants d'adoption par les clients. Le renforcement de l'offre, avec 71 services IaaS et PaaS à fin février, permet aux clients d'OVHcloud d'avoir accès à des services complets, au plus près de leurs besoins. En données publiées sur le semestre, le chiffre d'affaires intègre un impact de 0,9 million d'euros au titre de gestes commerciaux relatifs à l'incident de Strasbourg.

Sur les six premiers mois de l'année, le segment **Web Cloud et autres** est en croissance de +4,9% en données publiées et de +5,3% en données comparables par rapport à l'année précédente. Lors du deuxième trimestre la croissance a atteint +3,6% en données publiées et de +3,9% sur une base comparable. Cette performance intègre une croissance à deux chiffres du segment Enterprise, qui inclut les partenaires et revendeurs. En données publiées sur le semestre, le chiffre d'affaires intègre un impact de 0,3 million d'euros au titre de gestes commerciaux relatifs à l'incident de Strasbourg.

## 2.2.2 Chiffre d'affaires par marché géographique

(en millions d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2022	Variation (%)	Variation % en données comparables
France	176	190	7,9%	8,8%
Europe (hors France)	98	109	11,6%	11,6%
Reste du monde	60	83	37,4%	27,9%
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>334</b>	<b>382</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,3%</b>

La progression du chiffre d'affaires en **France** intègre une croissance à deux chiffres du Cloud privé et du Cloud public, notamment grâce au canal *Enterprise*, qui intègre les ventes réalisées avec nos partenaires. Le canal *Enterprise* connaît aussi une bonne performance dans le segment Web Cloud et autres. La croissance du chiffre d'affaires reflète aussi le poids relatif important de ce dernier segment, ainsi que l'impact de l'incendie à Strasbourg, auquel la France a été plus exposée que les autres zones. Sur une base comparable, la croissance du chiffre d'affaires en France s'est élevée à +8,8%.

Dans les **autres pays européens**, la croissance du chiffre d'affaires du Cloud privé et du Cloud public suit largement les mêmes tendances que celles observées en France et profite des retombées de la mise en place d'équipes commerciales régionales dédiées.

Dans le **Reste du monde**, la croissance aux Etats-Unis ainsi qu'en Asie continue de progresser avec respectivement +84,0% et +36,9% en données publiées et +75,9% et +30,5% en données comparables. Le canal client « digital » poursuit son excellente performance avec une croissance aux Etats-Unis de +106,2% en données publiées et +96,9% en données comparables. Cette performance se retrouve également en Asie avec une croissance de +63,7% en données publiées et de +56,6% en données comparables. Cette croissance soutenue illustre le succès de la stratégie d'expansion d'OVHcloud dans ces deux régions.

## 2.2.3 EBITDA courant et EBITDA ajusté

L'**EBITDA ajusté**, qui est l'indicateur alternatif de performance principalement suivi par le Groupe, a atteint 153 millions d'euros, soit une marge de 40,1%, versus 138 millions d'euros soit une hausse de 11,1% sur une base comparable.

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022	Variation (%)	Variation % en données comparables
Cloud privé	82	76	(6,3%)	(6,4%)
Cloud public	25	26	6,1%	6,8%
Webcloud et autres	29	25	(11,9%)	(10,8%)
<b>Total EBITDA courant</b>	<b>135</b>	<b>128</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>(4,8%)</b>
Cloud privé	83	92	10,2%	9,8%
Cloud public	25	30	19,9%	20,3%
Webcloud et autres	29	31	5,6%	6,7%
<b>Total EBITDA ajusté</b>	<b>138</b>	<b>153</b>	<b>11,0%</b>	<b>11,1%</b>

Note : L'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA courant retraité, d'une part, des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions et, d'autre part, des compléments de prix d'acquisition.

## 2.2.4 Résultat net du Groupe

Le **résultat opérationnel** s'établit à (20,9) millions d'euros au premier semestre 2022 contre 19,9 millions d'euros au premier semestre 2021. Le résultat opérationnel du premier semestre 2022 inclut (41) millions d'euros de coûts exceptionnels principalement en lien avec l'incident de Strasbourg, l'introduction en Bourse (notamment au titre de plans de rémunérations fondés sur des actions et de l'offre réservée aux salariés qui a suivi l'IPO et a connu un très grand succès, avec un taux de souscription des salariés de 98%), et des compléments de prix concernant une acquisition. Corrigé de ces éléments exceptionnels, le résultat opérationnel s'établit à 20,1 millions d'euros.

**Les autres produits et charges opérationnels non courants** s'établissent à (20,2) millions d'euros au premier semestre 2022 contre (10,2) millions d'euros au premier semestre 2021. Cette évolution provient notamment des coûts directement induits par la survenance du sinistre de Strasbourg, de certains coûts de restructuration en lien avec la refonte des process industriels du Groupe en 2022, et de mise au rebut sur immobilisations corporelles.

**Les charges financières nettes** ont baissé de 9,0 millions d'euros, passant de (13,2) millions d'euros pour le premier semestre 2021 à (4,2) millions d'euros pour le premier semestre 2022, résultant notamment des conditions de refinancement favorables pour 4,8 millions d'euros, et de la variation des gains nets de change pour 3,1 millions d'euros.

**La charge d'impôt** s'élève à (1,2) millions d'euros au premier semestre 2022 contre (13,1) millions d'euros au premier semestre 2021. La charge d'impôt du premier semestre 2021 ne reconnaissait pas certains déficits fiscaux ni la dépréciation de certains actifs d'impôts différés antérieurement reconnus. Par ailleurs, les charges du premier semestre 2022 au titre de plans de rémunérations fondés sur des actions et de compléments de prix d'acquisitions pour un montant d'environ 25 millions d'euros ne participent pas à la formation du résultat imposable du Groupe.



**OVHcloud a enregistré une perte nette** de (26,3) millions d’euros pour le premier semestre 2022, contre une perte nette de (6,5) millions d’euros pour le premier semestre 2021. La perte nette du premier semestre 2022 inclut (41) millions d’euros de coûts exceptionnels majoritairement en lien avec l’incident de Strasbourg, l’introduction en Bourse et des compléments de prix d’acquisition de sociétés. Retraité de ces effets, le résultat net aurait été un bénéfice d’environ 10 millions d’euros.

## 2.3 Investissements

Le tableau suivant présente la répartition des dépenses d’investissement (Capex) d’OVHcloud entre dépenses récurrentes et dépenses de croissance pour les périodes indiquées.

<i>(en millions d'euros)</i>	28 février 2021	28 février 2022
Capex récurrent	70	69
Capex de croissance	86	156
Total des dépenses d’investissement <i>(hors acquisitions d’entreprises)</i>	157	226

Les Capex (achats d’immobilisations corporelles et incorporelles nets des cessions d’immobilisations corporelles et incorporelles) ont atteint 226 millions d’euros pour le premier semestre 2022 contre 157 millions d’euros sur le premier semestre 2021. Ces montants intègrent :

- des capex récurrents de 69 millions d’euros, représentant 18% du chiffre d’affaires du premier semestre 2022 ;
- des capex de croissance de 156 millions d’euros, représentant 41% du chiffre d’affaires du premier semestre 2022. L’augmentation par rapport au premier semestre 2021 s’explique notamment par l’acquisition opportuniste d’adresses IPv4 pour 17 millions d’euros et par la constitution de stocks de composants additionnels<sup>2</sup> afin de pallier d’éventuelles pénuries.

## 3. Trésorerie et capitaux propres

### 3.1 Principaux flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les principaux éléments du tableau de flux de trésorerie d’OVHcloud figurant dans ses états financiers consolidés pour les premiers semestres 2021 et 2022.

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Capacité d'autofinancement	136,7	126,9
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	0,0	26,2
Impôt versé	(1,9)	(7,0)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>134,8</b>	<b>146,1</b>
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</b>	<b>(156,8)</b>	<b>(225,5)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(43,0)</b>	<b>123,7</b>

<sup>2</sup> Les stocks de composants destinés à être intégrés dans les serveurs que le Groupe construit sont intégrés aux immobilisations en cours, conformément aux normes IFRS.

### **Flux de trésorerie liés à l'activité**

La capacité d'autofinancement a atteint 126,9 millions d'euros pour le premier semestre 2022 contre 136,7 millions d'euros pour le premier semestre 2021.

La variation du besoin en fonds de roulement intègre :

- les effets d'achats de composants plus importants et plus tôt qu'habituellement dans le semestre,
- L'encaissement, en septembre 2021, d'une indemnité d'assurance forfaitaire unique de 58 millions d'euros au titre des dommages causés par l'incendie de Strasbourg comptabilisée en « Autres créances » au 31 Août 2021,
- le décaissement de 6 millions d'euros de frais liés aux paiements en actions, comptabilisé à hauteur de 6,3 millions d'euros en autres dettes,
- ainsi que l'effet calendaire d'exécution de la campagne de paiement hebdomadaire des fournisseurs observée au 31 août 2021.

Après prise en compte des variations du besoin en fonds de roulement et des paiements d'impôts, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles passent de 134,8 millions d'euros sur le premier semestre 2021 à 146,1 millions d'euros sur le premier semestre 2022.

### **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement**

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont atteint 225,5 millions d'euros sur le premier semestre 2022, contre 156,8 millions d'euros au premier semestre 2021. Ces flux représentent pour la quasi-totalité des dépenses d'investissement, qui sont décrites dans la section dédiée du présent document.

### **Flux de trésorerie liés aux opérations de financement**

Au premier semestre 2022, les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent à 123,7 millions d'euros, et se caractérisent majoritairement par :

- les augmentations de capital en lien avec l'introduction en bourse et avec l'Offre d'actionnariat salarié pour un montant total de 349,3 millions d'euros, net des frais d'introduction en bourse ;
- le remboursement intégral du Contrat de Crédits antérieurs (Prêt à Terme et Facilité de Crédit Renouvelable), ainsi que des obligations Euro PP, pour un montant de 701,4 millions d'euros (hors intérêts) ;
- le nouvel emprunt à terme de 500 millions d'euros (491,3 millions d'euros nets des frais d'emprunts) ;
- le remboursement des dettes locatives à hauteur de 8,6 millions d'euros, et le paiement des intérêts de la dette à hauteur de 6,5 millions d'euros.

## 3.2 Endettement financier

L'endettement net consolidé au 28 février 2022 est de 445,9 millions d'euros contre 708,6 millions d'euros au 31 août 2021.

La baisse de l'endettement financier brut provient du remboursement intégral du Contrat de Crédits Senior antérieurs (Prêt à Terme et Facilité de Crédit Renouvelable), ainsi que des obligations Euro PP, pour un montant de 705,2 millions d'euros (y compris intérêts de la dette), et à la mise en place d'un nouveau contrat de crédits senior d'un montant total en principal de 920 millions d'euros (la « Nouvelle Dette »), conclu le 24 septembre 2021 en remplacement du Contrat de Crédits antérieurs.

La Nouvelle Dette intègre un nouvel emprunt à terme de 500 millions d'euros (492,8 millions d'euros y compris les intérêts de la dette et nets des frais d'emprunts amortis) et la mise en place d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable (RCF) pour une capacité maximale de 420 millions d'euros.

Au 28 février 2022, la marge appliquée est de 1,10% pour l'emprunt à terme. Par ailleurs, à cette même date, la RCF n'a fait l'objet d'aucun tirage.

Le tableau suivant présente la dette financière brute et nette du Groupe au 28 février 2022 et au 31 août 2021 :

(en millions d'euros)	Taux d'intérêt	Maturité finale	31 août 2021	28 février 2022
Emprunt obligataire B	4,00%	17/11/2021	58,8	-
Emprunt obligataire C	4,13%	27/05/2022	10,3	-
Facilité à terme	IBOR + marge	04/12/2026	400,3	-
Facilité à terme	IBOR + marge	24/10/2026	-	492,8
Facilité de crédit renouvelable	IBOR + marge	04/12/2025	234,0	-
Prêt à terme B (prêt BPI)	0,96%	31/10/2021- 31/03/2026	0,5	0,4
Prêt vert (BPI)	0,98%	30/06/2028	5,0	5,0
<b>Total des dettes financières</b>			<b>709,0</b>	<b>498,2</b>
Dettes locatives (IFRS 16)			52,9	46,0
Découverts bancaires			0,3	0,9
<b>Dettes financières totales</b>			<b>762,2</b>	<b>545,1</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie			(53,6)	(99,2)
<b>Dettes financières nettes</b>			<b>708,6</b>	<b>445,9</b>
<b>Ratio de levier</b>			<b>2,70x</b>	<b>1,46x</b>

## 3.3 Capitaux propres

La situation nette de l'ensemble consolidé au 28 février 2022 ressort à 457,9 millions d'euros, en hausse de 349,1 millions d'euros par rapport au 31 août 2021, du fait, principalement :

- De l'augmentation de capital en lien avec l'introduction en bourse, pour un montant de 350 millions d'euros (340,2 millions d'euros nets des frais directement imputés à la prime d'émission) ;
- De l'augmentation de capital en lien avec l'Offre d'actionnariat salarié (« ESP 2021 ») du Groupe pour un montant de 9,8 millions d'euros (dont 0,7 million d'euros par incorporation de réserves) ;
- De l'effet des plans de rémunération réglés en instruments de capitaux propres (attributions d'actions gratuites et « ESP 2021 ») pour 19,8 millions d'euros ;
- De l'impact du résultat global tel que détaillé dans les comptes consolidés semestriels résumés pour un montant de (19,7) millions d'euros.

## 4. Informations complémentaires

### **Situation liée à l'incident de Strasbourg**

Au 28 février 2022 et depuis la survenance de l'incident de Strasbourg, OVHcloud avait reçu 410 réclamations et demandes d'information de la part de clients alléguant avoir été affectés par l'incident de Strasbourg, dont une part importante reçue dans les trois premiers mois suivant l'incendie. Les clients, situés principalement en France et dans une moindre mesure dans d'autres pays d'Europe et dans la région EMEA, demandent des informations sur les données stockées sur les serveurs OVHcloud, la récupération des données éventuellement perdues et, dans certains cas, un dédommagement pécuniaire. Les demandes de dédommagement sont en général pour des montants individuels faibles, ou ne sont pas chiffrées.

OVHcloud estime que, dans une part importante de cas, les demandes des clients sont infondées, et que dans la plupart des autres cas les gestes commerciaux déjà accordés spontanément aux clients compensent largement les éventuels préjudices subis par les clients. OVHcloud s'est attaché à trouver un accord amiable pour régler les demandes des clients lorsque cela était possible. A la date du présent document, 6 dossiers seulement en sont au stade contentieux.

Il est possible qu'OVHcloud soit tenue de verser certaines sommes dans le cadre d'accords transactionnels, ou à la suite des contentieux. Par ailleurs, OVHcloud encourt certains coûts liés à la gestion de ces discussions. A ce titre, la provision destinée à couvrir l'ensemble des effets du sinistre, dont notamment les frais d'expertise et les risques de réclamation de certains clients, s'élève à 26,4 millions d'euros au 28 février 2022. La provision a été déterminée en lien avec les conseils de la Société, après étude des réclamations des clients par catégorie d'exposition et ce bien que toutes les réclamations reçues n'aient pas encore été transigées ou jugées. Les remboursements de la part des compagnies d'assurance du Groupe relatives à la destruction des centres de données et aux coûts incrémentaux du sinistre ont été encaissés au mois de septembre 2021.



# Comptes Consolidés Semestriels

## Résumés

Au 28 Février 2022

OVH Groupe S.A.

## Comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2022

Compte de résultat consolidé	14
Etat du résultat global consolidé	15
Bilan consolidé	16
Tableau des variations des capitaux propres consolidés	17
Tableau des flux de trésorerie consolidés	18

## Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Revenu	4.3	334 284	381 974
Charges de personnel	4.4	(76 476)	(110 926)
Charges opérationnelles	4.5	(122 473)	(142 759)
EBITDA courant <sup>(1)</sup>		135 335	128 289
Dotations aux amortissements	4.6	(105 216)	(129 016)
Résultat opérationnel courant		30 119	(727)
Autres produits opérationnels non courants	4.7	-	145
Autres charges opérationnelles non courantes	4.7	(10 219)	(20 327)
Résultat opérationnel		19 900	(20 909)
Coût de l'endettement financier		(11 499)	(6 445)
Autres produits financiers		7 329	13 571
Autres charges financières		(9 069)	(11 334)
Résultat financier	4.8	(13 239)	(4 208)
Résultat avant impôt		6 660	(25 116)
Impôt sur le résultat	4.9	(13 129)	(1 208)
Résultat net consolidé		(6 469)	(26 324)
<b>Résultat par action</b>	<b>Note</b>		
Résultat de base par action ordinaire (en euros)	4.15	(0,04)	(0,14)
Résultat dilué par action (en euros)	4.15	(0,04)	(0,14)

<sup>(1)</sup> L'indicateur d'EBITDA courant défini en Note 4.1 correspond au résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, et autres produits et charges opérationnels non courants (Note 4.7).

## Etat du résultat global consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Réévaluation des instruments de couverture de flux de trésorerie et d'investissement net	4.17	3 420	1 425
Impôt sur les éléments recyclables		(972)	(368)
Ecart de conversion		1 825	5 539
Eléments recyclables en résultat		4 273	6 596
Ecart actuariel sur les régimes de retraites à prestations définies		-	(2)
Impôt sur les éléments non recyclables		-	(0)
Eléments non recyclables en résultat		-	(2)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>4 273</b>	<b>6 594</b>
Résultat net consolidé		(6 469)	(26 324)
<b>Résultat global de la période</b>		<b>(2 196)</b>	<b>(19 730)</b>



## Bilan consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 Août 2021	28 Février 2022
Goodwill	4.10	33 836	29 524
Autres immobilisations incorporelles	4.10	141 739	191 664
Immobilisations corporelles	4.11	797 045	866 890
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		49 277	42 435
Actifs financiers non courants		1 303	1 250
Impôts différés actifs		7 058	10 174
<b>Total actif non courant</b>		<b>1 030 258</b>	<b>1 141 937</b>
Clients	4.13	35 481	35 356
Autres créances et actifs courants	4.14	131 959	79 045
Actifs d'impôts courants		4 008	6 634
Instruments financiers dérivés actifs	4.17	140	1 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.16	53 610	99 190
<b>Total actif courant</b>		<b>225 198</b>	<b>221 477</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 255 456</b>	<b>1 363 414</b>
<b>Capital social</b>	4.15	<b>170 779</b>	<b>190 340</b>
Primes d'émission		93 470	418 457
Réserves et report à nouveau		(123 107)	(124 619)
Résultat net		(32 344)	(26 324)
<b>Capitaux propres</b>		<b>108 798</b>	<b>457 854</b>
Dettes financières non courantes	4.16	639 583	497 156
Dettes locatives non courantes	4.16	38 061	32 978
Autres passifs financiers non courants		16 921	16 483
Provisions non courantes	4.18	6 011	6 105
Impôts différés passifs		14 144	15 723
Autres passifs non courants	4.19	7 783	7 981
<b>Total passif non courant</b>		<b>722 503</b>	<b>576 426</b>
Dettes financières courantes	4.16	69 760	1 941
Dettes locatives courantes	4.16	14 837	13 037
Provisions courantes	4.18	31 361	27 819
Fournisseurs		149 504	108 284
Passifs d'impôts courants		1 694	4 118
Instruments financiers dérivés passifs	4.17	174	20
Autres passifs courants	4.19	156 825	173 915
<b>Total passif courant</b>		<b>424 155</b>	<b>329 134</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 255 456</b>	<b>1 363 414</b>

## Tableau des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Notes	Capital social	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global (hors réserves de conversion)	Capitaux propres
1 Septembre 2021		170 779	93 470	(157 342)	1 325	566	108 798
Résultat net consolidé				(26 324)			(26 324)
Autres éléments du résultat global					5 539	1 055	6 594
Résultat global				(26 324)	5 539	1 055	(19 730)
Augmentation de capital (1)	4.15	19 561	330 376	(663)			349 274
Paiements en actions et actionnariat salarié (2)	4.20			19 788			19 788
Elimination des actions popres				(267)			(267)
Autres variations (3)			(5 390)	5 509		(129)	(10)
Transactions avec les actionnaires		19 561	324 986	24 367	-	(129)	368 786
<b>28 Février 2022</b>		<b>190 340</b>	<b>418 456</b>	<b>(159 299)</b>	<b>6 864</b>	<b>1 492</b>	<b>457 854</b>

(1) Augmentation de capital en lien avec l'introduction en bourse ainsi que l' « Employee Shareplan 2021 » (cf. Notes 2 et 4.15)

(2) Attribution d'actions gratuites et actionnariat salarié (cf. Notes 4.15 et 4.20)

(3) Complément de réserve légale (cf. Note 4.15)

(en milliers d'euros)

	Capital social	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global (hors réserves de conversion)	Capitaux propres
1 Septembre 2020	170 407	93 842	(139 231)	(3 072)	(1 567)	120 379
Résultat net consolidé			(6 469)			(6 469)
Autres éléments du résultat global				1 825	2 448	4 273
Résultat global			(6 469)	1 825	2 448	(2 196)
Paiements en actions			2 028			2 028
Autres variations			(4)			(4)
Transactions avec les actionnaires	-	-	2 024	-	-	2 024
<b>28 Février 2021</b>	<b>170 407</b>	<b>93 842</b>	<b>(143 676)</b>	<b>(1 246)</b>	<b>881</b>	<b>120 209</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Résultat net		(6 469)	(26 324)
<b>Ajustement des éléments du résultat net:</b>			
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4.6	105 217	129 016
Variations des provisions		2 037	(3 620)
Plus ou moins-values de cessions d'actifs, mises au rebut et réévaluations		4 654	5 402
Charge liée aux attributions d'actions (hors charges sociales)	4.20	2 028	19 788
(Produit)/Charge d'impôt	4.9	13 129	1 208
Résultat financier (hors écarts de change réalisés)	4.8	16 078	1 386
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>A</b>	<b>136 675</b>	<b>126 856</b>
Variations liées aux créances nettes d'exploitation et autres créances	4.13	(10 851)	45 954
Variations liées aux dettes d'exploitation et autres dettes	4.19	10 874	(19 780)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>B</b>	<b>23</b>	<b>26 174</b>
Impôt versé	C	(1 943)	(6 976)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>D=A+B+C</b>	<b>134 755</b>	<b>146 054</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.10 - 4.11	(156 703)	(225 531)
Encaissements/(décaissements) liés aux prêts et avances consentis		(59)	63
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</b>	<b>E</b>	<b>(156 763)</b>	<b>(225 467)</b>
Augmentation de capital - Introduction en bourse	4.15		340 182
Augmentation de capital - "ESP 2021"	4.15		9 093
Élimination d'actions propres	4.15		(267)
Augmentation des dettes financières	4.16	(0)	491 325
Remboursement des dettes financières	4.16	(21 541)	(701 444)
Remboursement des dettes locatives	4.16	(9 863)	(8 567)
Intérêts financiers payés	4.16	(11 585)	(6 539)
Dépôts de garanties reçus		(44)	(87)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>F</b>	<b>(43 034)</b>	<b>123 695</b>
Incidence des variations des cours des devises	G	(85)	752
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>D+E+F+G</b>	<b>(65 126)</b>	<b>45 035</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>		<b>84 656</b>	<b>53 272</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>		<b>19 530</b>	<b>98 306</b>

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Comptes à terme	-	
Comptes bancaires courants	31 528	99 190
<b>Trésorerie active</b>	<b>31 528</b>	<b>99 190</b>
Concours bancaires	(11 998)	(883)
<b>Trésorerie passive</b>	<b>(11 998)</b>	<b>(883)</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>19 530</b>	<b>98 306</b>

# NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 28 FEVRIER 2022

1.	Informations relatives au Groupe	20
2.	Evénements significatifs	20
3.	Base de préparation des comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2022	23
4.	Notes relatives aux états financiers consolidés semestriels résumés	24
4.1	Information sectorielle	24
4.2	EBITDA ajusté	26
4.3	Revenu	26
4.4	Charges de personnel	27
4.5	Charges opérationnelles	27
4.6	Dotations aux amortissements et dépréciations	28
4.7	Autres produits et charges opérationnels non courants	28
4.8	Résultat financier	29
4.9	Impôt sur le résultat	30
4.10	Immobilisations incorporelles	30
4.11	Immobilisations corporelles	32
4.12	Tests de dépréciation des Goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles	33
4.13	Clients	33
4.14	Autres créances et actifs courants	33
4.15	Capital	33
4.16	Endettement net	35
4.17	Instruments financiers et gestion du risque	36
4.18	Provisions et passifs éventuels	37
4.19	Autres passifs courants et non courants	38
4.20	Paiements en actions	38
5.	Autres informations	39

## 1. Informations relatives au Groupe

Le Groupe OVHcloud est un acteur mondial et le leader européen du Cloud, actif sur 5 continents. Depuis plus de 20 ans, le Groupe s'appuie sur un modèle intégré qui lui confère la maîtrise complète de sa chaîne de valeur, de la conception de ses serveurs à celle des solutions de plateforme cloud qu'il met à la disposition de ses clients, en passant par la construction et le pilotage de ses centres de données (« Datacenters ») ou l'orchestration de son réseau de fibre optique. Cette approche unique lui permet de couvrir en toute indépendance l'ensemble des usages de ses clients. Le Groupe propose aujourd'hui à ses clients des solutions de dernière génération alliant performance, prévisibilité des prix et une totale souveraineté sur leurs données pour accompagner leur croissance en toute liberté.

Les termes « OVHcloud » et le « Groupe », tels qu'utilisés dans les comptes intermédiaires résumés, sauf précision contraire expresse, désignent la Société ainsi que ses filiales et participations directes et indirectes.

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe au 28 février 2022 ont été établis sous la responsabilité du Président du Groupe et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 13 avril 2022.

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 28 février 2022 sont présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire). Les montants sont indiqués sans décimales et les arrondis au millier d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

## 2. Evénements significatifs

### Evénements significatifs survenus au cours du premier semestre 2022

#### **Introduction en bourse**

OVH Groupe S.A. s'est introduite en bourse le 15 octobre 2021 sur le compartiment A du marché réglementé d'Euronext à Paris afin de financer sa stratégie de croissance, dont notamment le financement de son expansion géographique, de la construction des centres de données, du développement de nouveaux produits et le cas échéant d'opérations de croissance externe. Le nombre total d'actions OVHcloud nouvellement émises dans le cadre de l'introduction en bourse est de 18 918 919 à une valeur unitaire de 18,50€, soit une offre primaire de 350 millions d'euros.

Le 18 janvier 2022, le Groupe a mis en place un contrat de liquidité ayant pour objet l'animation des actions OVH Groupe sur Euronext Paris. Pour la mise en œuvre de ce contrat, 5 millions d'euros en numéraire y ont été affectés.

#### **Refinancement**

A la suite de son introduction en bourse, le Groupe a procédé, le 25 octobre 2021, au remboursement intégral du Contrat de Crédits antérieurs (Prêt à Terme et Facilité de Crédit Renouvelable), ainsi que des obligations Euro PP, pour un montant de 705,2 millions d'euros (intérêts compris), et à la mise en place d'un nouveau contrat de crédits senior d'un montant total en principal de 920 millions d'euros (la « Nouvelle Dette »), conclu en remplacement du Contrat de Crédits antérieurs. La Nouvelle Dette, qui ne fait pas l'objet d'une garantie donnée par la Société, intègre

un nouvel emprunt à terme de 500 millions d'euros pour une durée de 5 ans et la mise en place d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable (RCF) pour une capacité maximale de 420 millions d'euros dont l'échéance initiale est fixée à 5 ans mais pouvant bénéficier de deux options d'extension d'une année supplémentaire. La RCF reste intégralement disponible à ce jour.

A la date de déblocage des fonds, la marge appliquée était de 1,10% pour l'emprunt à terme, contre 3,25% pour le précédent financement, et de 0,70% en cas de tirage sur le crédit renouvelable au lieu de 2,50% précédemment.

### **Actionnariat de la Société**

Les sociétés MANOVH et MENOVI, deux entités regroupant l'actionnariat salarié (managers et employés) du Groupe, ont fusionné avec la Société le 18 octobre 2021, faisant des actionnaires de MANOVH et MENOVI des actionnaires directs de la Société.

A la suite de la transformation de la Société en une Société Anonyme à conseil d'administration (survenue le 28 septembre 2021), le 18 octobre 2021 toutes les actions de Préférence A et les actions de Préférence C ont été converties en actions Ordinaires de la Société. Cette opération n'affecte ni les capitaux propres, ni le compte de résultat, ni la trésorerie.

Enfin, le Groupe a proposé à ses salariés de souscrire à une offre d'actionnariat réservée aux employés du Groupe (« Employee Shareplan 2021 » ou « ESP 2021»). Cette offre s'adresse aux employés du Groupe en France et à l'International, en tenant compte d'un abondement pris en charge par la Société et d'une décote de 30% accordée sur le prix des actions. Le Directeur Général de la Société a constaté le 9 novembre 2021, la réalisation de l'augmentation de capital au titre de cette offre d'actionnariat salarié pour un montant de 9,8 millions d'euros correspondant à l'émission de 1 365 343 actions nouvelles. A la suite de cette offre, à la date d'octroi, 97,8% des salariés éligibles sont devenus actionnaires du Groupe.

### **Situation en Ukraine**

Dans le contexte géopolitique dégradé entre la Russie et l'Ukraine, le Groupe assure un suivi constant de ses activités en Russie, Biélorussie et Ukraine. Dans ce cadre, le Groupe précise qu'il respecte de façon rigoureuse les réglementations en vigueur.

Le Groupe précise par ailleurs que :

- le chiffre d'affaires réalisé en Russie, Biélorussie et Ukraine représente environ 1,5% du chiffre d'affaires du Groupe au 28 février 2022 ;
- le Groupe n'emploie pas de collaborateurs en Ukraine, ni en Russie ou en Biélorussie ;
- le Groupe n'a pas de prestataires (personnes physiques) basés en Ukraine ;
- il ne possède pas d'infrastructures dans ces 3 pays ;
- il n'existe pas de risque matériel de recouvrement des créances dues au 28 février 2022.

### **Incident de Strasbourg**

Dans la nuit du 9 au 10 mars 2021, un incendie s'est déclaré dans l'un des 4 centres de données d'OVHcloud à Strasbourg, France. L'électricité ayant dû être coupée, le fonctionnement de tous les centres de données du site a été interrompu. Le centre de données dans lequel le feu s'est déclaré a été détruit et un deuxième centre de données a été démantelé. Aucun dommage humain ou corporel n'a été subi, mais plusieurs milliers de clients ont été affectés par l'interruption et certains ont perdu des données, la plupart d'entre eux n'ayant pas opté préalablement pour une solution de sauvegarde proposée par la Société.

A titre de geste commercial, le Groupe a notamment émis des bons aux clients dont les services ont été affectés, leur permettant de bénéficier de services gratuits pendant un certain temps, pour un montant maximum de 27,8 millions d'euros (dont 20,0 millions d'euros avaient été utilisés au 31 août 2021, et 24,3 millions d'euros avaient été utilisés au 28 février 2022).

## Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement significatif n'est à signaler.

### 3. Base de préparation des comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2022

#### Référentiel IFRS

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires pour les six mois clos le 28 février 2022 ont été préparés conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire » et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 28 février 2022.

Ces états financiers résumés consolidés intermédiaires ne comprennent donc pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers préparés selon les IFRS, et doivent être lus en relation avec les derniers états financiers consolidés annuels clos au 31 août 2021 du Groupe préparés sur la base des normes IFRS. Les Notes explicatives incluses dans les présents états financiers consolidés intermédiaires dits résumés ont pour objectif d'expliquer les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

#### Nouvelles normes et interprétations applicables en 2022

##### **Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> septembre 2021**

Les principes comptables appliqués par OVHcloud sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 août 2021. Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> septembre 2021 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

Les impacts éventuels de la décision de l'IFRS IC, intervenue en avril 2021, portant sur le traitement des coûts d'implémentation d'un contrat SaaS (« Software as a Service »), sont en cours d'analyse par le Groupe.

##### **Autres nouvelles normes non applicables au 1<sup>er</sup> septembre 2021 ou non appliquées par anticipation**

Le Groupe n'a appliqué aucune norme non encore applicable au 1<sup>er</sup> septembre 2021 par anticipation.

#### Utilisation d'estimations et jugements

La préparation des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui pourraient avoir un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments du compte de résultat ou des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques et d'hypothèses susceptibles de variations dans le temps et d'interprétations de réglementations locales le cas échéant. Elles s'inscrivent notamment dans le contexte économique et sanitaire toujours incertain lié à la pandémie mondiale du Covid-19 et à la situation en Ukraine. Ces estimations comportent donc certains aléas et concernent principalement les provisions pour risques, les plans de rémunération réglés en instruments de capitaux propres, l'évaluation de la valeur des actifs incorporels et corporels, les impôts différés actifs, la détermination de la charge d'impôt et du crédit d'impôt recherche.



## 4. Notes relatives aux états financiers consolidés semestriels résumés

### 4.1 Information sectorielle

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 « Information sectorielle », le Groupe a identifié 3 secteurs opérationnels : Private Cloud, Public Cloud et Webcloud & Other. L'information sectorielle est présentée par activité, conformément à l'organisation du reporting interne du Groupe.

#### Présentation

##### **Private Cloud**

Le Private Cloud offre des services et des solutions qui sont hébergés sur des ressources dédiées aux clients. Cette offre de service se compose principalement de :

- **Baremetal** : solution dédiée et administrée entièrement par le client selon ses besoins et sans contrainte car il en est le seul utilisateur. Les usages d'une solution Baremetal sont multiples : big data, machine learning, hébergement de sites et applications web, stockage et sauvegarde, virtualisation d'infrastructures, cluster de serveurs, applications métier (CRM, ERP) ou encore hébergement de jeux en ligne.
- **Hosted Private Cloud** : solution dédiée gérée par les équipes du Groupe OVHcloud, intégrant la technologie de virtualisation VMWare. L'offre Hosted Private Cloud est particulièrement adaptée à l'hébergement de données sensibles stratégiques telles que les données de santé ou financières.

##### **Public Cloud**

Le Public Cloud est une offre de solutions cloud facturées à l'usage, basées sur des standards ouverts (OpenStack, Kubernetes). Les ressources, telles que la puissance de calcul ou le stockage, ainsi que l'infrastructure physique qui les fournit, sont mutualisées, c'est-à-dire partagées entre les utilisateurs du fournisseur de services cloud, et flexibles, c'est-à-dire ajustables aux besoins des clients et pouvant être déployées instantanément à grande échelle. Ces solutions sont généralement utilisées pour des applications dont la demande peut connaître des pics élevés, comme le commerce électronique, et les applications dont les besoins sont très importants, comme le streaming vidéo, la musique en continu ou les tests et le développement d'applications.

##### **Webcloud & Other**

OVHcloud propose à ses clients des solutions périphériques permettant la création et l'hébergement de site web en ligne comme la recherche et le renouvellement des noms de domaine, la création d'un site ou d'une boutique en ligne. OVHcloud propose aussi des solutions de collaboration telles que notamment des messageries professionnelles, de la télécommunication ou des sms.

Ce segment inclut également, de manière résiduelle, diverses activités non significatives, notamment de l'organisation d'évènements.

Ce découpage sectoriel est le reflet du reporting interne tel que soumis au Directeur Général du Groupe, principal décideur opérationnel (« PDO ») du groupe OVHcloud. La mise en place de cet outil de suivi permet d'évaluer la performance des secteurs opérationnels, et de décider de l'allocation des ressources notamment des investissements.

#### Indicateurs clés de performance

Le Groupe a recours aux agrégats suivants pour évaluer la performance des secteurs opérationnels présentés :

**Le revenu** : tel que présenté dans les comptes consolidés.

**Coûts directs** : Les coûts directs comprennent l'ensemble des coûts directement ou indirectement liés aux produits vendus. Il s'agit principalement des coûts des matières premières, de l'énergie, des charges salariales, des coûts de transport et de licence. Cet agrégat est suivi avant dotations aux amortissements.

**Marge brute** : La marge brute correspond au revenu minoré du poste de coûts directs. Cet agrégat est suivi avant dotations aux amortissements.

**Coûts commerciaux et marketing** : Les coûts commerciaux et marketing comprennent l'ensemble des coûts directs et indirects liés aux activités de vente et marketing qui sont principalement des charges de personnel et de sous-traitance marketing. Cet agrégat est suivi avant dotations aux amortissements.

**Frais généraux et administratifs** : Les frais généraux et administratifs comprennent l'ensemble des frais liés aux activités de direction générale, de finance et comptabilité, d'informatique, juridique, de ressources humaines, techniques. Cet agrégat est suivi avant dotations aux amortissements.

**L'EBITDA courant** : Cet indicateur de suivi de la performance, tel que présenté dans les comptes consolidés, correspond également au Revenu minoré des Coûts directs, des Coûts commerciaux et marketing et des Frais généraux et administratifs.

**Les dépenses d'investissements (hors acquisitions d'entreprises)** correspondant aux acquisitions d'immobilisations corporelles et au coût des projets capitalisés du Groupe (flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissements hors acquisitions d'entreprises nette de la trésorerie acquise).

Par ailleurs, le Groupe ne suit aucun indicateur de passif sectoriel, l'endettement financier étant piloté de manière centralisée et non au niveau des trois secteurs de reporting.

(en milliers d'euros)	Private Cloud	Public Cloud	Webcloud & Other	1er semestre 2021
Revenu	200 796	47 904	85 584	334 284
Coûts directs	(60 969)	(11 817)	(41 333)	(114 120)
<b>Marge brute</b>	<b>139 827</b>	<b>36 086</b>	<b>44 251</b>	<b>220 164</b>
Coûts commerciaux et marketing	(22 222)	(4 913)	(6 742)	(33 877)
Frais généraux et administratifs	(35 969)	(6 239)	(8 743)	(50 951)
<b>EBITDA courant</b>	<b>81 635</b>	<b>24 934</b>	<b>28 766</b>	<b>135 335</b>
Dépenses d'investissements (hors acquisitions d'entreprises)	(129 330)	(20 202)	(7 171)	(156 703)

(en milliers d'euros)	Private Cloud	Public Cloud	Webcloud & Other	1er semestre 2022
Revenu	232 598	59 600	89 775	381 974
Coûts directs	(67 952)	(12 896)	(44 095)	(124 943)
<b>Marge brute</b>	<b>164 646</b>	<b>46 704</b>	<b>45 680</b>	<b>257 030</b>
Coûts commerciaux et marketing	(30 133)	(7 244)	(6 053)	(43 431)
Frais généraux et administratifs	(58 024)	(13 009)	(14 278)	(85 311)
<b>EBITDA courant</b>	<b>76 488</b>	<b>26 451</b>	<b>25 350</b>	<b>128 289</b>
Dépenses d'investissements (hors acquisitions d'entreprises)	(181 738)	(25 803)	(17 989)	(225 531)

La valeur nette comptable des actifs non courants est répartie comme suit dans les principaux pays où le Groupe opère :

(en milliers d'euros)	31 Août 2021	28 Février 2022
France	717 952	782 216
Canada	93 633	115 495
US	107 514	117 642
Autres pays	111 159	126 584
<b>Total</b>	<b>1 030 258</b>	<b>1 141 937</b>

Les actifs non courants sont principalement constitués d'immobilisations corporelles et incorporelles. Il convient de noter que les immobilisations corporelles sont constituées majoritairement de serveurs qui sont le plus souvent mutualisés et gérés en fonction des besoins des clients et spécificités des services qui leur sont rendus et non de la géographie d'implantation de ces équipements. Ainsi, il n'existe pas de corrélation dans un pays donné, entre le montant des immobilisations et le niveau des revenus ou d'EBITDA courant.

## 4.2 EBITDA ajusté

En complément de l'EBITDA courant, le Groupe suit un EBITDA ajusté. Cet indicateur alternatif de performance correspond à l'EBITDA courant retraité, d'une part, des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions et, d'autre part, des compléments de prix d'acquisition. En effet le Groupe considère que ces charges ne reflètent pas sa performance opérationnelle courante, notamment pour les plans de rémunérations réglés en capitaux propres, ces derniers n'ayant pas d'impact direct sur la trésorerie.

### Rapprochement entre l'EBITDA courant et l'EBITDA ajusté

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2022
<b>EBITDA courant</b>	<b>135 335</b>	<b>128 289</b>
Plans de rémunération réglés en instruments de trésorerie et de capitaux propres	2 772	20 577
Complément de prix d'acquisition	-	4 461
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>138 107</b>	<b>153 328</b>

## 4.3 Revenu

### Marchés géographiques

Le revenu présenté par zone géographique correspond au revenu résidentiel des clients (lieu de résidence principale du client).

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2022
France	175 975	189 791
Europe (hors France)	98 022	109 373
Reste du monde	60 286	82 810
<b>Total</b>	<b>334 284</b>	<b>381 974</b>

### Revenu par produit

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Private Cloud	200 796	232 598
Public Cloud	47 904	59 600
Webcloud & Other	85 584	89 775
<b>Total</b>	<b>334 284</b>	<b>381 974</b>

Le revenu tiré des contrats de location sous IFRS 16 « Locations » correspond à la quasi-totalité des activités du secteur opérationnel Private Cloud. Les autres services, en dehors du secteur opérationnel Private Cloud, entrent dans le champ d'application d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

## 4.4 Charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Salaires et traitements	(56 720)	(73 451)
Charges sociales	(16 517)	(20 824)
Paielements en actions	(2 772)	(20 577)
Participations des salariés	(513)	(576)
Charges de retraite - régimes à prestations définies	(317)	(236)
Crédits d'impôts relatifs aux dépenses de personnel	363	4 738
<b>Charges de personnel</b>	<b>(76 476)</b>	<b>(110 926)</b>

Les paiements en actions sont en augmentation par rapport à la période close le 28 février 2021, notamment du fait de l'avantage octroyé aux salariés dans le cadre de l'« Employee Shareplan 2021 » pour un montant de 14,9 millions d'euros et de la charge de 4,9 millions d'euros comptabilisée au titre de la juste valeur des actions gratuites (cf. Note 4.20).

Par ailleurs, l'accord d'achat de la société BuyDRM (acquise le 22 juillet 2021) prévoyait une clause de complément de prix conditionnel d'un maximum de 14 millions de dollars, basée sur l'atteinte d'un chiffre d'affaires et de marge d'EBITDA sur les exercices clos au 31 août 2022 et 2023, ainsi que sur la réalisation d'objectifs opérationnels et assortie d'une condition de présence. Au 28 février 2022, le Groupe a comptabilisé une charge de 4,5 millions d'euros au titre de ce complément en charges de personnel.

En France, le Groupe bénéficie d'un produit de Crédit d'Impôt Recherche qui est déduit des charges de personnel à hauteur de 4,7 millions d'euros (0,4 million d'euros au 28 février 2021). Au 28 février 2022, 2,1 millions d'euros sont relatifs à des projets identifiés comme éligibles au CIR au cours de ce semestre mais dont les coûts ont été supportés lors d'exercices antérieurs.

L'effectif moyen du Groupe est réparti comme suit sur les différentes périodes :

	1er semestre 2021	1er semestre 2022
France	1 559	1 806
EMEA (hors France) (1)	330	330
US	341	359
Autres	77	78
<b>Total</b>	<b>2 307</b>	<b>2 572</b>

(1) Europe Moyen-Orient et Afrique

## 4.5 Charges opérationnelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Achats consommés	(72 535)	(75 617)
Charges externes	(41 184)	(58 905)
Impôts et taxes	(4 396)	(4 121)
Dépréciations sur créances commerciales et autres actifs courants et autres provisions	(4 358)	(4 116)
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>(122 473)</b>	<b>(142 759)</b>

Le poste « Achats consommés » comprend notamment les achats de fournitures ou de services, les licences et noms de domaine mis à la disposition des clients, ainsi que les coûts d'énergie.

Le détail des charges externes est le suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Sous-traitance	(4 257)	(5 049)
Charges locatives	(10 180)	(13 262)
Maintenance	(4 941)	(6 311)
Honoraires	(6 561)	(10 829)
Publicité	(5 641)	(8 822)
Frais de déplacement et dépenses	(2 675)	(6 269)
Frais bancaires	(3 456)	(3 722)
Primes d'assurances	(1 104)	(2 234)
Autres charges externes	(2 369)	(2 407)
<b>Charges externes</b>	<b>(41 184)</b>	<b>(58 905)</b>

Les « charges locatives », incluses dans les « charges externes », qui passent de 10,2 millions d'euros sur la période close au 28 février 2021, à 13,3 millions d'euros sur la période close au 28 février 2022, représentent la part de loyer non retraitée en application de la norme IFRS 16 « Locations » (part de service inclus dans la charge des loyers, biens de faible valeur et/ou dont la durée des contrats de location est inférieure à 12 mois, et pour lesquels OVHcloud peut se désengager rapidement sans contraintes financières ou économiques).

## 4.6 Dotations aux amortissements et dépréciations

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Amortissements des immobilisations incorporelles	(5 473)	(10 223)
Amortissements des droits d'utilisations	(9 851)	(7 849)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(89 892)	(110 944)
<b>Dotations aux amortissements et dépréciations</b>	<b>(105 216)</b>	<b>(129 016)</b>

L'augmentation des amortissements des immobilisations incorporelles provient principalement de la mise en service de projets de développement activés sur l'exercice clos le 31 août 2021 et sur la période close au 28 février 2022. L'augmentation des dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles résulte de la réduction de la période d'amortissement consécutive à l'incendie du site de Strasbourg et d'une dotation complémentaire de dépréciation de certains composants de 6,8 millions d'euros, en lien avec un changement d'estimation correspondant à une analyse plus précise de la nature des composants et l'usage projeté des composants. Au 28 février 2022, la dépréciation des composants s'élève à 15,1 millions d'euros contre 8,1 millions à fin août 2021.

## 4.7 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
<b>Autres produits opérationnels non courants</b>	-	145
Coûts liés à des opérations sur le capital	(6 364)	(7 570)
Coûts des sinistres	-	(2 253)
Coûts de restructuration	-	(1 699)
Autres produits / (charges)	(3 413)	(8 269)
Coûts liés aux acquisitions	(442)	(536)
<b>Autres charges opérationnelles non courantes</b>	<b>(10 219)</b>	<b>(20 327)</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>(10 219)</b>	<b>(20 182)</b>

## Coûts liés à des opérations sur le capital

Les coûts liés à des opérations sur le capital correspondent aux coûts engagés par le Groupe dans le contexte de son introduction en bourse (principalement honoraires de conseil) sur les périodes closes aux 28 février 2021 et 2022.

## Coûts des sinistres

Les coûts des sinistres correspondent aux coûts directement induits par la survenance du sinistre de Strasbourg et aux actions en responsabilité de la part de certains clients, couverts par une provision destinée à couvrir l'ensemble des effets du sinistre.

## Charges de restructuration

Les charges de restructuration de la période close le 28 février 2022 concernent principalement la refonte des process industriels du Groupe en 2022.

## Autres charges

Les autres charges sur les périodes closes les 28 février 2021 et 2022 sont essentiellement constituées de moins-values de cessions sur immobilisations corporelles.

## 4.8 Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Charges d'intérêt	(11 499)	(6 445)
Coût de l'endettement financier	(11 499)	(6 445)
Gains de change	7 140	13 204
Produits d'intérêt	188	367
Autres produits financiers	7 328	13 571
Pertes de change	(7 657)	(10 476)
Autres charges d'intérêt	(1 411)	(858)
Autres charges financières	(9 068)	(11 334)
Résultat financier	(13 239)	(4 208)

Les gains et pertes de change sont principalement relatifs à des positions en dollars US et ne proviennent pas des instruments de couverture associés.

Le coût de l'endettement financier inclut les charges d'intérêts liées aux emprunts et dettes financières et les charges d'intérêts liées à la dette locative. La baisse des charges d'intérêts sur la période de 6 mois close le 28 février 2022 provient principalement des conditions de refinancement favorables (au 28 février 2022, la marge appliquée sur le nouvel emprunt à terme est de 1,10% contre 3,25% pour le précédent financement).

## 4.9 Impôt sur le résultat

### Rapprochement de la charge d'impôt pour les périodes closes au 28 février 2021 et au 28 février 2022

(en milliers d'euros)	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Résultat avant impôt	6 660	(25 116)
Taux d'imposition en France	32,02%	28,41%
<b>Produit/(Charge) d'impôt théorique</b>	<b>(2 133)</b>	<b>7 135</b>
<b>Différences de taux d'imposition entre pays</b>	<b>(1 594)</b>	<b>923</b>
<b>Eléments de rapprochement avec le taux effectif :</b>	<b>(9 402)</b>	<b>(9 267)</b>
Impact net des différences permanentes (1)	1 063	(9 281)
Impôts différés actifs non reconnus sur différences temporelles et déficits reportables (2)	(6 616)	(147)
Crédits d'impôt	283	1 328
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) en France	(894)	(307)
Autres éléments	(3 238)	(861)
<b>Produit/(Charge) d'impôt effectif</b>	<b>(13 129)</b>	<b>(1 208)</b>

(1) Au 28 février 2022, comprend principalement la non-déductibilité de certaines charges, dont notamment les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions et aux compléments de prix d'acquisition.

(2) Comprend les déficits fiscaux n'ayant pas fait l'objet d'une comptabilisation d'impôt différé actif, principalement sur le périmètre fiscal des Etats-Unis.

A ce jour, le Groupe n'active ses déficits reportables que sur le périmètre d'intégration fiscale de la France.

Au 28 février 2021 et 2022, les déficits fiscaux n'ayant pas fait l'objet d'une comptabilisation d'impôt différé actif concernent pour l'essentiel le périmètre fiscal des Etats-Unis.

## 4.10 Immobilisations incorporelles

### Goodwill

La variation du Goodwill entre le 31 août 2021 et le 28 février 2022 n'est pas significative, passant de 33,8 millions d'euros au 31 août 2021 à 29,5 millions d'euros au 28 février 2022, du fait des effets de la conversion et de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de BuyDRM (société acquise le 22 juillet 2021), ayant conduit à reclasser 7,1 millions d'euros en immobilisations incorporelles au titre de la technologie.

## Autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Coûts de développement capitalisés	Franchises, brevets, droits similaires	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>				
1 Septembre 2021	64 810	26 090	85 184	176 084
Augmentations	-	773	52 075	52 848
Transferts	29 707	6 895	(37 485)	(883)
Autres mouvements	-	(2 587)	-	(2 587)
Ecart de conversion	-	336	752	1 088
28 Février 2022	94 517	31 507	100 526	226 550
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
1 Septembre 2021	(8 391)	(10 741)	(15 212)	(34 345)
Dotations et dépréciations	(8 558)	(1 662)	(3)	(10 223)
Transferts	-	-	7 797	7 797
Autres mouvements	-	2 587	(1)	2 586
Ecart de conversion	-	(21)	(682)	(703)
28 Février 2022	(16 949)	(9 837)	(8 101)	(34 888)
<b>VALEURS NETTES</b>				
1 Septembre 2021	56 419	15 349	69 972	141 739
28 Février 2022	77 568	21 670	92 425	191 664

Au titre du premier semestre 2022, le total des dépenses de recherche et développement d'OVHcloud s'élèvent à 45,6 millions d'euros, et comprennent 34,5 millions d'euros de coûts capitalisés (29,6 millions d'euros ont été capitalisés au 28 février 2021). Ces coûts capitalisés, qui répondent aux critères de la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », sont fondamentaux pour le développement, la fabrication, la mise en œuvre et la commercialisation de technologies et de logiciels nouveaux ou en amélioration continue. Au 28 février 2022, les coûts de développement capitalisés (mis en service et non mis en service) s'élèvent en cumul à 148,2 millions d'euros (au 31 août 2021 : 113,7 millions d'euros).

Parmi les coûts capitalisés, 16,1 millions d'euros correspondent à des coûts internes (coûts du personnel) (14,1 millions d'euros au 28 février 2021), et 18,4 millions d'euros à des coûts externes (logiciels, prestations) (15,5 millions d'euros au 28 février 2021).

Les coûts internes capitalisés comprennent essentiellement des projets de refonte des systèmes d'information pour 6,7 millions d'euros (5,9 millions d'euros au 28 février 2021) et des projets de développement de nouveaux services à destination des clients pour 9,5 millions d'euros (8,2 millions d'euros au 28 février 2021).

Par ailleurs, l'allocation du prix d'acquisition de la société BuyDRM, acquise le 22 juillet 2021, a conduit à reconnaître 7,1 millions d'euros d'immobilisations incorporelles au titre de la technologie, amortie sur 5 ans au même titre que les autres coûts capitalisés d'OVHcloud.



## 4.11 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions et agencements sur constructions	Installations techniques, matériel et outillages industriels	Matériel informatique	Autres immobilisations corporelles	Contrats de location - Droit d'utilisation	Immobilisation corporelle en construction	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>								
1 Septembre 2021	6 663	53 132	245 281	888 551	221 236	95 982	146 540	1 657 384
Augmentations	-	1 727	14 969	88 192	7 559	3 019	61 575	177 041
Diminutions	-	-	(8)	(1 865)	(6)	(15 814)	(2)	(17 695)
Transferts	-	920	4 626	15 362	3 813	-	(5 281)	19 440
Autres mouvements	-	(1 007)	(4 017)	(44 995)	-	1 023	(15)	(49 011)
Ecart de conversion	217	1 234	5 505	9 656	77	1 179	2 389	20 257
28 Février 2022	6 880	56 006	266 356	954 901	232 679	85 389	205 206	1 807 416
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>								
1 Septembre 2021	(692)	(14 436)	(107 331)	(465 375)	(164 235)	(46 705)	(12 287)	(811 061)
Dotations	(93)	(1 508)	(16 222)	(82 651)	(3 640)	(7 849)	(6 869)	(118 832)
Reprises	-	-	-	-	-	-	38	38
Diminutions	-	-	54	990	5	12 507	-	13 556
Transferts	-	(918)	(2 432)	(12 019)	(5 188)	-	4 276	(16 281)
Autres mouvements	-	920	3 428	38 528	-	(218)	1	42 659
Ecart de conversion	25	(358)	(2 407)	(4 513)	36	(689)	(264)	(8 170)
28 Février 2022	(760)	(16 300)	(124 910)	(525 040)	(173 022)	(42 954)	(15 105)	(898 091)
<b>VALEURS NETTES</b>								
1 Septembre 2021	5 971	38 696	137 950	423 176	57 001	49 277	134 253	846 322
28 Février 2022	6 120	39 706	141 446	429 861	59 657	42 435	190 101	909 325

### Terrains et constructions

Les terrains et constructions d'une valeur comptable de 45,8 millions d'euros en février 2022 (au 31 août 2021 : 44,7 millions d'euros) sont principalement constitués de centres de données et des terrains y afférents.

### Installations techniques, matériel et outillages, et matériel informatique

Les machines, équipements et matériel informatique d'une valeur comptable de 571,3 millions d'euros en février 2022 (au 31 août 2021 : 561,1 millions d'euros) sont principalement constitués de serveurs informatiques.

### Autres immobilisations corporelles

Les autres immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 59,7 millions d'euros (au 31 août 2021 : 57 millions d'euros) sont principalement des agencements réalisés sur la société OVH S.A.S.

### Droits d'utilisation au titre des contrats de location

Les droits d'utilisation au titre des contrats de location d'une valeur nette comptable de 42,4 millions d'euros à fin février 2022 (49,3 millions d'euros au 31 août 2021) sont principalement composés de baux de bureaux et logements, de Data centres et de points de présence (POP).

### Immobilisations corporelles en construction

Les immobilisations corporelles en construction représentent principalement les coûts de production des serveurs (composants) et des réseaux, et l'aménagement des bâtiments.

## 4.12 Tests de dépréciation des Goodwill et immobilisations corporelles et incorporelles

Le Groupe n'a pas identifié d'indice de pertes de valeurs remettant en cause la valeur recouvrable de ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) au 28 février 2022.

## 4.13 Clients

Les clients se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 Août 2021	28 Février 2022
Créances clients	54 625	62 206
Dépréciations des créances clients	(24 799)	(28 897)
Actifs sur contrats	5 655	2 047
Clients	35 481	35 356

## 4.14 Autres créances et actifs courants

Les autres créances et actifs courants se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 Août 2021	28 Février 2022
Prêts et sûretés	294	286
Avances aux fournisseurs	9 816	5 874
Créances fiscales (hors impôt courant)	35 416	52 734
Charges constatées d'avance	26 825	18 444
Autres créances	59 608	1 707
Autres créances et actifs courants	131 959	79 045

La variation des autres créances et actifs courants entre le 31 août 2021 et le 28 février 2022 s'explique notamment par l'encaissement de l'indemnité forfaitaire octroyée par les compagnies d'assurance au titre des dommages causés par l'incendie du site de Strasbourg pour un montant de 58 millions d'euros.

Les créances fiscales incluent notamment 8,2 millions d'euros de Crédit d'Impôt Recherche au 28 février 2022 (3,8 millions d'euros au 31 août 2021), ainsi que la TVA.

## 4.15 Capital

### Capital social au 31 août 2021

Au 31 août 2021, le capital social était composé d'actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro et de deux catégories d'actions de préférence (A et C) d'une valeur nominale de 1,23 euro pour les actions de préférence A et d'une valeur nominale de 1 euro pour les actions de préférence C. Il s'élevait à 170,8 millions d'euros et se composait de 136 378 003 actions ordinaires, 27 968 123 actions de préférence A et 2 actions de préférence C.

Au 31 août 2021, le capital social de la Société était détenu à 79 % par la famille du fondateur, 17 % par des fonds d'investissement et 4 % par certains salariés du Groupe dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions.

## Capital social au 28 février 2022

A la suite des diverses opérations sur l'actionnariat de la Société survenues après son introduction en bourse (fusion des sociétés MANOVH et MENOVIH dans la Société, conversion des actions de Préférence A et des actions de Préférence C en actions Ordinaires de la Société, Offre d'actionnariat réservée aux employés du Groupe et l'acquisition d'actions gratuites dans le cadre du plan d'attribution octroyé en Février 2021, tel que détaillé en Notes 2 et 4.20), le capital social est composé de 190 340 242 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro.

Au 28 février 2022, le capital social de la Société était détenu comme suit :

- Famille Klabar : 68,89%
- Fonds d'investissement : 15,26%
- Salariés du Groupe (plans d'attribution d'actions et actionnariat salarié) : 2,15%
- Dirigeants et administrateurs : 0,45%
- Autre : 13,25%.

## Augmentations de capital

Sur la période close au 28 février 2022, les opérations suivantes ont été réalisées par décision des actionnaires :

- En date du 18 octobre 2021 : réduction de capital de 1 165 047 euros (en contrepartie de la prime d'émission) correspondant à :
  - o Une réduction du montant nominal de 6 432 668,29 euros, consécutivement à la réduction de la valeur nominale des actions de préférence A de 1,23 euros à 1 euro par action de préférence de catégorie A,
  - o une augmentation de capital d'un montant nominal de 5 267 621 euros, par voie d'émission de 33 235 744 Actions Ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune consécutivement à la conversion de l'ensemble des actions de préférence en Actions Ordinaires ;
- En date du 18 octobre 2021 : augmentation de capital de 18 918 919 euros, par émission de 18 918 919 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro, par offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription;
- En date du 9 novembre 2021 : augmentation de capital au titre de l'offre d'actionnariat salarié (« ESP 2021 ») pour un montant de 9,8 millions d'euros, correspondant à l'émission de 1 365 343 actions d'une valeur nominale de 1 euro (dont 702 269 actions nouvelles et 663 074 actions créées par incorporation au capital d'un montant de 663 074 euros prélevé sur le compte de "réserves" au titre de l'abondement);
- En date du 23 février 2022 : augmentation de capital de 442 186 euros par incorporation de primes d'émission via l'émission de 442 186 actions ordinaires.

## 4.16 Endettement net

### Endettement net

L'endettement net comprend l'ensemble des dettes financières courantes et non courantes diminué du montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Le tableau suivant présente un résumé de la dette financière nette et brute du Groupe :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 Août 2021	28 Février 2022
Dettes financières non courantes	639 583	497 156
Dettes financières courantes	69 760	1 941
<b>Dette financière brute (hors dettes locatives)</b>	<b>709 343</b>	<b>499 097</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(53 610)	(99 190)
<b>Endettement net</b>	<b>655 733</b>	<b>399 907</b>
Dettes locatives	52 898	46 015
<b>Endettement net (y compris dettes locatives)</b>	<b>708 631</b>	<b>445 922</b>

### Structure de la dette du Groupe

#### Nouvelle Convention de Crédits

Le 24 septembre 2021, OVHcloud a conclu avec un pool de banques un nouveau contrat de crédits senior (la « Nouvelle Convention de Crédits ») pour un refinancement non sécurisé de 920 millions d'euros.

Le Groupe a décidé d'engager ce refinancement conditionné par la réalisation de l'IPO en raison de bonnes conditions de marché et de l'évolution favorable de son profil de crédit en lien avec l'introduction en bourse.

Les facilités de crédit, qui ne font pas l'objet d'une garantie donnée par la société, comprennent un prêt à terme d'un montant de 500 millions d'euros, pour une durée de 5 ans, et la mise en place d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable (RCF) pour une capacité maximale de 420 millions d'euros dont l'échéance initiale est fixée à 5 ans, mais pouvant bénéficier de deux options d'extension d'une année supplémentaire. La RCF n'a fait l'objet d'aucun tirage à ce jour.

La Nouvelle Convention de Crédits prévoit également des prêts à terme et des facilités de crédit renouvelables additionnels non confirmés (les « Crédits Non Confirmés »), sous réserve du respect de certaines conditions.

La Nouvelle Convention de Crédits contient une clause limitant le ratio de levier de 4:1. Ce ratio est respecté pour la période close au 28 février 2022.

Au 28 février 2022, le covenant bancaire au titre de la Nouvelle Convention de Crédits était respecté.

#### Prêts BPIfrance

Le prêt à terme A de BPIfrance a été refinancé en juin 2021 par le biais d'un prêt vert de 5 millions d'euros de BPIfrance, à un taux d'intérêt annuel de 0,98%, remboursable en 20 échéances trimestrielles entre le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2028.

## Détail des dettes financières

(en milliers d'euros)	Type de facilité	Montant notionnel ou maximum	Taux d'intérêt	Maturité finale	Non courant	Courant	Total 28 Février 2022
Facilité à terme	maturité	500 000	IBOR + marge	24/10/2026	491 876	950	492 825
Prêt à terme B (prêt BPI)	linéaire	530	0,96%	31/10/2021-31/03/2026	280	100	380
Prêt vert (prêt BPI)	linéaire	5 000	0,98%	30/06/2028	5 000	8	5 008
Concours bancaires					-	883	883
<b>Total des dettes financières (1)</b>					<b>497 156</b>	<b>1 941</b>	<b>499 097</b>

(1) Les dettes financières sont toutes libellées en euros.

## Variation des dettes financières

A la suite de son introduction en bourse, le Groupe a procédé, le 25 octobre 2021, au remboursement intégral du Contrat de Crédits antérieurs (Prêt à Terme et Facilité de Crédit Renouvelable), ainsi que des obligations Euro PP, pour un montant de 705,2 millions d'euros, et à la mise en place d'un nouveau contrat de crédits senior d'un montant total en principal de 920 millions d'euros (la « Nouvelle Dette »), conclu en remplacement du Contrat de Crédits antérieurs. La Nouvelle Dette intègre un nouvel emprunt à terme de 500 millions d'euros et la mise en place d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable (RCF) pour une capacité maximale de 420 millions d'euros.

Au 28 février 2022, la marge appliquée est de 1,10% pour l'emprunt à terme.

## 4.17 Instruments financiers et gestion du risque

### Classement des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont classés comme suit :

(en milliers d'euros)	Notes	Catégorie comptable	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	31 Août 2021		28 Février 2022	
				Total de la valeur nette comptable	Juste valeur	Total de la valeur nette comptable	Juste valeur
Prêts et cautionnements et autres actifs financiers	2	Coût amorti	Niveau 2	1 236	1 236	1 183	1 183
Titres de participations non consolidés	3	Juste valeur par résultat	Niveau 3	67	67	67	67
<b>Total actifs financiers non courants</b>				<b>1 303</b>		<b>1 250</b>	
Clients	1	Coût amorti		35 481	35 481	35 356	35 356
Actifs financiers dérivés courants		Juste valeur par résultat ou instrument de couverture	Niveau 2	140	140	1 252	1 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1	Coût amorti		53 610	53 610	99 191	99 191
<b>Total actifs financiers courants</b>				<b>89 231</b>		<b>135 798</b>	
<b>Total actifs financiers</b>				<b>90 534</b>		<b>137 048</b>	
Dettes financières (hors dettes locatives)	5	Coût amorti	Niveau 2	639 584	639 584	497 156	497 156
Dettes locatives	4	Coût amorti		38 061	38 061	32 978	32 978
Autres passifs financiers non courants	6	Juste valeur par résultat ou instrument de couverture	Niveau 2	16 921	16 921	16 483	16 483
<b>Total passifs financiers non courants</b>				<b>694 566</b>		<b>546 617</b>	
Dettes financières (hors dettes locatives)	4	Coût amorti	Niveau 2	69 760	69 760	1 941	1 941
Dettes locatives	4	Coût amorti		14 837		13 037	
Fournisseurs	1	Coût amorti		149 503	149 503	108 283	108 283
Instruments financiers dérivés	6	Juste valeur par résultat ou instrument de couverture	Niveau 2	174	174	20	20
<b>Total passifs financiers courants</b>				<b>234 274</b>		<b>123 282</b>	
<b>Total passifs financiers</b>				<b>928 840</b>		<b>669 899</b>	

Note 1 - La valeur nette comptable des actifs et passifs financiers courants non dérivés est jugée correspondre à une approximation de leur juste valeur.

Note 2 - La différence entre la valeur nette comptable et la juste valeur des prêts et cautionnement en actifs financiers non courants et des dépôts de garantie en passifs financiers non courants est jugée non significative.

Note 3 - La juste valeur des titres de participation non consolidés est non significative.

Note 4 - Comme autorisé par les normes IFRS, la juste valeur de la dette locative et son niveau dans la hiérarchie de la juste valeur n'est pas fournie.

Note 5 - La juste valeur des emprunts et dettes financières a été estimée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés à un taux de marché.

Note 6 - Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur au bilan. La juste valeur est basée sur des données de marché et sur des modèles d'évaluation couramment utilisés. Elle peut être confirmée dans le cas d'instruments complexes par référence à des valeurs cotées par des établissements financiers indépendants. Les variations de juste valeur de ces instruments sont enregistrées au compte de résultat.

### Gestion du risque de change

Le Groupe atténue l'exposition au risque de change, notamment le Dollar américain, la Livre Sterling, le Zloty polonais, et le Dollar de Singapour, en utilisant des contrats de change à terme et swaps avec des caractéristiques similaires à celles décrites dans les Notes annexes aux états financiers consolidés à fin août 2021.

### Ecart de conversion

La variation des écarts de conversion constatée dans les autres éléments du résultat net global correspond à un gain latent de change de 5,5 millions d'euros pour la période close au 28 février 2022 (gain latent de 1,8 millions d'euros pour la période close au 28 février 2021) reflétant l'appréciation du dollar canadien et du dollar américain lors de la conversion en Euros du bilan des filiales canadiennes et américaines libellé en devise locale, pour leur consolidation dans OVH Groupe S.A.

## 4.18 Provisions et passifs éventuels

Les provisions et passifs éventuels sont présentés comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 Août 2021	28 Février 2022
Régimes de retraites à prestations définies	2 299	2 546
Litiges et réclamations	3 712	3 559
<b>Provisions non courantes</b>	<b>6 011</b>	<b>6 105</b>
Régimes de retraites à prestations définies	71	72
Litiges et réclamations	31 107	26 485
Autres provisions	183	1 262
<b>Provisions courantes</b>	<b>31 361</b>	<b>27 819</b>
<b>Provisions non courantes et courantes</b>	<b>37 372</b>	<b>33 924</b>

## Provisions pour litiges et réclamations

À la suite de l'incendie sur le site de Strasbourg, une provision, destinée à couvrir l'ensemble des effets du sinistre au titre de frais d'expertise, de frais de procédure et au titre des actions en responsabilité a été constatée. Au 28 février 2022, cette provision s'élève à 26,4 millions d'euros. Aucun fait nouveau n'est venu remettre en cause à ce jour les hypothèses de calcul de cette provision.

## 4.19 Autres passifs courants et non courants

Les autres passifs courants et non courants se décomposent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 Août 2021	28 Février 2022
Charges de personnel	680	78
Produits constatés d'avance	6 024	6 824
Autres dettes non courantes	1 079	1 079
Autres passifs non courants	7 783	7 981
Charges de personnel	43 794	44 863
Produits constatés d'avance	64 050	64 801
Avances reçues	14 705	17 228
Dettes fiscales (autres que sur impôts courants)	32 347	45 910
Autres dettes courantes	1 929	1 113
Autres passifs courants	156 825	173 915
<b>Autres passifs courants et non courants</b>	<b>164 608</b>	<b>181 896</b>

## 4.20 Paiements en actions

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2021	1er semestre 2022
Charges au titre des plans de rémunération réglés en instruments de capitaux propres	(2 028)	(19 788)
Charges au titre des plans de rémunération réglés en trésorerie	(323)	-
Charges sociales liées au paiement en actions	(421)	(789)
<b>Paiements en actions</b>	<b>(2 772)</b>	<b>(20 577)</b>

Les charges de personnel au titre des plans de rémunération réglés en instruments de capitaux propres sont en augmentation par rapport à la période close au 28 février 2021.

Concernant l'octroi d'actions gratuites, l'augmentation de la charge (4,9 millions d'euros pour la période close au 28 février 2022, contre 2,0 millions d'euros pour la période close au 28 février 2021) reflète l'accélération de la condition de service sur un an et le changement d'estimation du nombre probable d'instruments effectivement acquis au 31 août 2021 pour prendre en compte la probabilité de réalisation de l'opération d'introduction en bourse à cette date.

Par ailleurs, l'avantage octroyé aux salariés dans le cadre de l'« Employee Shareplan 2021 », reflétant l'abondement pris en charge par la Société ainsi que la décote de 30% accordée sur le prix des actions, se traduit par une charge de 14,9 millions d'euros au 28 février 2022.

## **Actions gratuites (AGA)**

L'assemblée générale du 10 octobre 2017 a autorisé l'attribution d'un maximum de 4 590 562 actions ordinaires gratuites avec une condition de services d'une période de 4 ans. L'identité des bénéficiaires et la date d'attribution sont déterminées par le Président.

### **Synthèse des actions gratuites (AGA)**

Date d'attribution	Octobre 2017	Février 2019	Juillet 2020	Février 2021	Juillet 2021
Nombre total d'AGA octroyées	1 108 049	1 776 316	385 236	442 186	250 976
Nombre de bénéficiaires	33	35	23	32	22
Période d'acquisition	4 ans	4 ans	4 ans	1 an	1 an
Estimation du pourcentage de salariés qui rempliront les conditions de service	58%	88%	97%	100%	99%
Juste valeur des actions ordinaires à la date d'attribution (€)	7,48	8,46	10,2	10,75	20
Dividendes attendus (1)	-	-	-	-	-

(1) Dividendes attendus : aucune distribution de dividende n'est attendue pour les périodes concernées par ces actions gratuites.

Une charge de 4,9 millions d'euros au titre de la juste valeur des actions gratuites a été comptabilisée en charges de personnel dans le compte de résultat de la période close au 28 février 2022 (une charge de 2,0 millions d'euros a été comptabilisée sur la période close au 28 février 2021).

## **5. Autres informations**

### **5.1 Engagements hors bilan**

#### **Garanties**

La Nouvelle Convention de Crédits ne fait pas l'objet d'une garantie donnée par la société.

### **5.2 Transactions avec les entreprises associées et autres parties liées**

(en milliers d'euros)	SCI OVH	AixMétal	SCI Immostone	KOSC	SCI Immolys	Hubic	28 Février 2022
<b>Bilan</b>							
Actifs courants	632	17	-	43	-	1 976	2 668
Passifs courants	-	576	-	-	-	436	1 012
<b>Compte de résultat</b>							
Revenu	-	-	-	-	-	7 225	7 225
Charges opérationnelles	82	(3 851)	(270)	-	(5)	(2 717)	(6 762)
Résultat financier	(33)	-	(26)	-	(6)	-	(65)



# Rapport des commissaires aux comptes



KPMG Audit  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92056 Paris la Défense Cedex  
France



Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton International  
29 rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine  
France

## *OVH Groupe S.A.*

Rapport des commissaires aux comptes  
*sur l'information financière semestrielle*

Période du 1<sup>er</sup> septembre 2021 au 28 février 2022  
OVH Groupe S.A.  
2 rue Kellermann - 59100 Roubaix



KPMG Audit  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92056 Paris la Défense Cedex  
France



Grant Thornton

Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton International  
29 rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine  
France

## OVH Groupe S.A.

Siège social : 2 rue Kellermann - 59100 Roubaix  
Capital social : € 180 340 242

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> septembre 2021 au 28 février 2022

Aux Actionnaires de la société OVH Groupe,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société OVH Groupe, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> septembre 2021 au 28 février 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

**OVH Groupe S.A.**  
*Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle*

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 13 avril 2022

Les commissaires aux comptes

**Grant Thornton**

*Membre français de Grant Thornton International*

**KPMG Audit**

*Département de KPMG S.A.*

Pascal Leclerc  
Associé

Vincent Papazian  
Associé

Jacques Pierre  
Associé

Stephanie Ortega  
Associée

Signature numérique de  
Stephanie Ortega  
Date : 2022.04.13  
18:53:24 +02'00'

## Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le Rapport semestriel d'activité, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Michel Paulin

Directeur Général