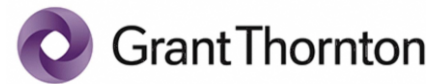




KPMG S.A.
Tour EQHO
2, avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex



GRANT THORNTON
*Membre français de Grant
Thornton International*
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

OVH Groupe

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026

Période du 1^{er} septembre 2025 au 28 février 2026

OVH Groupe

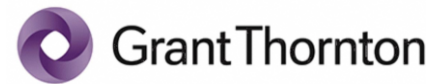
Société anonyme

2, rue Kellermann - 59100 Roubaix

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2, avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

GRANT THORNTON
Société par actions simplifiée d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes inscrite au tableau de l'Ordre de la région Paris Ile-de-France et membre de la Compagnie régionale de Versailles et du Centre
Siège social : 29, rue du Pont - 92200 Neuilly-sur-Seine
632 013 843 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2, avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

GRANT THORNTON
*Membre français de Grant
Thornton International*
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

OVH Groupe

2, rue Kellermann - 59100 Roubaix

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026

Période du 1^{er} septembre 2025 au 28 février 2026

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale 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 semestriels de la société, relatifs à la période du 1^{er} septembre 2025 au 28 février 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels 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.

I - Conclusion sur les comptes

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

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 semestriels avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

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

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

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 10 avril 2026
KPMG S.A.

Neuilly-sur-Seine, le 10 avril 2026
GRANT THORNTON



Jacques Pierre
Associé



Stephanie Ortega
Associée

Pascal Leclerc
Associé



Comptes Consolidés Semestriels Résumés 1^{er} semestre 2026

Comptes consolidés ayant fait l'objet d'un examen limité, arrêtés par le Conseil d'Administration du Groupe en date du 8 avril 2026

COMPTES CONSOLIDES

Compte de résultat consolidé	12
Etat du résultat global consolidé	12
Bilan consolidé	13
Tableau des variations des capitaux propres consolidés	14
Tableau des flux de trésorerie consolidés	15

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Revenu	4.2	536,0	555,3
Charges de personnel	4.3	(128,5)	(135,4)
Charges opérationnelles	4.5	(197,2)	(197,7)
EBITDA courant (1)		210,3	222,2
Dotations aux amortissements et dépréciations	4.6	(170,5)	(185,6)
Résultat opérationnel courant		39,8	36,6
Autres produits opérationnels non courants	4.7	5,7	-
Autres charges opérationnelles non courantes	4.7	(3,1)	(1,2)
Résultat opérationnel		42,4	35,4
Coût de l'endettement financier		(24,2)	(28,3)
Autres produits financiers		6,7	7,0
Autres charges financières		(11,8)	(7,4)
Résultat financier	4.8	(29,4)	(28,7)
Résultat avant impôt		13,0	6,6
Impôt sur le résultat	4.9	(5,8)	(0,7)
Résultat net consolidé		7,2	5,9
Résultat par action			
Résultat de base par action ordinaire (en euros)		0,04	0,04
Résultat dilué par action (en euros)		0,04	0,04

⁽¹⁾ L'indicateur d'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, dépréciations, mises au rebut et autres produits et charges opérationnels non courants (Note 4.7).

Etat du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Réévaluation des instruments de couverture	4.16	(4,4)	(0,7)
Impôt sur les éléments recyclables		1,1	0,2
Ecart de conversion (1)		12,8	(2,9)
Éléments recyclables en résultat		9,6	(3,5)
Éléments non recyclables en résultat		-	-
Total des autres éléments du résultat global		9,6	(3,5)
Résultat net consolidé		7,2	5,9
Résultat global de la période		16,8	2,4

⁽¹⁾ La variation des écarts de conversion constatée dans les autres éléments du résultat net global correspond à une perte latente de change de 2,9 millions d'euros pour la période close au 28 février 2026, reflétant principalement une détérioration du cours du dollar américain lors de la conversion en Euros du bilan des filiales américaines, libellé en devise locale.

Bilan consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	31 août 2025	28 février 2026
Goodwill		59,1	59,0
Autres immobilisations incorporelles	4.10	297,4	299,2
Immobilisations corporelles	4.11	993,3	1 062,4
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4.11	134,9	127,8
Instruments financiers dérivés actifs non courants	4.16	2,5	(0,0)
Autres créances non courantes		22,4	20,1
Actifs financiers non courants		2,1	2,0
Impôts différés actifs		19,9	21,6
Total actif non courant		1 531,6	1 592,1
Clients	4.13	53,2	65,6
Autres créances et actifs courants	4.14	74,0	54,7
Actifs d'impôts courants		1,7	3,6
Instruments financiers dérivés actifs courants	4.16	0,0	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.15	41,9	36,4
Total actif courant		170,7	161,5
TOTAL ACTIF		1 702,3	1 753,6

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	31 août 2025	28 février 2026
Capital social		151,7	151,7
Primes d'émission		102,6	102,6
Réserves et report à nouveau		(226,5)	(233,7)
Résultat net		0,4	5,9
Capitaux propres		28,2	26,5
Dettes financières non courantes	4.15	1 133,3	1 119,3
Dettes locatives non courantes	4.15	117,5	109,3
Instruments financiers dérivés passifs non courants	4.16	1,2	0,3
Autres passifs financiers non courants		12,9	12,9
Provisions non courantes	4.17	15,3	11,8
Impôts différés passifs		8,7	6,6
Autres passifs non courants	4.18	17,0	15,5
Total passif non courant		1 305,9	1 275,8
Dettes financières courantes	4.15	11,3	42,6
Dettes locatives courantes	4.15	33,4	34,5
Provisions courantes	4.17	14,4	13,8
Fournisseurs	4.18	116,5	157,4
Passifs d'impôts courants		13,1	13,9
Instruments financiers dérivés passifs	4.16	0,3	0,6
Autres passifs courants	4.18	179,2	188,7
Total passif courant		368,1	451,3
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		1 702,3	1 753,6

Tableau des variations des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)

	Capital social	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global (hors réserves de conversion) (2)	Capitaux propres
1 septembre 2025	151,7	102,6	(208,4)	(19,4)	1,8	28,2
Résultat net consolidé	-	-	5,9	-	-	5,9
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2,9)	(0,5)	(3,5)
Résultat global			5,9	(2,9)	(0,5)	2,4
Paiements en actions et actionnariat salarié (1)	-	-	3,8	-	-	3,8
Elimination des actions propres acquises au cours de la période	-	-	(7,5)	-	-	(7,5)
Autres variations	-	-	(0,6)	-	-	(0,6)
Transactions avec les actionnaires			(4,2)			(4,2)
28 février 2026	151,7	102,6	(206,7)	(22,4)	1,3	26,5

(1) Attribution gratuite d'actions et actionnariat salarié (cf. Note 4.4)

(2) Impact des instruments financiers

(en millions d'euros)

	Capital social	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global (hors réserves de conversion) (2)	Capitaux propres
1 septembre 2024	190,5	418,3	(214,8)	(8,8)	7,9	393,0
Résultat net consolidé	-	-	7,2	-	-	7,2
Autres éléments du résultat global	-	-	-	12,8	(3,2)	9,6
Résultat global			7,2	12,8	(3,2)	16,8
Paiements en actions et actionnariat salarié (1)	-	-	2,1	-	-	2,1
Elimination des actions propres acquises au cours de la période	-	-	(1,9)	-	-	(1,9)
Offre publique de rachat d'actions (3)	(38,9)	(315,7)	-	-	-	(355)
Autres variations	-	-	(0,0)	-	0,0	(0,0)
Transactions avec les actionnaires	(38,9)	(315,7)	0,2		0,0	(354,4)
28 février 2025	151,7	102,6	(207,4)	4,0	4,6	55,4

(1) Attribution gratuite d'actions et actionnariat salarié (cf. Note 4.4)

(2) Impact des instruments financiers

(3) Les coûts de transactions liés à l'offre publique de rachat d'actions s'élèvent à (4,6) millions d'euros correspondent principalement aux honoraires de conseils et à la taxe sur les transactions financières

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Résultat net		7,2	5,9
Ajustement des éléments du résultat net:			
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4.6	170,4	185,5
Variations des provisions		0,3	(3,9)
Plus ou moins-values de cessions d'actifs, mises au rebut et réévaluations		(5,7)	0,5
Charge liée aux attributions d'actions (hors charges sociales)	4.3	2,1	3,8
(Produit)/Charge d'impôt	4.9	5,8	0,7
Résultat financier (hors écarts de change réalisés)	4.8	30,5	28,7
Capacité d'autofinancement	A	210,6	221,2
Variations liées aux créances nettes d'exploitation et autres créances	4.13-4.14	(3,8)	10,7
Variations liées aux dettes d'exploitation et autres dettes	4.18	25,0	44,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	B	21,2	54,7
Impôt versé	C	(2,1)	(5,1)
Flux de trésorerie liés à l'activité	D=A+B+C	229,7	270,8
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4.10 - 4.11	(200,3)	(238,5)
Produits de cession d'immobilisations		7,4	(0,0)
Encaissements/(décaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		(0,0)	(2,0)
Encaissements/(décaissements) liés aux prêts et avances consentis		0,2	0,1
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	E	(192,7)	(240,4)
Rachat d'actions propres		(352,5)	(7,5)
Augmentation des dettes financières	4.15	1 397,2	16,7
Remboursement des dettes financières	4.15	(974,9)	(0,1)
Remboursement des dettes locatives		(21,9)	(17,6)
Intérêts financiers payés	4.15	(19,4)	(28,6)
Dépôts de garanties reçus et autres dettes financières		(0,1)	(0,4)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	F	28,3	(37,4)
Incidence des variations des cours des devises	G	0,6	(0,3)
Variation de la trésorerie	D+E+F+G	65,9	(7,3)
Trésorerie d'ouverture		40,9	39,6
Trésorerie de clôture		106,8	32,3

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Trésorerie active	106,8	36,4
Trésorerie passive	(0,0)	(4,1)
Trésorerie nette	106,8	32,3

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Sommaire

Note 1	Informations relatives au Groupe	17
Note 2	Evènements significatifs	18
Note 3	Base de préparation des comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2026	19
Note 4	Notes relatives aux états financiers consolidés	20
4.1	Information sectorielle	20
4.2	Revenu	21
4.3	Charges de personnel	21
4.4	EBITDA ajusté	22
4.5	Charges opérationnelles	22
4.6	Dotations aux amortissements et dépréciations	23
4.7	Autres produits et charges opérationnels non courants	23
4.8	Résultat financier	24
4.9	Impôt sur le résultat	25
4.10	Immobilisations incorporelles	26
4.11	Immobilisations corporelles	27
4.12	Tests de dépréciation des UGT	27
4.13	Clients	27
4.14	Autres créances et actifs courants	28
4.15	Endettement net	29
4.16	Instruments financiers et gestion du risque	31
4.17	Provisions et passifs éventuels	33
4.18	Autres passifs courants et non courants	33
Note 5	Autres informations	35

Note 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 états financiers consolidés, sauf précision contraire expresse, désignent la Société ainsi que ses filiales et participations directes et indirectes.

L'entité mère du groupe OVHcloud (le « Groupe ») est OVH Groupe (la « Société »), créée en 1999 en France, et ayant son siège au 2, rue Kellermann, 59100 Roubaix, France.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du Groupe en date du 8 avril 2026.

Les comptes consolidés semestriels résumés sont présentés en millions d'euros (sauf mention contraire). Les arrondis peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

Note 2 Evènements significatifs

Evènements significatifs survenus au cours du premier semestre 2026

Acquisition de SEALD

Le 7 janvier 2026, OVHcloud a conclu l'acquisition de 100% de la société française Seald, solution de chiffrement de bout-en-bout protégeant les données sensibles dans les applications, les fichiers, les messages et les bases de données. Cette solution permet de protéger les données tout au long de leur cycle de vie, y compris lorsqu'elles sont en transit, stockées ou traitées par le serveur backend.

Le prix d'acquisition des titres s'élève à 2,0 millions d'euros.

Evènements postérieurs au 28 février 2026

Acquisition de Dragon LLM

Le 25 mars 2026, OVHcloud a conclu l'acquisition de 100% de la société Dragon LLM, concepteur de modèles spécialisés d'IA générative. Le Groupe crée ainsi son lab AI pour proposer de nouveaux services à ses clients basés sur les LLM.

Note 3 Base de préparation des comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2026

Base de préparation des informations financières

Les comptes consolidés semestriels résumés au 28 février 2026 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 2026.

Ces comptes consolidés semestriels résumés 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 2025 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, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} septembre 2025

Les principes comptables appliqués par OVHcloud sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 août 2025. Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} septembre 2025 n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers du Groupe.

Autres nouvelles normes non applicables au 1^{er} septembre 2025 ou non appliquées par anticipation

Le Groupe n'a appliqué aucune autre norme non encore applicable au 1^{er} septembre 2025 par anticipation.

Recours aux jugements et estimations significatifs

La préparation des comptes consolidés semestriels résumés selon les normes IFRS implique que la direction exerce des jugements et effectue des estimations et hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs 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. Les estimations du Groupe tiennent compte du contexte géopolitique, des incertitudes économiques actuelles et des tensions sur la chaîne d'approvisionnement en composants informatiques qui pourraient entraîner une hausse des coûts de production. Ces éléments n'ont pas d'impacts significatifs sur les comptes semestriels et feront l'objet d'un suivi lors du second semestre.

Les hypothèses du Groupe sont susceptibles de variations dans le temps et d'interprétations de réglementations locales le cas échéant. Ces estimations comportent donc certains aléas et concernent principalement :

- Les provisions pour risques,
- L'évaluation de la valeur des actifs incorporels et corporels,
- Les coûts de développement : évaluation des coûts de développement inscrits en immobilisations incorporelles (Note 4.10),
- Les passifs locatifs et droits d'utilisation (estimations de la durée des contrats de location et du taux d'emprunt marginal utilisé lorsque le taux implicite n'est pas identifiable dans le contrat),
- Les impôts différés, la détermination de la charge d'impôt et du crédit d'impôt recherche,
- Les plans de rémunération réglés en instruments de capitaux propres,
- Dans le cadre des acquisitions de société : l'évaluation des compléments de prix, comptabilisés en charges de personnel et l'allocation du prix d'acquisition.

Par ailleurs, la direction d'OVHcloud a exercé son jugement pour l'estimation des risques et des enjeux climatiques et environnementaux tels que décrits dans les comptes consolidés au 31 août 2025. Ces actions n'ont pas conduit le Groupe à faire évoluer ses traitements comptables, jugements ou estimations au 28 février 2026.

Note 4 Notes relatives aux états financiers consolidés

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. Dans le cadre de l'amélioration continue de ses process, le Groupe a affiné son analyse de la répartition des charges salariales entre coûts directs et frais généraux. Les charges salariales sont désormais allouées par fonction selon leur rattachement au centre de coûts, sans utiliser de clé d'allocation. Un comparatif proforma est donc présenté, prenant compte de cette amélioration des processus de suivi.

Indicateurs clés de performance

Les agrégats présentés ci-dessous répondent aux définitions détaillées dans les derniers états financiers consolidés annuels clos au 31 août 2025.

<i>(en millions d'euros)</i>	Cloud privé	Cloud public	Webcloud & autres	1er semestre 2026
Revenu	336,6	118,6	100,1	555,3
Coûts directs	(103,9)	(31,0)	(49,5)	(184,4)
Marge brute	232,7	87,6	50,6	370,9
Coûts commerciaux et marketing	(33,5)	(18,4)	(6,1)	(58,0)
Frais généraux et administratifs	(57,4)	(21,0)	(12,3)	(90,7)
EBITDA courant	141,7	48,2	32,3	222,2

<i>(en millions d'euros)</i>	Cloud privé	Cloud public	Webcloud & autres	1er semestre 2025
Revenu	334,2	103,8	98,0	536,0
Coûts directs	(111,5)	(29,9)	(49,4)	(190,8)
Marge brute	222,8	73,9	48,5	345,2
Coûts commerciaux et marketing	(38,1)	(14,9)	(5,6)	(58,6)
Frais généraux et administratifs	(49,1)	(16,6)	(10,6)	(76,3)
EBITDA courant	135,6	42,4	32,3	210,3

<i>(en millions d'euros)</i>	Cloud privé	Cloud public	Webcloud & autres	1er semestre 2025 retraité
Revenu	334,2	103,8	98,0	536,0
Coûts directs	(108,3)	(27,6)	(48,7)	(184,6)
Marge brute	225,9	76,2	49,3	351,4
Coûts commerciaux et marketing	(38,8)	(14,3)	(5,5)	(58,6)
Frais généraux et administratifs	(53,7)	(18,0)	(10,9)	(82,6)
EBITDA courant	133,5	43,9	32,9	210,3

4.2 Revenu

Marchés géographiques

Depuis le 31 août 2025, le Groupe a décidé de modifier l'information présentée pour s'aligner avec celle utilisée dans les reportings internes. Ainsi, le revenu présenté par zone géographique correspond dorénavant au revenu commercial (répartition du chiffre d'affaires selon l'entité qui gère la relation commerciale avec le client). Le revenu retraité correspond au revenu commercial du premier semestre 2025.

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2025 retraité	1er semestre 2026
France	258,7	256,7	269,8
Europe (hors France)	158,3	156,2	160,3
Reste du monde	118,9	123,1	125,2
Total	536,0	536,0	555,3

Revenu par produit

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Cloud privé	334,2	336,6
Cloud public	103,8	118,6
Webcloud & autres	98,0	100,1
Total	536,0	555,3

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

4.3 Charges de personnel

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Salaires et traitements	(92,2)	(97,1)
Charges sociales	(33,4)	(34,4)
Compléments de prix d'acquisition	(1,3)	(0,5)
Paievements en actions	(2,9)	(4,5)
Charges de retraite - régimes à prestations définies et autres avantages	(0,9)	(0,9)
Crédits d'impôts relatifs aux dépenses de personnel	2,2	2,0
Charges de personnel	(128,5)	(135,4)

Au 28 février 2026, les charges relatives aux paiements en actions varient principalement en lien avec le nouveau plan d'attribution d'action de performance (Performance share plan), et des plans d'actionnariat salarié (« Employee Shareplan »).

La charge de complément de prix d'acquisition est liée à l'accord d'achat de la société Gridscale.

La rubrique « crédits d'impôts relatifs aux dépenses de personnel » inclut, en France, un Crédit d'Impôt Recherche à hauteur de 2,0 millions d'euros au 28 février 2026 (2,2 millions d'euros au 28 février 2025).

L'effectif moyen du Groupe est réparti comme suit :

	1er semestre 2025	1er semestre 2026
France	2 062	2 203
Europe (hors France)	363	369
Reste du monde	593	587
Total	3 018	3 159

4.4 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, reflétant davantage la performance opérationnelle courante du Groupe.

Rapprochement entre l'EBITDA courant et l'EBITDA ajusté

(en millions d'euros)	1er semestre 2025	1er semestre 2026
EBITDA courant	210,3	222,2
Plans de rémunération réglés en instruments de trésorerie et de capitaux propres	2,9	4,5
Complément de prix d'acquisition (Note 4.3)	1,3	0,5
EBITDA ajusté	214,6	227,2

4.5 Charges opérationnelles

(en millions d'euros)	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Achats consommés	(107,9)	(112,3)
Charges externes	(80,0)	(81,3)
Impôts et taxes	(6,2)	(6,3)
Dépréciations sur créances commerciales et autres actifs courants et autres provisions	(3,1)	2,2
Charges opérationnelles	(197,2)	(197,7)

Le poste « Achats consommés » comprend notamment les achats de fournitures ou de services, les licences ou souscriptions aux technologies de tiers et noms de domaine intégrés dans des offres proposées aux clients, ainsi que les coûts d'énergie.

4.6 Dotations aux amortissements et dépréciations

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles (dont mises au rebut)	(32,6)	(36,4)
Amortissements des droits d'utilisations	(17,8)	(17,8)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles (dont mises au rebut)	(120,1)	(131,4)
Dotations aux amortissements et dépréciations	(170,5)	(185,6)

L'augmentation des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles provient principalement de la mise en service de projets de développement survenue aux cours des derniers exercices et du premier semestre 2026. La variation des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles provient principalement de l'augmentation du volume de production de serveurs mis en service.

4.7 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Produit net des actifs cédés et autres produits	5,7	-
Autres produits opérationnels non courants	5,7	-
Coûts des sinistres	(1,5)	-
Autres charges	(0,1)	(0,6)
Coûts liés aux acquisitions	(0,2)	(0,7)
Coûts liés à l'offre publique de rachat d'actions	(1,4)	-
Autres charges opérationnelles non courantes	(3,1)	(1,2)
Autres produits et charges opérationnels non courants	2,6	(1,2)

Coûts des sinistres

Les coûts des sinistres correspondent aux coûts non récurrents directement induits par la survenance du sinistre de Strasbourg (Note 4.17).

4.8 Résultat financier

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Charges d'intérêt	(24,2)	(28,3)
Coût de l'endettement financier	(24,2)	(28,3)
Gains de change	5,0	5,9
Autres produits financiers (dont produits d'intérêt)	1,6	1,1
Autres produits financiers	6,7	7,0
Pertes de change	(10,7)	(6,0)
Autres charges d'intérêt	(1,2)	(1,4)
Autres charges financières	(11,8)	(7,4)
Résultat financier	(29,4)	(28,7)

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier, les produits de trésorerie et les autres charges et produits financiers (notamment les pertes et profits de change et les commissions bancaires).

Au 28 février 2025, les gains et pertes de change provenaient principalement des effets de change de positions libellées en Dollars US chez la société mère et les sociétés établies au Canada. Au 28 février 2026, les gains et pertes de change proviennent principalement de positions en devises (Dollar US, Dollar Australien) dans des entités du Groupe dont la devise fonctionnelle est différente de celle du Groupe.

Le coût de l'endettement financier inclut les charges d'intérêts liées aux emprunts et dettes financières, les frais d'emprunt étalés sur la période et, dans une moindre mesure, les charges d'intérêts liées aux dettes locatives.

La variation du coût de l'endettement financier s'explique principalement par la hausse des intérêts financiers pour 10,5 millions d'euros, faisant suite au refinancement du Groupe au cours de l'exercice 2025. Par ailleurs, l'exercice 2025 incluait une charge 7,4 millions d'euros liée à l'étalement de frais d'emprunts accélérés.

La variation des dettes financières est détaillée en Note 4.15 de ce document.

4.9 Impôt sur le résultat

Rapprochement de la charge d'impôt

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2025	1er semestre 2026
Résultat avant impôt	13,0	6,6
Taux d'imposition en France	25,83%	25,83%
Produit/(Charge) d'impôt théorique	(3,4)	(1,7)
Différences de taux d'imposition entre pays	0,2	0,2
Éléments de rapprochement avec le taux effectif :	(2,7)	0,8
Impact net des différences permanentes (1)	(1,1)	(0,7)
Reconnaissance de déficits reportables antérieurement non reconnus	-	2,3
Impôts différés actifs non reconnus sur différences temporelles et déficits reportables (2)	(1,2)	(0,7)
Crédits d'impôt (3)	0,7	0,8
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) en France	(0,6)	(0,6)
Autres éléments	(0,5)	(0,3)
Produit/(Charge) d'impôt effectif	(5,8)	(0,7)

⁽¹⁾ 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.

⁽³⁾ Les crédits d'impôts reconnus dans l'EBITDA n'étant pas taxables, la charge d'impôt mécaniquement calculée constitue un élément de rapprochement.

4.10 Immobilisations incorporelles

<i>(en millions d'euros)</i>	Coûts de développement capitalisés	Blocs IP	Autres immobilisations incorporelles	Total
VALEURS BRUTES				
1 septembre 2024	298,3	59,5	70,2	428,1
Augmentations	71,1	-	1,4	72,5
Diminutions	(0,3)	-	0,2	(0,1)
Autres mouvements (y compris transferts)	11,0	(6,0)	(5,3)	(0,4)
Ecarts de conversion	(0,0)	(0,2)	(0,9)	(1,1)
31 août 2025	380,1	53,3	65,6	499,0
Augmentations	35,7	-	0,6	36,3
Diminutions	(7,7)	-	-	(7,7)
Variations de périmètre	1,6	-	0,0	1,6
Autres mouvements (y compris transferts)	(2,7)	-	3,4	0,7
Ecarts de conversion	(0,0)	(0,1)	(0,2)	(0,3)
28 février 2026	406,9	53,2	69,5	529,7
Amortissements et dépréciations				
1 septembre 2024	(102,5)	(6,3)	(24,1)	(133,0)
Amortissements et dépréciations	(60,3)	-	(9,4)	(69,7)
Autres mouvements (y compris transferts)	3,0	6,4	(9,1)	0,3
Ecarts de conversion	-	(0,0)	0,8	0,7
31 août 2025	(159,8)	(0,0)	(41,8)	(201,6)
Amortissements et dépréciations	(32,0)	-	(4,4)	(36,4)
Diminutions	7,7	-	-	7,7
Variations de périmètre	(0,9)	-	-	(0,9)
Autres mouvements (y compris transferts)	0,6	-	-	0,6
Ecarts de conversion	-	-	0,2	0,2
28 février 2026	(184,5)	(0,0)	(46,0)	(230,5)
VALEURS NETTES				
1 septembre 2024	195,8	53,2	46,1	295,1
31 août 2025	220,3	53,3	23,8	297,4
28 février 2026	222,4	53,2	23,5	299,2

Au titre du 28 février 2026, le total des dépenses de recherche et développement d'OVHcloud s'élevaient à 85,5 millions d'euros, et comprennent 35,7 millions d'euros de coûts capitalisés (71,1 millions d'euros ont été capitalisés sur la période close le 31 août 2025). 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.

Parmi les coûts capitalisés au 28 février 2026, 25,1 millions d'euros correspondent à des coûts internes (coûts du personnel) (48 millions d'euros au 31 août 2025), et 10,6 millions d'euros à des coûts externes (logiciels, prestations) (24,8 millions d'euros au 31 août 2025).

Les coûts internes capitalisés comprennent essentiellement des projets de refonte des systèmes d'information pour 10,0 millions d'euros (21,1 millions d'euros au 31 août 2025), ainsi que des projets de développement de nouveaux services à destination des clients pour 14,5 millions d'euros (24,8 millions d'euros au 31 août 2025).

4.11 Immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	Terrains, constructions et agencements sur construction	Installations techniques, matériel et outillages industriels et agencements divers	Equipement réseaux	Serveurs et autres matériels informatiques	Contrats de location - Droit d'utilisation	Composants et en-cours de construction	Total
VALEURS BRUTES							
1 septembre 2024	63,1	612,2	231,0	1 137,1	217,6	208,8	2 469,9
Augmentations	(0,3)	16,1	18,5	249,1	42,2	13,0	338,6
Diminutions	(3,7)	(0,7)	(6,4)	(10,0)	(20,3)	(2,5)	(43,6)
Autres mouvements (y compris transferts)	0,9	36,4	1,4	(71,8)	-	(32,1)	(65,2)
Ecarts de conversion	(2,1)	(10,6)	(4,5)	(20,5)	(5,4)	(4,2)	(47,3)
31 août 2025	57,9	653,4	240,0	1 284,0	234,2	183,0	2 652,4
Augmentations	-	0,0	5,6	118,9	11,9	77,6	214,0
Diminutions	-	(0,5)	(2,0)	(20,7)	(5,9)	(0,0)	(29,1)
Autres mouvements (y compris transferts)	-	12,5	-	(64,5)	(0,2)	1,8	(50,4)
Ecarts de conversion	(0,4)	(1,5)	(0,5)	(1,8)	0,4	(0,3)	(4,0)
28 février 2026	57,6	663,9	243,1	1 316,0	240,4	262,0	2 782,9
Amortissements et dépréciations							
1 septembre 2024	(17,9)	(324,5)	(160,2)	(752,8)	(82,0)	(24,4)	(1 361,8)
Amortissements et dépréciations	(2,7)	(49,0)	(26,8)	(166,2)	(36,1)	(3,7)	(284,5)
Diminutions	2,2	0,1	4,7	11,9	15,2	-	34,1
Autres mouvements (y compris transferts)	1,0	0,3	(0,1)	49,7	1,6	12,3	64,8
Ecarts de conversion	0,5	3,8	3,3	13,2	2,1	0,4	23,3
31 août 2025	(16,8)	(369,4)	(179,0)	(844,1)	(99,3)	(15,5)	(1 524,2)
Amortissements et dépréciations	(1,2)	(25,2)	(11,6)	(87,5)	(17,8)	(5,8)	(149,2)
Diminutions	-	-	1,2	22,4	4,3	0,1	28,0
Autres mouvements (y compris transferts)	-	-	-	48,2	0,4	2,1	50,7
Ecarts de conversion	0,1	0,6	0,3	1,2	(0,2)	0,0	2,0
28 février 2026	(18,0)	(394,0)	(189,1)	(859,8)	(112,6)	(19,2)	(1 592,7)
VALEURS NETTES							
1 septembre 2024	45,3	287,7	70,8	384,3	135,6	184,4	1 108,1
31 août 2025	41,1	284,0	61,0	439,8	134,9	167,4	1 128,2
28 février 2026	39,6	269,9	54,0	456,2	127,8	242,8	1 190,2

4.12 Tests de dépréciation des UGT

Le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur ayant un effet sur les prévisions de flux de trésorerie sur le long terme pouvant remettre en cause la valeur recouvrable de ses UGT au 28 février 2026.

4.13 Clients

Les clients se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	31 août 2025	28 février 2026
Créances clients	74,4	88,0
Dépréciations des créances clients	(37,4)	(39,1)
Actifs sur contrats	16,1	16,6
Clients	53,2	65,6

4.14 Autres créances et actifs courants

Les autres créances et actifs courants se décomposent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 août 2025	28 février 2026
Avances aux fournisseurs	7,2	12,0
Créances fiscales (hors impôt courant)	21,0	17,6
Charges constatées d'avance	43,6	22,8
Autres créances	2,2	2,3
Autres créances et actifs courants	74,0	54,7

Les créances fiscales incluent notamment la TVA pour 9,7 millions d'euros (17,1 millions d'euros au 31 août 2025) ainsi que 5,4 millions d'euros de Crédit d'Impôt Recherche au 28 février 2026 (5,1 millions d'euros au 31 août 2025 encaissés au cours du premier semestre 2026).

La variation des charges constatées d'avance s'explique essentiellement par des effets de temporalité de facturation.

Les variations des créances d'exploitation se caractérisent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 août 2025	1er semestre 2026
Créances clients	53,2	65,6
Autres créances et actifs courants	74,0	54,7
Créances de CIR non courantes	22,4	20,1
Total créances clients et autres actifs et créances courants	149,6	140,4
Variations liées aux créances nettes d'exploitation et autres créances présentées dans les états financiers	16,2	(9,2)
Taux de changes et autres	(5,5)	(1,5)
Variations liées aux créances nettes d'exploitation et autres créances présentées en Tableau des flux de trésorerie	(10,7)	10,7

4.15 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 millions d'euros)</i>	31 août 2025	28 février 2026
Dettes financières non courantes	1 133,4	1 119,3
Dettes financières courantes	11,3	42,6
Dette financière brute (hors dettes locatives)	1 144,7	1 161,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(41,9)	(36,4)
Endettement net	1 102,8	1 125,5
Dettes locatives	150,9	143,8
Endettement net (y compris dettes locatives)	1 253,7	1 269,2

Structure de la dette

Les dettes principales du Groupe se composent de :

- 500 millions d'euros d'obligations seniors non garanties à 4,75% avec une échéance à 2031, conclues le 5 février 2025. Cette émission inaugurale permet à OVHcloud de diversifier ses sources de financement et vient refinancer une partie de la dette existante du Groupe ;
- Un financement bancaire vert (« Green Loan ») de 450 millions d'euros, avec une échéance à 2030, obtenu à la suite du respect de l'ensemble des critères de Contribution Substantielle à l'atténuation du changement climatique pour la catégorie Traitement de données, hébergement et activités connexes, ainsi que les principes Do No Significant Harm (« DNSH ») et les Garanties Sociales Minimales ;
- Une ligne de crédit bancaire tirable « multi-purpose » de 200 millions d'euros (non tirée à ce jour), conclue le 16 janvier 2025 avec une échéance à 2030. Le 17 février 2026, le Groupe a signé un avenant ayant pour but d'indexer le taux d'intérêt sur des objectifs ESG. Cet avenant ne modifie pas les conditions de tirage ni la maturité ;
- Une ligne de crédit bancaire tirable « Money Market » de 20 millions d'euros (16 millions d'euros tirés à ce jour), conclue le 6 juin 2024 ;
- Ainsi que d'un emprunt historique auprès de la Banque Européenne d'Investissement de 200 millions d'euros, conclu fin 2022.

Le montant des échéances de dettes à payer sur les 12 prochains mois concerne l'emprunt auprès de la Banque Européenne d'Investissement et s'élève à 16,7 millions d'euros.

Détail et variation des dettes financières

(en millions d'euros)	Type de facilité	Date d'émission	Maturité finale	Taux d'intérêt	Montant notionnel ou maximum	31 août 2025	Coûts de transaction	Augmentation / (diminution)	28 février 2026
Dettes									
Facilité à terme	maturité	16/01/25	16/01/30	Euribor + marge 2.25%	450	450,0			450,0
Facilité de crédit renouvelable	renouvelable	16/01/25	16/01/30	Euribor + marge 1.75%	200	-			-
Emprunt obligataire	maturité	05/02/25	05/02/31	0	500	500,0			500,0
Coûts de transaction	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	(17,3)	1,5		(15,6)
Facilité de crédit (BEI)									
Facilité de crédit (BEI)	maturité	08/11/22	08/11/31	3.703% - 3.814%	200	200,0			200,0
Coûts de transaction	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	(0,2)	0,0		(0,2)
Autres emprunts									
Intérêts courus non échus						8,9		(3,3)	5,6
Autres emprunts	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3,3		18,8	22,1
Total des dettes financières (1)						1 144,7	1,5	15,5	1 161,9

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

4.16 Instruments financiers et gestion du risque

Classement des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont classés comme suit :

(en millions d'euros)	Notes	Catégorie comptable	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	31 août 2025		28 février 2026	
				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	2,0	2,0	1,9	1,9
Autres créances non courantes	1	Coût amorti		22,4	22,4	20,1	20,1
Actifs financiers dérivés non courants	7	Instrument de couverture		2,5	2,5	(0,0)	(0,0)
Titres de participations non consolidés	3	Juste valeur par résultat	Niveau 3	0,1	0,1	0,1	0,1
Total actifs financiers non courants				27,0	-	22,1	-
Clients	1	Coût amorti		53,2	53,2	65,6	65,6
Actifs financiers dérivés courants	7	Instrument de couverture	Niveau 2	0,0	0,0	1,2	1,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1	Coût amorti		41,9	41,9	36,4	36,4
Total actifs financiers courants				95,0	-	103,2	-
Total actifs financiers				122,0	-	125,3	-
Dettes financières (hors dettes locatives)	5	Coût amorti	Niveau 2	1 133,3	1 133,3	1 119,3	1 119,3
Dettes locatives	4	Coût amorti		117,5	117,5	109,3	109,3
Passifs financiers dérivés non courants	7	Instrument de couverture		1,2	1,2	0,3	0,3
Autres passifs financiers non courants	6	Juste valeur par résultat ou instrument de couverture	Niveau 2	12,9	12,9	12,9	12,9
Total passifs financiers non courants				1 264,9	-	1 241,9	-
Dettes financières (hors dettes locatives)	4	Coût amorti	Niveau 2	11,3	11,3	42,6	42,6
Dettes locatives	4	Coût amorti		33,4	33,4	34,5	34,5
Fournisseurs	1	Coût amorti		116,5	116,5	157,4	157,4
Instruments financiers dérivés	6	Juste valeur par résultat ou instrument de couverture	Niveau 2	0,3	0,3	0,6	0,6
Total passifs financiers courants				161,4	-	235,0	-
Total passifs financiers				1 426,4	-	1 476,9	-

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 ne sont pas fournis.

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.

Note 7 - Les actifs financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur au bilan. Les swaps de taux sont constatés en actifs financiers dérivés non courants au 28 février 2026 et au 31 août 2025.

Instruments financiers dérivés et gestion du risque de taux

Au 28 février 2026, le Groupe est exposé aux variations du taux Euribor pour son emprunt à terme et sa facilité de crédit renouvelable à hauteur de 450 millions d'euros.

La gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à minimiser les effets négatifs potentiels de ces risques sur la performance financière du Groupe.

Afin de limiter le risque induit par la fluctuation des taux d'intérêt sur le coût de son emprunt à terme de 450 millions d'euros et de son emprunt auprès de la BEI pour 40 millions d'euros, le Groupe a mis en place des contrats d'échange de taux pour un montant notionnel total de 450 millions d'euros (swaps de taux d'intérêt, échangeant le taux variable de l'emprunt à terme contre des taux fixes), et ayant pour échéance les 30 septembre 2026 et 31 décembre 2029.

Au 28 février 2026, la juste valeur des swaps de taux d'intérêt ressort à 0,5 millions d'euros (1,3 millions d'euros au 31 août 2025), et est comptabilisée en contrepartie des autres éléments du résultat global et la juste valeur des swaps de change ressort à (0,2) million d'euros ((0,3) million d'euros au 31 août 2025).

Gestion du risque de matière première (contrats d'énergie)

Le Groupe a mis en place 3 contrats d'énergie verte, avec une date d'entrée en vigueur aux 1er janvier 2025 et 2026. Les contrats, dont les principales caractéristiques sont décrites ci-dessous, sont comptabilisés selon l'exemption pour usage propre (own-use) :

- En France, un contrat de CPPA avec le groupe EDF Renouvelables, couvrant environ 40 GWh de consommation par an. La durée du contrat est prévue pour un minimum de 15 ans (renouvelable par périodes de trois ans au-delà de 15 ans et pour une durée totale pouvant aller jusqu'à 24 ans). Dans le cadre de l'exécution de son contrat avec EDF Renouvelables, le Groupe a signé un contrat d'achat/revente avec l'agrégateur Agregio Solutions, filiale d'EDF, selon les mêmes conditions que le contrat de CPPA. Au 28 février 2026, les flux d'achat/revente sont nettés, et donc sans incidence sur la présentation des états financiers.
- En Allemagne, un contrat de CPPA avec le groupe Sunnic Lighthouse GmbH, pour une période de 10 ans, couvrant environ 30 GWh de consommation par an.
- En Pologne, un contrat de CPPA avec le groupe PGE, pour une période de 2 ans, à compter du 1^{er} janvier 2026 et couvrant environ 5 GWh de consommation par an.

Juste valeur des instruments de couverture :

(en millions d'euros)	31 août 2025	28 février 2026
Instruments financiers dérivés actifs	2,5	1,2
Instruments financiers dérivés passifs	1,5	0,9

4.17 Provisions et passifs éventuels

Les provisions et passifs éventuels sont présentés comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 août 2025	28 février 2026
Régimes de retraites à prestations définies et autres avantages	9,1	10,1
Litiges, réclamations et contrats onéreux	6,2	1,8
Provisions non courantes	15,3	11,8
Régimes de retraites à prestations définies et autres avantages	1,9	1,9
Litiges et réclamations	12,6	11,9
Provisions courantes	14,4	13,8
Provisions non courantes et courantes	29,7	25,6

Il n'y a pas eu d'évolution significative ni de changement d'hypothèse significatif au cours de la période close le 28 février 2026, notamment concernant le litige avec un partenaire européen pour lequel il n'est pas possible d'évaluer une sortie de ressource si elle devait intervenir dès lors que le montant significatif réclamé autant que le préjudice paraissent infondés.

4.18 Autres passifs courants et non courants

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31 août 2025	28 février 2026
Dettes de personnel	12,9	10,9
Produits constatés d'avance	3,9	4,4
Autres dettes non courantes	0,2	0,2
Autres passifs non courants	17,0	15,5
Dettes de personnel	57,5	54,3
Produits constatés d'avance	65,5	74,0
Avances reçues	12,8	17,4
Dettes fiscales (autres que sur impôts courants)	38,7	25,4
Autres dettes courantes	4,6	17,6
Autres passifs courants	179,2	188,7
Autres passifs courants et non courants	196,2	204,2

Les variations des dettes d'exploitation se caractérisent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 août 2025	1er semestre 2026
Dettes fournisseurs	116,5	157,4
Autres passifs courants et non courants	196,2	204,2
<i>Dont produits constatés d'avance</i>	69,3	78,3
Total dettes fournisseurs et autres passifs courants et non courants	312,6	361,5
Variations liées aux dettes fournisseurs et autres passifs courants et non courants présentées dans les états financiers		
Taux de changes et autres	(2,2)	(4,9)
Autres reclassements et financements	(42,4)	
Variations liées aux dettes fournisseurs et autres passifs courants et non courants présentées en Tableau des flux de trésorerie	11,7	(44,0)

La variation des dettes fournisseurs s'élève à 44 millions d'euros au premier semestre 2026, résultant pour partie d'un décalage temporaire de certains règlements de dettes échues réalisés début mars 2026.

Note 5 Autres informations

5.1 Engagements hors bilan

Le Groupe n'a pas contractualisé de nouveaux engagements significatifs hors bilan durant la période.

5.2 Transactions avec les entreprises associées et autres parties liées

La liste des parties liées n'a pas évolué au cours de la période.

L'ensemble des transactions effectuées avec des parties liées est présenté ci-dessous.

<i>(en millions d'euros)</i>	SCI OVH	SCI Immostone	SCI Immolys	AixMétal	Paolo SAS	Hubic- Shadow	Qwant	Others	28 février 2026
Bilan									
Actifs	7,2	4,7	0,2	2,3	2,3	1,4	0,1	0,0	18,1
Passifs	7,2	4,7	0,2	1,1	0,2	(0,0)	-	-	13,4
Compte de résultat									
Revenu	-	-	-	0,4	-	8,3	1,3	0,2	10,2
Charges opérationnelles	(0,0)	(0,7)	(0,0)	(4,6)	(0,0)	-	-	-	(5,4)
Résultat financier	(0,2)	(0,1)	(0,0)	-	-	-	-	-	(0,3)
Dotation aux amortissements	(0,5)	(0,3)	(0,0)	-	-	0,5	-	-	(0,4)