Communiqué de presse
Roubaix, 20 octobre 2026

Ensemble des objectifs 2026 atteints
Discipline de l'exécution, cap sur la création de valeur

- **Chiffre d'affaires +7,2 % et Marge d'EBITDA ajusté à 42 %**
- ***Levered Free Cash-Flow* positif pour la première fois depuis l'introduction en Bourse**
- **Objectifs FY2027 : accélération de la croissance avec création de valeur**

Chiffres clés *(en millions d'euros)*	FY2025	**FY2026**	Variation YoY *(%)* à données publiées	Variation YoY (%) à données comparables
Chiffre d'affaires	**1 084,6**	**1 145,1**	**+5,6%**	**+7,2%**
EBITDA ajusté	**437,8**	**480,5**	**+9,7%**	
En % de chiffre d'affaires	*40,4%*	*42,0%*	*+1,6 pt*	
Capex	**(361,4)**	**(372.9)[1]**	**+3,2%**	
En % de chiffre d'affaires	*(33,3)%*	*(32,6)%[1]*	*(0,6) pts*	
Levered Free Cash-Flow[1]	**(27,0)**	**24,7**	**ns**	

Octave Klaba, Président-Directeur Général d'OVHcloud, a déclaré :

« Douze mois après mon retour, nous avons atteint l'ensemble des objectifs annoncés. Le quatrième trimestre a progressé de 10,5 % à périmètre constant, et le chiffre d'affaires mensuel a franchi le seuil des 100 millions d'euros en fin d'exercice.

L'exercice 2026 a été celui de la discipline. Nous avons piloté très finement nos stocks et nos capex, tout en maîtrisant nos coûts opérationnels. L'acquisition de clients et le volume de vente ont été très dynamiques sur les noms de domaine, les VPS et le Bare Metal. Le chiffre d'affaires du Public Cloud a progressé de 20 % au quatrième trimestre. Face à la hausse des prix de la RAM et des disques, nous avons ajusté nos tarifs de manière mesurée. Notre nouvelle organisation commerciale, mise en place au cours de l'exercice, produira pleinement ses effets dès 2027.

Notre stratégie en matière d'IA est redéfinie et, en 2027, nous entrons dans la phase de déploiement. Dans l'IA, nos clients n'ont pas tous les mêmes besoins : notre offre s'adresse à plusieurs profils, ce qui limite le risque de nos investissements. Nous continuerons à gagner en efficacité. La simplification de l'expérience client et la régionalisation de nos offres Public Cloud devraient nous permettre d'accélérer encore plus notre croissance.

Le Groupe a aujourd'hui renoué avec ses fondamentaux et est prêt à passer à la vitesse supérieure. »

(1) Corrigé de l'impact de 49,5 M€ de capex 2027 préfinancés en 2026

Le Groupe a finalisé le recrutement de son nouveau directeur financier, qui prendra ses fonctions le 1er décembre 2026. Actuellement en poste, il sera présenté à son arrivée.

Le Conseil d'administration d'OVHcloud, réuni le 19 octobre 2026, a examiné et arrêté les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 août 2026. Les rapports d'audit des commissaires aux comptes portant sur les comptes consolidés et sociaux annuels d'OVH Groupe SA sont en cours d'émission.

FY2026 : une année d'exécution autour de priorités structurantes

OVHcloud a recentré son approche client.

Le Groupe a réorganisé ses équipes commerciales autour de ses trois segments go-to-market (Digital Starters, Digital Scalers et Corporates), sous une direction commerciale renouvelée. Il s'agit de la première étape d'une démarche visant à renforcer l'orientation client d'OVHcloud dans l'ensemble de ses fonctions.

Chiffre d'affaires par segment « go to market ».

(en millions d'euros)	**FY2026**	Variation YoY (%), à données comparables [2]
Digital Starters	564	+5,4%
Digital Scalers	359	+12,4%
Corporates	222	+2,6%
Total	**1 145**	**+7,2%**

Hausse du nombre de clients sur le segment « Digital Starters ».

Le segment « *Digital Starters* » affiche une croissance de 5,4 % à données comparables, à 563,9 M€ (49% du CA) accélérant en T4 à +7.4%, soutenue par la hausse du nombre de clients. Cette dynamique reflète l'attractivité auprès des individuels, des TPE, des développeurs et des entrepreneurs, qui trouvent chez OVHcloud des solutions compétitives pour lancer et développer leur activité en ligne.

Approche par verticale ciblée sur le segment « Digital Scalers ».

Le segment « *Digital Scalers* » bénéficie d'une forte croissance de 12,4% à données comparables, à 359,1 M€ (31% du CA), à la faveur d'une stratégie ciblée sur des verticales spécialisées. Cette approche permet à OVHcloud de mieux répondre aux besoins spécifiques de chaque segment de clientèle et de développer *l'upsell* auprès de sa base de clients existante.

Forte dynamique commerciale deuxième semestre pour le segment « Corporates ».

Le segment « *Corporates* » affiche une croissance de +2,6% à données comparables, à 221,7M€ (19% du CA), a bénéficié d'un second semestre particulièrement dynamique porté par deux leviers : le développement des ventes additionnelles auprès de la base existante de clients, le succès de l'offre 3-AZ, qui répond aux standards d'exigences des clients.

L'impact complet de la réorganisation menée cette année se fera sentir en 2027. Nous allons également faire évoluer notre support pour mieux l'adapter aux différents types de clients ; appuyé par l'IA, il nous permettra de répondre plus vite et mieux. Enfin, nous allons préciser le positionnement de chacune de nos marques : Kimsufi, SoYouStart, Gladia, OVH, OVHcloud et OVHai.

(2) Le périmètre des segments digital Starters, digital Scalers & Corporate a été modifié pour FY 2025 suite à des modifications de seuil

Des actifs sécurisés pour FY27.

Face à la hausse des prix des composants, le Groupe a sécurisé les approvisionnements nécessaires à son développement. Un pilotage précis des stocks lui permet de répondre en quelques jours à l'évolution de la demande, tout en limitant la trésorerie immobilisée. Chaque investissement reste par ailleurs soumis à une stricte discipline financière, au service de la création de valeur.

Avec 250 MW de capacité électrique raccordée, dont 140 MW en exploitation, le Groupe dispose d'une réserve de croissance significative sans devoir construire de nouveaux sites. Il étudie, par ailleurs, différents scénarios d'évolution de la structuration de ses infrastructures en vue d'éventuelles extensions de capacité et de la montée en puissance de son activité GPU.

Répercussion de l'inflation de manière immédiate et mesurée.

Au cours de l'exercice 2026, le Groupe a procédé à des ajustements tarifaires ciblés, fondés sur une répercussion mutualisée de la hausse du coût des composants. Ces ajustements sont répartis sur l'ensemble du parc récent ainsi que, sur les nouvelles commandes. L'objectif est de continuer à accompagner la croissance de la demande de ses clients dans un contexte inflationniste.

Redéfinition engagée de la stratégie IA.

Le Groupe a ainsi procédé à trois acquisitions dans les domaines de l'intelligence artificielle et de la sécurité : Seald (janvier 2026), spécialiste du chiffrement de bout en bout ; Dragon LLM (mars 2026), concepteur de modèles d'IA spécialisés pour les secteurs réglementés ; et Gladia (juillet 2026), spécialiste de l'IA vocale.

Premier résultat de ces rapprochements, OVHai Workspace, plateforme d'IA pour les entreprises, a été dévoilée lors de VivaTech en juin 2026. La stratégie du Groupe en matière d'IA sera par ailleurs détaillée lors de l'« AI Summit », le 19 novembre 2026.

Une croissance en accélération au fil de l'exercice, tirée par le Cloud public

En FY2026, le chiffre d'affaires atteint 1 145,1 millions d'euros, en hausse de +7,2 % à données comparables (+5,6 % à données publiées), au-delà de l'objectif de 5 à 7 %.

La croissance a clairement accéléré au deuxième semestre : +6,0 % au premier trimestre, +5,1 % au deuxième, +6,9 % au troisième et +10,5 % au quatrième, à données comparables.

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires trimestriel a ainsi dépassé 300 millions d'euros et le chiffre d'affaires mensuel a franchi le cap significatif des 100 millions d'euros.

Le taux de rétention nette du chiffre d'affaires reste élevé à 103 % (à données comparables) grâce à un faible churn.

Chiffre d'affaires par segment de produits

(en millions d'euros)	FY2025	**FY2026**	Variation YoY *(%)* à données publiées	Variation YoY (%) à données comparables
Cloud privé	671,6	690,4	+2,8%	+4,5%
Cloud public	219,2	255.1	+16,4%	+18,9%
Webcloud et autres	193,8	199,7	+3,0%	+3,2%
Total chiffre d'affaires	**1 084,6**	**1 145,1**	**+5,6%**	**+7,2%**

En FY2026, le **Cloud privé** (60,3 % du chiffre d'affaires) a représenté un chiffre d'affaires de 690,4 millions d'euros en croissance de +4,5 % à données comparables :

- La dynamique s'est nettement renforcée en fin d'exercice, avec une augmentation de +7,1 % à données comparables au quatrième trimestre.
- Le Bare Metal Cloud bénéficie du repositionnement de ses offres d'entrée de gamme, qui soutient une forte acquisition de *Digital Starters*, et d'un *up-sell* soutenu auprès des *Digital Scalers*. OVHcloud consolide ainsi son leadership européen sur le Bare Metal.

En FY2026, le **Cloud public** (22,3 % du chiffre d'affaires) a représenté un chiffre d'affaires de 255,1 millions d'euros, en hausse de +18,9 % à données comparables.

- Il retrouve un rythme supérieur à +20 % au quatrième trimestre, à +24,3 % à données comparables.
- Le Cloud Public bénéficie d'un fort *cross-sell* grâce à l'élargissement de son portefeuille de produits, à la traction des régions 3-AZ, notamment de la montée en puissance de la région 3-AZ de Paris, et à une acquisition de clients soutenue.

En FY2026, le **Webcloud** (17,4 % du chiffre d'affaires) a représenté un chiffre d'affaires de 199,7 millions d'euros, en croissance de +3,2 % à données comparables, et de +6,0 % à données comparables au quatrième trimestre.

- Les ventes de noms de domaine atteignent des volumes quotidiens record, soutenues notamment par la demande liée au *vibe coding* et à l'IA.
- Les offres Webcloud ont été repositionnées pour être plus accessibles au plus grand nombre et pour accélérer encore davantage la croissance.

Chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	FY2025	**FY2026**	Variation YoY *(%)* à données publiées	Variation YoY (%) à données comparables
France	520,2	550,6	+5,9%	+6,0%
Europe (hors France)	316,8	333,0	+5,1%	+6,4%
Reste du monde	247,6	261,6	+5,7%	+10,7%
Total chiffre d'affaires	**1 084,6**	**1 145,1**	**+5,6%**	**+7,2%**

La **France** représente 48 % du total du Groupe, en croissance de +6,0 % à données comparables, et de +8,3 % au quatrième trimestre. Le Cloud Public accélère fortement et devient le premier contributeur à la croissance, grâce à la montée en puissance de la région 3-AZ de Paris, tandis que le Bare Metal affiche une performance solide.

Les **autres pays européens** représentent 29 % du total du Groupe et sont en croissance de +6,4 % à données comparables, et de +11,0 % au quatrième trimestre. Le Bare Metal accélère en Europe du Sud (+10,0 %) comme en Europe du Nord (+12,5 %).

Le **Reste du monde** représente 23 % du total du Groupe et affiche une croissance de +10,7 % à données comparables, et de +14,7 % au quatrième trimestre. La croissance est tirée par le Cloud Public, en augmentation de plus de 20 %, avec une solide traction aux États-Unis.

Forte progression de la marge d'EBITDA ajustée

(en millions d'euros)	FY2025	**FY2026**	Variation YoY (en millions d'euros)
Chiffre d'affaires	**1 084,6**	**1 145,1**	**+60,5**
Marge brute	**709,0**	**770,2**	**+61,2**
En % de chiffre d'affaires	*65,4%*	*67,3%*	*+1,9 pt*
EBITDA ajusté	**437,8**	**480,5**	**+42,7**
En % de chiffre d'affaires	*40,4%*	*42,0%*	*+1,6 pt*
Résultat opérationnel (EBIT)	**69,4**	**77,8**	**+8,4**
En % de chiffre d'affaires	*6,4%*	*6,8%*	*+0,4 pt*
Résultat net consolidé	**0,4**	**9,4**	**+9,0**

L'EBITDA ajusté a atteint 480,5 millions d'euros, soit une marge de 42 % en forte hausse de 1,6 pt

L'EBITDA ajusté progresse de +9,7 % à données publiées, près de deux fois plus vite que le chiffre d'affaires. Le ratio de 70 % du chiffre d'affaires additionnel se retrouvant dans l'EBITDA reste cependant exceptionnel.

La progression de 1,6 point de la marge d'EBITDA démontre la capacité d'OVHcloud d'opérer à l'échelle grâce à une forte productivité à tous les niveaux de l'entreprise.

Résultat opérationnel (EBIT) de 77,8 millions d'euros, soit une marge de 6,8 %

Le résultat opérationnel intègre des dotations aux amortissements et dépréciations de (378,3) millions d'euros, en hausse de 23,9 millions d'euros, reflétant la mise en service de nouvelles capacités.

Résultat net positif de 9,4 millions d'euros

Après l'intégration d'un résultat financier de (57,2) millions d'euros, en amélioration de 7,8 millions d'euros grâce notamment à des gains de change, et d'une charge d'impôt de (11,2) millions d'euros, OVHcloud a enregistré un résultat net de 9,4 millions d'euros en FY2026, contre 0,4 million d'euros en FY2025.

Levered Free Cash-Flow positif, une première depuis l'introduction en bourse

(en millions d'euros)	FY2025	**FY2026**
EBITDA ajusté	**437,8**	**480,5**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1,0	15,1
Impôt décaissé	(3,8)	(8,5)
Autres éléments non cash	(18,3)	1,6
Capex	(361,4)	(422,4)
Préfinancement des Capex anticipés pour FY2027	-	49,5
Charges locatives	(43,2)	(39,3)
Intérêts financiers	(39,1)	(51,8)
Levered Free Cash-Flow	**(27,0)**	**24,7**

Face à l'inflation du coût des composants, OVHcloud a fait le choix d'anticiper une partie de ses investissements *hardware*. Ils intègrent environ 49,5 millions d'euros de composants mémoire et disque strictement destinés à une utilisation en 2027.

En excluant cette anticipation, les Capex ajustés représentent 32,6 % du chiffre d'affaires, en deçà de la fourchette de 33 à 35 % visée et se répartissent ainsi entre :

- Des *Capex hardware* (serveurs) d'environ 291 millions d'euros, stables hors anticipation
- Des *Capex* d'infrastructure et de réseau d'environ 53 millions d'euros
- Des *Capex* produits et logiciels d'environ 72 millions d'euros, stables

Financement sécurisé, liquidités disponibles

L'endettement financier net consolidé (hors dettes locatives) au 31 août 2026 est de 1 157 millions d'euros contre 1 103 millions d'euros au 31 août 2025. À fin août 2026, la quasi-intégralité de la dette du Groupe est couverte et affiche un taux d'intérêt moyen de 4,4 %, toutes marges et commissions comprises, sans échéance de remboursement significative avant FY2030.

Le levier d'endettement atteint 2,7x au 31 août 2026, en recul de 0,2x, en ligne avec la politique de maîtrise de l'endettement du Groupe. Dans le cadre de sa nouvelle guidance, le groupe a modifié la définition de son calcul du « levier d'endettement », qui correspond désormais au rapport entre l'endettement financier net, incluant les dettes locatives (IFRS 16) et hors coûts d'émission capitalisés, et l'EBITDA ajusté des douze derniers mois.

Enfin, le Groupe dispose de 255 millions d'euros de liquidités disponibles, dont une ligne de crédit non tirée de 200 millions. Les ratings du groupe sont actuellement BB- (*S&P*) et Ba3 (*Moody's*).

Le retour sur capitaux employés (ROCE) atteint 7,7 % en FY2026, contre 7,1 % en FY2025 et 3,3 % en FY2024. Il a ainsi plus que doublé en deux ans, traduisant la montée en puissance des investissements réalisés et le maintien d'une stricte discipline en matière d'investissement.

Objectifs FY2027 – Accélérer la croissance et la création de valeur

En FY2026, OVHcloud a atteint l'ensemble de ses objectifs, tels que précisés lors de la publication des résultats semestriels.

Voici les objectifs FY 2027 :

Indicateur	Objectifs FY 2027
Croissance à données comparables	**Supérieure à 10%**
Marge d'EBITDA ajustée	**Supérieure à 42.5%**
Levered Free Cash-Flow	**Positif**
ROCE	**Supérieur à 9%**
Levier d'endettement	**Inférieur à 2.7x**

Faits marquants post-clôture

Nouveaux contrats : en septembre 2026, OVHcloud et CGI, via sa filiale CGI France Défense et Spatial, ont annoncé un contrat de plusieurs millions d'euros sur 30 mois avec l'Agence spatiale européenne (ESA), afin de contribuer à la construction de « Digital EO ».

Certification : en septembre 2026, OVHcloud a obtenu la qualification SecNumCloud pour SNC Cloud Platform, qu'il étend désormais à l'échelle européenne. Il s'agit de la troisième offre du Groupe qualifiée SecNumCloud, après Bare Metal Pod et VMware on OVHcloud.

Conférence téléphonique

La direction d'OVHcloud organise une conférence téléphonique en anglais, ce mardi 20 octobre 2026 à 8h30 (CEST – Paris). Vous trouverez ci-dessous les liens de connexion :

- Webcast
- Conférence téléphonique

Après la conférence, le replay du webcast sera disponible dans la rubrique Relations investisseurs du site d'OVHcloud sur ce lien : https://corporate.ovhcloud.com/fr/investor-relations/financial-results/

Webinaire interactif en français

La direction d'OVHcloud organise un webinaire en français, ce mardi 20 octobre 2026 à 17h45 (CEST – Paris). Le Webinaire est accessible en cliquant sur ce lien : Lien inscription Webinaire

Après le webinaire, le replay sera disponible dans la rubrique Relations investisseurs du site d'OVHcloud sur ce lien : https://corporate.ovhcloud.com/fr/investor-relations/retail-shareholders-and-employees/

Calendrier

7 janvier 2027 : Chiffre d'affaires du premier trimestre 2027
11 février 2027 : Assemblée Générale Mixte Annuelle

À propos d'OVHcloud

OVHcloud est un acteur mondial et le leader européen du Cloud opérant plus de 500 000 serveurs dans 46 centres de données sur 4 continents à destination de 1,7 million de clients dans plus de 140 pays. Fer de lance d'un Cloud de confiance et pionnier d'un Cloud durable au meilleur ratio prix-performance, le Groupe s'appuie depuis plus de 20 ans sur un modèle intégré qui lui confère la maîtrise complète de sa chaîne de valeur : de la conception de ses serveurs, à la construction et au pilotage de ses centres de données, en passant par 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 en leur faisant profiter des vertus d'un modèle raisonné sur le plan environnemental avec un usage frugal des ressources et d'une empreinte carbone atteignant les meilleurs ratios de l'industrie. OVHcloud propose aujourd'hui des solutions de dernière génération alliant performance, prévisibilité des prix et une totale souveraineté sur leurs données pour accompagner leur croissance en toute liberté.

Contacts OVHcloud

Equipe Relations médias

media.france@ovhcloud.com

Equipe Relations investisseurs

investor.relations@ovhcloud.com

Annexes

Glossaire

Les différentes catégories de **Go to market** sont déterminées en fonction des critères suivants :

- **Starters** : client adressé par un canal digital et qui réalise moins de 25 000€ de ARR (*Annual Recurring Revenue*, revenu annuel récurrent) ;
- **Scalers** : client adressé par un canal digital et qui réalise plus de 25 000€ de ARR (*Annual Recurring Revenue*, revenu annuel récurrent) ;
- **Corporates** : client adressé soit par une stratégie de vente directe, par appels d'offre ou par l'équipe commerciale d'OVHcloud, ou indirecte, par des partenaires.

Le **ROCE (Retour sur les Capitaux Employés)** est calculé en divisant l'EBITDA ajusté après dépréciations et amortissements et les impôts de l'exercice en cours par les capitaux employés de l'exercice précédent.

Les **capitaux employés** correspondent aux Goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles moins le besoin en fonds de roulement net d'impôts.

Les **données comparables**, ou **organiques**, sont calculées à taux de change et périmètre constants.

Le **taux de rétention net du chiffre d'affaires** pour une période est égal au pourcentage calculé en divisant (i) le chiffre d'affaires généré au cours de cette période par les clients qui étaient présents au cours de la même période l'année précédente, par (ii) le chiffre d'affaires généré par la totalité des clients au cours de cette période de l'année précédente. Lorsque le taux de rétention du chiffre d'affaires est supérieur à 100 %, cela signifie que le chiffre d'affaires généré par les clients concernés a augmenté entre la période concernée de l'année précédente et la même période de l'année en cours, au-delà de l'impact de la perte de chiffre d'affaires dû au désabonnement de clients.

L'**EBITDA courant** est égal au chiffre d'affaires diminué de la somme des charges de personnel et des autres charges opérationnelles (il exclut les charges d'amortissement, ainsi que des éléments qui sont classés comme « autres produits et charges opérationnels non courants »).

L'**EBITDA ajusté** correspond à l'EBITDA courant ajusté pour exclure les rémunérations fondées sur des actions et les charges résultant du paiement de compléments de prix d'acquisition.

Le ***Levered free cash-flow*** représente les flux de trésorerie liés à l'activité moins les capex, moins le remboursement des dettes locatives, moins les intérêts financiers payés, et inclut les financements dédiés liés à des opérations spécifiques (hors M&A).

La **dette nette financière** représente les dettes financières hors dettes locatives, diminuée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

Le **levier d'endettement,** correspond au rapport entre l'endettement financier net consolidé, incluant les dettes locatives (IFRS 16), et l'EBITDA ajusté des douze derniers mois.

Chiffre d'affaires par segment et par géographie

En millions d'euros	T1 FY25	T2 FY25	T3 FY25	T4 FY25	FY25	T1 FY26	T2 FY26	T3 FY26	T4 FY26	FY26
Cloud privé	164,5	169,8	169,3	168,0	671,6	167,2	169,4	174,0	179,8	690,4
Public Cloud	50,3	53,5	53,6	61,9	219,2	58,2	60,4	65,6	70,9	255,1
Web Cloud et autres	48,8	49,2	49,0	46,8	193,8	49,8	50,2	50,0	49,7	199,7
Chiffre d'affaires total	**263,5**	**272,5**	**271,9**	**276,7**	**1 084,6**	**275,3**	**280,1**	**289,6**	**300,4**	**1 145,1**

Croissance (%)	T1 FY26 comp.	T2 FY26 comp.	T3 FY26 comp.	T4 FY26 comp.	FY26 comp.	T1 FY26 publié	T2 FY26 publié	T3 FY26 publié	T4 FY26 publié	FY26 publié
Cloud privé	+4,0%	+2,9%	+4,0%	+7,1%	+4,5%	+1,7%	-0,2%	+2,8%	+7,1%	+2,8%
Public Cloud	+15,8%	+14,5%	+20,2%	+24,3%	+18,9%	+15,7%	+12,9%	+22,3%	+14,5%	+16,3%
Web Cloud et autres	+2,3%	+2,4%	+2,0%	+6,0%	+3,2%	+2,7%	+2,2%	+1,9%	+6,0%	+3,0%
Chiffre d'affaires total	**+6,0%**	**+5,1%**	**+6,9%**	**+10,5%**	**+7,2%**	**+4,5%**	**+2,8%**	**+6,5%**	**+8,5%**	**+5,6%**

En millions d'euros	T1 FY25	T2 FY25	T3 FY25	T4 FY25	FY25	T1 FY26	T2 FY26	T3 FY26	T4 FY26	FY26
France	127,1	129,6	130,4	133,6	520,2	133,9	135,9	138,8	142,0	550,6
Europe (hors France)	76,7	79,5	79,3	80,9	316,8	79,3	81,0	85,0	87,7	333,0
Reste du monde	59,7	63,4	62,2	62,2	247,6	62,1	63,1	65,8	70,6	261,6
Chiffre d'affaires total	**263,5**	**272,5**	**271,9**	**276,7**	**1 084,6**	**275,3**	**280,1**	**289,6**	**300,4**	**1 145,1**

Croissance (%)	T1 FY26 comp.	T2 FY26 comp.	T3 FY26 comp.	T4 FY26 comp.	FY26 comp.	T1 FY26 publié	T2 FY26 publié	T3 FY26 publié	T4 FY26 publié	FY26 publié
France	+5,2%	+4,8%	+5,8%	+8,3%	+6,0%	+5,3%	+4,9%	+6,4%	+6,3%	+5,9%
Europe (hors France)	+4,1%	+2,9%	+7,4%	+11,0%	+6,4%	+3,3%	+2,0%	+7,3%	+8,4%	+5,1%
Reste du monde	+10,5%	+8,5%	+8,6%	+14,7%	+10,7%	+4,0%	-0,4%	+5,8%	+13,5%	+5,7%
Chiffre d'affaires total	**+6,0%**	**+5,1%**	**+6,9%**	**+10,5%**	**+7,2%**	**+4,5%**	**+2,8%**	**+6,5%**	**+8,5%**	**+5,6%**

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	FY2025	**FY2026**
Chiffre d'affaires	**1 084,6**	**1 145,1**
Coûts directs	(375,6)	(374,9)
Marge brute[1]	**709,0**	**770,2**
Coûts commerciaux et marketing & Frais généraux et administratifs	(287,7)	(309,8)
EBITDA courant [2]	**421,3**	**460,5**
Rémunération en actions et ajustements	16.5	20.0
EBITDA ajusté	**437,8**	**480,5**
Dotations aux amortissements et dépréciations	(354,4)	(378,3)
Autres produits et charges opérationnelles non courantes	2,6	(4,4)
Résultat opérationnel (EBIT)	**69,4**	**77,8**
Résultat financier	**(65,1)**	**(57,2)**
Impôt sur le résultat	(3,9)	(11,2)
Résultat net consolidé	**0,4**	**9,4**

(1) 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.

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

Réconciliation entre l'EBITDA courant et l'EBITDA ajusté

(en millions d'euros)	FY2025	**FY2026**
EBITDA courant	**421,3**	**460,5**
Plans de rémunération réglés en instruments de trésorerie et de capitaux propres et compléments de prix d'acquisition	16,5	20,0
EBITDA ajusté	**437,8**	**480,5**

Bilan consolidé

(en millions d'euros)	31 août 2025	31 août 2026
Goodwill	59,1	89,4
Autres immobilisations incorporelles	297,4	302,0
Immobilisations corporelles	993,3	1 071,1
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	134,9	129,5
Instruments financiers dérivés actifs non courants	2,5	4,4
Autres créances non courantes[1]	22,4	19,6
Actifs financiers non courants	2,1	2,2
Impôts différés actifs	19,9	15,5
Total actif non courant	**1 531,6**	**1 633,7**
Clients	53,2	69,2
Autres créances et actifs courants[1]	74,0	84,2
Actifs d'impôts courants	1,7	1,3
Instruments financiers dérivés actifs courants	0,0	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41,9	55,3
Total actif courant	**170,7**	**210,1**
TOTAL ACTIF	**1 702,3**	**1 843,8**

(en millions d'euros)	31 août 2025	31 août 2026
Capital social	151,7	153,5
Primes d'émission	102,6	129,1
Réserves et report à nouveau	(226,5)	(217,4)
Résultat net	0,4	9,4
Capitaux propres	**28,2**	**74,5**
Dettes financières non courantes	1 133,3	1 137,0
Dettes locatives non courantes	117,5	107,3
Instruments financiers dérivés passifs non courants	1,2	0,1
Autres passifs financiers non courants	12,9	15,8
Provisions non courantes	15,3	16,8
Impôts différés passifs	8,7	9,9
Autres passifs non courants	17,0	19,9
Total passif non courant	**1 305,9**	**1 306,7**
Dettes financières courantes	11,3	75,0
Dettes locatives courantes	33,4	37,0
Provisions courantes	14,4	8,2
Fournisseurs	116,5	118,6
Passifs d'impôts courants	13,1	10,6
Instruments financiers dérivés passifs	0,3	0,2
Autres passifs courants	179,2	213,0
Total passif courant	**368,1**	**462,5**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	**1 702,3**	**1 843,8**

(1) Les créances de crédit d'impôt recherche ayant une échéance supérieure à 12 mois ont été reclassées en autres créances non courantes.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)		FY2025	**FY2026**
Résultat net		**0,4**	**9,4**
Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		354,4	378,2
Variations des provisions		(1,6)	(6,3)
Plus ou moins-values de cessions d'actifs, mises au rebut et réévaluations		(3,4)	6,1
Charge liée aux attributions d'actions (hors charges sociales)		7,5	8,8
(Produit)/Charge d'impôt		3,9	11,2
Résultat financier (hors écarts de change réalisés)		60,5	60,0
Capacité d'autofinancement	**A**	**421,9**	**467,4**
Variations liées aux créances nettes d'exploitation et autres créances		(8,8)	(65,4)
Variations liées aux dettes d'exploitation et autres dettes		9,8	80,5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	**B**	**1,0**	**15,1**
Impôt versé	C	(3,8)	(8,5)
Flux de trésorerie liés à l'activité	**D=A+B+C**	**419,0**	**474,0**
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(368,9)	(422,4)
Produits de cession d'immobilisations		7,5	(0,0)
Encaissements/(décaissements) liés aux regroupements d'entreprises, nets de trésorerie		(0,0)	(0,3)
Encaissements/(décaissements) liés aux prêts et avances consentis		(0,3)	(5,2)
Flux nets de trésoreries affectés aux opérations d'investissement	**E**	**(361,8)**	**(427,9)**
Rachat d'actions propres		(356,1)	(8,3)
Augmentation des dettes financières		1 396,3	88,8
Remboursement des dettes financières		(1 014,0)	(23,0)
Remboursement des dettes locatives		(43,2)	(39,3)
Intérêts financiers payés		(39,1)	(51,8)
Dépôts de garanties reçus		(1,8)	3,6
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**F**	**(58,0)**	**(30,0)**
Incidence des variations des cours des devises	G	(0,6)	(0,3)
Variation de la trésorerie	**D+E+F+G**	**(1,4)**	**15,8**
Trésorerie d'ouverture		**40,9**	**39,6**
Trésorerie de clôture		**39,6**	**55,3**