

claranova™ & VOUS

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES

— SEPTEMBRE 2021



« Une double opération majeure dans l'histoire de Claranova. »

Pierre Cesarini,
Président
Directeur Général

**GROUPE TECHNOLOGIQUE
INTERNATIONAL,
CRÉATEUR DE SOLUTIONS
INNOVANTES ET CHAMPION
DE LA CROISSANCE**

**Madame, Monsieur,
Cher actionnaire,**

Comme attendu par nos actionnaires et annoncé à l'occasion de nos récentes communications, notre priorité a été portée sur ce dernier exercice sur la recherche d'investisseurs de référence et la simplification de notre structure capitalistique. C'est avec succès que nous avons franchi une 1^{ère} étape majeure avec l'entrée au capital cet été de deux nouveaux partenaires stratégiques et financiers de long terme capables d'accompagner le Groupe dans son plan ambitieux de développement.

Cette opération nous permet de constituer pour la première fois de l'histoire de Claranova un pôle d'actionnaires de référence pour stabiliser l'actionnariat du Groupe. Cette opération nous donne également les moyens de finaliser le rachat des intérêts minoritaires d'Avanquest afin de simplifier notre structure capitalistique et profiter d'un effet relatif pour nos actionnaires historiques. Cet investissement réalisé aux termes de plusieurs mois de diligences, conforte par ailleurs les fondamentaux, la stratégie et le potentiel de développement de votre Groupe.

Je suis ravi de vous présenter cette nouvelle édition de la lettre aux actionnaires, dans laquelle nous souhaitons revenir sur cette double opération majeure dans l'histoire de Claranova.

Bonne lecture à tous !

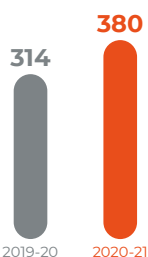
472

MILLIONS D'EUROS
DE CHIFFRE D'AFFAIRES
ANNUEL 2020-2021

+ 21%

CROISSANCE
À TAUX DE CHANGE
CONSTANTS

PlanetART



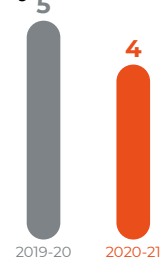
Chiffre d'affaires en M€

Avanquest



Chiffre d'affaires en M€

myDevices



Chiffre d'affaires en M€

RETROUVEZ L'INTÉGRALITÉ DU COMMUNIQUÉ ICI :

[HTTPS://WWW.CLARANOVA.COM/COMMUNIQUÉS-PRESSE/CHIFFRE-AFFAIRES-S1-2020-2021/](https://www.claranova.com/communiqués-presse/chiffre-affaires-s1-2020-2021/)

Entrée d'investisseurs de référence et rachat des intérêts minoritaires d'Avanquest

UNE OPÉRATION RÉALISÉE EN 2 TEMPS



11 août
2021

fin octobre
2021

ÉTAPE 1

Investissement stratégique d'Heights Capital Management et Ophir Asset Management

ÉTAPE 2

Rachat des intérêts minoritaires d'Avanquest

ÉTAPE 1

(11 AOÛT 2021)

65 M€

INVESTISSEMENT STRATÉGIQUE
D'HEIGHTS CAPITAL MANAGEMENT
ET OPHIR ASSET MANAGEMENT

Entrée au capital de deux investisseurs institutionnels de premier plan spécialisés dans les entreprises technologiques à fort potentiel de croissance.



PRÉSENTATION DE L'OPÉRATION

15 M€

Augmentation de capital réservée

- Prix de souscription de **7,00 €** par action (sans décote²)
- **10 M€** investis par Ophir AM
- **5 M€** investis par Heights CM
- **2 142 857 actions** nouvelles émises
- Dilution limitée de **5,39 %**

50 M€

Émission d'OCEANES¹

- Prix d'émission/conversion de **13,00 €**
- Prime de conversion record de **85,7 %²**
- **Intégralement** souscrites par Heights CM
- **3 846 154** obligations émises
- Intérêts de **4,50 %** par an et maturité 5 ans
- Droits de conversion et de remboursement anticipé à la main de Claranova et d'Heights CM

¹ Obligations Convertibles En Actions Nouvelles ou Existantes.

² Par rapport au cours du 10 août 2021.



PROFILS INVESTISSEURS

HEIGHTS CAPITAL

Heights Capital Management

Création : 1996

Siège : San Francisco, États-Unis

Présentation : fonds de *private equity* du groupe américain Susquehanna International Group spécialisé dans les opérations de type PIPE (*Private Investments in Public Equity*) dans des sociétés de croissance, principalement dans les secteurs de la santé et des nouvelles technologies.

OPHIR

Ophir Asset Management

Création : 2012

Siège : Sydney, Australie

AUM : > 1 milliard \$

Présentation : société de gestion spécialisée dans l'investissement en actions dans des sociétés cotées *small* et *midcap* en forte croissance.

ÉTAPE 2

(FIN OCTOBRE 2021)

RACHAT DES MINORITAIRES D'AVANQUEST

Utilisation des nouvelles liquidités pour le rachat de 100 % de la division d'édition de logiciels Avanquest.



PRÉSENTATION DE L'OPÉRATION

153 M€ Valorisation globale d'Avanquest (hors LastCard) (180 M\$)¹

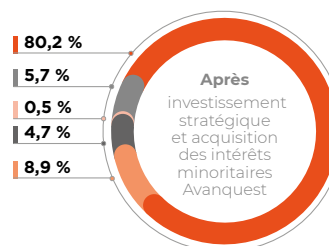
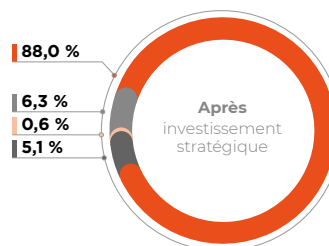
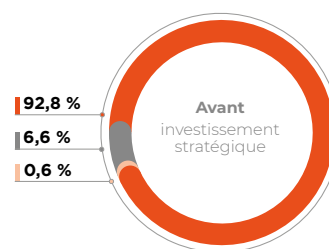
98 M€ Acquisition des 64,09 % d'intérêts minoritaires pour (115 M\$)

- **29 M€** (34 M\$) payés en actions Claranova
 - 4 100 000 actions nouvelles émises
 - Prix d'émission de **7,00 €** par action
 - Dilution de **9,79 %**
- **23 M€** (27 M\$) payés sous forme de titres de créances avant une maturité s'échelonnant de 1 à 10 ans
- **47 M€** (55 M\$) payés en numéraire

UNE NOUVELLE ÉTAPE MAJEURE DANS L'HISTOIRE DE CLARANOVA

- **CONSTITUTION** d'un d'actionariat de référence
- **VALIDATION** de la stratégie et des perspectives
- **SIMPLIFICATION** de la structure actionnariale
- **DÉTENTION À 100 % D'AVANQUEST** pour percevoir l'intégralité des bénéfices de la division

ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL²



■ Flottant
■ Cadres, management et administrateurs
■ Actions propres
■ Fonds institutionnels entrants
■ Actionnaires minoritaires Avanquest

¹ Un commissaire aux apports a été désigné conformément à la loi applicable afin d'établir un rapport sur la valeur des actifs apportés et sur le caractère équitable de la rémunération payée par Claranova.

² Les tables de capitalisations présentées ci-dessus n'intègrent pas la conversion potentielle des ORNANES et des OCEANES émises respectivement en juin 2018 et en août 2021.

CLARANOVA VOUS RÉPOND

NOUS APPRÉCIONS ÉCHANGER AVEC NOS ACTIONNAIRES QUE CELA SOIT LORS DES ASSEMBLÉES GÉNÉRALES, DES RÉUNIONS DU CLUB, OU ENCORE LORS DE CORRESPONDANCES PAR COURRIER OU COURRIEL. SI VOUS SOUHAITEZ PARTICIPER À LA PROCHAINE TRIBUNE « CLARANOVA VOUS RÉPOND », N'HÉSITEZ PAS À ENVOYER VOS QUESTIONS À IR@CLARANOVA.COM



Pierre Cesarini



Jean-Yves Quentel



La question

Jean-Antoine
Paris (75)

« Comment expliquer le pourcentage de 64 % d'intérêts minoritaires rachetés au niveau d'Avanquest ?

L'opération de fusion de juillet 2018 ne portait-elle pas sur 50 % du groupe canadien détenant Adaware, SodaPDF et Upclick ? »

Pour rappel, en juillet 2018, Avanquest Software SAS société-mère du sous-groupe Avanquest, détenue à 100 % par Claranova, a finalisé l'acquisition de 50,01 % d'Avanquest Canada, groupe canadien détenant les activités Adaware, SodaPDF, Upclick. Dans le cadre de cette acquisition des actions de préférence ont été émises aux bénéficiaires des vendeurs et de l'intermédiaire financier ayant facilité l'opération. Ces actions de préférence (ADP) sont convertibles en actions Avanquest Software SAS. Le ratio de conversion des actions de préférence en actions Avanquest Software SAS a été figé au 30 juin 2019. Ces ADP donnent ainsi droit à 64,09 % du capital de la société et du résultat net du sous-groupe. Claranova garde néanmoins le contrôle d'Avanquest en raison du maintien du pouvoir de décision à son conseil d'administration. L'opération de rachat des intérêts minoritaires d'Avanquest porte sur 64,09 % ou 115 M\$ sur la base d'une valorisation globale de 180 M\$ pour 100 % du pôle hors activités LastCard (respectivement 98 M€ et 153 M€).

« Pourquoi avoir exclu LastCard du périmètre de l'opération de rachat des intérêts minoritaires Avanquest ? »



La question

Philippe
Reims (51)

L'opération de rachat des intérêts minoritaires d'Avanquest exclut en effet les activités Fintech Lastcard dans lesquelles Claranova gardera une participation minoritaire de 35,91 % post-opération. Les actuels actionnaires minoritaires d'Avanquest et Claranova ont décidé d'un commun accord d'exclure LastCard de cette opération s'agissant d'une société dont le secteur d'activité et le stade de maturité diffèrent fondamentalement du reste des activités d'Avanquest. LastCard est en effet à un stade encore embryonnaire et aura besoin d'investissements importants et le support de nouveaux partenaires stratégiques et financiers pour réussir les prochaines étapes de son développement.

« Comment expliquer l'évolution de la valorisation d'Avanquest par rapport à la première opération avortée fin 2019, passant de 165 M\$ à 180 M\$? »

L'évolution de la valorisation retenue reflète avant tout l'amélioration des fondamentaux d'Avanquest. Rappelons que sur ces trois dernières années, notre division a connu plusieurs réorientations stratégiques majeures, de la vente en physique à la vente en ligne, de la vente de logiciels tiers à la vente de logiciels propriétaires et enfin d'un modèle de facturation par licence perpétuelle à un modèle de ventes par abonnement (SaaS).

Ces évolutions successives étaient nécessaires pour repositionner Avanquest et favoriser un développement plus vertueux, prévisible et rentable de nos activités d'édition de logiciels. Nous avons par ailleurs profité d'un taux de change euro-dollar plus favorable dans le cadre de cette nouvelle offre. En intégrant cet effet change favorable, la valorisation du pôle reste ainsi proche des 150 M€, un prix intéressant au regard

de l'amélioration du profil d'Avanquest et de ses comparables de marché. Nous avons enfin pu nous appuyer sur le soutien de nos nouveaux actionnaires, Heights Capital Management et Ophir Asset Management, pour limiter le paiement en actions qui a été réduit de 7,4 M d'actions en octobre 2019 à 4,1 M d'actions dans le cadre de cette nouvelle offre.



La question

Corinne
Lille (59)

CARNET DE L'ACTIONNAIRE



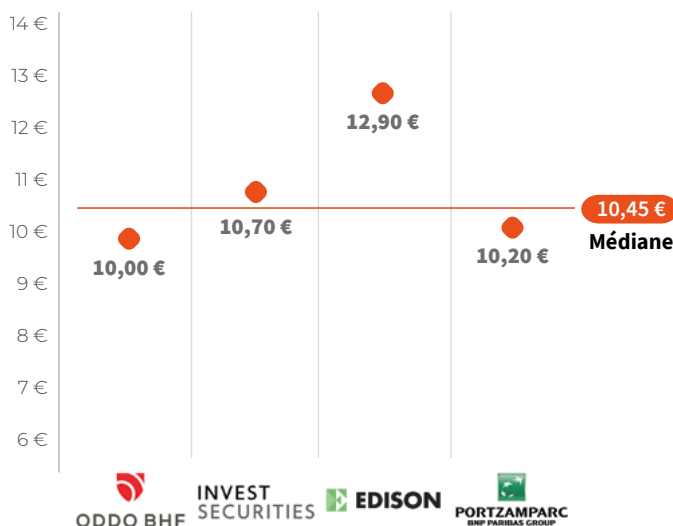
DEVENEZ MEMBRE DU CLUB DES ACTIONNAIRES

Le Club des actionnaires est ouvert à tout actionnaire de Claranova qui détient plus de 100 actions. Il permet à ses adhérents de connaître plus en profondeur le Groupe et ses activités. À travers cet espace d'échange dédié, vous aurez l'occasion de participer à des manifestations réservées aux membres à l'occasion notamment des résultats financiers semestriels et annuels où vous aurez la possibilité de discuter avec le management de Claranova.

Adhérez en ligne en cliquant ici
<https://www.claranova.com/investisseurs/inscription-club-actionnaires/>

CONSENSUS DES ANALYSTES

DERNIERS COURS CIBLES PUBLIÉS À FIN AOÛT 2021



ILS PARLENT DE NOUS

BFM Business
Grand Prix des ETI

Boursorama

Les pépites de la Bourse

Instinct Collectif

Portrait de Pierre Cesarini

Le Revenu

Les 7 actions à acheter pour le 2nd semestre selon Portzamparc



NEWS CLARANOVA

Claranova dans le TOP 5 des 100 plus importants éditeurs de logiciel français

Après son entrée dans le top 10 en 2019, Claranova confirme son statut de leader technologique en se positionnant 5^{ème} de cette dernière édition du classement Truffle 100 des plus importants éditeurs de logiciels en France.

PlanetArt fait l'acquisition de l'éditeur de livres personnalisés I SEE ME!

PlanetArt, la division d'e-commerce personnalisé de Claranova, annonce avoir finalisé l'acquisition de certains actifs d'I See Me!® auprès du groupe McEvoy.

Avanquest lance SignPDF, nouvelle solution de signature électronique

Avanquest, la division d'édition de logiciels de Claranova, investit dans le développement d'une offre de signature électronique *stand-alone* simple et multiplateforme à destination des indépendants et des petites et moyennes entreprises avec le lancement de la solution SignPDF®.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

RÉSULTATS ANNUELS 2020-2021

20 OCTOBRE 2021

CHIFFRE D'AFFAIRES 1^{ER} TRIMESTRE 2021-2022

9 NOVEMBRE 2021

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 1^{ER} DÉCEMBRE 2021

claranovaTM

Immeuble Vision Défense
89 - 91, boulevard National
F-92257 La Garenne-Colombes Cedex
www.claranova.com

Relations Investisseurs

T +33 1 41 27 19 75
@ ir@claranova.com

Relations actionnaires individuels
T 0805 29 10 00

Codes
Ticker CLA
ISIN FR0013426004



www.claranova.com