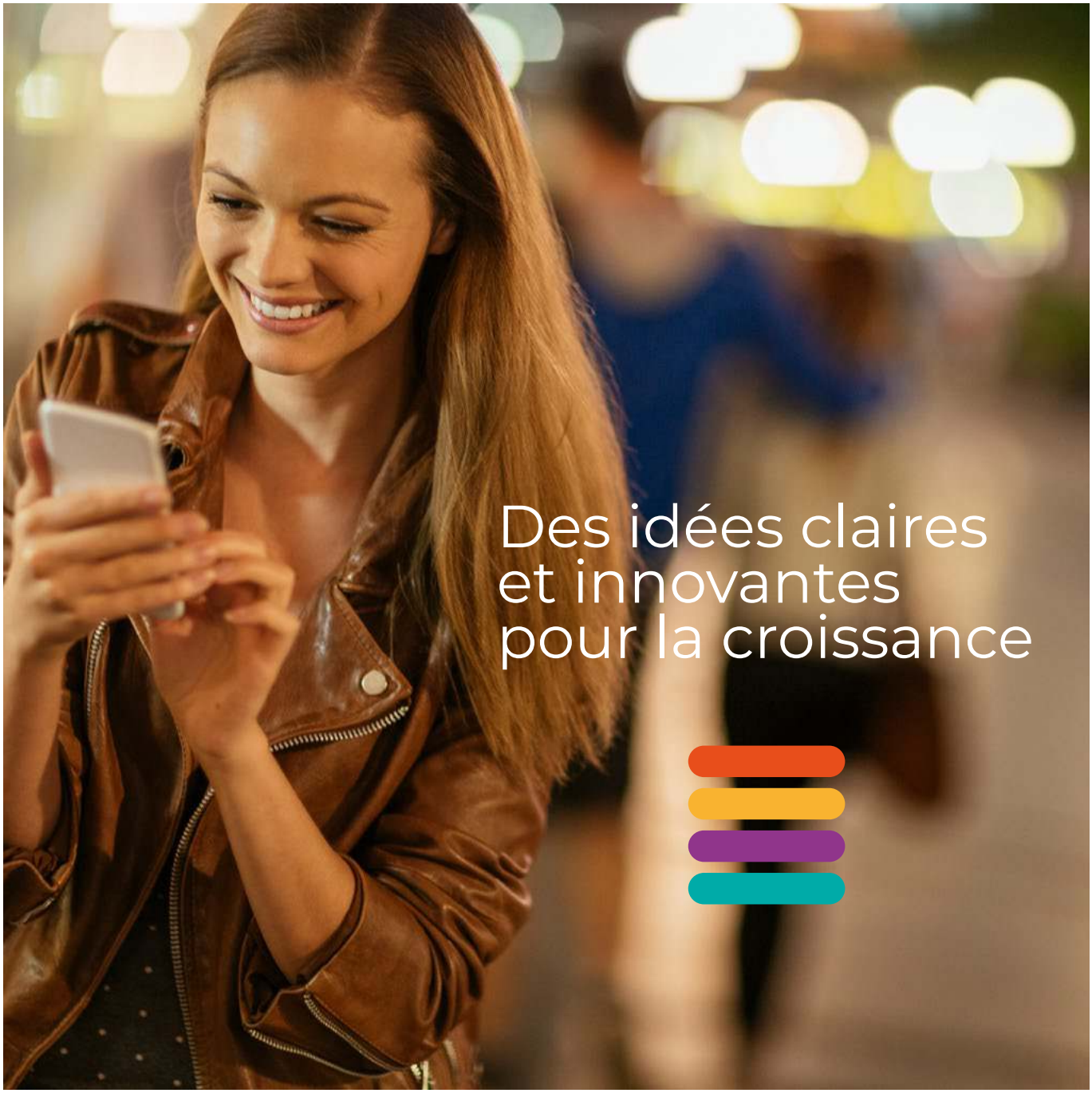


Rapport financier semestriel
au 31 décembre 2018

claranova™

SOMMAIRE

MOT DU PRÉSIDENT	4
CHIFFRES CLÉS	5
ADN DE CLARANOVA	6
PRÉSENTATION DES ACTIVITÉS	8
SOMMAIRE DÉTAILLÉ	10
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018	11
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018	21
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	37
ATTESTATION DU RESPONSABLE	38
GLOSSAIRE	39

Dans le présent Rapport Financier Semestriel, le terme « Groupe » désigne la société Claranova et ses filiales, les termes « Claranova » ou la « Société » désignent la société Claranova.

Le présent Rapport Financier Semestriel contient des indications sur les objectifs ainsi que les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « considérer », « envisager », « penser », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entendre », « devoir », « ambitionner », « estimer », « croire », « souhaiter », « pouvoir », ou, le cas échéant, la forme négative de ces mêmes termes, ou toute autre variante ou terminologie similaire.

L'attention du lecteur est attirée sur le fait que ces objectifs et ces axes de développement dépendent de circonstances ou de faits dont la survenance ou la réalisation est incertaine.

Ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétés comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être réalisés et les déclarations ou informations figurant dans le présent document de référence pourraient se révéler erronées, sans que la Société se trouve soumise de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable et notamment du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Le présent Rapport Financier Semestriel contient en outre des informations relatives à l'activité de la Société ainsi qu'au marché et à l'industrie dans lesquels elle opère. Ces informations proviennent notamment d'études réalisées par des sources internes et externes (rapports d'analystes, études spécialisées, publications du secteur, toutes autres informations publiées par des sociétés d'études de marché, de sociétés et d'organismes publics). La Société estime que ces informations donnent une image fidèle du marché et de l'industrie dans lesquels elle opère et reflètent fidèlement sa position concurrentielle ; cependant, bien que ces informations soient considérées comme fiables, ces dernières n'ont pas été vérifiées de manière indépendante par la Société.

MOT DU PRÉSIDENT

Ce premier semestre marque un moment clé dans la vie de votre Groupe puisqu'il acte définitivement son retour à la profitabilité. Après avoir affiché un chiffre d'affaires semestriel de 140 M€ en progression de 55 %, Claranova conjugue cette croissance avec un résultat net positif.

Pour arriver à ces résultats, Claranova s'est construit depuis sa création autour de quatre savoir-faire bien spécifiques : compréhension des grands domaines de la technologie ; capacité de définir une vision stratégique autour de concepts innovants ; la mise en œuvre de business models innovants et, enfin, une forte capacité d'exécution globale à tous les niveaux de l'entreprise, que ce soit en recherche et développement, digital marketing, ventes, partenariats, finance, etc.

C'est à partir de ces mêmes savoir-faire que nous avons conçu et développé à ce jour trois divisions très innovantes dans les trois grands domaines de la technologie que sont l'Internet, le Mobile et l'IoT.

***PlanetArt dans le Mobile** a non seulement franchi le cap des 100 millions de dollars de chiffre d'affaires en six mois, mais affiche de surcroît une rentabilité opérationnelle croissante de près de 7 %, et ce en conservant de fortes perspectives tant en termes d'expansion géographique que de nouvelles gammes de produits.*

*De même, **Avanquest dans l'Internet** a doublé son chiffre d'affaires et, comme nous l'avions annoncé, le travail effectué avec les activités acquises a permis à notre division Internet d'afficher en seulement six mois une marge opérationnelle de 15 %.*

*Quant à **myDevices dans l'IoT,** la division poursuit son déploiement actif dans l'univers de l'Internet des Objets (IoT) au travers de partenariats stratégiques, dont le dernier en date n'est autre que Microsoft. Dans cette révolution numérique incontournable, notre division IoT devrait dans les années à venir s'imposer comme un acteur incontournable des solutions IoT.*

Je tiens à féliciter l'ensemble des équipes du Groupe pour leur travail, leur savoir-faire et leur implication au quotidien qui nous permettent d'afficher ces résultats exceptionnels. Je remercie également nos actionnaires, nos partenaires et nos clients pour leur confiance et leur fidélité qui nous poussent à aller toujours plus loin.

Claranova est à présent solidement implanté sur ses différents marchés et dispose d'importants leviers de croissance d'ores et déjà identifiés, qui ne demandent qu'à être activés et permettent à votre Groupe d'avoir pour ambition de dépasser le demi-milliard d'euros de chiffre d'affaires en moins de cinq ans tout en affichant une rentabilité opérationnelle de plus de 10 %.

L'avenir se construit aujourd'hui et nous sommes fiers d'être avec vous dans cette construction d'un leader européen de la technologie.

PIERRE CESARINI
CEO CLARANOVA

PIERRE CESARINI
Président Directeur Général du Groupe

En rejoignant Claranova en tant que Directeur Général du Groupe en mai 2013, l'histoire d'entrepreneur accompli de Pierre Cesarini et sa solide expérience d'Internet et du numérique étaient parfaites pour l'esprit d'entreprise et l'ambition de la Société. Il a débuté sa carrière chez Apple, à Cupertino, au siège central en Californie, en passant 10 ans dans la création du PowerMac. En 1998, il a fondé TempoSoft, un fournisseur d'applications intranet pour la gestion des ressources humaines et la planification une société achetée par Oracle en 2005. En 2007, M. Cesarini est devenu le PDG d'Atego, le leader mondial du logiciel intégré. Il a également été professeur de gestion à l'École des Mines ParisTech.

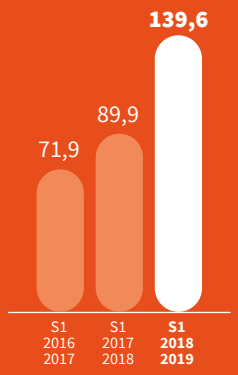
SÉBASTIEN MARTIN
Directeur Administratif et Financier Groupe

Avec 25 ans d'expérience dans des entreprises de technologie à forte croissance, Sébastien Martin a en particulier dirigé plus d'une trentaine d'opérations de création d'activités, d'acquisitions et de restructurations dans des délais très courts.

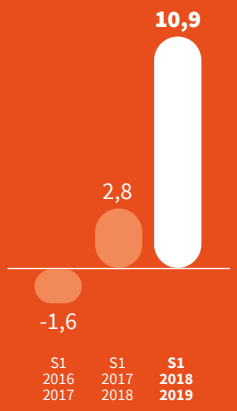
CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)

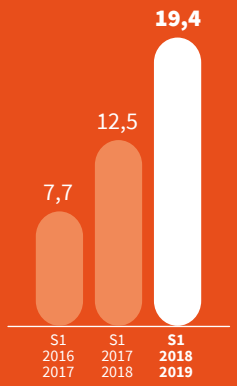
Chiffre d'affaires semestriel



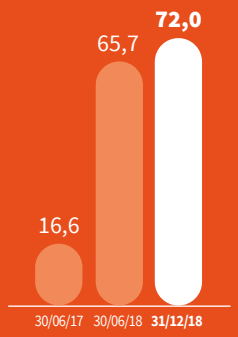
ROC normalisé*



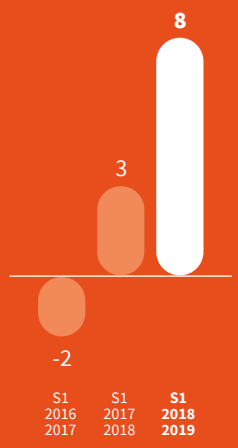
Flux de trésorerie d'exploitation



Trésorerie nette



Marge opérationnelle courante
(en % du CA)



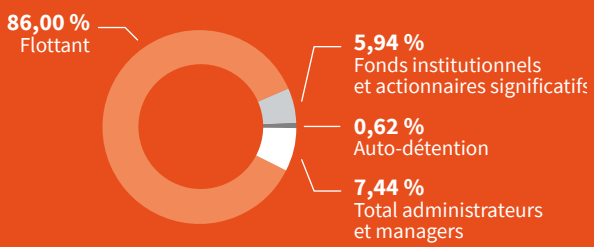
139,6

Chiffre d'affaires semestriel

93%

du chiffre d'affaires à l'étranger

Répartition actionnariat au 31/12/2018



* ROC Nomalisé : résultat opérationnel courant avant impact des paiements basés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations aux amortissements

L'ADN de Claranova

Au travers de ses quatre savoir-faire spécifiques, Claranova identifie à partir de son expertise technologique les marchés à fort potentiel, construit une vision stratégique innovante, développe le business model adapté, puis l'implémente au travers d'une exécution sans faille afin de créer de la valeur de façon durable et pérenne.

Technology expertise

- **Une compréhension fine de tous les domaines de la technologie**
- **Software, Internet, Mobile, Internet des objets**
- **30 années d'expérience au niveau mondial**

Strategic Vision

- **À travers ce savoir-faire, une capacité démontrée de construire une vision stratégique**
- **Capacité d'innover dans n'importe quel domaine technologique**
- **Nouveaux produits, nouveaux services, nouvelles technologies**

Innovative Biz Model

- **À partir d'un nouveau concept, trouver le "bon" business model**
- **Capacité d'implémenter une multiplicité de modèles différents**
- **Ce qui va avoir le plus de sens pour créer de manière pérenne de la valeur dans le domaine concerné**

Strong Execution

- **À partir d'une idée, capacité à créer une activité de plusieurs centaines de millions**
- **Combiner croissance forte, profitabilité et énorme potentiel**
- **Un track record démontré sur 3 domaines**

Présentation des activités

Claranova est un groupe technologique français positionné sur trois grands domaines d'activité : la monétisation de trafic sur Internet avec sa division Avanquest, le mobile à travers sa division PlanetArt et l'Internet des Objets via sa division myDevices.
Véritable acteur global de l'Internet et du mobile, Claranova a généré un chiffre d'affaires de 140 millions d'euros au premier semestre 2018-2019, dont plus de 93 % à l'international.

AVANQUEST

Spécialisé dans la monétisation de trafic sur Internet

L'ambition du groupe Claranova est de faire de la division Avanquest, à moyen terme, un acteur européen réalisant plus de 200 millions de chiffre d'affaires avec une profitabilité opérationnelle de 15 % à 20 %. Cette division a fait évoluer son modèle économique de la distribution de logiciels en ligne vers la monétisation de trafic sur Internet. Afin d'accélérer son développement et d'obtenir une masse critique de chiffre d'affaires, la division a engagé une stratégie de croissance externe, concrétisée par l'acquisition au 1er juillet 2018 des activités Adaware, SodaPDF et Upclick. Ce groupe de sociétés du secteur de l'Internet, s'intégrant parfaitement dans le concept de monétisation de trafic, est positionné sur les trois activités suivantes :

- la sécurité Internet avec les solutions antivirus et de sécurisation Adaware connues mondialement ;
- la gestion documentaire et les applications PDF avec Lulu Software, acteur majeur de solutions PDF dans le monde au travers de sa solution SodaPDF ;
- la gestion de transactions e-commerce grâce à Upclick, une des plateformes les plus modernes au monde.

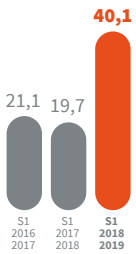
AVANQUEST EN SYNTHÈSE

Un nouveau modèle économique axé sur la monétisation de trafic sur Internet.

Un regroupement des offres Avanquest, Adaware, SodaPDF et Upclick.

Une dynamique de croissance générant plus de revenus et de profitabilité.

Chiffre d'affaires semestriel
(en millions d'euros)



PLANETART

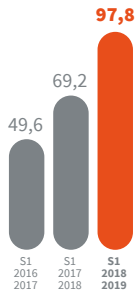
Leader mondial de l'impression photo sur mobile

La division PlanetArt incarne la vision de Claranova dans le secteur de l'impression digitale et notamment de l'impression photo sur mobile. Avec cette division, le Groupe a pour volonté de créer un acteur de référence du secteur au niveau mondial, en se focalisant sur une croissance forte et profitable. PlanetArt offre à ses clients des solutions innovantes et abordables pour créer des produits d'impression personnalisable, au travers de ses offres web (SimplytoImpress, Photo Affections, CanvasWorld) et ses applications mobiles (FreePrints, FreePrints Photobooks et FreePrints Photo Tiles).

Portée par les différentes applications de sa division PlanetArt, Claranova se positionne aujourd'hui comme le leader des solutions d'impression sur mobile aux États- Unis et en Europe. Le Groupe est désormais présent sur 3 continents et dans 10 pays, après l'ouverture de l'Inde, des Pays-Bas et de la Belgique au premier semestre de l'exercice 2018-2019.

Sur le premier semestre, la division affiche une croissance de 41 % pour un chiffre d'affaires dépassant la barre symbolique des 100 millions de dollars américains (97,8 millions d'euros).

Chiffre d'affaires semestriel
(en millions d'euros)



PLANETART EN SYNTHÈSE

Stratégie tournée vers une croissance forte et profitable.

Croissance soutenue de l'activité portée par sa stratégie de maillage géographique ciblée.

Renforcement de sa rentabilité à travers le développement des ventes de produits à plus forte marge et à faible coût marketing.

MYDEVICES

Plateforme globale de gestion de l'Internet des Objets (IoT)

Avec sa division myDevices, Claranova a pour ambition de devenir la référence du software IoT pour les PME. S'appuyant sur un ensemble de technologies uniques réunies au sein de sa plateforme Cayenne, myDevices offre aux ingénieurs, fabricants, opérateurs de réseau et intégrateurs de systèmes, le moyen le plus simple pour concevoir des solutions IoT, fabriquer des prototypes et les commercialiser pour toute une série de secteurs verticaux.

Ces qualités sont reconnues par de grands acteurs internationaux, qui ont choisi de s'allier à myDevices pour proposer des produits et solutions IoT. La division a ainsi multiplié ces derniers mois les partenariats commerciaux de premier plan afin d'accélérer la diffusion de sa solution et d'étendre son positionnement sur le marché IoT aux États-Unis et en Chine :

— Dr Peng (décembre 2017), plus grand opérateur privé et 4e opérateur de télécommunications en Chine ;

— Sprint (janvier 2018), 4e opérateur de télécommunications aux États-Unis avec près de 60 millions de clients[1] ;

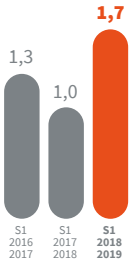
— Alibaba Cloud (septembre 2018), filiale spécialisée dans le cloud computing du géant chinois de l'Internet Alibaba ;

— Ingram Micro (septembre 2018), un des premiers grossistes en produits technologiques au monde ;

— Arm (octobre 2018), fabricant de microprocesseurs utilisés par 70 % de la population mondiale[2] ;

— Microsoft (février 2019), gestion des données analytiques avec Microsoft Azure et utilisation des solutions IoT in a box™.

Chiffre d'affaires semestriel
(en millions d'euros)



MYDEVICES EN SYNTHÈSE

Une technologie unique dans le monde de l'Internet des Objets.

La référence des outils de développement dans le domaine de l'IoT avec plus de 600 000 développeurs connectés sur Cayenne.

La volonté d'être un acteur majeur de la prochaine révolution technologique.

Un renforcement continu des partenariats stratégiques et commerciaux.

(1) *Source : Sprint, « Sprint Quaterly Investor Update – Fiscal 3Q18 », décembre 2018, https://s21.q4cdn.com/487940486/files/doc_financials/quarterly/2018/Q3/03_Fiscal-3Q18-Sprint-Quarterly-Investor-Update-FINAL.pdf*

(2) *Source : Arm, « Company Highlights », https://www.arm.com/company*

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018 — 11

1.1 — Informations financières sélectionnées et autres données sur le premier semestre 2018-2019 11
1.2 — Informations économiques et performance financière 12
1.3 — Événements majeurs ayant impacté l'activité 18
1.4 — Endettement et trésorerie 19
1.5 — Tendances et objectifs 19
1.6 — Principaux risques et incertitudes 20
1.7 — Principales transactions avec les parties liées 20

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018 — 21

2.1 — État du résultat global 21
2.2 — État de la situation financière 22
2.3 — Tableau des flux de trésorerie 23
2.4 — Tableau de variation des capitaux propres 24
2.5 — Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés 25

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE — 37

ATTESTATION DU RESPONSABLE — 38

GLOSSAIRE — 39

1 — Rapport semestriel d'activité au 31 décembre 2018

1.1 Informations financières sélectionnées et autres données sur le premier semestre 2018-2019

Données consolidées *(en millions d'euros)*	**S1 2018-2019 (6 mois)**	**S1 2017-2018 (6 mois)**
CHIFFRE D'AFFAIRES	**139,6**	**89,9**
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ (1)	**10,9**	**2,8**
Résultat opérationnel courant (2)	10,7	1,3
Résultat opérationnel	6,6	0,2
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence	4,2	0,2
Résultat net (part du Groupe)	1,6	(0,3)
Résultat par action *(en euros)*	0,0	(0,0)
Capitaux propres part du Groupe	14,9	15,8
Emprunts et autres dettes financières	29,2	0,3
Trésorerie disponible	72,0	43,5
Ratio dettes financières nettes / fonds propres	(2,9)	(2,7)
Flux de trésorerie d'exploitation	19,4	12,5
Flux de trésorerie d'investissement	(10,9)	13,2
Flux de trésorerie de financement	(2,7)	1,7

(1) Résultat opérationnel courant (ROC) normalisé = Résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations et amortissements.

(2) Dont produit de 0,3 million d'euros relatif aux paiements basés sur des actions au S1 2018-2019, contre une charge de 1,2 million d'euros au S1 2017-2018 (voir Chapitre 2, § 2.5, note 1 sur l'annulation des actions gratuites).

La répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activité s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	**S1 2018-2019 (6 mois)**	**S1 2017-2018 (6 mois)**	**Δ**
Avanquest	40,1	19,7	103 %
PlanetArt	97,8	69,2	41 %
myDevices	1,7	1,0	77 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	**139,6**	**89,9**	**55 %**

Le chiffre d'affaires du Groupe est en très nette progression sur le premier semestre 2018-2019, marquant une hausse de 55 % à 139,6 millions d'euros, dont 18,2 millions d'euros issus des activités Adaware, SodaPDF et Upclick, acquises au 1er juillet 2018.

Le chiffre d'affaires est principalement réalisé à l'étranger pour 93 %, dont 50 % aux États-Unis (en raison notamment des activités PlanetArt dont les revenus issus des sites Web et des applications mobiles sont respectivement réalisés à hauteur de 90 % et 41 % dans ce pays) et 22 % au Royaume-Uni.

Le Résultat opérationnel courant normalisé (ROC normalisé) du Groupe est également en très nette amélioration, atteignant 10,9 millions d'euros au premier semestre 2018-2019 (contre 2,8 millions d'euros au premier semestre 2017-2018), confirmant le retour à la profitabilité du Groupe. La croissance du ROC normalisé du Groupe reflète la très bonne performance des divisions PlanetArt, portée par sa stratégie d'expansion géographique et d'extension de gamme, et Avanquest, qui bénéficie sur le semestre des effets de l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick. La division myDevices entre pour sa part dans une phase d'investissement plus maîtrisée permettant de développer ses nouveaux partenariats tout en améliorant le niveau de son ROC normalisé, puisque ce dernier progresse de 0,2 million d'euros à (1,9) million d'euros sur le premier semestre 2018-2019.

Le Résultat opérationnel courant (ROC) ressort en positif à 10,7 millions d'euros, contre 1,3 million d'euros lors du premier semestre 2017-2018. Cette progression est principalement liée à l'amélioration du ROC normalisé et un impact des paiements fondés sur des actions de 0,3 million d'euros.

Le Résultat opérationnel est positif, s'élevant à 6,6 millions d'euros contre 0,2 million d'euros lors du premier semestre 2017-2018. La différence entre le ROC et le Résultat opérationnel est liée aux frais d'acquisition des entités portant les activités Adaware, SodaPDF et Upclick à hauteur de 3,6 millions d'euros, ainsi que la provision pour locaux inoccupés sur les entités françaises à hauteur de 0,4 million d'euros.

Le Résultat financier est négatif à (2,4) millions d'euros, reflétant notamment la charge d'intérêt des ORNANE pour (0,7) million d'euros et (0.9) million d'euros liés aux acquisitions des activités Adaware, SodaPDF et Upclick.

Le résultat net part du Groupe s'élève à un bénéfice de 1,6 million d'euros, contre une perte de 0,3 million d'euros lors du premier semestre 2017-2018. Le Groupe renoue sur le semestre avec les bénéfices. La dynamique insufflée dans les différentes divisions continue de porter ses fruits avec une croissance au rendez-vous, que ce soit au niveau des revenus ou de la rentabilité.

L'analyse des flux de trésorerie est effectuée au paragraphe 1.4 du présent rapport financier semestriel.

SITUATION FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	31/12/2018	30/06/2018
Écarts d'acquisition	64,7	-
Autres actifs non courants	7,2	1,3
Actif courant (hors trésorerie)	25,8	13,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72,0	65,7
TOTAL ACTIF	**169,7**	**80,5**

(en millions d'euros)	31/12/2018	30/06/2018
Capitaux propres	16,7	14,3
Dettes financières	29,2	28,2
Passif non courant	42,7	0,8
Passif courant	81,0	37,2
TOTAL PASSIF	**169,7**	**80,5**

L'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick est de 64,7 millions d'euros.

La situation financière du Groupe est solide avec un niveau de trésorerie de 72 millions d'euros et une dette de 29,2 millions d'euros au terme du premier semestre 2018-2019.

L'Actif non courant comprend pour 4,4 millions d'euros l'intégration des activités Adaware, SodaPDF et Upclick.

L'Actif courant (hors trésorerie) reflète principalement l'intégration des activités Adaware, SodaPDF et Upclick pour 5,6 millions d'euros, et le développement de l'activité de la division PlanetArt pour 2,7 millions d'euros.

La variation du Passif non courant est lié à la comptabilisation d'actions de préférence liées aux acquisition des activités Adaware, SodaPdf et Upclick sous forme de dettes pour 41,2 millions d'euros en application des normes IFRS 32 et IFRS 9.

La variation du Passif courant s'explique principalement par l'augmentation significative de l'activité de la division PlanetArt ainsi que par la saisonnalité de cette division, dont le pic d'activité a lieu en novembre et décembre (hausse de 21,7 millions d'euros du poste Fournisseurs). L'impact des activités Adaware, SodaPDF et Upclick est de 8,4 millions d'euros générés par l'exploitation. Dans le cadre de l'acquisition des nouvelles activités Avanquest, 17,8 millions d'euros de dettes ont été comptabilisées en Passif Courant.

1.2 Informations économiques et performance financière

Activité du premier semestre 2018-2019

Sur le premier semestre de l'exercice 2018-2019, le Groupe démontre la pertinence de sa vision stratégique ainsi que sa forte capacité d'exécution, en présentant des résultats opérationnels en forte amélioration par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Son chiffre d'affaires augmente de plus de 55 % pour atteindre les 140 millions d'euros, cette croissance s'accompagnant d'un essor important de sa rentabilité, le ROC normalisé passant de 2,8 millions d'euros, soit 3,2 % du chiffre d'affaires, à 10,9 millions d'euros, soit 7,8 % du chiffre d'affaires. La rentabilité marginale de Claranova sur le semestre, correspondant à l'accroissement du Résultat Opérationnel Courant rapporté à la hausse du chiffre d'affaires, s'élève quant à elle à 19 %.

Malgré l'impact des acquisitions effectuées par la division Avanquest, Claranova affiche une position de trésorerie largement excédentaire, avec au 31 décembre 2018 une trésorerie disponible de 72,0 millions d'euros pour un excédent de trésorerie de 42,8 million d'euros, le tout alimenté par des flux de trésorerie d'exploitation de 19,4 millions d'euros.

Claranova affiche ainsi des chiffres très positifs validant la pertinence de son approche et des modèles économiques mis en place sur ses divisions.

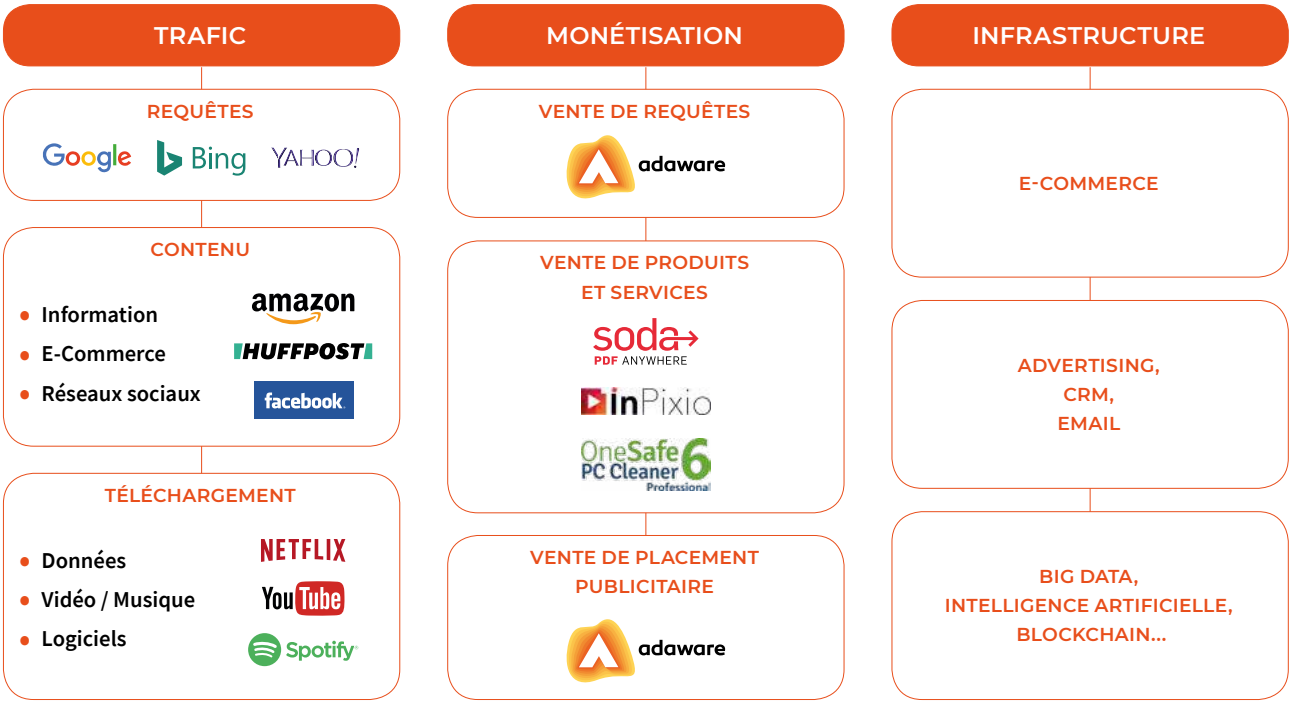
Avanquest®

Intégration des activités Adaware, SodaPDF et Upclick réussie

Fort de l'expérience d'Avanquest dans l'édition et la vente de logiciels, et notamment de l'expertise acquise par les équipes en marketing digital, la division a fait évoluer son modèle économique de la distribution de logiciels en ligne vers la monétisation de trafic sur Internet. Cette stratégie s'appuie sur la génération d'un volume de visites sur Internet le plus significatif possible, soit de manière organique *via* les sites Internet de la division (référencement naturel sur les moteurs de recherche, création de contenu, offre de téléchargement, campagnes d'emailing, etc.), soit de manière payante auprès de partenaires (référencement payant, affiliation, placement publicitaire, etc.), monétisé de façon optimale par le biais de plusieurs méthodes :

- la vente de produits, solutions et services payants développés en interne ou par des tiers ;
- la vente d'espaces publicitaires ;
- la vente de requêtes de recherche Internet ;
- l'emailing personnalisé et optimisé.

Le déploiement de cette stratégie s'appuie sur une infrastructure technologique de pointe, composée des briques nécessaires d'e-commerce et de CRM mais aussi de nouvelles technologies liées aux Big Data, à l'intelligence artificielle ou à la Blockchain, permettant de maximiser la monétisation du trafic généré par la division.



Les logos, visuels et marques cités sont la propriété intellectuelle des partenaires de Claranova ou de sociétés tiers. La reproduction de ces éléments distinctifs est faite dans le respect des droits de propriété intellectuelle de leur détenteur respectif.

Le Groupe a pour objectif de faire d'Avanquest le premier acteur européen de la monétisation de trafic sur Internet. Afin d'accélérer son développement vers ce nouveau modèle économique et d'obtenir une masse critique de chiffre d'affaires, la division a engagé une stratégie de croissance externe, concrétisée par l'acquisition au 1er juillet 2018 des activités Adaware, SodaPDF et Upclick. Ce groupe de sociétés du secteur de l'Internet, développées autour du concept de monétisation de trafic, est positionné sur les trois activités suivantes :

- la sécurité Internet avec les solutions antivirus et de sécurisation Adaware connues mondialement ;
- la gestion documentaire et les applications PDF avec Lulu Software, acteur majeur de solutions PDF dans le monde au travers de sa solution SodaPDF ;
- la gestion de transactions e-commerce grâce à Upclick, une des plateformes les plus modernes au monde.

Avanquest et ces sociétés travaillent ensemble depuis de nombreuses années et leurs équipes partagent une forte expérience commune en marketing digital et en monétisation de trafic sur Internet. Cette opération permet de combiner le savoir-faire et les offres existantes des deux groupes : Avanquest au travers de ses produits logiciels, emailing, ou sites Internet, associés aux solutions dans le domaine des services de sécurité (Adaware), des outils PDF (SodaPDF) et de l'e-commerce (plateforme Upclick).

Le regroupement des offres Avanquest, Adaware, SodaPDF et Upclick permet également de consolider le trafic généré par la division, qui s'élève désormais à 17 millions de visiteurs uniques par mois avec plus de 32 millions de downloads et 73 millions de requêtes cumulées chaque mois.

Cette série d'acquisitions marque ainsi la première étape dans la concrétisation de l'ambition du groupe Claranova de faire d'Avanquest, à moyen terme, un acteur européen réalisant plus de 200 millions de chiffre d'affaires avec une profitabilité de 15 % à 20 %.

Les résultats enregistrés sur le premier semestre 2018-2019, confirment ces ambitions puisque l'intégration des activités Adaware, SodaPDF et Upclick a permis à la division de doubler de taille, mais surtout d'instaurer une dynamique de croissance générant plus de profit.

Le chiffre d'affaires de la division est ainsi passé de 19,7 millions d'euros à 40,1 millions d'euros au terme du premier semestre 2018-2019, marquant une progression de 103 %. Signe de la réussite du changement stratégique opéré par le Groupe sur cette division, l'activité historique d'Avanquest renoue également avec une croissance à périmètre constant à deux chiffres, affichant une progression de 11 % sur le semestre. Les activités acquises enregistrent quant à elles une croissance organique de 23 % par rapport au premier semestre 2017-2018, grâce notamment à la très forte progression des revenus d'Adaware (+ 42 %).

La croissance organique d'Avanquest conjuguée à l'impact des nouvelles activités permet d'améliorer très fortement la rentabilité de cette division, avec un ROC normalisé passant de 6 % à 15 % du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Le ROC normalisé s'élève sur le premier semestre à 6,1 millions d'euros, dont 4,4 millions d'euros proviennent des activités Adaware, SodaPDF et Upclick. À périmètre constant, le ROC normalisé aurait tout de même progressé de 39 % pour atteindre 1,7 million d'euros.

	Semestre clos au		
(en millions d'euros)	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Var.**
Chiffre d'affaires	40,1	19,7	103 %
ROC normalisé *	**6,1**	**1,2**	**415 %**
% sur CA	*15 %*	*6 %*	*153 %*

* *Le ROC normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements basés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations et amortissements.*

PlanetART
YOUR WORLD. PERSONALIZED.

Renforcement du maillage géographique et de la gamme de produits

PlanetArt incarne la vision de Claranova dans le secteur de l'impression digitale et notamment de l'impression photo sur mobile. Avec cette division, le Groupe a pour volonté d'être un acteur de référence du secteur au niveau mondial, en se focalisant sur une croissance forte et profitable. PlanetArt offre à ses clients des solutions innovantes et abordables pour créer des produits d'impression personnalisable, au travers de ses offres Web (SimplytoImpress, Photo Affections, CanvasWorld) et ses applications mobiles (FreePrints, FreePrints Photobooks et FreePrints Photo Tiles).

À travers ces trois applications, PlanetArt réinvente l'expérience du tirage photo, pour le rendre plus simple, rapide et accessible. La majeure partie des photos sont aujourd'hui prises et stockées sur mobile (smartphones et tablettes), et une part toujours plus importante des consommateurs, et notamment des « Millenials » (personnes nées entre le début des années 1980 et la fin des années 2000), souhaitent retrouver le plaisir des photos imprimées, que la digitalisation de la photographie avait fait oublier. Selon une dernière étude publiée par Futuresource Consulting, 61 % des consommateurs « Millenials » impriment les photos stockées sur leurs appareils.

Après avoir lutté de trop nombreuses fois avec des clés USB, des bornes photos et autres sites Web de distributeurs peu fiables, les équipes de PlanetArt ont souhaité faciliter le développement photo en créant FreePrints, une application mobile très simple et intuitive qui permet d'imprimer ses photos directement depuis son smartphone ou sa tablette et de les faire livrer chez soi à moindre coût. FreePrints offre un outil unique permettant de sélectionner directement depuis son téléphone mobile les photos provenant de sa mémoire interne, de ses réseaux sociaux préférés (Facebook, Instagram, Flickr) ou de son service de stockage cloud (Dropbox, Google Drive, One Drive) et de les retoucher au besoin en quelques secondes. Après impression dans des laboratoires professionnels, les photos sont envoyées directement par courrier à l'adresse du client quelques jours après la commande.

En satisfaisant un besoin croissant d'impression de photos stockées sur les smartphones, tablettes ou les réseaux sociaux, FreePrints a connu un large succès à travers le monde depuis son lancement. L'application compte aujourd'hui plus de 10 millions de clients présents dans dix pays et sur trois continents. FreePrints traite désormais plusieurs dizaines de millions d'impressions de photos chaque mois.

Suite au succès mondial de sa première application FreePrints, PlanetArt a développé la monétisation de sa base clients avec le lancement de deux autres applications, FreePrints Photobooks (début 2016), permettant de composer son livre photo à partir de son mobile, et FreePrints Photos Tiles (en juin 2018), permettant de commander très simplement des photos accrochables et repositionnables à volonté sur les murs sans les abîmer. Ces trois gammes de produits partagent la même vision, celle d'offrir la solution la plus simple et la moins chère pour commander un objet personnalisé en quelques clics à partir de son téléphone. PlanetArt poursuit ainsi son développement avec la sortie de nouveaux produits à plus forte marge qu'elle peut diffuser à très faible coût marketing sur sa vaste base de clients existante.

FreePrints

TÉLÉCHARGÉ
PLUS DE 31 MILLIONS
DE FOIS DEPUIS 2014

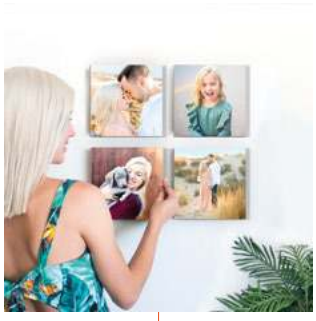
+54,5 %
DE TÉLÉCHARGEMENTS EN 2018

FreePrints photobooks

TÉLÉCHARGÉ
PLUS DE 6,6 MILLIONS
DE FOIS DEPUIS 2016

+20,3 %
DE TÉLÉCHARGEMENTS EN 2018

FreePrints PHOTO TILES



TÉLÉCHARGÉ
PLUS DE 1,2 MILLION
DE FOIS DEPUIS
LE LANCEMENT
EN SEPTEMBRE 2018

Portée par ses différentes applications, Claranova est aujourd'hui au travers de sa division PlanetArt le leader des solutions d'impressions sur mobile aux États-Unis et en Europe, où le Groupe est désormais présent dans dix pays, après l'ouverture des Pays-Bas et de la Belgique en début d'année 2019. Grâce au lancement en septembre 2018 de FreePrints en Inde, PlanetArt est le seul acteur du marché de l'impression photo sur mobile implanté sur trois continents, ce qui offre à la division un important relais de croissance. L'Inde représente en effet un marché à fort potentiel, avec plus d'un quart des 1,3 milliard d'habitants que compte le pays qui utilise un smartphone (source : eMarketer). Malgré des investissements marketing très mesurés, FreePrints enregistre un démarrage très prometteur avec déjà plus de 500 000 téléchargements depuis son lancement fin septembre.

Depuis son lancement, PlanetArt continue d'afficher année après année une croissance soutenue et rentable, son chiffre d'affaires ayant été multiplié par près de 4 en l'espace de trois ans (122 millions d'euros en 2017-2018 contre 32,9 millions d'euros en 2014-2015). Cette croissance devrait perdurer sur l'exercice 2018-2019 en cours puisque sur le premier semestre, la division affiche déjà une croissance de 41 % pour un chiffre d'affaires dépassant la barre symbolique des 100 millions de dollars américains (97,8 millions d'euros).

Conformément à sa stratégie tournée vers une croissance forte et profitable, le ROC normalisé de la division s'est nettement amélioré, passant de 5 % à 7 % du chiffre d'affaires sur le premier semestre 2018-2019, pour un montant de 6,6 millions d'euros contre 3,7 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice 2017-2018. L'amélioration du profil de rentabilité de PlanetArt confirme ainsi toute la viabilité de son modèle économique.

Le Groupe confirme sa stratégie pour PlanetArt visant deux objectifs : le maintien d'une croissance soutenue de l'activité portée par sa stratégie de maillage géographique ciblée, et le renforcement de sa rentabilité à travers le développement des ventes de produits à plus forte marge et faible coût marketing.

	Semestre clos au		
(en millions d'euros)	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Var.**
Chiffre d'affaires	97,8	69,2	41 %
ROC normalisé *	**6,6**	**3,7**	**77 %**
% sur CA	*7 %*	*5 %*	*25 %*

* *Le ROC normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements basés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations et amortissements.*

myDevices

Renforcement des partenariats stratégiques et commerciaux

Après la micro-informatique, Internet et le mobile, l'Internet des Objets (Internet of Things, IoT) annonce la prochaine grande révolution technologique. Toutes les conditions (technologiques, réglementaires, sociologiques) semblent désormais réunies pour lever les freins au développement à grande échelle de l'IoT. La forte diminution du coût et de la taille des capteurs, l'accroissement des capacités des micro-puces, le déploiement du réseau 5G et la démocratisation des usages devraient permettre d'accélérer l'adoption de cette nouvelle technologie qui promet de redéfinir en profondeur l'ensemble des secteurs économiques. Quelle que soit l'étude de marché considérée, le nombre attendu de capteurs connectés à Internet à travers le monde ces prochaines années se chiffre en dizaines de milliards. Les prévisions de l'Internet des Objets ne laissent plus aucun doute aujourd'hui sur le potentiel des objets connectés pour transformer l'activité des entreprises et créer de nouveaux services à valeur ajoutée.

Bien que démocratisé par les usages grand public (smartphones, montres et bracelets connectés, domotiques, etc.), l'Internet des Objets trouve en effet tout son potentiel dans les applications industrielles, au sein notamment des secteurs manufacturiers, de l'automobile, de la logistique et des services. La valeur ajoutée apportée par ces applications y est considérable. Estimée à 400 milliards d'euros en 2014, elle devrait être multipliée par cinq d'ici à 2020 pour atteindre entre 1 800 et 2 200 milliards d'euros d'ici à 2020 (source : Oliver Wyman).

Afin de capter cette valeur, les investissements des entreprises dans les produits et services liés à l'Internet des Objets devraient progresser de 250 milliards d'euros d'ici à 2020, faisant de l'IoT la première source de dépenses en technologies (source : BCG). Sur ces 250 milliards d'euros d'investissement, 15 milliards d'euros devraient être investis dans les « plateformes IoT » devant intégrer la gestion connectique (connexion aux objets connectés *via* divers réseaux ioT), la gestion applicative (création de solutions personnalisées) et la gestion des données (stockage et analyse des données collectées). Sur ce marché en plein essor, il n'existe à ce jour aucun acteur en position dominante. De plus, selon le BCG, il existait plus de 400 fournisseurs de plateformes IoT en 2017, parmi lesquels seuls 50 proposaient l'ensemble des fonctionnalités décrites ci-dessus, dont Cayenne, développé par myDevices, la division IoT de Claranova.

Avec sa division myDevices Claranova a pour ambition de devenir la référence du software IoT pour les PME. S'appuyant sur un ensemble de technologies uniques réunies au sein de sa plateforme Cayenne, myDevices offre aux ingénieurs, fabricants, opérateurs de réseau et intégrateurs de systèmes, le moyen le plus simple pour concevoir des solutions IoT, fabriquer des prototypes et les commercialiser pour toute une série de secteurs verticaux.

Les logos, visuels et marques cités sont la propriété intellectuelle des partenaires de Claranova ou de sociétés tiers. La reproduction de ces éléments distinctifs est faite dans le respect des droits de propriété intellectuelle de leur détenteur respectif.

Pour faciliter et accélérer la création de solutions IoT, les technologies Cayenne permettent la reconnaissance de tous types d'objets connectés, quels que soient les capteurs, les réseaux de communication (Wi-Fi, Bluetooth, Sigfox, LoRa, etc.) et le type d'appareils utilisés (smartphones, ordinateurs, tablettes, électroménager, thermostats, etc.). Une fois reconnus, les objets peuvent être gérés par la plateforme et les données liées à leur utilisation peuvent être récoltées, stockées et analysées. Grâce à myDevices, l'utilisateur bénéficie d'une plateforme unique, accessible *via* une interface Web ou une application mobile, pour gérer l'ensemble de ses objets connectés et créer ses propres solutions de gestion personnalisées.

Après seulement trois ans d'activité, la technologie Cayenne fédère désormais la plus large communauté de développeurs IoT au monde. Une adoption portée par la simplicité d'utilisation de la plateforme Cayenne, qui intègre l'une des plus grandes librairies connues de capteurs IoT, avec plus de 450 objets connectés, issus de plus de 160 fabricants à travers le monde.

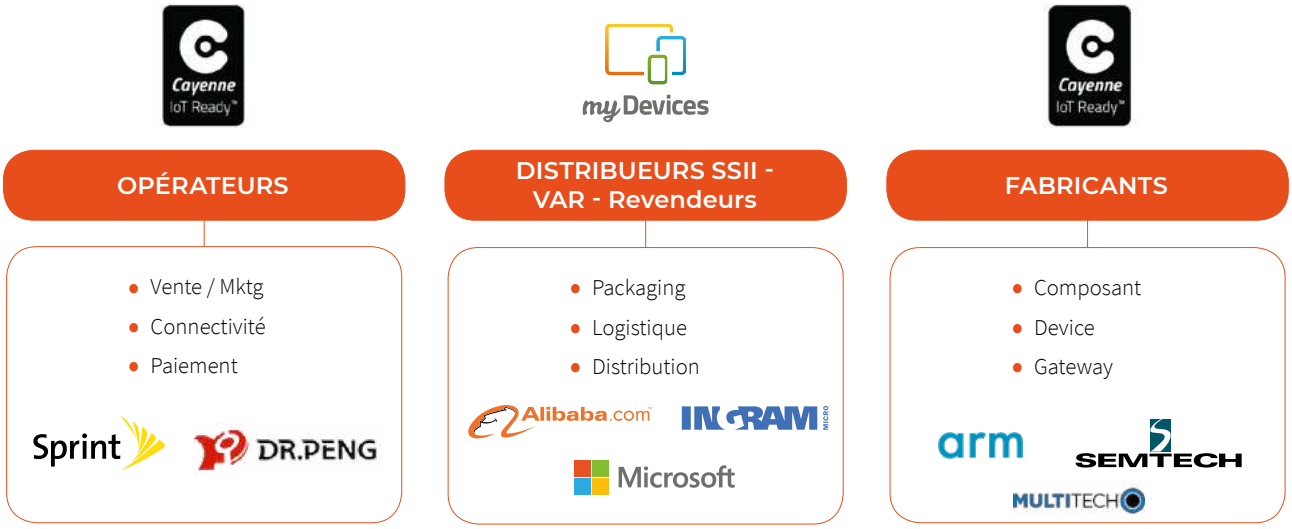
Ces qualités sont reconnues par de grands acteurs internationaux de l'IoT, qui ont choisi de s'allier à myDevices pour proposer des produits et solutions IoT. Après une phase importante d'investissement sur l'exercice 2017-2018, soutenue par l'entrée au capital du groupe américain Semtech Corporation (janvier 2017) et d'un acteur chinois majeur des Telecoms & Media (août 2017), myDevices a concentré ses efforts en 2018 sur la monétisation à travers le lancement de ses offres « IoT in a Box™ », solution clef en main à destination des PME, principalement *via* les réseaux de distribution de partenaires commerciaux.

Ainsi, la division a multiplié ces derniers mois les partenariats commerciaux de premier plan afin d'accélérer la diffusion de sa solution et d'étendre son positionnement sur le marché IoT aux États-Unis et en Chine :

- Dr Peng (décembre 2017), plus grand opérateur privé et 4e opérateur de télécommunications en Chine ;
- Sprint (janvier 2018), 4e opérateur de télécommunications aux États-Unis avec près de 60 millions de clients [1] ;
- Alibaba Cloud (septembre 2018), filiale spécialisée dans le cloud computing du géant chinois de l'Internet Alibaba ;
- Ingram Micro (septembre 2018), un des premiers grossistes en produits technologiques au monde ;
- Arm (octobre 2018), fabricant de microprocesseurs utillisés par 70 % de la population mondiale [2] ;
- Microsoft (février 2019), gestion des données sur la plateforme applicative cloud Microsoft Azure.

L'ensemble de ces partenariats de renom renforcent jour après jour le positionnement de myDevices au sein de l'écosystème IoT et font de la technologie Cayenne une référence parmi les solutions de gestion des objets connectés. Parallèlement, la stratégie de monétisation engagée ces derniers mois permet à la division d'enregistrer un chiffre d'affaires croissant, porté notamment par le lancement avec Sprint en mai 2018 de sa marketplace « Sprint IoT factory ». Ce partenariat commercial a permis de générer un chiffre d'affaires de 1 million de dollars entre juillet et décembre 2018, pour un chiffre d'affaires global de la division en hausse de 77 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2017-2018. Une progression très encourageante, qui devrait être alimentée sur les prochains semestres par la montée en puissance des nombreux partenariats commerciaux et stratégiques signés récemment par la division.

Le modèle économique de monétisation des offres « IoT in a Box™ » se fonde sur un partage des revenus entre les partenaires commerciaux (Sprint, Alibaba Cloud, Ingram Micro, Dr.Peng), et myDevices sur les ventes, qui intègre des objets connectés (capteurs de température, détecteurs de mouvement, etc.), de la connectivité (LoRa et/ou LTE) et une application de configuration (desktop ou mobile) basée sur la technologie myDevices.



Les logos, visuels et marques cités sont la propriété intellectuelle des partenaires de Claranova ou de sociétés tiers. La reproduction de ces éléments distinctifs est faite dans le respect des droits de propriété intellectuelle de leur détenteur respectif.

	Semestre clos au		
(en millions d'euros)	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Var.**
Chiffre d'affaires	1,7	1,0	77 %
ROC normalisé *	**(1,9)**	**(2,1)**	**10 %**
% sur CA	*(108 %)*	*(213 %)*	*49 %*

* *Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé = Résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations et amortissements.*

(1) Source : Sprint, « Sprint Quaterly Investor Update – Fiscal 3Q18 », décembre 2018, https://s21.q4cdn.com/487940486/files/doc_financials/quarterly/2018/Q3/03_Fiscal-3Q18-Sprint-Quarterly-Investor-Update-FINAL.pdf
(2) Source : Arm, « Company Highlights », https://www.arm.com/company

1.3 Événements majeurs ayant impacté l'activité

Acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick

Le 1er juillet 2018, dans le cadre de sa stratégie, le Groupe a finalisé l'acquisition des sociétés formant les activités Adaware, SodaPDF et Upclick suite à la levée de l'ensemble des conditions suspensives et la signature d'un accord définitif. Les titres de ces sociétés sont détenus par Avanquest Canada Inc. et leurs activités sont incluses dans la division Avanquest. L'ensemble des entités est consolidé par Intégration globale.

Le chiffre d'affaires généré par ces activités sur le 1er semestre 2018-2019 s'élève à 18,2 millions d'euros pour un profit opérationnel de 4,8 millions d'euros (en termes de ROC normalisé). L'intégration des activités Adaware, SodaPDF et Upclick, permet à la division de doubler de taille et d'améliorer sensiblement son profil de rentabilité compte tenu des synergies réalisées entre ces différentes entités, avec lesquelles Avanquest travaille déjà depuis plusieurs années.

Cette montée en puissance permet au Groupe de confirmer son ambition de faire de cette division un leader européen dans la monétisation de trafic sur Internet en atteignant à moyen terme un chiffre d'affaires de 200 millions pour une profitabilité de 15 % à 20 %.

Nouveaux partenariats myDevices

Le 11 septembre 2018, la division myDevices a annoncé la mise à disposition de solutions IoT clef en main (Internet of Things, Internet des Objets) en partenariat avec la division IoT d'Alibaba Cloud, la branche spécialisée dans le cloud du groupe chinois Alibaba. myDevices va pouvoir ainsi commercialiser et vendre ses solutions « IoT in a Box™ » en Chine *via* le réseau existant de distribution de revendeurs d'Alibaba Cloud. Ces solutions sont dédiées au suivi des actifs importants des petites entreprises aux grands groupes opérant dans de multiples secteurs d'activité et notamment sur les marchés verticaux de la réfrigération commerciale et de la gestion des bâtiments.

Le 12 septembre 2018, Sprint, Ingram Micro et myDevices ont annoncé leur collaboration pour fournir des solutions IoT clef en main à un large éventail d'entreprises. Les revendeurs nord-américains d'Ingram Micro ont désormais la possibilité de proposer à leurs clients des secteurs du médical, de l'hôtellerie, de l'alimentaire, de la distribution, de l'éducation et clients publics des solutions de surveillance à distance de suivi de la température / de l'humidité et de la gestion des bâtiments.

Le 15 octobre 2018, myDevices et Arm se sont associés. Ce partenariat permet de combiner la technologie IoT in a Box™ de myDevices et la plateforme IoT Pelion™ d'Arm® et accélérera la création de solutions IoT clef en main, en simplifiant l'intégration des périphériques et en augmentant le nombre de capteurs, de passerelles et de solutions intégrés dans la plateforme IoT Pelion™ d'Arm®.

Ces nouveaux partenariats confirment la volonté du Groupe de renforcer la position de myDevices dans l'écosystème de l'Internet des Objets.

Lancement de FreePrints en Inde

En septembre 2018, Claranova a annoncé le lancement en Inde de son application FreePrints. Sa division PlanetArt s'est ainsi implantée sur le 2e marché des smartphones devant les États-Unis. L'activité PlanetArt est portée dans ce pays par la filiale du Groupe, FreePrints India Private Ltd, créée en avril 2018 dans ce but. L'Inde, avec une économie en pleine expansion, représente un marché à fort potentiel qui compte aujourd'hui plus de 1,3 milliard d'habitants dont plus d'un quart utilise un smartphone selon eMarketer.

FreePrints enregistre dans ce pays un démarrage prometteur avec déjà plus de 500 000 téléchargements depuis fin septembre 2018 avec des investissements marketing très mesurés. À l'image des autres pays, PlanetArt va déployer son offre FreePrints selon un modèle économique adapté à l'Inde et aux consommateurs indiens tout en préservant ce qui a fait son succès : la simplicité d'utilisation et l'accessibilité de son application FreePrints, permettant d'imprimer ses photos *via* son smartphone ou sa tablette.

Ce lancement en phase de démarrage n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 31 décembre 2018.

Cette nouvelle ouverture de pays répond à la stratégie du Groupe de faire des applications Freeprints une offre mondiale.

Lancement de FreePrints Photo Tiles

La division PlanetArt a renforcé son offre avec le lancement en septembre 2018 de l'application FreePrints Photo Tiles présente aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Italie et en Irlande. Cette nouvelle application, qui offre la possibilité de commander très simplement des photos accrochables et repositionnables à volonté sur les murs, enregistre un bon démarrage avec 1,2 million de téléchargements depuis septembre, et vient parfaitement compléter les applications historiques FreePrints et FreePrints Photobooks. Le groupe Claranova entend ainsi élargir son offre à destination de sa très forte base client.

1.4 Endettement et trésorerie

1.4.1 Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Capacité d'autofinancement	9,6	1,6
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**19,4**	**12,5**
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	**(10,9)**	**13,2**
Flux de trésorerie net lié au financement	**(2,7)**	**1,7**
Variation de trésorerie	***5,8***	***27,4***
Trésorerie à l'ouverture	**65,7**	**16,6**
Variation de taux de change sur la trésorerie	0,5	(0,5)
Trésorerie à la clôture	**72,0**	**43,4**

La trésorerie nette s'élève à 72 millions d'euros, contre 65,7 millions d'euros au 30 juin 2018.

Les flux de trésorerie attestent de la stabilité de la situation financière du Groupe, affichant une variation de trésorerie positive de 5,8 millions d'euros hors effet change, et ce malgré les décaissements liés à l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick.

Le flux de trésorerie lié à l'exploitation est en forte hausse et s'établit à 19,4 millions d'euros, permettant de compenser un flux de trésorerie lié à l'investissement reflétant l'acquisition des nouvelles activités Avanquest pour un montant net versé de 9,2 millions d'euros (voir chapitre 2, note 4).

Le flux de trésorerie lié au financement intègre le rachat d'actions propres pour 1,9 million d'euros (voir chapitre 2, note 4).

1.4.2 Conditions d'emprunt et structure de financement

(en millions d'euros)	31/12/2018	30/06/2018
Dettes bancaires	0,3	0,1
Obligations convertibles ORNANE	28,0	27,8
Autres dettes financières	0,1	0,3
Intérêts courus	0,8	-
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES	**29,2**	**28,2**
Trésorerie disponible non nantie	72,0	65,7
ENDETTEMENT NET	**(42,8)**	**(37,5)**

L'endettement s'élève à 29,2 millions d'euros, contre 28,2 millions d'euros à fin juin 2018, en raison des intérêts courus sur les ORNANE (obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes).

1.5 Tendances et objectifs

Principales tendances ayant affecté l'activité du Groupe depuis la fin du dernier exercice

Claranova a validé la première étape de sa stratégie de consolidation sur sa division Avanquest avec l'intégration réussie des activités Adaware, SodaPDF et Upclick, permettant à la division de doubler de taille et d'améliorer sensiblement son profil de croissance et son niveau de profitabilité. Sur les six premiers mois de l'exercice 2018-2019, l'activité historique de la division a également renoué avec une croissance à deux chiffres, preuve de la réussite du repositionnement de la division sur de nouveaux modèles économiques capitalisant sur les expertises présentes en interne, notamment la forte expérience en marketing digital et en monétisation de trafic. La montée en puissance d'Avanquest permet au Groupe de confirmer son ambition de faire de cette division un leader européen dans la monétisation de trafic sur Internet.

Alors que les investissements engagés pour l'acquisition de nouveaux clients ont été maintenus sur les marchés d'implantation historique de PlanetArt (États-Unis, Royaume-Uni, France, Allemagne, Italie, Espagne et Irlande), le Groupe a poursuivi avec succès sa stratégie de développement géographique au niveau mondial avec trois nouveaux pays ouverts en moins de six mois (Inde, Pays-Bas et Belgique). Les applications FreePrints sont désormais disponibles dans dix pays à travers le monde, permettant à PlanetArt de consolider sa position de leader mondial de l'impression photo sur mobile, en étant le seul acteur du secteur présent sur les trois continents.

Le Groupe continue d'asseoir la position de référence de sa division myDevices dans l'écosystème IoT grâce à la signature de nouveaux partenariats stratégiques et commerciaux en Chine et aux États-Unis. Après Semtech, Dr Peng et Sprint, la division a annoncé la signature de quatre nouveaux partenariats de premier plan depuis le début de l'exercice 2018-2019 (Alibaba Cloud, Ingram Micro, Arm et Microsoft), signe du fort engouement suscité par la technologie Cayenne auprès de la communauté IoT internationale. La signature de ces nouveaux partenariats permet à myDevices d'accélérer la diffusion de ses solutions IoT, tout en amorçant la monétisation de sa technologie à travers son offre « IoT in a Box™ ».

Tendances identifiées pour l'exercice en cours, prévisions et perspectives

Fort des résultats obtenus sur le premier semestre 2018-2019, le Groupe entend poursuivre sa stratégie construite autour de ses trois divisions Avanquest, PlanetArt et myDevices sur le deuxième semestre, et les prochains exercices.

Avanquest est désormais en ordre de marche pour poursuivre sa stratégie de consolidation visant à faire de la division le futur leader européen de la monétisation de trafic européen. L'intégration réussie des récentes acquisitions canadiennes, les synergies réalisées et le retour à une croissance organique sur les activités historiques du pôle Avanquest devraient contribuer à l'amélioration des résultats opérationnels de la division sur les prochains semestres.

PlanetArt devrait confirmer ses bonnes performances grâce au maintien d'un niveau d'investissements marketing important, à la poursuite de sa stratégie d'élargissement géographique et au développement de ses nouvelles gammes de produits à plus forte valeur ajoutée. Le succès rencontré dans chacun des pays dans lesquels s'est positionné PlanetArt ces derniers mois confirme le potentiel des applications FreePrints et leur universalité à travers le monde. Ces résultats annoncent un avenir prometteur à l'ensemble des solutions FreePrints et permettent de poursuivre l'ouverture à de nouveaux marchés.

Les nouveaux partenariats signés sur le premier semestre 2018-2019 devraient permettre à myDevices de générer de nouvelles sources de revenu sur les prochains semestres tout en renforçant son positionnement au sein de l'écosystème IoT. Le récent partenariat avec le groupe américain Microsoft permet également de consolider la proposition de valeur des solutions myDevices, en offrant aux utilisateurs finaux des outils d'analyse de données à plus forte valeur ajoutée. Mois après mois, chaque nouveau partenariat signé confirme le positionnement des technologies développées par la division myDevices.

1.6 Principaux risques et incertitudes

La nature des risques et incertitudes n'a pas changé significativement par rapport à celle décrite dans le document de référence au 30 juin 2018 en partie 4.

1.7 Principales transactions avec les parties liées

Le Conseil de Surveillance du 6 juillet 2018 a autorisé la modification du contrat de travail de Sébastien Martin au titre de ses fonctions de Directeur Administratif et Financier de la société.

Le Conseil de Surveillance du 28 septembre 2018 a autorisé Claranova à avoir recours aux services de la société Elendil, représentée par son gérant, Pierre Cesarini, Président du Conseil d'Administration dans le cadre de conseil en structuration permettant la réalisation du projet Apollo.

Pour accompagner les perspectives du Groupe, Pierre Cesarini et Sébastien Martin, respectivement Président du directoire et membre du directoire lors de l'attribution d'actions gratuites le 13 novembre 2017, ont décidé, en accord avec le Conseil de surveillance du 18 octobre 2018, de renoncer à l'attribution de 18 185 000 actions gratuites qui leur étaient réservées. Voir note 1 § 2.5. En contrepartie, le Conseil de surveillance a approuvé le versement d'un bonus exceptionnel de 1 700 milliers d'euros pour Pierre Cesarini et de 430 milliers d'euros pour Sébastien Martin afin de compenser en partie la perte occasionnée par cette renonciation. Le versement de ce bonus exceptionnel a été approuvé par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Mixte du 13 décembre 2018.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration du 24 décembre 2018, sur délégation de l'Assemblée Générale Mixte du 13 décembre 2018, a autorisé l'attribution d'un nombre maximum de Bons de Souscription d'actions Claranova de 3 936 138 titres, donnant droit à 3 936 138 actions ordinaires nouvelles, au profit des membres du Conseil de Surveillance, certains conseils et de l'équipe dirigeante. Au 31 décembre 2018, aucun BSA n'avait été souscrit.

2 — Comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2018

Toutes les données sont exprimées en millions d'euros, sauf mention contraire.

2.1 État du résultat global

(en millions d'euros)	Notes	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	Note 6	**139,6**	**89,9**
Matières premières et achats de marchandises		(39,4)	(29,9)
Autres achats et charges externes		(64,0)	(38,9)
Impôts, taxes et versements assimilés		(0,1)	(0,1)
Charges de personnel	Note 7	(17,8)	(15,0)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises		(0,4)	(0,3)
Autres charges et produits opérationnels courants		(7,1)	(4,4)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		**10,7**	**1,3**
Autres charges et produits opérationnels	Note 8	(4,2)	(1,1)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		**6,6**	**0,2**
Coût de l'endettement financier net	Note 10	(0,7)	0,0
Autres charges financières	Notes 4 et 10	(2,2)	(0,2)
Autres produits financiers	Note 10	0,5	0,2
RÉSULTAT FINANCIER		**(2,4)**	**0,0**
Charge d'impôts	Note 9	(2,7)	(0,8)
Quote-part de résultat des entreprises associées		0,0	0,0
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		**1,5**	**(0,6)**
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES		0,0	**0,0**
RÉSULTAT NET		**1,5**	**(0,6)**
Part des propriétaires de la société mère		1,6	(0,3)
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		0,0	(0,3)
RÉSULTAT PAR ACTION		0,0	0,0
Résultat net part du Groupe par action *(en euros)*		0,0	0,0
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle *(en euros)*		0,0	0,0
RÉSULTAT NET		**1,5**	(0,6)
Autres éléments du résultat global		0,0	0,0
Différences de conversion sur activités à l'étranger		0,0	0,1
Écarts de conversion sur investissements nets à l'étranger		0,0	(0,1)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		**0,0**	0,1
RÉSULTAT GLOBAL		**1,5**	(0,5)
Part des propriétaires de la société mère		1,6	(0,2)
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		0,0	(0,4)

Tous les éléments du résultat global sont recyclables en résultat, sauf les écarts actuariels sur engagements de retraites.

2.2 État de la situation financière

(en millions d'euros)	Notes	31/12/2018	30/06/2018
Écarts d'acquisition	Note 11	64,7	0,0
Immobilisations incorporelles	Note 12	2,5	0,5
Immobilisations corporelles	Note 12	1,0	0,2
Actifs financiers		0,7	0,4
Participations dans les entités associées		0,0	0,0
Autres créances non courantes	Note 14	2,0	0,2
Actifs d'impôts différés		0,9	0,0
ACTIF NON COURANT		**71,9**	**1,3**
Stocks et en-cours		4,2	3,7
Clients et comptes rattachés	Note 13	13,5	4,9
Actifs d'impôts exigibles		1,1	1,0
Autres créances courantes	Note 14	7,1	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 15	72,0	65,7
ACTIF COURANT		**97,8**	**79,1**
TOTAL ACTIF		**169,7**	**80,5**

(en millions d'euros)	Notes	31/12/2018	30/06/2018
Capital social		39,4	39,4
Prime d'émission et réserves consolidées		(26,0)	(18,9)
Résultat net part du Groupe		**1,6**	**(7,9)**
CAPITAUX PROPRES PART DES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE		**14,9**	**12,5**
Intérêts ne conférant pas le contrôle		1,8	1,8
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	Note 16	**16,7**	**14,3**
Dettes financières non courantes	Note 17	28,4	28,1
Impôts différés - passif		0,1	0,0
Provisions non courantes		0,4	0,1
Autres passifs non courants	Note 4	42,2	0,8
TOTAL PASSIF NON COURANT		**71,1**	**29,0**
Provisions courantes		0,1	0,1
Dettes financières courantes	Note 17	0,8	0,1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 18	48,6	23,7
Passifs d'impôts exigibles	Note 9	3,6	1,7
Autres passifs courants	Notes 4 et 19	28,6	11,6
PASSIF COURANT		**81,9**	**37,2**
TOTAL PASSIF		**169,7**	**80,5**

2.3 Tableau des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Notes	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)
Opérations d'exploitation			
Résultat net de l'ensemble consolidé		1,5	(0,6)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		0,0	0,0
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation			
• Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes)		0,8	0,6
• Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	Notes 1 et 4	3,5	0,9
• Coût de l'endettement financier net comptabilisé		0,7	0,0
• (Plus)/Moins-value de cession		0,0	0,0
• Charge d'impôts (y compris impôts différés) comptabilisée	Note 9	2,7	0,8
• Autres éléments sans incidence sur la trésorerie [1]		0,4	(0,1)
Capacité d'autofinancement		***9,6***	***1,6***
Variation du besoin en fonds de roulement		11,6	10,9
Impôts payés		(1,8)	0,0
Intérêts financiers nets payés		0,1	0,0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**19,4**	**12,5**
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Note 12	(2,0)	0,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(0,2)	(0,1)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,0	0,0
Acquisitions d'actifs financiers		0,0	0,0
Cessions d'actifs financiers		0,0	0,0
Incidence des variations de périmètre [2]		(8,7)	13,2
Flux de trésorerie net lié à l'investissement		**(10,9)**	**13,2**
Opérations de financement			
Augmentation de capital	Note 16	0,0	2,0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0,0	0,0
Rachat/Cession d'actions propres		(1,9)	0,0
Encaissements liés aux emprunts		(0,7)	0,0
Décaissements liés aux emprunts		(0,1)	(0,3)
Flux de trésorerie net lié au financement		**(2,7)**	**1,7**
Flux net des activités abandonnées		0,0	-
Variation de trésorerie		***5,8***	***27,4***
Trésorerie à l'ouverture [3]		65,7	16,6
Variation de taux de change sur la trésorerie		0,5	(0,5)
Trésorerie à la clôture [4]		72,0	43,4

(1) Dont Frais de Renonciation des Attributions d'Actions Gratuites comptabilisés par Capitaux Propres pour (2,7) millions d'euros et Frais sur les actions de préférence dans le cadre des acquisitions pour 2,8 millions d'euros.
(2) Le tableau de l'incidence des variations de périmètre se trouve ci-dessous.
(3) Trésorerie et équivalents de trésorerie = 65,7 millions d'euros. Concours bancaires courants = 0,01 million d'euros.
(4) Trésorerie et équivalents de trésorerie = 72,0 millions d'euros. Concours bancaires courants = 0,01 million d'euros.

L'incidence des variations de périmètre s'analyse comme acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick :

	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)
Flux de trésorerie net résultant de la cession de Avanquest Publishing Ltd	0,2	0,1
Flux de trésorerie net résultant de l'entrée d'investisseurs externes dans le capital de myDevices	0,0	3,4
Flux de trésorerie net résultant de l'entrée d'investisseurs externes dans le capital de PlanetArt	0,4	9,7
Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick [1]	(9,2)	0,0
Incidence des variations de périmètre nettes de la distribution aux minoritaires	**(8,7)**	**13,2**

** Correspondant à un investissement de 10,1 millions d'euros diminué de la trésorerie acquise pour 0,9 million d'euros.*

2.4 Tableau de variation des capitaux propres

(en millions d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées	Résultat	Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total
AU 30 JUIN 2017	**37,5**	**120,6**	**(3,1)**	**(142,9)**	**(11,0)**	**1,2**	**0,1**	**1,3**
Écarts actuariels sur engagements de retraites	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Autres éléments du résultat global	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**0,0**	**0,1**
Résultat de l'exercice	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,6)
Résultat global	**0,0**	**0,0**	**0,1**	**0,0**	**(0,3)**	**(0,2)**	**(0,4)**	**(0,5)**
Actions propres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Augmentation de capital	1,8	0,2	0,0	0,0	0,0	2,0	0,0	2,0
Affectation du résultat en réserves	0,0	0,0	0,0	(11,0)	11,0	0,0	0,0	0,0
Paiement fondé sur des actions	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9	0,0	0,9
Transaction entre actionnaires	0,0	0,0	0,0	12,0	0,0	11,9	1,7	13,6
AU 31 DÉCEMBRE 2017	**39,3**	**120,9**	**(3,0)**	**(141,1)**	**(0,3)**	**15,8**	**1,5**	**17,2**
Écarts actuariels sur engagements de retraites	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4	0,1	0,4
Autres éléments du résultat global	**0,0**	**0,0**	**0,4**	**0,0**	**0,0**	**0,4**	**0,1**	**0,4**
Résultat de l'exercice	0,0	0,0	0,0	0,0	(7,6)	(7,6)	0,1	(7,6)
Résultat global	**0,0**	**0,0**	**0,4**	**0,0**	**(7,6)**	**(7,3)**	**0,1**	**(7,2)**
Actions propres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Augmentation de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Affectation du résultat en réserves	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Paiement fondé sur des actions	0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3	0,0	3,3
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transaction entre actionnaires	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,2	1,0
Distribution de dividendes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
AU 30 JUIN 2018	**39,4**	**120,9**	**(2,7)**	**(137,1)**	**(7,9)**	**12,5**	**1,8**	**14,3**
Écarts actuariels sur engagements de retraites	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres éléments du résultat global	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Résultat de l'exercice	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6	1,6	0,0	1,5
Résultat global	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**1,6**	**1,6**	**0,0**	**1,6**
Actions propres	0,0	0,0	0,0	(1,9)	0,0	(1,9)	0,0	(1,9)
Augmentation de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Affectation du résultat en réserves	0,0	0,0	0,0	(7,9)	7,9	0,0	0,0	0,0
Paiement fondé sur des actions	0,0	0,0	0,0	2,7	0,0	2,7	0,0	2,7
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transaction entre actionnaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Écart n-1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
AU 31 DÉCEMBRE 2018	**39,4**	**120,9**	**(2,7)**	**(144,2)**	**1,6**	**14,9**	**1,8**	**16,7**

2.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 1 Faits marquants de la période

Les faits marquants de la période impactant l'activité du Groupe et de ses filiales sont détaillés au paragraphe 1.2 du présent rapport financier semestriel. Les autres faits marquants sont les suivants :

Annulation d'actions gratuites

Le 13 novembre 2017, conformément à la délégation de l'Assemblée Générale du 7 juin 2017, Claranova SA a annoncé l'attribution d'actions gratuites au profit de certains salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales. Au total, 18 760 000 actions ont été attribuées. Leur attribution définitive était soumise à la réalisation de conditions de performance. Post acquisition, les actions gratuites font l'objet d'une période de rétention d'un an.

Le plan d'actions gratuites avait engendré la comptabilisation dans les comptes consolidés au 30 juin 2018 d'une charge IFRS 2 de 4,1 millions d'euros ainsi que de 3,0 millions d'euros de charges sociales, sans impact trésorerie au 30 juin 2018.

Pour accompagner les perspectives du Groupe, Pierre Cesarini et Sébastien Martin, respectivement Président du Directoire et membre du Directoire lors de l'attribution, ont décidé, en accord avec le Conseil de surveillance du 18 octobre 2018, de renoncer à l'attribution de 18 185 000 actions gratuites qui leur étaient réservées.

Cette décision a pour objectif de réduire l'impact comptable de ces attributions sur les performances financières de Claranova. En effet ces attributions auraient entraîné l'enregistrement d'une charge estimée à 4,9 millions d'euros au titre des cotisations patronales, grevant mécaniquement la rentabilité opérationnelle de Claranova sans aucun lien avec le développement de ses activités. La trésorerie du Groupe pouvait largement couvrir cette opération sans dégrader la situation financière mais le management pense qu'un tel montant pourrait être utilisé plus efficacement pour continuer de pousser la croissance de l'entreprise.

Les impacts de ce plan d'actions gratuites et de l'annulation des 18 185 000 actions par leurs bénéficiaires sur les comptes consolidés au 31 décembre 2018 sont d'une part la comptabilisation d'une charge conformément à IFRS 2 pour 2,6 millions d'euros (selon la norme IFRS 2, l'annulation des actions gratuites entraîne la comptabilisation immédiate de l'intégralité de la charge IFRS restant à étaler selon les modalités du plan) et d'autre part la reprise des charges sociales y afférant pour un produit de 2,9 millions d'euros, soit un produit net de 0,3 million d'euros. Comme précédemment, la charge IFRS 2 comptabilisée est sans impact sur la trésorerie.

En contrepartie, le Conseil de Surveillance a approuvé le versement d'un bonus exceptionnel de 1 700 milliers d'euros pour Pierre Cesarini et de 430 milliers d'euros pour Sébastien Martin afin de compenser en partie la perte occasionnée par cette renonciation. Le versement de ce bonus exceptionnel a été approuvé par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale Mixte du 13 décembre 2018. Ce bonus exceptionnel est comptabilisé comme un rachat d'instruments de capitaux propres dans le cadre des normes IFRS, et a donc été enregistré en Capitaux propres pour un montant de 2,7 millions d'euros après prise en compte des charges sociales.

Rachat d'actions

En application de la décision du Directoire en date du 28 juin 2018, Claranova avait signé une convention avec un prestataire de services d'investissement afin de procéder à des achats d'actions de la Société.

Aux termes de cette convention, le prestataire pourra acheter un nombre maximal de 7 millions d'actions au prix unitaire maximum de 1 euro aux dates qu'il jugera opportunes dans le respect de la réglementation applicable, pendant la durée du programme de rachat d'actions, le programme ne pouvant pas dépasser 5 millions d'euros au total.

Claranova se réserve le droit d'interrompre l'exécution du programme de rachat à tout moment.

Au 31 décembre 2018, 2 226 460 actions ont été rachetées pour un montant de 1,9 million d'euros.

Changement du mode d'administration et de gouvernance

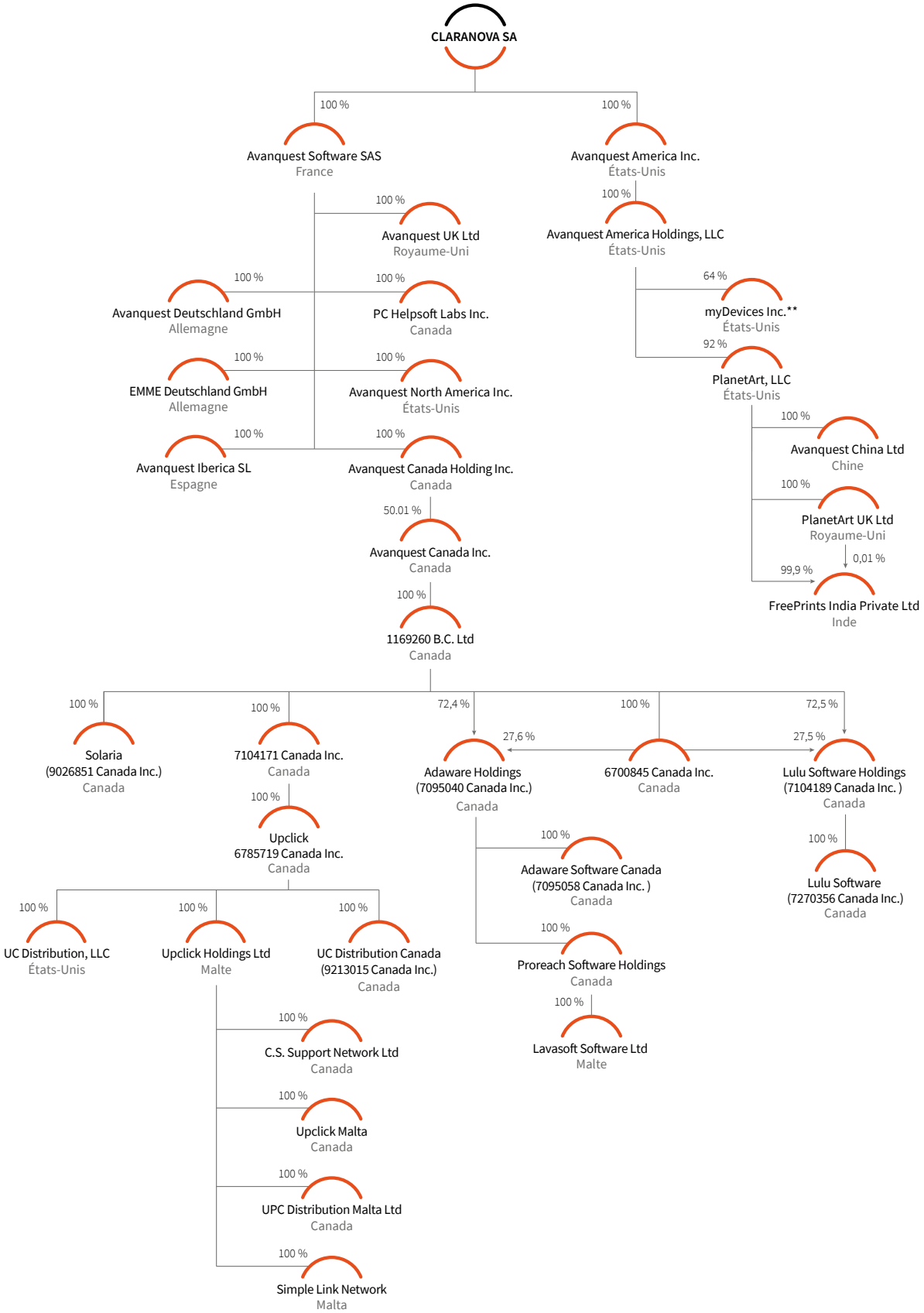
Dans le but de simplifier le fonctionnement de la Société, le mode de gouvernance de la Société a évolué pour revenir à une structure de gouvernance à Conseil d'Administration, régie notamment par les dispositions des articles L. 225-17 à L. 225-56 du Code de commerce, au lieu du mode à Directoire et Conseil de Surveillance. L'Assemblée Générale Mixte du 13 décembre 2018 a approuvé cette modification.

Note 2 Périmètre de consolidation

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Claranova SA 89/91, boulevard National 92257 La Garenne-Colombes Cedex N° SIRET 329 764 625 00078	France			Société mère
Avanquest Software SAS 89/91, boulevard National 92257 La Garenne-Colombes Cedex N° SIRET 830 173 381 00013	France	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Avanquest America Inc. 7031 Koll Center Parkway 150 Pleasanton, CA 94566	États-Unis	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Avanquest America Holding, LLC 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Avanquest North America Inc. 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Avanquest Deutschland GmbH Lochhamer Str. 9 82152 Planegg b. München	Allemagne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Avanquest Iberica SL Calle Peru 6, Edificios Twin Golf 28290 Las Matas, Madrid	Espagne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
EMME Deutschland GmbH Lochhamer Str. 9 82152 Planegg b. München	Allemagne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
Avanquest UK Ltd International House, George Curl Way Southampton – Hampshire SO18 2RZ	Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
PC Helpsoft Labs Inc. 300 – 848 Courtney Street Victoria BC V8W 1C4	Canada	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
PlanetArt LLC 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	92,19 %	92,19 %	Intégration globale
PlanetArt Ltd Gateway House, Tollgate Tollgate, Chandler's Ford, Eastleigh Southampton – Hampshire SO53 3GT	Royaume-Uni	100,00 %	92,19 %	Intégration globale
Avanquest China Room 1201-HuiTong Building 569# East Jin Ling Road Shanghai 200021	Chine	100,00 %	92,19 %	Intégration globale
FreePrints India Private Ltd h-23A, Office No.204 S/F, Kamal Tower Near Sai Baba Mandir Laxmi Nagar, DELHI Esta Delhi DL 110092	Inde	100,00 %	92,19 %	Intégration globale
myDevices Inc. 3900 W Alameda Ave Suite 1200 Burbank, CA 91505	États-Unis	64,28 %	64,28 %	Intégration globale
Avanquest Canada Holding Inc. 1750–1055 West Georgia Street Vancouver, BC V6E 3P3	Canada	100,00 %	100,00 %	Intégration globale

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Avanquest Canada Inc. 1750–1055 West Georgia Street Vancouver, BC V6E 3P3	Canada	50,01 %	50,01 %	Intégration globale
1169260 B.C.Ltd # 2300-925 West Georgia Street Vancouver BC V6C 3L2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
9026851 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
7104171 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Upclick 6785719 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Upclick Holding Ltd Malta (C 46064) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701 Malta	Malte	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
UC Distribution Canada 9213015 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
C.S. Support Network Ltd (C 42815) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701 Malta	Malte	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Upclick Malta (C 42231) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701 Malta	Malte	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
UPC Distribution Malta Ltd (C 69518) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701 Malta	Malte	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Simple Link Network Malta (C 81177) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701 Malta	Malte	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Adaware Holdings 7095040 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Adaware Software Canada 7095058 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Proreach Software Holdings (C 45983) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701 Malta	Malte	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Lavasoft Sofware Ltd Malta (C 45996) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701 Malta	Malte	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
6700845 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Lulu Software Holding (7104189 Canada Inc.) 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale
Lulu Software (7270356 Canada Inc.) 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00 %	50,01 %	Intégration globale

L'organigramme juridique du Groupe au 31 décembre 2018 se présente ainsi :



Comme indiqué dans la note 4, les entités détenues par Avanquest Canada Holding ont été consolidées à 100 % suite à l'application des normes IFRS 9 et IAS 32.

Note 3 Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés du groupe Claranova au 31 décembre 2018 comprennent la société Claranova SA et ses filiales (l'ensemble désigné « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Claranova est une société de droit français, cotée sur Euronext à Paris, dont le siège social est situé au 89/91, boulevard national – 92250 La Garenne-Colombes.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2018 et disponibles sur le site : https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20160101. Les comptes consolidés résumés de Claranova au 31 décembre 2018 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2018, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2018 :

- IFRS 9 : « Instruments financiers et amendements afférents ; clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ».

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne, est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 ;

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires issus des contrats clients » et amendements afférents « Clarification de la norme ».

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne, est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Au 31 décembre 2018, cette norme n'a pas eu d'impact sur le Groupe ;

- IFRIC 22 : avances versées ou reçues en devises et Interprétations ;
- améliorations annuelles des IFRS – cycle 2014-2016 ;
- amendements issus des AIP 2014-2016 :
  - modifications d'IAS 28 – Exemption d'application de la méthode de mise en équivalence,
  - modification d'IFRS 1 – Suspension d'exemptions court terme pour les nouveaux adoptants ;
- modifications d'IFRS 2 –Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Ces nouvelles normes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes semestriels, à l'exception de la norme IFRS 9 (voir note 4).

Les nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er juillet 2018 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée au 31 décembre 2018. Il s'agit de :

- IFRS 16 « Contrats de location ».

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation des contrats de location. *Cette norme, qui remplacera la norme IAS 17 et ses interprétations, va conduire à comptabiliser au bilan des preneurs la plupart des contrats de location selon un modèle unique, sous la forme d'un droit d'utilisation de l'actif et d'une dette de location (abandon pour les preneurs de la classification en contrats de location simple ou contrats de location-financement).* Cette nouvelle norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Les travaux d'analyse et de mesure de l'incidence sont en cours ainsi que le choix des options de première application ;

- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 ;
- améliorations annuelles, Cycle 2015-2017 ;
- modifications d'IAS 19 –b Modification réduction ou liquidation d'un régime, applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

Le Groupe réalise actuellement une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces normes.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 31 décembre 2018 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 26 mars 2019.

Conformément à la norme IAS 34, l'annexe présentée se limite aux notes significatives.

Note 4 Principaux jugements et estimations Retenus pour l'arrêté semestriel

Les comptes ont été établis suivant le principe de la continuité de l'exploitation.

La préparation des états financiers du Groupe requiert que le management ait recours à des jugements, estimations et hypothèses qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges.

Les principales hypothèses et estimations ayant affecté l'établissement des états financiers du semestre concernent essentiellement :

- la charge de personnel relative à l'application de la norme IFRS 2 notamment dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites (voir note 1) ;
- l'écart d'acquisition sur les activités Adaware, SodaPDF, Upclick. La prise de contrôle de ce groupe de sociétés à hauteur de 50,01 % par Avanquest Software SAS, avec la possibilité de monter à 100 %, est réalisée sur la base d'un paiement de 27,2 millions d'euros. D'une part, un paiement initial de 9,9 millions d'euros, effectué au 1er juillet 2018. D'autre part, 17,3 millions d'euros (20 millions de dollars) seront payés au travers d'un financement bancaire sur cinq à six ans, autofinancé par les résultats opérationnels des sociétés cibles. Ce financement dont les modalités sont en cours doit être mis en place dans les 12 mois suivant la réalisation de la transaction et a donné lieu à une charge complémentaire de 0,5 million d'euros au 31 décembre 2018. Un complément de prix pourra être payé si la division Avanquest intégrant ces nouvelles

activités est cédée ou introduite en bourse pour un montant supérieur à 135 millions de dollars. Ce complément de prix sera calculé par paliers jusqu'à un montant de 160 millions de dollars. Dans le cadre de la transaction, des Actions de Préférence ont été émises aux bénéfices des vendeurs au niveau de Avanquest Canada Inc. Ces Actions de Préférence peuvent donner droit à une quote-part du capital de Avanquest Software SAS par conversion des participations résiduelles sur la base de ratios évoluant en fonction de l'atteinte de conditions de performance. Au 31 décembre 2018, la société a décidé de traiter ces Actions de Préférence en tant que passif au niveau de Avanquest Canada Inc. L'ensemble des entités acquises dans le cadre de cette transaction a été consolidé à 100 %. L'allocation du Prix d'achat est encore en cours d'analyse et sera finalisée au 30 juin 2019 comme autorisé par la norme IFRS3 R. Au 31 décembre 2018, le bilan du groupe Claranova indique des passifs représentatifs des actions de préférence aux bénéfices des vendeurs à hauteur de 41,2 millions d'euros en Autres passif non courants, et de 17,8 millions d'euros en Autres passifs courants en application des normes IAS32 et IFRS 9. Les écarts d'acquisition sont de 64,7 millions d'euros. Les impacts dans le compte de résultat sont des charges de 3,8 millions d'euros qui n'ont donné lieu à aucun décaissement (norme IFRS2), dont 0,4 million de juste valeur et 0,5 million d'intérêt ;

- l'application de la réforme fiscale aux États-Unis et de la fiscalité différée américaine. Les études sont en cours de finalisation par les équipes américaines et leurs conseils. Le Groupe au 31 décembre 2018 a conservé une position prudente et n'a pas activé les Impôts Différés ;
- évaluation et traitement comptables des bons de souscription d'actions myDevices accordés dans le cadre d'un accord avec un partenaire commercial.

Note 5 Secteurs opérationnels

En application d'IFRS 8 Secteurs opérationnels, les informations présentées sont fondées sur le reporting interne, utilisé par la Direction du Groupe pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Le résultat sectoriel de référence est le Résultat opérationnel courant (ROC) normalisé. Cet agrégat prend en compte les frais centraux répartis entre les différents secteurs opérationnels.

Au 31 décembre 2018, les trois secteurs opérationnels sur lesquels opère le Groupe sont les suivants :

- **Avanquest :** spécialisé dans la monétisation de trafic sur Internet, Avanquest démultiplie son impact client au travers d'offres de ventes croisées permettant de générer un maximum de trafic et de le monétiser le plus efficacement possible ;
- **PlanetArt :** leader mondial de l'impression sur mobile notamment à travers son offre FreePrints – la solution la moins chère et la plus simple au monde pour imprimer ses photos de son smartphone – FreePrints a déjà conquis plusieurs millions de clients, chiffre en croissance continue depuis son lancement ;
- **myDevices :** plateforme globale de gestion de l'Internet des Objets (IoT), myDevices permet à ses partenaires de commercialiser des offres clef en main (« IoT in a Box™ ») à leurs clients. Ces offres permettent de déployer des solutions IoT immédiatement opérationnelles dans les secteurs du médical, de l'hôtellerie, de l'alimentation, de la distribution et de l'éducation.

	Avanquest		PlanetArt		myDevices	
	Semestre clos au		Semestre clos au		Semestre clos au	
(en millions d'euros)	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Chiffre d'affaires	40,1	19,7	97,8	69,2	1,7	1,0
ROC normalisé *	**6,1**	**1,2**	**6,6**	**3,7**	**(1,9)**	**(2,1)**
% sur CA	*15 %*	*6 %*	*7 %*	*5 %*	*n.r.*	*n.r.*

** ROC normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations aux amortissements.*

claranova™

	Semestre clos au	
(en millions d'euros)	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Chiffre d'affaires	139,6	89,9
ROC normalisé *	**10,9**	**2,8**
Dotations aux amortissements	*(0,4)*	*(0,3)*
Paiements fondés sur des actions	*0,3*	*(1,2)*
Résultat opérationnel courant	**10,7**	**1,3**

** ROC normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations aux amortissements.*

L'acquisition au 1er juillet 2018 des activités canadiennes Adaware, Upclick et SodaPDF a permis à la division Avanquest de doubler de taille, avec un chiffre d'affaires atteignant plus de 40 millions d'euros sur le premier semestre 2018-2019. Les activités historiques d'Avanquest renouent avec une croissance à deux chiffres (+11 %), confortant le repositionnement stratégique de la division sur la

monétisation de trafic. Les activités acquises affichent quant à elles une croissance de 23 % par rapport au premier semestre 2017-2018, grâce notamment à la très bonne performance des activités de sécurité Internet réunies au sein d'Adaware (+ 42 %). Le regroupement des offres d'Avanquest, Adaware, SodaPDF et Upclick a permis d'instaurer une nouvelle dynamique de croissance générant plus de rentabilité. Le ROC normalisé de la division est ainsi passé de 6 % à 15 % du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2017-2018, pour atteindre 6,1 millions d'euros, dont 4,4 millions d'euros proviennent des nouvelles activités acquises. À périmètre constant, le ROC normalisé des activités historiques aurait tout de même progressé de 39 % pour atteindre 1,7 million d'euros.

PlanetArt continue d'afficher d'excellentes performances avec un chiffre d'affaires qui dépasse la barre symbolique des 100 millions de dollars américains sur les six premiers mois de l'exercice 2018-2019, en progression de 41 %, soit un niveau supérieur à l'ensemble de l'exercice précédent (+37 %). La division bénéficie de l'essor de ses applications FreePrints et FreePrint Photobooks, notamment en Europe, ainsi que des revenus réalisés par l'application FreePrints Photo Tiles, lancée en juin 2018.

Sur le premier semestre 2018-2019, PlanetArt a également poursuivi sa stratégie de maillage géographique ciblé, avec l'ouverture réussie du marché asiatique, *via* le lancement de ses applications en Inde en septembre 2018. Malgré des investissements marketing limités, FreePrints enregistre un démarrage prometteur dans ce pays, avec plus de 500 000 téléchargements depuis son lancement fin septembre.

Porté par le développement des applications à plus forte valeur ajoutée (FreePrints Photobooks et FreePrints Photo Tiles), le ROC normalisé de la division PlanetArt a plus que doublé sur la période, atteignant 6,6 millions d'euros. Le ROC normalisé représente désormais 7 % du chiffre d'affaires de la division contre 5 % sur le premier semestre 2017-2018. Une progression atteinte malgré un niveau élevé de dépenses marketing, qui ont augmenté de 62 % à périodes comparables. L'amélioration du profil de rentabilité de PlanetArt confirme ainsi toute la viabilité de son modèle économique.

La division myDevices a multiplié ces derniers mois les partenariats de premier plan afin d'accélérer la diffusion de sa solution et d'étendre son positionnement sur le marché IoT aux États-Unis et en Chine. Après Dr Peng et Sprint sur l'exercice 2017-2018 (respectivement 4e opérateur de télécommunications en Chine et aux États-Unis), Alibaba Cloud (filiale du géant chinois de l'Internet Alibaba), Ingram Micro (un des premiers grossistes en produits technologiques au monde) et Arm (fabricant de microprocesseurs utillisés par 70 % de la population mondiale (1)) ont également choisi de s'allier à myDevices pour proposer des produits et solutions IoT. L'ensemble de ces partenariats de renoms renforcent jour après jour le positionnement de myDevices au sein de l'écosystème IoT et font de la technologie Cayenne une référence parmi les solutions de gestion des objets connectés.

Parallèlement, la stratégie de monétisation engagée ces derniers mois à travers les offres « IoT in a Box™ » permet à la division d'enregistrer un chiffre d'affaires croissant, porté notamment par le lancement avec Sprint en mai 2018 de sa marketplace « Sprint IoT factory ». Ce partenariat commercial a permis de générer un chiffre d'affaires de plus de 1 million de dollars américains entre juillet et décembre 2018, pour un chiffre d'affaires global de la division en hausse de 77 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2017-2018. Une progression très encourageante, qui devrait être alimentée sur les prochains semestres par les multiples partenariats commerciaux et stratégiques signés par la division.

Notes sur le compte de résultat

Note 6 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires du 1er semestre de l'exercice 2018-2019

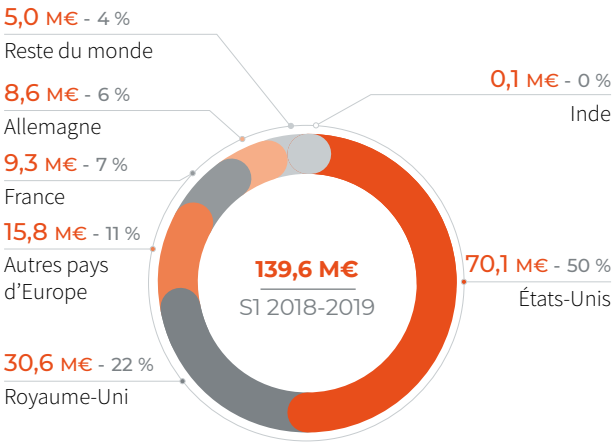
(en millions d'euros)	S1 2018-2019 (6 mois)	S1 2017-2018 (6 mois)	Δ
Avanquest	40,1	19,7	103 %
PlanetArt	97,8	69,2	41 %
myDevices	1,7	1,0	77 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	**139,6**	**89,9**	**55 %**

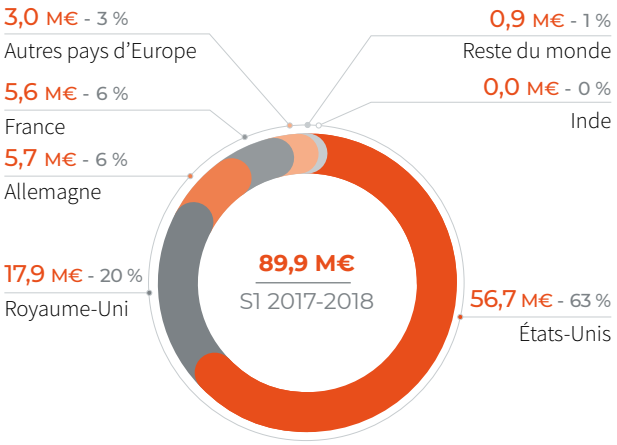
Sur le premier semestre de l'exercice 2018-2019, le Groupe affiche un chiffre d'affaires de 139,6 millions d'euros, contre 89,9 millions d'euros au 1er semestre de l'exercice 2017-2018, soit une hausse de 55 % (54 % à taux de change constant). Cet essor est principalement porté par l'accélération de la croissance organique du Groupe qui s'inscrit à + 35 % sur le semestre (contre + 24 % sur l'ensemble de l'exercice précédent), ainsi que par l'intégration, depuis le 1er juillet 2018, des activités Adaware, SodaPDF et Upclick représentant un chiffre d'affaires de 18,2 millions d'euros.

À l'exception du chiffre d'affaires généré par les sites Internet de la division PlanetArt, dont la majeure partie de l'activité est effectuée au dernier trimestre de l'année calendaire, les activités du Groupe ne sont globalement pas soumises à une saisonnalité importante.

(1) Source : Arm, « Company Highlights », https://www.arm.com/company

Analyse du chiffre d'affaires par zone géographique :





Note 7 Charges de personnel

L'importante variation des charges de personnel entre le premier semestre 2017-2018 et le premier semestre 2018-2019 est principalement liée à l'entrée des activités Adaware, SodaPDF et Upclick. À périmètre identique, les charges de personnel enregistrent une baisse due à la comptabilisation sur le semestre 2017-2018 d'une charge de 1,2 million d'euros relative aux plans d'actions gratuites Claranova et de stock-options myDevices, incluant des charges sociales à hauteur de 0,3 million d'euros, alors que sur le semestre 2018-2019, ces opérations ont généré un gain de 0,3 million d'euros, voir note 1.

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels correspondent à une charge de 4,2 millions d'euros, composée principalement de :

- provision pour locaux inoccupés sur le bâtiment de La Garenne-Colombes pour 0,4 million d'euros. Le Groupe a adopté une position prudente en provisionnant la totalité des loyers jusqu'à la première échéance du bail ;
- charges et honoraires liés à l'entrée des activités Adaware, SodaPDF et Upclick pour 3,6 millions d'euros.

Note 9 Charges et dettes d'impôts

La charge d'impôt du premier semestre 2018-2019 de 2,7 millions d'euros est principalement due à la division PlanetArt et aux activités Adaware, SodaPDF et Upclick. Ceci explique également la forte variation de la dette d'impôt au passif du bilan du Groupe.

Au 31 décembre 2018, les Impôts différés Actif présentent un solde de 0,9 million d'euros, notamment suite à l'intégration des nouvelles activités acquises par Avanquest.

Note 10 Autres charges et produits financiers

Les autres charges financières ((2,2) millions d'euros) et produits financiers (0,5 million d'euros) au premier semestre 2018-2019 se composent de pertes nettes de change pour 0,2 million d'euros, de commissions pour l'obtention d'un emprunt sur le financement de l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick pour une charge de 0,3 million d'euros, et de frais liés à l'émission des ORNANE (obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes) pour 0,2 million d'euros.

Les ORNANE se décomposent en une composante dette au coût amorti et une composante dérivée conformément à la norme IFRS 9. La variation de la Juste Valeur de la part composante dérivée, ainsi que la variation de la dette au coût amorti sont comptabilisées en charges financières pour un impact au 31 décembre 2018 de 0,2 million d'euros. La composante dérivée est estimée sur la base Pricing models (méthode Cox Ross Rubinstein).

La charge d'intérêt sur les ORNANE est de 0,7 million d'euros.

Par ailleurs, la charge financière comptabilisée dans le cadre de l'acquisition des activités Adaware, SodaPdf et Upclick, est de 0,9 million.

Compléments d'information relatifs à l'actif du bilan

Note 11 Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition sur les activités Adaware, SodaPDF et Upclick est de 64,7 millions d'euros. L'allocation du prix d'achat est encore en cours d'analyse et sera finalisée au 30 juin 2019 comme autorisé par la norme IFRS 3R.

Note 12 Immobilisations incorporelles et corporelles

PlanetArt LLC a acquis les principaux actifs d'une société américaine en août 2018 pour un montant de 2,3 millions de dollars américains. Ce prix reflète les droits incorporels acquis.

L'impact des activités Adaware, SodaPDF et Upclick sur les immobilisations corporelles est de 0,8 million d'euros.

Note 13 Clients et comptes rattachés

La variation des créances clients vient principalement de l'intégration des activités Adaware, SodaPDF et Upclick acquises pour 5,9 millions d'euros.

Note 14 Autres créances non courantes et courantes

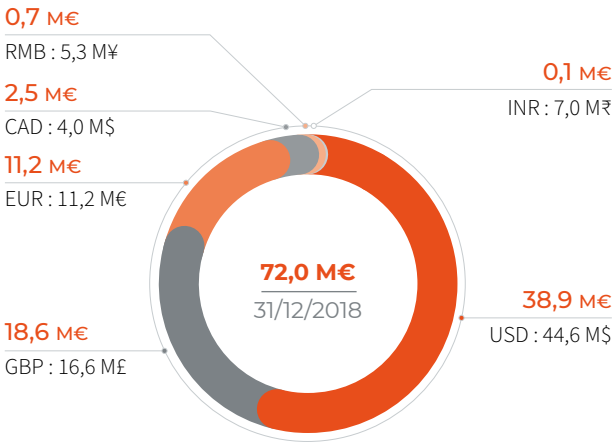
Les autres créances non courantes reflètent les charges constatées d'avances à plus d'un an à hauteur de 1,7 million d'euros, liées à l'activité Adaware.

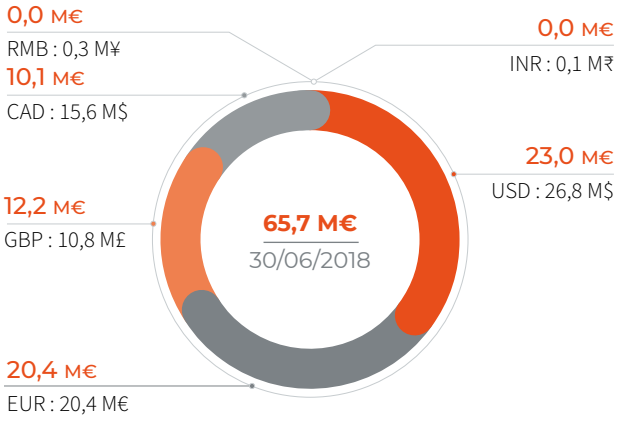
La hausse du poste autres créances courantes s'explique principalement par :

- l'entrée des Adaware, SodaPDF et Upclick à hauteur de 0,4 million d'euros de crédit Recherche et Développement et Tax Credit for Electronic Business ("CDAE");
- un crédit de TVA sur l'entité Claranova en hausse de 0,5 million d'euros par rapport au 30 juin 2018 ;
- des charges constatées d'avance à hauteur de 1,6 million d'euros, liées à l'activité Adaware ;
- une hausse des charges constatées d'avance sur PlanetArt LLC de 0,3 million d'euros.

Note 15 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie (72,0 millions d'euros au 31 décembre 2018 et 43,5 millions d'euros au 31 décembre 2017) est composée de comptes bancaires et de placements monétaires dont la valeur de réalisation est identique à la valeur figurant dans les livres.





Compléments d'information relatifs au passif du bilan

Note 16 Capital social

Capital

Au 31 décembre 2018, le capital de la société Claranova SA est composé de 393 613 788 actions d'un nominal de 0,10 euro, toutes de même catégorie.

Depuis la clôture de l'exercice précédent, le capital a évolué de la manière suivante :

	Unités	Montant en euros
Au 30 juin 2018	393 613 788	39 361 378,80
Variation	0,00	0,00
AU 31 DÉCEMBRE 2018	**393 613 788**	**39 361 378,80**

L'évolution du nombre d'actions auto-détenues est telle que ci-dessous :

	Unités
Au 30 juin 2018	194 791
Rachat actions	2 226 460
AU 31 DÉCEMBRE 2018	**2 421 251**

Exercice de stock-options Claranova SA

Sur les 18 765 927 stock-options autorisées par l'Assemblée Générale du 30 novembre 2015, il reste 440 694 stock-options non exercées, sans mouvement sur la période.

Plan d'attribution d'actions gratuites Claranova SA

Dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites Claranova, 18 760 000 actions avaient été attribuées en date du 13 novembre 2017.

Pour accompagner les perspectives du Groupe, Pierre Cesarini et Sébastien Martin, respectivement Président du Directoire et membre du Directoire lors de l'attribution, ont décidé, en accord avec le Conseil de Surveillance du 18 octobre 2018, de renoncer à l'attribution de 18 185 000 actions gratuites qui leur étaient réservées.

Ainsi, suite à la renonciation, le nombre d'actions gratuites au 31 décembre 2018 est de 575 000 actions non encore définitivement attribuées.

Le Conseil d'Administration du 20 février 2019 a attribué définitivement les 575 000 actions au titre du plan au cours de 0,659 euro par action. Cette opération n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres au 31 décembre 2018.

Plan d'attribution de bons de souscription d'actions du 7 juin 2017 Claranova SA

Le 7 juin 2017, Claranova a annoncé l'attribution de 3 752 224 bons de souscription d'actions Claranova.

Les droits acquis au 31 décembre 2018 sont 3 752 224 bons de souscription, dont aucun n'a été exercé.

Obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes Claranova

Le 19 juin 2018, Claranova a émis 26 363 636 obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE). Au 31 décembre 2018, aucune ORNANE n'a fait l'objet d'une conversion anticipée. À la date du présent document, la Société n'a pas décidé de la méthode de remboursement des obligations.

Le 28 décembre 2018, Claranova a racheté 455 000 de ces ORNANE.

Attribution de bons de souscription d'actions du 24 décembre 2018 Claranova SA

Le Conseil d'Administration du 24 décembre 2018, sur délégation de l'Assemblée Générale Mixte du 13/12/2018, a autorisé l'attribution d'un nombre maximum de Bons de Souscription d'actions Claranova de 3 936 138 titres, donnant droit à 3 936 138 actions ordinaires nouvelles, au profit des membres du Conseil d'Administration, de certains conseils et de l'équipe dirigeante. Au 31/12/2018, aucun BSA n'avait été souscrit. À la date du 11 février 2019 fixée pour la souscription, 3 097 775 bons de souscription d'actions ont été souscrits, et 240 000 bons ont été convertis en actions ordinaires nouvelles. Le délai de conversion des bons de souscription non encore convertis est de 2 ans à compter de la date d'attribution. Conformément à l'Assemblée Générale Mixte du 13/12/2018, les BSA non souscrits restent attribuables.

Autres titres donnant accès au capital

Dans l'hypothèse où tous les droits rattachés aux stock-options, aux bons de souscriptions d'actions et aux actions gratuites deviendraient exerçables et seraient exercés, le capital social de Claranova serait augmenté de 786 569,30 euros.

Il est à noter que ce nombre ne tient pas compte de l'émission d'ORNANE de juin 2018 car à la date du présent document, la Société n'a pas décidé de la méthode de remboursement des obligations. L'échéance de ces ORNANE est le 1er juillet 2023.

Le capital social serait ainsi porté de 39 361 378,80 euros à 40 147 948,10 euros, soit une augmentation en pourcentage de 2 % étalée dans le temps de la façon suivante :

- actions gratuites : leur attribution définitive à compter du 13 novembre 2018 est conditionnée à la présence des bénéficiaires au sein du Groupe à cette date. Le Conseil d'Administration du 20 février 2019 a décidé de l'attribution définitive des 575 000 actions (voir chapitre ci-dessus) ;
- stock-options : ils sont exerçables par les bénéficiaires jusqu'en novembre 2026 ;
- BSA du 7 juin 2017 : ils doivent être souscrits et sont exerçables par les bénéficiaires jusqu'en novembre 2027 ;
- BSA du 24 décembre 2018 : la durée d'exercice de ces BSA sera librement déterminée par Le Conseil d'administration lors de chaque émission de BSA, dans un délai maximum de 10 ans suivant leur attribution.

	31/12/2018
Nombre d'actions existantes au 31 décembre 2018	393 613 788
Actions auto-détenues	2 421 251
Nombre moyen d'actions en circulation	391 192 537
Effet dilutif des stock-options	440 694
Effet dilutif des BSA	6 849 999
Effet dilutif des actions gratuites	575 000
Nombre moyen pondéré d'actions théoriques	**399 058 230**

Note 17 Dettes financières courantes et non courantes

Comme indiqué dans la note 16, le 14 juin 2018, Claranova a lancé une émission d'obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) pour un montant nominal de 28 999 999,60 euros, à échéance du 1er juillet 2023 (note 23.1 du document de référence au 30 juin 2018). Le montant correspondant à ces obligations est décomposé en une composante dette au coût amorti et une composante dérivée conformément à la norme IFRS 9. La composante dérivée est estimée sur la base Pricing models (méthode Cox Ross Rubinstein).

Au 31 décembre 2018, l'endettement total du Groupe s'élève à 29,2 millions d'euros, contre 28,2 millions d'euros au 30 juin 2018. Il est principalement composé de l'emprunt ORNANE.

Les dettes financières des activités Adaware, SodaPDF et Upclick sont marginales (66 milliers d'euros).

L'échéance des dettes financières se présente de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Total	Moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Emprunts obligataires	27,3	0,0	27,3	0,0
Composante dérivée de l'emprunt	0,6	0,0	0,6	0,0
Emprunts	0,3	0,3	0,0	0,0
Autres dettes financières	0,1	0,1	0,1	0,0
Concours bancaires courants	0,0	0,0	0,0	0,0
Intérêts courus non échus	0,8	0,8	0,0	0,0
TOTAL	**29,2**	**1,2**	**28,0**	**0,0**

Note 18 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

La variation du poste s'explique principalement par l'augmentation significative de l'activité de la division PlanetArt ainsi que par la saisonnalité importante de cette division sur les sites Web, dont le pic d'activité a lieu en novembre et décembre (hausse de 21,7 millions d'euros) et de la croissance continue de l'activité de cette division. L'impact des activités Adaware, SodaPDF et Upclick est de 3 millions d'euros.

Note 19 Autres passifs courants

Les autres passifs courants augmentent globalement, principalement en raison de la comptabilisation en dettes des actions de préférence dans le cadre de l'acquisition des entités porteuses des activités Adaware, SodaPDF et Upclick (voir note 4).

Les produits constatés d'avance sont en hausse sur l'activité PlanetArt en raison de la forte saisonnalité de l'activité des sites Internet, ainsi que de la croissance continue de l'activité de cette division.

Notes complémentaires

Note 20 Engagements hors bilan

Pour les informations concernant les engagements hors bilan, veuillez vous reporter à la note 28 aux comptes consolidés du document de référence au 30 juin 2018.

Note 21 Risques et litiges

Les risques, tels que décrits dans le document de référence au 30 juin 2018 au chapitre 2 § 23.3, sont restés inchangés.

Note 22 Événements postérieurs à la période de reporting

Lancement aux Pays-Bas et en Belgique des applications FreePrints et FreePrints Photobooks

Le groupe Claranova poursuit le déploiement de ses activités avec le lancement en janvier 2019 aux Pays-Bas et en février 2019 en Belgique des applications FreePrints et FreePrints Photobooks. PlanetArt continue ainsi son déploiement en Europe où ces solutions rencontrent déjà un large succès au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Italie, en Espagne et en Irlande.

Ces nouveaux pays contribueront dès cette année à la croissance de l'activité de PlanetArt.

Conformément à sa stratégie, PlanetArt poursuit avec succès son maillage ciblé au niveau mondial, confirmant le potentiel considérable des solutions FreePrints et leur universalité à travers le monde. Le Groupe va poursuivre cette stratégie de couverture de nouveaux pays dans le futur afin de maintenir une croissance forte et rentable. En effet, ces ouvertures s'appuient sur l'organisation actuelle et permettent ainsi d'élargir la base clientèle, sans coûts de structure additionnels majeurs.

Création de l'entité Claranova Développement

Le 22 janvier 2019, Claranova a créé une nouvelle structure Claranova Développement, dédiée au développement du Groupe. Cette société a notamment pour objet la prise de participation dans tout type de société et la gestion de ces participations, la création de sociétés, l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle, ainsi que des financements.

Augmentation de capital dans myDevices

Le Conseil d'Administration de myDevices du 20 décembre 2018 a autorisé la souscription de 1 256 256 actions. Le 7 janvier 2019, Semtech Corporation et Claranova ont souscrit chacune à hauteur de 314 064 actions au prix de 4,7761 USD par actions. Le 20 février 2019, Semtech Corporation et Claranova ont souscrit chacune à hauteur de 314 064 actions au prix de 4,7761 USD par actions. L'augmentation de capital en résultant est de 6 000 004 USD. À l'issue de l'augmentation de capital, Claranova détient 62,26 % de myDevices.

Nouveau partenariat entre myDevices et Microsoft dans le domaine des objets connectés

Le 25 février 2019, myDevices a annoncé un partenariat stratégique avec Microsoft, qui permettra à des centaines d'objets connectés LoRaWAN d'envoyer instantanément des données vers la plateforme applicative cloud Microsoft Azure. myDevices intègre à ce jour l'un des plus vastes catalogues connus de capteurs IoT et passerelles LoRaWAN avec plus de 200 objets connectés issus de plus de 50 fabricants à travers le monde.

Ce partenariat permettra de profiter des services proposés par Azure, comme la gestion de données analytiques à grande échelle ainsi que les services de BI (Business Intelligence) et d'IA (Intelligence artificielle) proposés par Microsoft.

3. — Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er juillet au 31 décembre 2018

Aux Actionnaires,

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 semestriels consolidés résumés de la société Claranova, relatifs à la période du 1er juillet au 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. 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 consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 29 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

APLITEC	**ERNST & YOUNG Audit**
Stéphane Lambert	Jean-Christophe Pernet

4. — Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 ci-joint 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

La Garenne-Colombes, le 26 mars 2019

Pierre Cesarini

Président du Conseil d'Administration

Glossaire

AMF :

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est une institution financière et une autorité publique française indépendante, dotée de la personnalité morale et disposant d'une autonomie financière, qui a pour mission de veiller à la protection de l'épargne investie dans les instruments financiers, à l'information des investisseurs et au bon fonctionnement des marchés d'instruments financiers.

API :

Application Programming Interface en anglais, interface de programmation applicative en français, est un ensemble normalisé de classes, de méthodes ou de fonctions qui sert de façade par laquelle un logiciel offre des services à d'autres logiciels.

App store :

Plateforme de téléchargement d'applications sur les smartphones, tablettes, etc.

Application :

Logiciel pour téléphone mobile.

BFR :

Besoin en Fonds de Roulement, somme nécessaire que l'entreprise doit posséder pour payer ses charges courantes en attendant de recevoir le paiement dû par ses clients.

Blockchain :

Technologie de stockage et de transmission d'informations, transparente, sécurisée, et fonctionnant sans organe central de contrôle.

Bluetooth :

Standard de communication permettant l'échange bidirectionnel de données à très courte distance en utilisant des ondes radio UHF sur une bande de fréquence de 2,4 GHz.

BSA :

Bon de Souscription d'Action, un titre financier permettant de souscrire pendant une période donnée, dans une proportion et à un prix fixé à l'avance, à une action.

BtoB :

Business to Business, l'ensemble des activités d'une entreprise visant une clientèle d'entreprises.

BtoC :

Business to Consumer, l'ensemble des architectures techniques et logiciels informatiques permettant de mettre en relation des entreprises directement avec les consommateurs.

Business units :

Centres de profits.

CAF :

Capacité d'autofinancement, l'ensemble des ressources internes générées par l'entreprise dans le cadre de son activité qui permettent d'assurer son financement.

Cloud :

Ou cloud computing, est l'accès via un réseau de télécommunications, à la demande et en libre-service, à des ressources informatiques partagées configurables. Il s'agit donc d'une délocalisation de l'infrastructure informatique.

Développement organique :

Développement de l'activité d'un groupe (mesurée en général par l'évolution de son chiffre d'affaires) qui est due à la conquête de nouveaux clients et non à des acquisitions ayant entrainé une variation du périmètre de l'entreprise.

e-commerce :

En français, commerce électronique, ou commerce en ligne, vente en ligne ou à distance, parfois cybercommerce, l'échange pécuniaire de biens, de services et d'informations par l'intermédiaire des réseaux informatiques, notamment Internet.

Earn-out :

Une clause d'earn-out permet, dans le cadre d'une cession d'entreprise, de fixer une partie du prix payé par l'acquéreur sur les performances futures de l'entreprise.

EBITDA :

En anglais, *earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization* (EBITDA), intérêts, impôts, désigne le résultat d'une société avant que n'en soient soustraits les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients).

EBITDA ajusté :

Résultat opérationnel courant avant impact des dotations aux amortissements, de la production immobilisée, des paiements fondés sur des actions ainsi que des engagements retraite.

Freemium :

Stratégie commerciale associant une offre gratuite, en libre accès, et une offre « premium », plus haut de gamme, en accès payant.

Goodwill :

Écart d'acquisition correspondant à l'excédent du coût d'acquisition lors d'une prise de contrôle ou d'une fusion, sur la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables.

Hardware :

Ensemble de l'équipement matériel, mécanique, magnétique, électrique et électronique, qui entre dans la constitution d'un ordinateur, ou des machines de traitement de l'information en général.

IAS :

L'abréviation d'International Accounting Standards. IAS est l'ancien nom des normes comptables internationales. Les normes comptables internationales développées à partir du 1er avril 2001 s'appellent IFRS.

IFRS :

L'abréviation d'International Financial Reporting Standards. Les normes IFRS sont les normes internationales d'informations financières destinées à standardiser la présentation des données comptables échangées au niveau international.

Internet des Objets (ou IdO, en anglais Internet of Things ou IoT) :

Infrastructure mondiale pour la société de l'information, qui permet de disposer de services évolués en interconnectant des objets (physiques ou virtuels) grâce aux technologies de l'information et de la communication interopérables existantes ou en évolution.

IoT in a box™ :

Solution tout en un LoRa qui inclut passerelles, capteurs, connectivité et tous composants nécessaires pour une configuration IoT simple.

LoRa™ :

Technologie de télécommunication sans fil à longue portée, déployée dans les réseaux bas débit LoRaWAN dans le cadre de l'Internet des objets.

MiddleNext :

Association professionnelle française indépendante exclusivement représentative des valeurs moyennes cotées. Créée en 1987, MiddleNext fédère et représente exclusivement des sociétés cotées sur Euronext et Alternext, tous secteurs d'activités confondus.

Monétisation trafic sur Internet :

Valorisation d'audience d'un site Internet ou d'une application mobile en la transformant en revenus via le caractère payant d'une application, l'accès payant au contenu d'un site, l'instauration d'un modèle freemium, l'affiliation, la monétisation publicitaire ou tout autre moyen permettant d'en retirer des revenus.

OPCVM :

Organisme de placements collectif en valeurs mobilières, un portefeuille dont les fonds investis sont placés en valeurs mobilières ou autres instruments financiers.

Résultat opérationnel :

Résultat calculé à partir du résultat opérationnel courant, duquel sont soustraits les autres produits et charges opérationnels non courants.

Résultat opérationnel courant :

Résultat calculé à partir du chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation courants, desquels sont soustraites les charges d'exploitation courantes.

ROC normalisé

Résultat Opérationnel Courant normalisé : correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations aux amortissements.

Retail :

Activité de commerce de détail.

Royalties :

Redevance, paiement qui doit avoir lieu de manière régulière, en échange d'un droit d'exploitation (brevet, droit d'auteur, droit des marques) ou d'un droit d'usage d'un service.

SaaS :

Software as a Service, concept qui permet aux entreprises de s'abonner à un logiciel à distance au lieu de les acquérir et de devoir les installer sur leur propre matériel informatique.

Sigfox :

Réseau de communication longue portée et à bas débit permettant de faire de la communication de données de taille réduite entre des objets sans utiliser la téléphonie mobile.

Société anonyme (SA) :

Société de capitaux, ainsi dénommée car sa dénomination sociale ne révèle pas le nom des actionnaires dont elle peut même ignorer l'identité lorsque les titres de la société sont au porteur.

Software :

Logiciel, l'ensemble des moyens d'utilisation, programmes, procédures, documentation d'un système informatique.

Stock-option :

Droit attribué à un salarié de pouvoir acheter des actions de son entreprise à un prix fixé à l'avance (appelé prix d'exercice), avec une décote par rapport au cours de Bourse du moment de l'attribution et dans un délai déterminé.

VPN :

Virtual Private Network (réseau privé virtuel), une technologie qui permet d'établir une connexion Internet sécurisée à travers un tunnel virtuel crypté.

Conception et réalisation : côté corp.
Crédits photos : Shutterstock - Istock / Getty Images

Immeuble Vision Défense - 89-91, boulevard National
F-92257 La Garenne-Colombes Cedex

+33 1 41 27 19 75
contact@claranova.com
www.claranova.com

SA au capital de 39 361 378,80 - RCS Nanterre B 329 764 625 - NAF 7010Z
TVA Intracommunautaire FR 05 329 764 625

claranova™