

Résultats semestriels 2019-2020



Mars 2020



claranova™

- **Développement de marques et de produits innovants**
FreePrints, myDevices, Cayenne, SodaPDF, Adaware, Payaware...
- **Acquisition de clients B2C* sur Internet**
Plus de 25 millions de clients utilisent aujourd'hui nos produits à travers le monde
- **Modèles économiques freemium convertis vers des paiements récurrents**
50% de notre chiffre d'affaires historique provient de clients récurrents



Mobile

Leader mondial de la distribution d'objets personnalisés



Logiciels

Edition et distribution de logiciels B2C



IoT*

Plateforme de gestion des objets connectés



Claranova en chiffres : 1^{er} semestre 2019-2020

234_{M€}

Chiffre d'affaires

+ 68%

Croissance

+ 19%

Croissance organique

+ 91%

Flux de trésorerie
d'exploitation

11,2_{M€}

Profitabilité
opérationnelle*

56 & 10_{M€}

Investissement
Marketing & R&D

95%

Chiffre d'affaires à
l'étranger

91_{M€}

Trésorerie disponible

Résultats semestriels 2019-2020



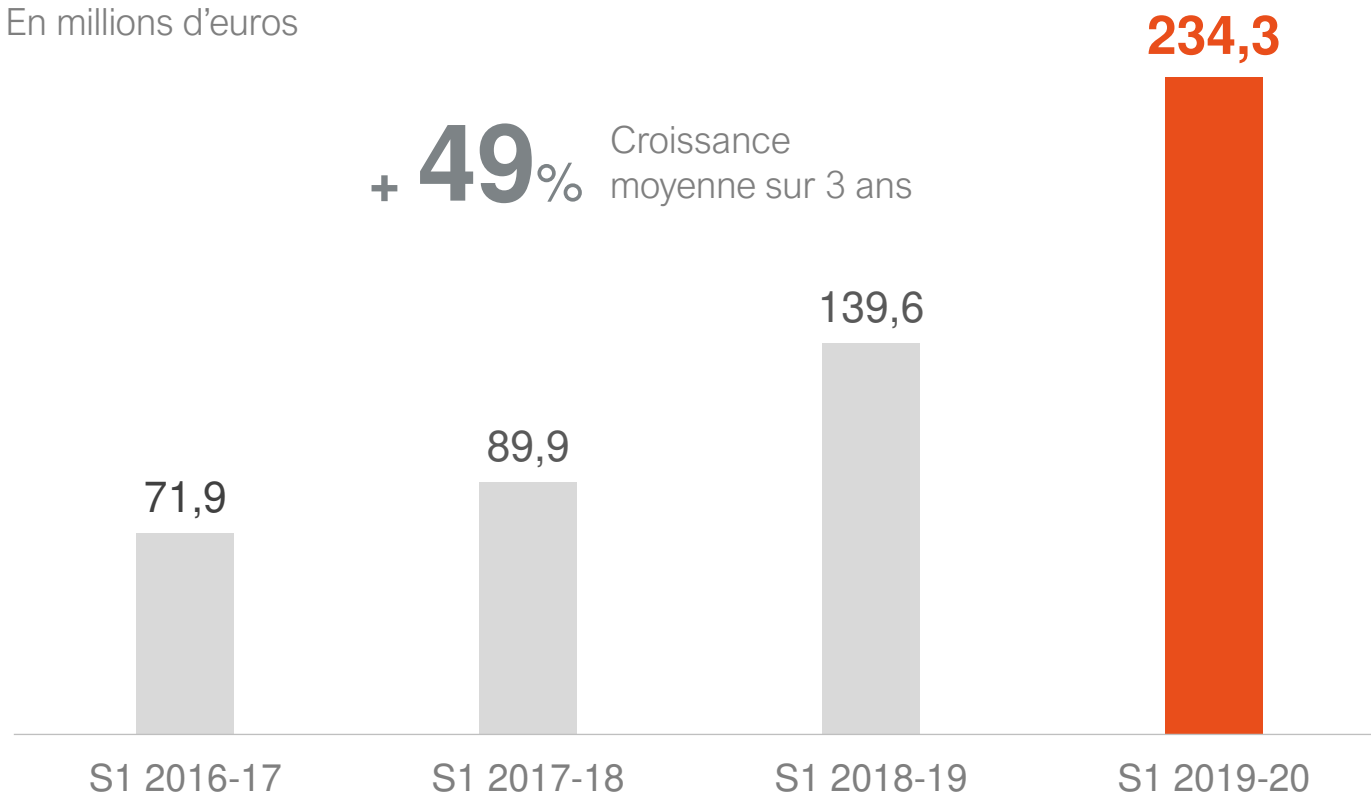
claranova™



Poursuite de la trajectoire de forte croissance...

Chiffre d'affaires

En millions d'euros



+ 68%

Croissance S1 2019-2020

+ 19%

Croissance organique

+ 44%

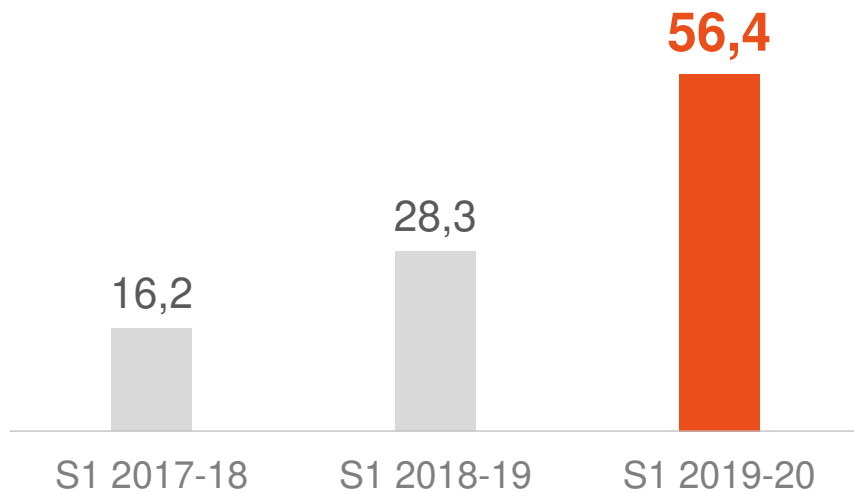
Effet périmètre*



... et hausse des investissements pour soutenir le développement du Groupe à long terme

Investissement marketing

En millions d'euros

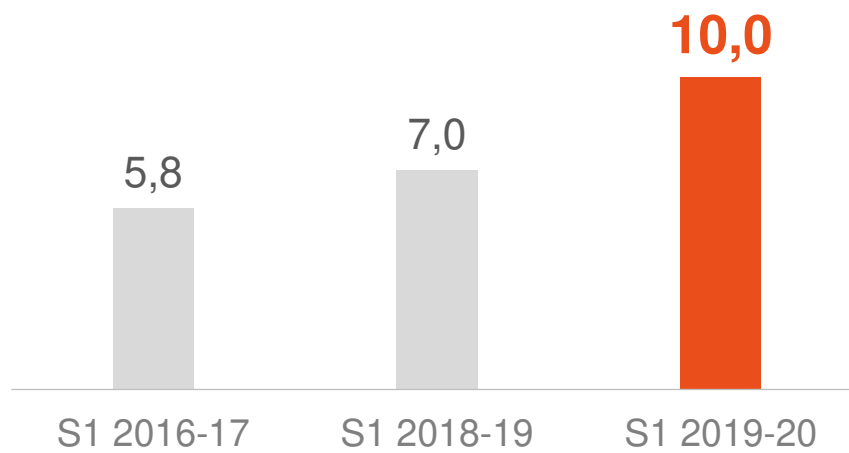


+ 99% (+ 23% à per. constant)

Croissance des dépenses marketing

Investissement R&D

En millions d'euros



+ 42% (+ 23% à per. constant)

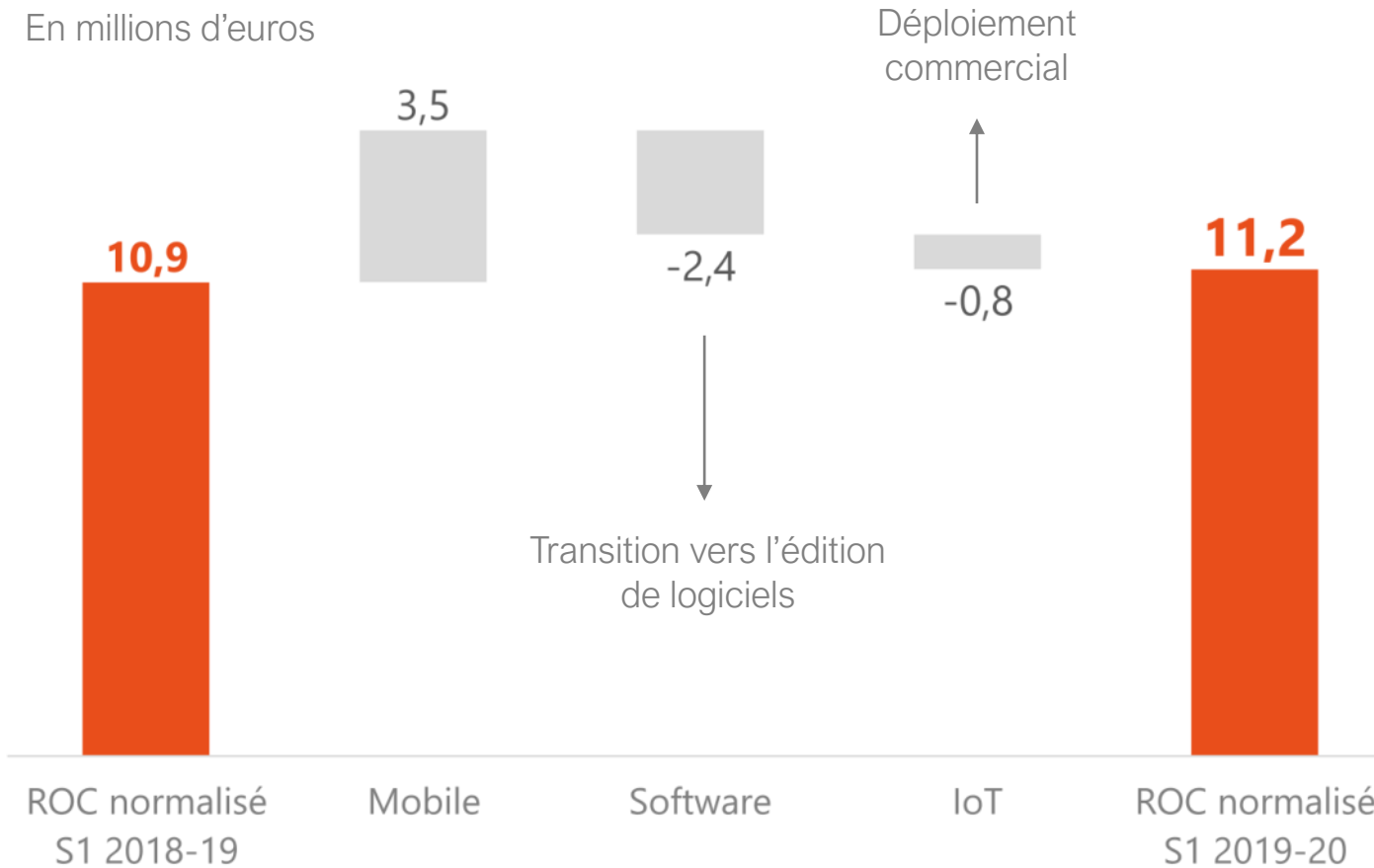
Croissance des dépenses de Recherche & Développement



Avec une amélioration de la profitabilité opérationnelle des activités d'impression mobile...

ROC normalisé*

En millions d'euros



4,8%

Profitabilité opérationnelle

7,4% (vs. 6,8%)

Profitabilité opérationnelle des activités d'impression mobile



Résultat du premier semestre 2019-2020

En millions d'euros	2019-2020 (6 mois)	2018-2019 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	234,3	139,6	+ 68%
ROC normalisé*	11,2	10,9	+ 3%
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	<i>4,8%</i>	<i>7,8%</i>	<i>- 3pts</i>
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7	- 10%
Résultat Net	1,5	1,5	- 3%
Résultat Net ajusté*	4,3	6,6	- 35%
Résultat Net Part du Groupe	1,2	1,6	- 24%
Résultat Net Part du Groupe ajusté*	4,0	6,7	- 40%

La progression de la performance du Groupe est masquée par l'augmentation des investissements marketing et le changement de modèles d'affaires :

- Intégration de Personal Creations®
- Poursuite de l'expansion géographique FreePrints
- Transition du pôle Software vers un modèle de vente de logiciels propriétaires par abonnement
- Montée en charge commerciale des activités IoT



Progression de + 91% des flux de trésorerie d'exploitation à 37 M€

En millions d'euros		31/12/2019	31/12/2018
Capacité d'autofinancement		9,1	9,6
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	1	33,7	11,6
Impôts et intérêts financiers nets payés		(5,7)	(1,8)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		37,0	19,4
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	2	(32,4)	(10,9)
Flux de trésorerie net lié au financement	3	9,7	(2,7)
Variation de trésorerie		14,3	5,8
Trésorerie à l'ouverture		75,4	65,7
Variation de taux de change sur la trésorerie		1,7	0,5
Trésorerie à la clôture		91,4	72,0

1

Génération de trésorerie liée au BFR:

- Croissance du pôle Mobile (organique et externe)
- Saisonnalité des activités
- Modèle d'affaire (distribution B2C*)

2

Acquisition de Personal Creations® (16,5 M€) et règlement du solde du paiement différé de l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick (15,1 M€)

3

Acquisition de Personal Creations® financée en partie par emprunt



Situation financière : capacité de développement intacte

En millions d'euros		31/12/2019	30/06/2019
Dettes bancaires	1	14,2	2,7
Obligations		47,9	48,4
Autres dettes financières		0,5	0,8
Intérêts courus		1,3	0,0
Total des dettes financières*		63,9	51,9
Trésorerie disponible non nantie		91,4	75,4
Endettement net	2	(27,5)	(23,5)

1

Augmentation des dettes bancaires liée au financement de l'acquisition de Personal Creations®

2

Endettement net négatif offrant une capacité de développement intacte



IFRS 16 : impact limité sur le compte de résultat et le bilan, neutre sur la trésorerie

En millions d'euros	31 déc. 2019
Annulation des charges de loyers	1,6
Charges d'amortissement des droits d'utilisation	(1,4)
Charge d'intérêts relative à la dette de loyers	(0,3)
Impact sur le Résultat Net	1 (0,2)
Actifs non courants liés aux contrats de location	10,2
Impact sur le total actif	10,2
Dettes locatives non courantes (échéances de remboursement > 1an)	7,4
Dettes locatives courantes (échéances de remboursement < 1an)	2,8
Impact sur le total passif	2 10,2
Impact sur la trésorerie à la clôture	3 0,0

1

Impact limité sur le compte de résultat (- 0,2 M€) sur les 6 premiers mois d'application de la norme

2

Impact sur le bilan de 10,2 millions d'euros

3

Impact neutre sur la trésorerie du Groupe

Performance des pôles



Evolution du CA et du ROC normalisé de l'Impression Mobile
(périmètre historique)

En millions d'euros	2019-2020 (6 mois)	2018-2019 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	122,3	97,8	+ 25%
ROC normalisé*	9,1	6,6	+ 38%
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,8%</i>	<i>+ 0,7 pt</i>

Répartition du CA et du ROC normalisé au sein du pôle Mobile

En millions d'euros	Mobile	Impression Mobile	Personal Creations
Chiffre d'affaires	186,2	122,3	63,9
ROC normalisé*	10,1	9,1	1,0
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,4%</i>	<i>1,6%</i>

**Poursuite de la forte croissance de PlanetArt
Portée par l'intégration réussie de Personal Creations**

- Croissance profitable sur la photo de + 25%
- Ouverture de la Pologne et de l'Autriche sur ce semestre
- Renforcement des parts de marchés clés : USA, UK, FR
- Chiffre d'affaires de Personal Creations supérieur à nos attentes sur ce premier semestre d'intégration
- Synergies produits, commerciales et géographiques encore à développer sur ce nouveau marché



Soda PDF

Convertir, éditer et signer en toute sécurité vos documents PDF



InPixio

Transformer vos meilleurs souvenirs en photo parfaites



Adaware

Sécuriser, réparer et optimiser vos outils informatiques et vos recherches sur Internet



PayAware

Sécuriser, accélérer et anonymiser vos achats en ligne grâce à nos cartes bancaires virtuelles à usage unique

Recentrage de nos activités sur nos marques propriétaires

Poursuite de la transition vers un modèle d'abonnement

- Focus sur le PDF, la Photo, la Sécurité Informatique et le Paiement sur Internet
- Secteurs toujours en forte croissance et à fort potentiel
- Autour de nos marques propres : SodaPDF, InPixio, Adaware, PayAware...

- Poursuite de l'arrêt de nos activités « non stratégiques » sur ce pôle
- Focus sur la transition d'un modèle de licence à un modèle SaaS avec une progression de nos revenus par abonnement de 35% à 42%
- Impact sur le ROC à court terme pour un meilleur rendement à venir



Temp Monitoring
SimplySense.com



Panic Buttons
PushandProtect.com



Predictive Maintenance
BobSensor.com



Door Barricades
NightLock.com



Road Weather
FrostControlSys.com

Progression significative du nombre de clients Nouvelles solutions IoT verticalisées

- 463 clients qui déploient une solution myDevices à mars 2020
- Solution « Panic Button » vendue à plus de 100 hôtels et installée dans plus de 10 000 chambres entre janvier et mars 2020
- De nouveaux partenaires : BASF, Eolane, Henry Schein...
- De nouvelles solutions verticalisées dans les domaines très importants comme la maintenance prédictive (BOB assistant)
- Le partenariat avec Sprint continue et se renforce
- La fusion avec T-Mobile sera finalisée dans les jours qui viennent et les deux entités proposeront les solutions myDevices à leurs clients



Covid-19 – Impacts et risques identifiés sur les activités du Groupe à date

Impacts sur nos activités à date*

- **Mobile** : fermeture provisoire d'une usine Personal Creations dans l'Illinois, États-Unis. Les prises de commandes de Personal Creations continuent avec un décalage de livraison
- **Logiciels** : Fermeture de magasins spécialisés sur quelques produits vendus en retail en France et en Allemagne. Impact faible au vu du peu de produits restants
- **IoT** : Ventes dans le secteur de l'hôtellerie qui ralentissent (Panic Buttons). Diversifications dans des solutions industrielles de maintenance préventive

Principaux risques identifiés*

- Ralentissement de la production de produits photo gérée par nos partenaires en Europe et aux États-Unis
- Ralentissement des livraisons dans certaines zones de distribution de nos offres d'impression digitale personnalisée
- Modification des comportements d'achat



Un Groupe essentiellement numérique avec une faible exposition au Covid-19

- **La quasi-totalité de nos activités sont des ventes en ligne**
Peu d'impact lié aux confinements
- **Généralisation systématique du télétravail pour l'ensemble des collaborateurs depuis le début de la période de confinement**
Peu d'impact organisationnel dans la gestion de nos activités au niveau mondial
- **Modèles économiques numériques, B2C, Freemium**
Acquisition de clients B2C sur Internet
Modèle freemium plébiscité en période de crise, conversion vers des montants faibles
- **Groupe international avec un risque réparti sur plusieurs pays et activités**
- **Une situation financière solide (91 M€ de trésorerie à fin décembre)**



- Une très forte progression du CA ce semestre tout en préservant la rentabilité
- Tous les indicateurs financiers positifs
- Une situation financière solide avec une trésorerie de 91 M€ au 31/12/19
- Des perspectives de développement qui restent fortes pour chaque business
- Un groupe essentiellement numérique avec une exposition limitée au Covid-19

Annexes





Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	2019-2020 (6 mois)	2018-2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	234,3	139,6
Matières premières et achats de marchandises	(73,5)	(39,4)
Autres achats et charges externes	(113,1)	(64,0)
Impôts, taxes et versements assimilés	(0,3)	(0,1)
Charges de personnel	(26,8)	(17,8)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(3,0)	(0,4)
Autres charges et produits opérationnels courants	(7,9)	(7,1)
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7
Autres charges et produits opérationnels	(3,0)	(4,2)
Résultat Opérationnel	6,8	6,6
Résultat financier	(2,3)	(2,4)
Impôts	(2,9)	(2,7)
Résultat Net	1,5	1,5
Résultat Net Part du Groupe	1,2	1,6



Bénéfice par action

En euros	2019-2020 (6 mois)	2018-2019 (6 mois)
Nombre d'actions en circulation* (en unités)	39 200 753	39 119 254
Nombre d'actions en circulation après dilution potentielle* (en unités)	39 905 820	39 905 823
Résultat Net par action	0,04 €	0,04 €
Résultat Net ajusté* par action	0,11 €	0,17 €
Résultat Net Part du Groupe par action	0,03 €	0,04 €
Résultat Net Part du Groupe ajusté* par action	0,10 €	0,17 €
Résultat Net par action après dilution potentielle	0,04 €	0,04 €
Résultat Net ajusté* par action après dilution potentielle	0,11 €	0,17 €
Résultat Net Part du Groupe par action après dilution potentielle	0,03 €	0,04 €
Résultat Net Part du Groupe ajusté* par action après dilution potentielle	0,10 €	0,17 €



Éléments de calcul du ROC normalisé* et du Résultat Net ajusté*

En millions d'euros	2019-2020 (6 mois)	2018-2019 (6 mois)
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7
Contrats de location (IFRS 16)	-1,6	
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	-0,3
Dotations aux amortissements	3,0	0,4
Résultat Opérationnel Courant normalisé*	11,2	10,9
Résultat Net	1,5	1,5
Contrats de location (IFRS 16)	0,2	
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	-0,3
Variation de la juste valeur des instruments financiers	(0,3)	1,2
Autres charges et produits opérationnels	3,0	4,2
Résultat Net ajusté*	4,3	6,6



Bilan simplifié

En millions d'euros	31/12/2019	30/06/2019
Écarts d'acquisition	64,3	63,0
Autres actifs non courants	32,0	12,1
Actif courant (hors trésorerie)	37,1	25,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91,4	75,4
Total actif	224,8	176,1
Capitaux propres	67,1	63,6
Dettes financières	63,9	51,9
Dettes locatives	10,2	
Passif non courant	2,7	2,8
Passif courant	80,9	57,8
Total passif	224,8	176,1

Contacts analystes & investisseurs

+33 1 41 27 19 74

@ contact@claranova.com

www.claranova.com

Avertissement important

Le présent document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux projets de Claranova. Même si Claranova estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Les résultats réels peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors du contrôle de Claranova, et notamment les risques décrits dans le document d'enregistrement universel 2018-2019 déposé le 21 octobre 2019 sous le numéro D.19-0905 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et le rapport financier annuel 2018-2019 inclut dans le document d'enregistrement universel 2018-2019, disponibles sur le site Internet de la Société. Les informations figurant dans ce document sont données à titre indicatif, le rapport financier semestriel 2019-2020 faisant foi.

Le présent document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion et Claranova dément toute intention ou obligation de fournir, mettre à jour ou réviser quelques déclarations prospectives que ce soit, soit en raison d'une nouvelle information, d'évènements futurs ou autres.



- **B2C**: Business-to-Consumer. Qualifie une activité commerciale directe entre une entreprise et un particulier.
- **IoT** : Internet of Things (Internet des Objets).
- **Résultat Net ajusté** : Le Résultat net ajusté correspond au Résultat net avant impact des paiements fondés sur des actions (y compris charges sociales afférents), avant les autres charges et produits opérationnels, avant Variation de la juste valeur des instruments financiers et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location (0,2 million au niveau du Résultat net ajusté au premier semestre 2019-2020). Le calcul du Résultat Net ajusté est détaillé en annexe dans la présente présentation.
- **ROC normalisé** : le Résultat Opérationnel Courant normalisé est un agrégat non strictement comptable utilisé pour mesurer la performance opérationnelle des activités. Il correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des paiements fondés sur des actions (y compris charges sociales afférentes) des dotations aux amortissements, et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Le calcul du ROC normalisé est détaillé en annexe dans la présente présentation.