

claranova & VOUS

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES

DÉCEMBRE 2022



Pierre Cesarini,
Président Directeur Général

Chers actionnaires,

En cette fin d'année, je tenais à m'adresser à vous et revenir sur les récents évènements, vous en expliquer les enjeux pour votre Groupe afin que chacun puisse se faire son opinion et prendre ses décisions de façon éclairée. Je voulais également revenir sur la stratégie mise en place ces dernières années, la situation économique et les perspectives de votre Groupe qui demeurent prometteuses.

Comme vous le savez peut-être, notre dernière Assemblée Générale a été perturbée par un groupe d'actionnaires particulièrement virulents qui a notamment demandé la révocation de l'ensemble du Conseil d'Administration. Ce n'était pas une simple fronde d'actionnaires mécontents, comme on voudrait le laisser entendre, mais une véritable tentative de prise de contrôle hostile préparée et menée par l'association Adanova et les actionnaires canadiens, Messieurs Michael Dadoun et Daniel Assouline.

Pour rappel, l'association Adanova avait sollicité à travers un courrier/email, un certain nombre d'actionnaires en amont de l'Assemblée Générale afin d'obtenir leur procuration de vote, en laissant sous-entendre que la Société pourrait proposer lors de l'Assemblée, une résolution « surprise ». Or, nous savons maintenant que ce sont les managers de l'association qui avaient une résolution « surprise » à proposer, ce qui est parfaitement leur droit. Nous espérons cependant que toutes les personnes leur ayant donné procuration avaient bien été informées de cette volonté de révoquer tout le conseil d'administration et notamment son PDG, avec des conséquences qui seraient bien évidemment très significatives pour le Groupe. Il s'agirait sinon d'une véritable manipulation.

Il nous paraît clair également que cette démarche s'est faite en concertation avec les actionnaires canadiens, M. Dadoun et M. Assouline, qui ont fait expressément le déplacement en France pour assister à l'Assemblée Générale accompagnés de leurs avocats et d'un huissier de justice, chose peu commune et surprenante, qui démontre bien qu'ils étaient, pour leur part, visiblement informés des intentions de l'association.

Nous comprenons tout à fait le mécontentement et l'agacement d'actionnaires individuels qui voient leur patrimoine s'étioler en raison d'un cours de Bourse ne reflétant pas la valeur réelle du Groupe. Cette réaction est normale et légitime. Cet argument est plus difficile à entendre lorsque l'on évoque ces actionnaires canadiens qui, pour rappel, ont touché près de 100 M€ de la part de Claranova et près de 9 % d'actions de la société lors du rachat de leurs sociétés (Upclick, Adaware et Lulu Software) finalisé en 2021. Leur seule volonté semble être clairement une prise de contrôle hostile du Groupe, mais leur projet pour Claranova reste à ce jour inconnu, ce qui n'a rien de rassurant.

Ces tentatives de déstabilisation ne font qu'affaiblir le Groupe en décrédibilisant ce dernier auprès de ses partenaires, ses banques, mais également des fonds institutionnels. Ces agissements mettent en péril les opérations en cours et pourraient porter préjudice à l'avenir du Groupe. C'est pourquoi la Société étudie les meilleures solutions pour stabiliser l'actionnariat autour du management afin de pouvoir mener à bien sa stratégie et poursuivre sa croissance. Face à cette attaque estimée résolument hostile par la Société et tous les managers du Groupe, il est important que tous les actionnaires soient informés et puissent se mobiliser.

Comme évoqué, nous comprenons l'amertume des actionnaires individuels qui ne voient pas les concrétisations opérationnelles du Groupe se refléter dans le cours de Bourse et nous avons, certainement, une part de responsabilité en cela. Cependant, cette contrariété ne doit pas occulter tout le travail qui a été mené depuis 2015 sous ma direction avec les managers de nos trois divisions : Messieurs Roger Bloxberg et Todd Helfstein, managers de la division PlanetArt, Eric Gareau, manager de la division Avanquest, et Kevin Bromber, manager de la division myDevices.

Les équipes actuelles ont démontré, je pense, leur capacité à bâtir en partant de rien un leader mondial de la technologie. En l'espace de 7 ans, nous avons transformé une société en quasi-faillite en un Groupe d'envergure internationale, réalisant près d'un demi-milliard d'euros de chiffre d'affaires, profitable et pérenne. Cet ensemble forme une équipe solide, parfaitement soudée depuis toutes ces années autour d'un projet commun et une vision partagée pour l'avenir, gage de pérennité pour votre Groupe.

L'avenir est devant nous. Votre Groupe dispose de tous les atouts pour déployer avec succès ses activités et atteindre le milliard d'euros avec une forte rentabilité. Et si bien sûr, la valorisation n'est pas celle que nous voudrions nous continuons à penser que les marchés finiront par reconnaître nos performances surtout quand l'économie mondiale se sera stabilisée.

Bien entendu, nous avons conscience des défis auxquels nous devons faire face. Avec l'inattendue Guerre en Ukraine qui a suivi de (trop) près la pandémie, mais aussi en même temps les changements structurels du marketing digital d'Apple, tous les acteurs de l'industrie technologique et les marchés ont été bouleversés durant ces deux dernières années. Le titre Claranova a aussi subi cet état de fait.

Dans ce contexte, le Groupe a démontré la résilience de toutes ses activités.

- Claranova aura maintenu sur la dernière année un chiffre d'affaires à son plus haut niveau quand la plupart des acteurs de la technologie étaient en repli.
Certes notre rentabilité a baissé mais nous avons continué à générer des cash flows importants et cette baisse est aussi en grande partie due à la continuité de nos investissements notamment en R&D dans un contexte fortement inflationniste.
- Les équipes de PlanetArt sont en passe de contourner les nouvelles contraintes marketing d'Apple à travers l'émergence de nouveaux canaux d'acquisition client. Ce dernier trimestre, qui demeure le plus important pour le Groupe, permettra, nous l'espérons, de confirmer le retour à la croissance durable de notre division.
- Avanquest est désormais la division la plus rentable du Groupe avec un chiffre d'affaires qui dépasse les 100 M€ et bénéficie d'une forte récurrence liée à son modèle de vente par abonnement (SaaS). La division devrait poursuivre sa croissance sur le prochain exercice avec une amélioration continue de sa rentabilité.
- Quant à myDevices, le potentiel reste intact, bien que le marché ne soit pas encore mature. Cependant, le réseau de distributeurs et de partenaires ne cesse de se développer permettant au chiffre d'affaires d'être désormais intégralement lié aux redevances des solutions IoT mises en place chez les clients.

Notre équipe a su transformer et redéployer ces 3 divisions. Jour après jour, elles révèlent un potentiel croissant, traversant les événements et la conjoncture en gardant le cap que nous avons défini. Ce formidable élan est bien le fruit d'un pilotage fin et d'une grande ambition : faire de Claranova une valeur de référence de la tech.

Il nous reste encore de beaux développements à mettre en œuvre, et les leviers sont nombreux pour atteindre cet objectif tout en maximisant la création de valeur actionnariale. Notre rythme ne faiblira pas et vous serez au tout premier rang des nouvelles concrétisations. C'est mon engagement, mon vœu et celui de toute notre équipe pour Claranova.

Dans cet esprit, nous vous souhaitons à tous de très belles fêtes de fin d'année.

claranova

Immeuble Adamas
2 rue Berthelot
CS 80141
92414 Courbevoie Cedex
www.claranova.com

Relations Investisseurs

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

Relations actionnaires individuels

T 0805 29 10 00

Codes

Ticker CLA
ISIN FR0013426004



www.claranova.com