

Présentation

# Assemblée Générale Mixte

5 avril 2024

claranova

# Chiffre clés et faits marquants S1 2023-2024



claranova

1

Une stratégie du Groupe essentiellement concentrée sur l'accroissement de la profitabilité

2

ROC normalisé à 27,5 M€ en progression de 67% à taux constants par rapport au S1 FY23

3

Dans un contexte de taux de change défavorable, chiffre d'affaires de 301 M€ en croissance de 1% à taux constants

CHIFFRES S1 FY24

**301** M€  
chiffre d'affaires  
semestriel

ROC Normalisé

**27** M€

CHIFFRES S1 FY23

**315** M€  
chiffre d'affaires  
semestriel

ROC Normalisé

**17** M€

# Chiffres clés

1<sup>er</sup> semestre FY 2024

**301**M€

Chiffre d'affaires  
semestriel

**2,2**M€

Résultat net

**1,1**M€

Capitaux propres  
positifs

**96,5**M€

Trésorerie disponible

**27,5**M€

ROC normalisé\*

**+67**%

Croissance du ROC  
normalisé à taux  
constants

**9,1**%

Marge  
opérationnelle\*\* %

**96**%

Chiffre d'affaires à  
l'étranger

\*Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) 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

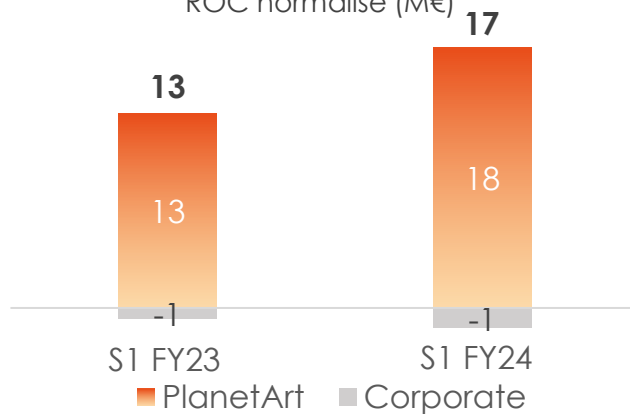
\*\*ROC normalisé par rapport au Chiffre d'affaires



## Forte amélioration du ROC normalisé pour les 3 activités du Groupe (1/2)

PlanetART®

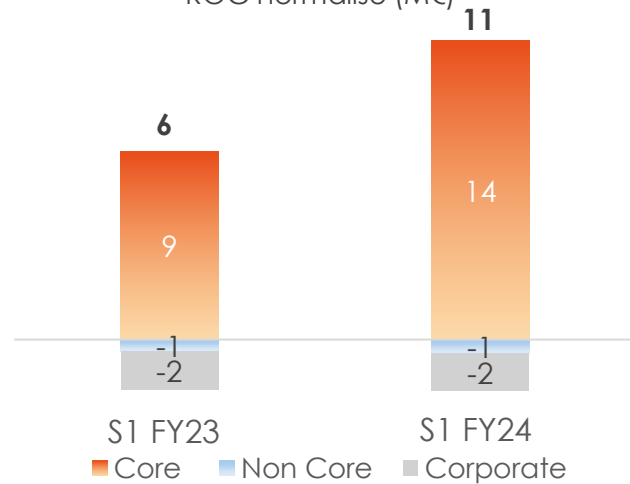
ROC normalisé (M€)



- ROC normalisé à **17 M€ en hausse de 37%** à taux constants (31% à taux réels)
- **Reconstruction des canaux d'acquisition clients achevée** avec un retour des coûts à des niveaux pré ATT (*App Tracking Transparency* d'Apple) entraînant une **efficacité accrue des investissements**
- **Baisse des coûts de structure** pour contre balancer les accroissements inflationnistes de ces 2 dernières années
- **Evolution de nos politiques tarifaires**
- Objectif **de retour à la croissance** sur les prochains trimestres

Avanquest

ROC normalisé (M€)

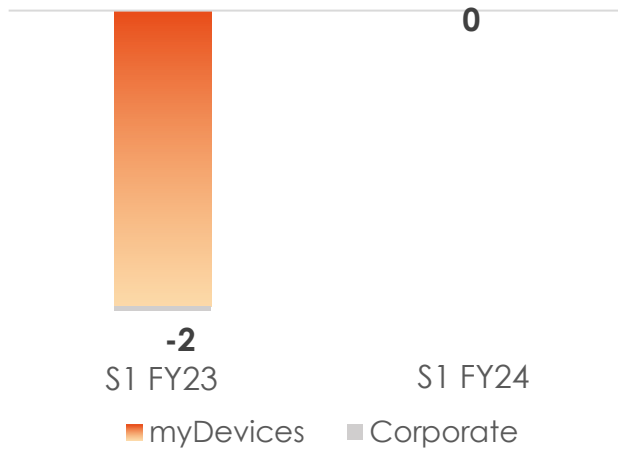


- ROC normalisé à **11 M€ en croissance de 85%** à taux constants (72% à taux réels)
- **Séparation des activités non stratégiques** (13% du CA) avec désormais **une activité B2C SaaS mature avec nos 3 marques propriétaires (Soda, Adaware & InPixio)** qui représente 87% du chiffre d'affaires et **14 M€ d'EBITDA**
- Des **drivers solides** : secteurs en croissance (PDF, Sécurité et Photo), modèle économique SaaS vertueux sur la profitabilité, produits de plus en plus innovants, etc.

## Forte amélioration du ROC normalisé pour les 3 activités du Groupe (2/2)

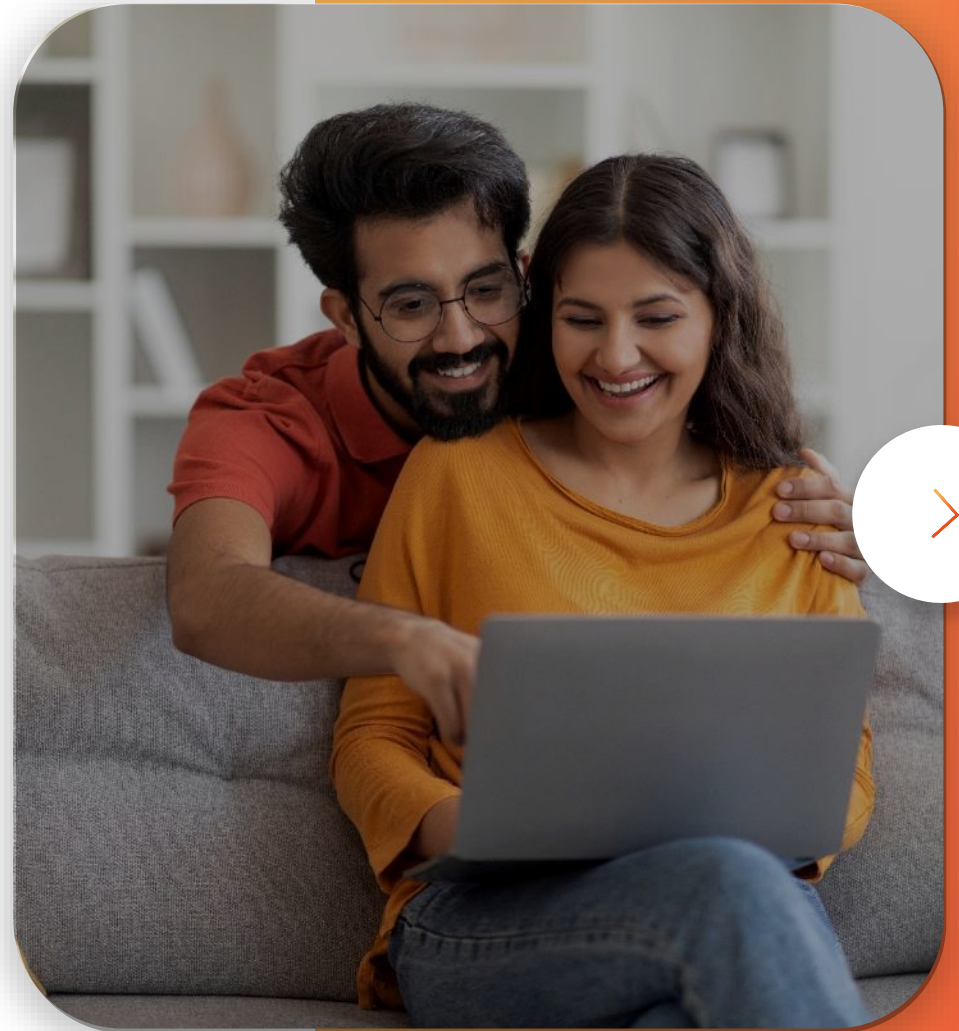
myDevices

ROC normalisé (M€)



- **ARR de 3,4 M€** à fin décembre 2023, en croissance de 24% à taux constants (15% à taux réels) par rapport à fin décembre 2022
- Le **ROC normalisé** est à l'équilibre pour le deuxième semestre consécutif
- **Déploiements qui s'accélèrent** chez les grands groupes avec qui nous travaillons depuis 3 ans : Sodexo, T-Mobile, Engie, etc.

# Résultats financiers S1 2023-2024



claranova

# Compte de résultat semestriel

En M€	S1 FY 2024	S1 FY 2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 301</b>	<b>315</b>
Matières premières et achats de marchandises	(86)	(98)
Autres achats et charges externes	(135)	(146)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1)	(0)
Charges de personnel	(39)	(41)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(6)	(5)
Autres charges et produits opérationnels courants	(11)	(11)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>2 24</b>	<b>14</b>
Autres charges et produits opérationnels	(2)	(2)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>22</b>	<b>12</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(14)</b>	<b>(12)</b>
Impôts	(6)	(4)
<b>Résultat Net</b>	<b>2,2</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>1,7</b>	<b>(3,9)</b>

**1** Chiffre d'affaires de 301 M€

**2** Résultat Opérationnel courant de 24 M€ (pour un ROC normalisé de 27,5 M€ - détail slide suivante)



# Résultat Net S1 FY 2024

En M€	S1 FY 2024	S1 FY 2023
<b>Résultat Opérationnel Courant normalisé</b>	<b>27</b>	<b>17</b>
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	2,7	2,1
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	(0,3)	(0,5)
Dotations aux amortissements et provisions	(6)	(5,3)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>24</b>	<b>14</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>22</b>	<b>12</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>2</b> (14)	<b>(12)</b>
Impôts	(6)	(4)
<b>Résultat Net</b>	<b>1</b> 2,2	<b>(4,5)</b>
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>1,7</b>	<b>(3,9)</b>

**1** **Résultat Net de 2,2 M€**, positif pour la première fois depuis le S1 FY22

**2** **Résultat Financier** principalement marqué par l'amortissement de l'OCEANE pour 9 M€, les charges d'intérêts de la période pour 3 M€ et un impact de change de 1,1 M€ (dont -1,7 M€ latent et +0,6 M€ réalisé)

## Trésorerie à fin décembre 2023 de 97 M€, variation de trésorerie de 32 M€

En M€	S1 FY 2024	S1 FY 2023
Capacité d'autofinancement (CAF)	29	15
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) <sup>(1)</sup>	49	37
Impôts et intérêts financiers nets payés	(7)	(4)
<b>Flux de trésorerie net lié à l'exploitation</b>	<b>72</b>	<b>48</b>
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>	<b>(1)</b>	<b>(25)</b>
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>	<b>(39)</b>	<b>3</b>
Variation de trésorerie <sup>(2)</sup>	32	26
<b>Trésorerie au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>67</b>	<b>100</b>
Variation de taux de change sur la trésorerie	(2)	(5)
<b>Trésorerie au 31 décembre</b>	<b>97</b>	<b>121</b>

- 1** **72 M€ de flux d'exploitation** soutenus par une CAF de 29 M€ et une variation de BFR positive liée à la période de fin d'année
- 2** **-39 M€ de flux de financement** principalement lié au remboursement de l'ORNANE
- 3** **Variation de trésorerie de 32 M€** (vs 26 M€ lors du S1 2022-2023)

(1) Variation du Besoin en Fonds de Roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal. (2) Variation de trésorerie par rapport à la Trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

## Situation financière au 31 décembre 2023

En M€	31Dec23	30Juin23
Dettes bancaires	36	41
Emprunts obligataires	1 99	119
Autres dettes financières	2 -	15
Intérêts courus	2	4
<b>Total des dettes financières<sup>(1)</sup></b>	<b>137</b>	<b>179</b>
Trésorerie disponible non nantie	97	121
<b>Endettement net</b>	<b>3 41</b>	<b>65</b>

La dette financière diminue à 137 M€ :

- 1 Remboursement ORNANE (29 M€)
- 2 Dette compensée (Augmentation de capital de juillet 2023)
- 3 Endettement net à 41 M€

## Bilan simplifié

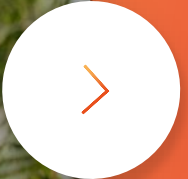
En M€	31Dec23	30Juin23
Écarts d'acquisition	96	97
Autres actifs non courants	39	42
Droits d'utilisation sur contrats de location	14	13
Actif courant (hors trésorerie)	46	44
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1	67
Actifs détenus en vue de la vente		2
<b>Total actif</b>	<b>291</b>	<b>264</b>
Capitaux propres	2	(16)
Dettes financières	3	179
Dettes locatives		13
Autres passifs non courants		5
Autres passifs courants		83
Passifs détenus en vue de la vente		2
<b>Total passif</b>	<b>291</b>	<b>264</b>

**1** Augmentation de la trésorerie à 97 M€ notamment portée par PlanetArt

**2** Capitaux Propres à nouveau positifs

**3** Baisse de l'endettement financier (ORNANE notamment)

# Evènements post clôture

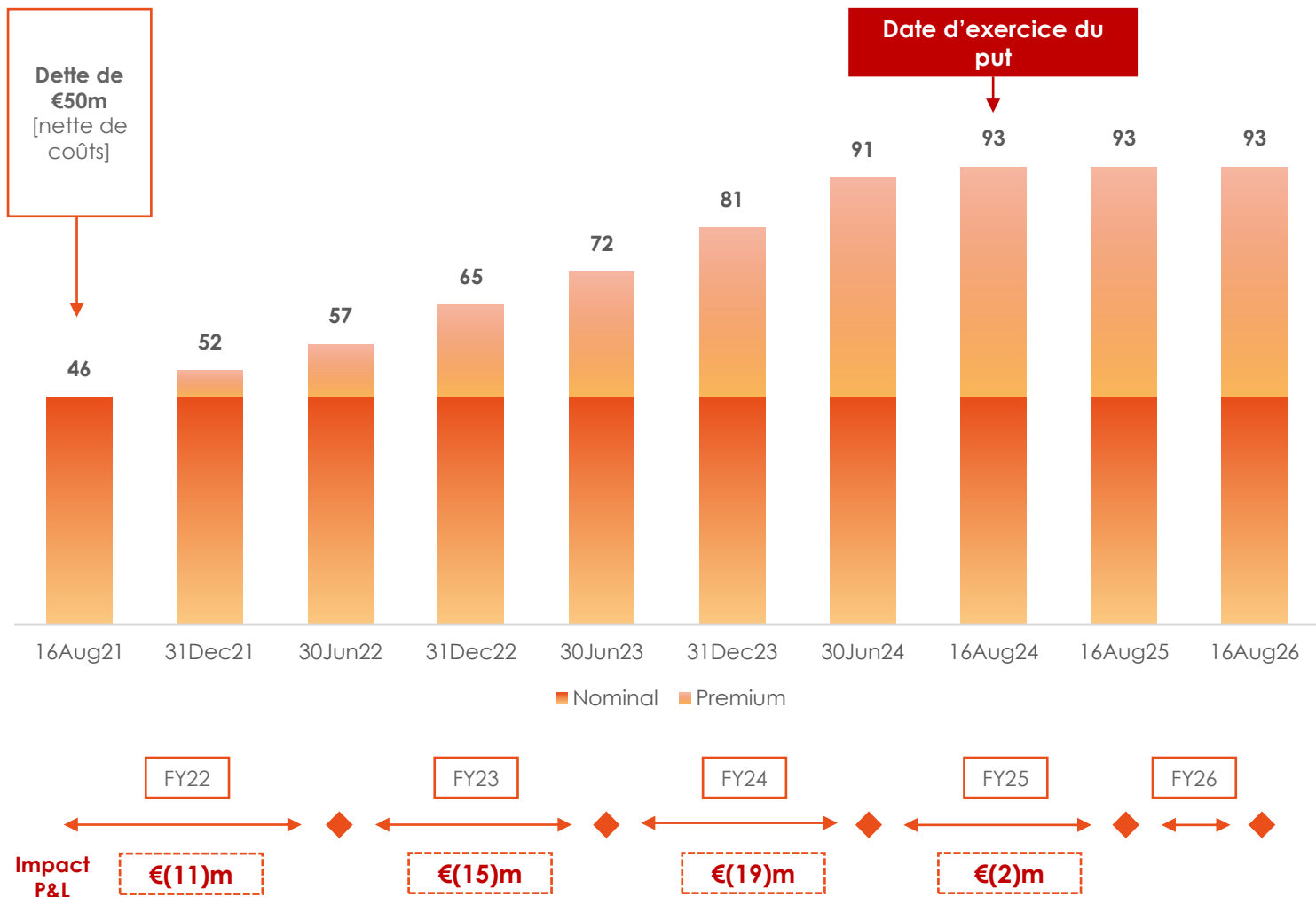


claranova



# Refinancement de la dette OCEANE – Situation initiale

## Amortissement (€m) : approche comptable \*



## Principales composantes

- Debt of **€50m** subscribed on 16/08/21
- Annual cash interest: **€2.3m**
- x2 for the holder Heights (net of interest already paid) : **IRR = 27%**
- Maturity : **16/08/26**
- Option of early redemption at the discretion of Heights : **à partir du 16/08/24 jusqu'à maturité**
- Accounting treatment IFRS 9 : **amortissement annuel de €46m à l'initiation jusqu'à €93m en date du 16/08/24 (impact P&L en rouge)**

## Refinancement de la dette OCEANE

- **Prêt de 108 M€** souscrit par la filiale du Groupe, Claranova Development SARL, auprès de Cheyne Capital Management (60 M€) et Heights Capital Management (48 M€)
- Maturité de **4 ans** (4 avril 2028) remboursement *in fine*
- Utilisation des **fonds** :
  - Refinancement de la dette « OCEANE » (93 M€)
  - Prépaiement de la partie *in fine* (Tranche B) de la dette existante du pool bancaire SaarLB (5 M€)
  - Paiement des coûts liés à la transaction (7,1 M€)
  - Renforcement de la trésorerie (2,9 M€)

## Conditions du financement

- Intérêts trimestriels au taux de 6,5% par an + taux de référence Euribor 3 mois
- Capitalisation trimestrielle d'intérêts *in fine* complémentaires, remboursables à l'échéance du prêt, au taux de 3,75% par an. Option de paiement en numéraire au taux de 3,25% par an.
- Finalisation de la transaction le **4 avril 2024**

# Refinancement de la dette OCEANE

Heights - OCEANE	EURm
Heights - OCEANE €50m nominal x 2	100
Intérêts payés	-5,5
Discount	-1,5
<b>Total dette Heights</b>	<b>93</b>

A

Cheyne	EURm
Nouvelle dette	60
<b>Total dette Cheyne</b>	<b>60</b>

Remboursement de la dette	EURm
Heights – Remboursement partiel	-45
Remboursement SaaR TLB (Delta AM)	-5
<b>Total Remboursement de la dette</b>	<b>-50</b>

B

*Delta AM ne peut être prêteur hors de France*

Dette restante	EURm
Heights ( A - B )	48
Cheyne	60
<b>Total nouvelle dette</b>	<b>108</b>

Trésorerie	EURm
Trésorerie reçue de Cheyne	60,0
Remboursement dette	-50,0
Frais Cheyne + Heights	-2,4
Honoraires conseils / avocats	-4,7
<b>Trésorerie restante</b>	<b>2,9</b>

## Composition de la dette financière du Groupe : avant et après le refinancement (hors frais)

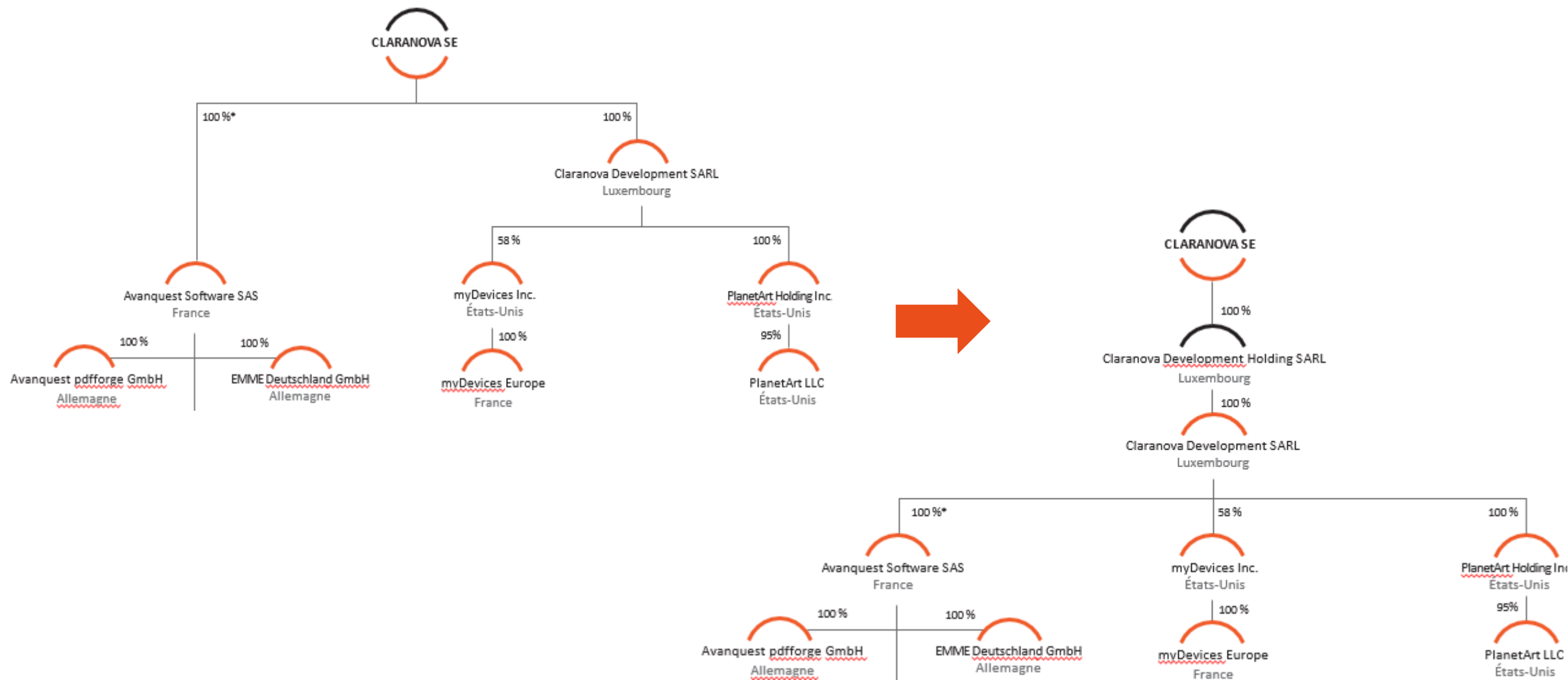
En M€	31 déc. 2023	Incrément Dette / Remboursement anticipé Oceane**	Dette avant refinancement	Refinancement	Remboursement OCEANE	Autres flux	Total Retraité post refinancement***
ORNANE	0,0		0,0				0,0
Euro PP	19,6		19,6				19,6
OCEANE	79,8	+13,2	93,0	(48,0)	(45,0)		0,0
<b>Emprunts Obligataires</b>	<b>99,4</b>	<b>+13,2</b>	<b>112,6</b>	<b>(48,0)</b>	<b>(45,0)</b>	<b>+0,0</b>	<b>19,6</b>
Nouvel emprunt (*)	0,0		0,0	+108,0			108,0
Emprunts existants	36,1		36,1			(5,0)	31,1
Intérêts non échus	2,0		2,0				2,0
<b>Total Dette Fin. Brutes</b>	<b>137,5</b>	<b>+13,2</b>	<b>150,7</b>	<b>60,0</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>160,7</b>
<b>Trésorerie</b>	<b>96,6</b>		<b>96,6</b>	<b>+60,0</b>	<b>(45,0)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>106,6</b>
<b>Endettement Financier Net</b>	<b>40,9</b>	<b>+13,2</b>	<b>54,1</b>	<b>+0,0</b>	<b>+0,0</b>	<b>+0,0</b>	<b>54,1</b>

(\*) Nouvelle dette brute de 108 M€ (dont Cheyne Capital Management pour 60 M€ et Heights Capital Management pour 48 M€)

(\*\*) Effets estimés du remboursement anticipé mentionnés ci-dessus à constater en date du closing pour 8,1 M€ et variation de la dette entre le 1er janvier 2024 et le closing

(\*\*\*) Dette au 31 décembre 2023 retraitée des effets de l'opération, ne tenant pas compte des évolutions de la dette brute et de la trésorerie entre le 1er janvier 2024 et le closing, étant rappelé que l'activité, notamment celle de PlanetArt, se caractérise par un pic de trésorerie non normatif à fin décembre.

# Organisation post Refinancement de la dette OCEANE





# Une gouvernance organisée autour de l'expertise et l'indépendance



**Marc Goldberg**

Président du Conseil d'Administration



**Craig Forman**

Vice-Président du Conseil d'Administration et Président du Comité des Nominations et des Rémunérations



**Michele Anderson**

Membre du Conseil d'Administration et Président du Comité RSE



**Michael Dadoun**

Membre du Conseil d'Administration et du Comité des Nominations et des Rémunérations



**Gabrielle Gauthey**

Membre du Conseil d'Administration et Membre du Comité d'Audit



**Christine Hedouis**

Membre du Conseil d'Administration et Présidente du Comité d'Audit



**Daniel Assouline**

Censeur

- Démissions de M. Francis Meston (Président et d'administrateur) et de M. Roger Bloxberg (Administrateur)
- M. Bloxberg reste Directeur Général de PlanetArt

## Confirmation d'une rentabilité opérationnelle cible de 10%++

- Une base d'activité robuste de plus de 300 M€ sur S1-24
- Des résultats en forte amélioration traduisant la pertinence du modèle économique du Groupe
- Un axe toujours prioritaire : l'amélioration continue de la rentabilité
- Une structure financière redimensionnée et pérenne
- Objectif confirmé d'une rentabilité opérationnelle autour de 10%\* pour l'exercice 2023-2024



# claranova

## Contact analystes & investisseurs

+33 1 41 27 19 75

[ir@claranova.com](mailto:ir@claranova.com)

[www.claranova.com](http://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 2022-2023 déposé le 31 octobre 2023 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Les informations figurant dans ce document sont données à titre indicatif, les états financiers consolidés 2023-2024 faisant foi.