



Résultats du 1^{er} semestre 2023-2024 Performances historiques

- **Chiffre d'affaires semestriel 2023-2024 supérieur à 300 M€**
- **ROC normalisé¹ en croissance de 67% à taux constants à 27,5 M€ pour une marge opérationnelle² de 9,1%**
- **Retour à un résultat net positif de 2,2 M€**
- **Renforcement de la capacité d'autofinancement à 29 M€ et forte génération de trésorerie opérationnelle de 72 M€**
- **Objectif confirmé d'une marge opérationnelle autour des 10% sur l'exercice 2023-2024**

Ce communiqué présente des chiffres consolidés estimés du Groupe établis selon les normes IFRS. Les procédures d'examen limité des commissaires aux comptes des comptes consolidés du 1^{er} semestre 2023-2024 sont en cours. Le Conseil d'Administration se réunira le 26 mars 2024 pour arrêter les comptes semestriels du Groupe.

« Les résultats de ce 1^{er} semestre 2023-2024 témoignent du formidable travail mené par les équipes depuis près de deux ans et de la vigueur de nos activités qui voient toutes, sans exception, leur rentabilité s'améliorer significativement. Cette dynamique permet au Groupe d'enregistrer des performances historiques, avec un ROC normalisé de 27,5 M€ en croissance de 67% à taux constants et un Résultat net de nouveau positif.

Ces excellents résultats démontrent la force du modèle économique du Groupe. La priorité donnée à la rentabilité se traduit également dans notre génération de trésorerie puisque nos flux de trésorerie d'exploitation progressent de 24 M€ pour s'établir à 72 M€.

La bonne orientation des résultats du semestre nous permet de confirmer notre objectif de rentabilité opérationnelle² autour des 10% sur l'exercice 2023-2024. »

Pierre Cesarini,
Directeur Général de Claranova.

¹ 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. Le détail du calcul du ROC normalisé figure en annexe.
² En termes de ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires

Paris, France - le 20 mars 2024, 18h00. Claranova clôture son 1^{er} semestre 2023-2024 (juillet 2023 à décembre 2023) avec un chiffre d'affaires solide de 301 M€ (+1% à taux change constants et -4% à taux de change réels).

Comme annoncé, les revenus à plus forte marge générés par la division PlanetArt associés à la forte croissance des divisions Avanquest et myDevices permettent au ROC normalisé de s'établir à 27,5 M€ au 31 décembre 2023 contre 17,4 M€ au 31 décembre 2022, soit une progression de 67% à taux constants (58% à taux de change réels).

Cette performance permet à la marge opérationnelle du Groupe de s'établir à 9,1% contre 5,5% pour le premier semestre 2022-2023, son plus haut historique. Les résultats bénéficient, de l'optimisation des charges opérationnelles opérée chez PlanetArt, de la génération de revenus à forte valeur ajoutée d'Avanquest et de l'accélération des ventes de myDevices.

De même, le Résultat net progresse de manière significative pour redevenir positif à 2,2 M€, contre une perte de - 4,5 M€ l'an passé, et ce en dépit d'un résultat financier de -13,5 M€ sur le semestre.

Par ailleurs, la situation financière du Groupe se renforce avec une trésorerie disponible de 97 M€ portée par le doublement de la capacité d'autofinancement à 29 M€ et la forte progression des flux d'exploitation à 72 M€ consécutivement aux fêtes de fin d'année. L'endettement financier³ se réduit de 42 M€ pour s'établir à 137 M€ (contre 180 M€ l'an passé) portant l'endettement net (hors IFRS16) à 41 M€ fin décembre 2023.

Bénéficiant d'un socle robuste d'activités diversifiées, Claranova entend poursuivre leur déploiement en mettant l'accent sur l'amélioration continue de sa profitabilité.

En M€	S1 FY 2024 <i>En cours de revue</i>	S1 FY 2023
Chiffre d'affaires	301	315
Résultat Opérationnel Courant normalisé	27	17
ROC normalisé (en % du CA)	9,1%	5,5%
Résultat Opérationnel Courant	24	14
Résultat financier	(14)	(12)
Résultat Net	2,2	(4,5)
Flux de trésorerie d'exploitation	72	48
Dont Capacité d'autofinancement	29	15
Trésorerie à la clôture	97	121

PlanetArt : Progression du ROC normalisé semestriel de 37%

PlanetArt, la filiale d'e-commerce d'objets personnalisés, réalise sur ce premier semestre un chiffre d'affaires de 235 millions d'euros (-3% à taux de change constants ou -8% à taux de change réels) qui, bien que freiné par des taux de change défavorables, traduit les efforts de la division sur la rentabilité.

L'évolution et la diversification des investissements marketing ont permis de répondre aux problématiques posées par l'ATT⁴ avec des coûts d'acquisition client désormais contenus, notamment sur l'offre mobile de PlanetArt. Par ailleurs, les multiples canaux d'acquisition désormais établis ainsi que l'optimisation des charges opérationnelles opérée sur le semestre ont permis à PlanetArt de réaliser un chiffre d'affaires à plus

³ Hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

⁴ App Tracking Transparency d'Apple sur la gestion du consentement des mobinautes.

forte marge sur la période. PlanetArt a également bénéficié de la stabilisation des coûts de matières premières et de frais d'expédition revenus à un niveau de prix normatif.

L'ensemble de ces éléments se reflète dans la nette amélioration du ROC normalisé qui atteint 17 millions d'euros au 31 décembre 2023, en hausse de 37% à taux constants (31% à taux de change réels) par rapport au premier semestre 2022-2023. Le ROC normalisé représente ainsi 7,1% du chiffre d'affaires, soit une progression de la marge de plus de deux points par rapport au premier semestre 2022-2023

En M€	S1 FY 2024 <i>En cours de revue</i>	S1 FY 2023	Var. S1FY24 vs S1FY23
Chiffre d'affaires	235	255	- 8 %
ROC normalisé	17	13	+ 31 %
<i>ROC normalisé %</i>	<i>7 %</i>	<i>5%</i>	<i>+ 2 pts</i>

Avanquest : Amélioration significative de la marge opérationnelle à 18%

Avanquest, la division d'édition de logiciels, totalise sur ce 1^{er} semestre 2023-2024, 61 millions d'euros de chiffre d'affaires en hausse de 14 % à taux de change constants par rapport à l'an passé (7% à taux de change réels).

Avec une croissance de 26% à taux de change constants (18% à taux de change réels) des revenus liés aux activités stratégiques (*core*), la division bénéficie pleinement de la maturité de son modèle de vente en mode SaaS de logiciels propriétaires dans les domaines de la Sécurité (+ 40 % par rapport à l'exercice précédent), du PDF (en croissance de 9 % sur l'exercice) et de la Photo (en croissance de 13 %). Ces ventes SaaS représentent aujourd'hui plus de 88 % du CA de la division et contribuent à l'augmentation de la part des revenus récurrents du chiffre d'affaires d'Avanquest qui atteint désormais 74 % à fin décembre 2023.

Bénéficiant des revenus à plus forte marge générés par les ventes SaaS et de la cession des activités non stratégiques (*non core*) en Europe, la division réalise un ROC normalisé de 11 millions d'euros, en croissance de 85% (72% à taux de change réels). Ainsi, la marge opérationnelle de la division s'améliore de 7 points par rapport au premier semestre 2022-2023 pour atteindre 18 % sur le premier semestre 2023-2024. Cette dynamique positive devrait se poursuivre sur le second semestre et permettre à la division d'améliorer sa rentabilité sur l'ensemble de l'exercice.

En M€	S1 FY 2024 <i>En cours de revue</i>	S1 FY 2023	Var. S1FY24 vs S1FY23
Chiffre d'affaires	61	57	+ 7 %
ROC normalisé	11	6	+ 73 %
<i>ROC normalisé %</i>	<i>18 %</i>	<i>11%</i>	<i>+ 7 pts</i>

myDevices : Croissance des revenus et atteinte de l'équilibre opérationnel

La division IoT (Internet des Objets), myDevices réalise un chiffre d'affaires de 5 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice 2023-2024, soit une hausse de 78 % à taux de change constants (66 % à taux de change réels).

Cette forte augmentation des revenus est liée aux déploiements à grande échelle des solutions IoT de la division auprès des entreprises partenaires et à l'accélération combinée des ventes de capteurs ainsi que des services associés pour leur installation et la mise en service.

A fin décembre, myDevices compte 217 partenaires qui déploient progressivement la solution en multipliant les cas d'usage. Sur la période, la division voit ses revenus récurrents (ARR - « *Annual Recurring Revenue* ») s'établir à 3,4 millions d'euros soit une augmentation de 24% (+15% à taux réels) par rapport au premier semestre 2022-2023.

Comme les autres divisions, myDevices améliore sa profitabilité et réalise ainsi un ROC normalisé à l'équilibre contre une perte de -1,6 M€ l'an dernier. L'intensification des ventes et des installations de capteurs constatée sur le semestre devrait contribuer à l'amélioration des revenus récurrents sur l'ensemble de l'exercice.

Le développement de l'activité en Europe a conduit le Groupe à créer myDevices Europe, filiale à 100% de myDevices, qui portera désormais la croissance hors US.

En M€	S1 FY 2024 <i>En cours de revue</i>	S1 FY 2023	Var. S1FY24 vs S1FY23
Chiffre d'affaires	5	3	+ 66%
ROC normalisé	0	(1,6)	- 98%
<i>ROC normalisé %</i>	<i>-1%</i>	<i>-55%</i>	<i>+ 54 pts</i>

Source et montant des flux de trésorerie du Groupe

Claranova clôture le premier semestre 2023-2024 avec une trésorerie disponible de 96,5 millions d'euros bien qu'elle ait été mobilisée pour le remboursement des 29 millions d'euros de l'emprunt ORNANE. La trésorerie s'apprécie de près de 30 millions d'euros par rapport au 30 juin 2023, dont -1,8 million d'euros de variation liée à l'évolution des taux de change sur la période.

L'activité a été notamment soutenue par la génération de trésorerie opérationnelle de 71,8 millions d'euros, dont 29,3 millions d'euros de capacité d'autofinancement et 49,3 millions d'euros de variation de besoin en fonds de roulement par rapport à son niveau du 30 juin 2023.

Cette variation positive du besoin en fonds de roulement témoigne principalement de la saisonnalité des activités de PlanetArt (forte activité lors des fêtes de fin d'année impliquant un pic de trésorerie non normatif à fin décembre) et du modèle d'affaires spécifique de ses activités (distribution BtoC⁵ qui évolue naturellement à BFR négatif).

Le flux de trésorerie net lié à l'investissement s'établit à -1,1 million d'euros à fin décembre 2023.

Le flux de trésorerie net lié au financement s'élève pour sa part à -39,0 millions d'euros à fin décembre 2023 dont 29 millions d'euros liés au remboursement des ORNANE.

⁵ Business to Consumer

En M€	S1 FY 2024 En cours de revue	S1 FY 2023
Capacité d'autofinancement (CAF)	29,3	14,9
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) ⁶	49,3	37,1
Impôts et intérêts financiers nets payés	(6,8)	(4,2)
Flux de trésorerie net lié à l'exploitation	71,8	47,8
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	(1,1)	(25,0)
Flux de trésorerie net lié au financement	(39,0)	2,8
Variation de trésorerie ⁷	31,7	25,6
Trésorerie au 1^{er} juillet	66,6	100,3
Variation de taux de change sur la trésorerie	(1,8)	(4,8)
Trésorerie au 31 décembre	96,5	121,2

Situation financière, conditions d'emprunt et structure de financement

Au 31 décembre 2023, Claranova présente une trésorerie disponible de 96,6 millions d'euros et un endettement financier (hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location) de 137,4 millions d'euros contre respectivement 66,8 millions d'euros et 178,8 millions d'euros à fin juin 2023.

L'endettement net du Groupe diminue significativement et ressort ainsi à 40,8 millions d'euros à fin décembre 2023 contre un endettement net de 112 millions d'euros au 30 juin 2023.

Comme annoncé, le Groupe poursuit ses discussions pour réaménager sa dette OCEANE, souscrite en août 2021, qui comporte une clause de remboursement anticipé, pour un montant de 93 M€, à la main de l'investisseur au 3e anniversaire de l'émission, soit le 16 août 2024. Ces discussions sont toujours en cours à la date de publication de ces résultats semestriels estimés et le Groupe reste particulièrement confiant sur l'issue de ces échanges.

En M€	31/12/2024 En cours de revue	30/06/2023
Dettes bancaires	36,0	41,0
Emprunts obligataires	99,4	118,8
Autres dettes financières	-	14,5
Intérêts courus	2,0	4,3
Concours bancaires	0,1	0,2
Total des dettes financières⁸	137,4	178,8
Trésorerie disponible non nantie	96,6	66,8
Endettement net	40,8	112,0

⁶ Variation du Besoin en Fonds de Roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal.

⁷ Variation de trésorerie par rapport à la Trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

⁸ Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel

Le Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2023 de Claranova sera déposé d'ici la fin du mois de mars auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Le Rapport Financier Semestriel sera disponible sur le site de la Société à la même date : <https://www.claranova.com/publications>

La présentation des résultats semestriels se tiendra ce jour à 18h30 par visioconférence. La présentation des résultats semestriels 2023-2024 de Claranova sera disponible sur le site de la Société : <https://www.claranova.com/publications>

Agenda financier :

5 avril 2024 : Assemblée Générale Mixte
7 mai 2024 : Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2023/2024

Numéro dédié aux actionnaires individuels : **0805 29 10 00** (appel non surtaxé).
Ligne ouverte du mardi au jeudi de 14h à 16h.

À propos de Claranova :

Acteur technologique global et diversifié, Claranova gère et anime un portefeuille de participations majoritaires dans des entreprises numériques à fort potentiel de croissance. S'appuyant sur une équipe combinant plusieurs dizaines d'années d'expérience dans le monde technologique, Claranova a acquis un savoir-faire unique de retournement, de création et de développement d'entreprises innovantes.

Claranova a démontré en quelques années sa capacité à faire d'une simple idée, un véritable succès à l'échelle mondiale. Présent dans 15 pays et s'appuyant sur l'expertise de plus de 800 collaborateurs en Amérique du Nord et en Europe, Claranova est un groupe résolument international, réalisant 95% de son chiffre d'affaires à l'étranger.

Au sein de son portefeuille de participations, Claranova réunit 3 plateformes technologiques uniques présentes sur l'ensemble des grands secteurs du numérique. Leader de l'e-commerce d'objets personnalisés, Claranova s'illustre également par son expertise technologique dans les domaines de l'édition de logiciels et de l'Internet des Objets à travers ses activités PlanetArt, Avanquest et myDevices. Ces trois activités partagent une mission commune : mettre l'innovation à la portée de tous grâce à des solutions simples et intuitives qui facilitent au quotidien l'accès au meilleur de la technologie.

Pour plus d'informations sur le groupe Claranova :
<https://www.claranova.com>

Avertissement important :

Toutes les déclarations autres que les énoncés de faits historiques qui pourraient être inclus dans le présent communiqué de presse au sujet d'événements futurs sont sujettes à (i) des changements sans préavis et (ii) des facteurs indépendants de la volonté de la Société. Les déclarations prospectives sont assujetties à des risques et à des incertitudes inhérents indépendants de la volonté de la Société qui pourraient conduire à ce que les résultats ou les performances réels de la Société diffèrent considérablement des résultats ou des performances attendus exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives.

Annexes

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

En M€	S1 FY 2024 <i>En cours de revue</i>	S1 FY 2023
Chiffre d'affaires	300,9	314,6
Matières premières et achats de marchandises	(85,9)	(98,2)
Autres achats et charges externes	(134,9)	(146,2)
Impôts, taxes et versements assimilés	(0,5)	(0,1)
Charges de personnel	(39,3)	(40,6)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(6,0)	(5,3)
Autres charges et produits opérationnels courants	(10,5)	(10,5)
Résultat Opérationnel Courant	23,9	13,8
Autres charges et produits opérationnels	(1,9)	(2,2)
Résultat Opérationnel	21,9	11,6
Résultat financier	(13,5)	(12,4)
Impôts	(6,2)	(3,6)
Résultat Net	2,2	(4,5)
Résultat Net Part du Groupe	1,7	(3,9)

Annexe 2 : Éléments de calcul du ROC normalisé et du Résultat Net ajusté

Le Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé) et le Résultat Net ajusté, mesures à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme des informations complémentaires, qui ne peuvent se substituer aux agrégats IFRS du Groupe. La Direction de Claranova considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du Groupe et les présente dans un but informatif car ils permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents de la mesure de la performance des métiers.

Le passage du Résultat Opérationnel Courant au Résultat Opérationnel Courant normalisé s'effectue comme suit :

En M€	S1 FY 2024 <i>En cours de revue</i>	S1 FY 2023
Résultat Opérationnel Courant	23,9	13,8
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	6,0	5,3
Résultat Opérationnel Courant normalisé	27,5	17,4

Annexe 3 : Bilan simplifié

La taille du bilan de Claranova reste limitée compte tenu du caractère technologique et principalement intermédié des activités du Groupe. Le total bilan de Claranova est passé de 264,4 millions d'euros à 291,9 millions d'euros entre fin juin 2023 et fin décembre 2023. Cette augmentation de 27,5 millions d'euros témoigne principalement à l'actif de la forte hausse du niveau de trésorerie et équivalents de trésorerie disponibles générés par les activités du Groupe sur le semestre, en hausse de 29,8 millions d'euros par rapport au 30 juin 2023.

Au passif, la hausse est notamment liée à la saisonnalité des activités PlanetArt génératrice d'une forte hausse des dettes fournisseurs en fin d'année calendaire contrebalancé par la diminution des dettes financières liée au remboursement de la dette ORNANE.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

En M€	31/12/2023 <i>En cours de revue</i>	30/06/2023
Écarts d'acquisition	95,9	97,1
Autres actifs non courants	39,1	41,8
Droits d'utilisation sur contrats de location	13,9	12,9
Actif courant (hors trésorerie)	46,3	44,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96,6	66,8
Actifs détenus en vue de la vente	0,0	1,5
Total actif	291,9	264,4
Capitaux propres	1,1	(16,4)
Dettes financières	137,4	178,8
Dettes locatives	14,4	13,2
Autres passifs non courants	9,6	11,1
Autres passifs courants	129,4	76,1
Passifs détenus en vue de la vente	0,0	1,6
Total passif	291,9	264,4