Forum ODDO BHF Nextcap

Présentation Investisseurs

6 juin 2024

claranova

Chiffres clés

1er semestre FY 2024

(au 31 décembre 2023)

301M€
Chiffre d'affaires semestriel

2,2M€
Résultat net

1,1M€
Capitaux propres positifs

96,5M€
Trésorerie disponible

27,5M€
ROC normalisé*

+67%
Croissance du ROC normalisé à taux constants

9,1%
Marge opérationnelle** %

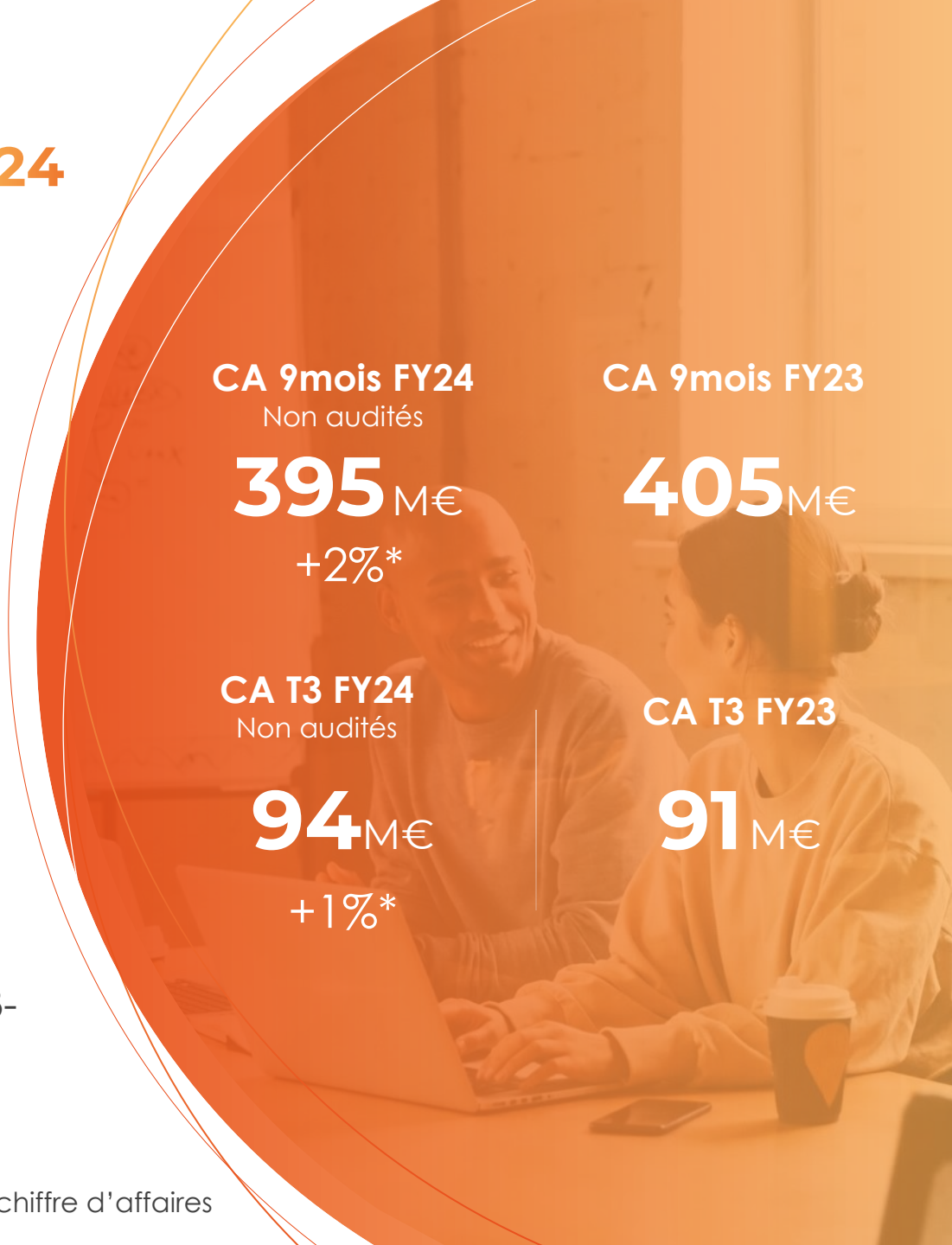
96%
Chiffre d'affaires à l'étranger

** 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*

claranova

CA 9 mois FY24

1. Poursuite du redressement avec un chiffre d'affaires au troisième trimestre en progression de +2%*
2. Bonne dynamique de croissance d'Avanquest (+8%*) et de myDevices (+18%*)
3. Amélioration continue de l'efficacité des investissements marketing chez PlanetArt
4. Maintien de l'objectif de marge opérationnelle** autour de 10% sur l'exercice 2023-2024



CA 9mois FY24
Non audités
395 M€
+2%*

CA 9mois FY23
405 M€

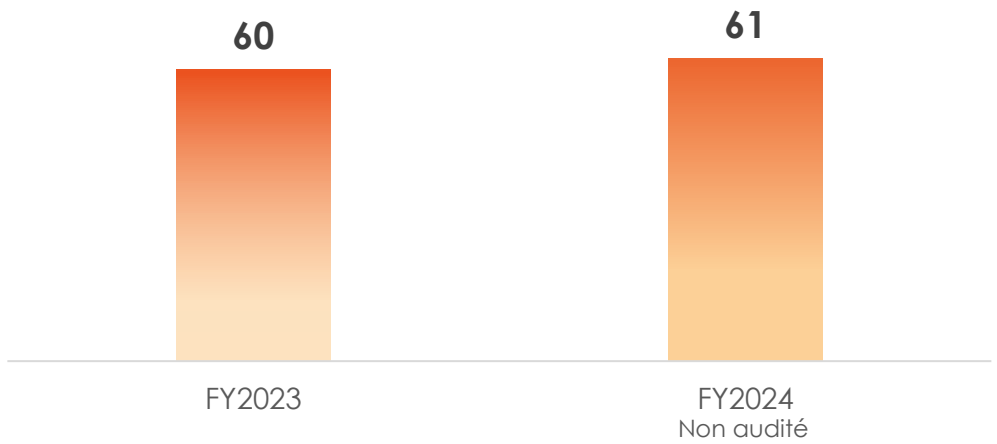
CA T3 FY24
Non audités
94 M€
+1%*

CA T3 FY23
91 M€

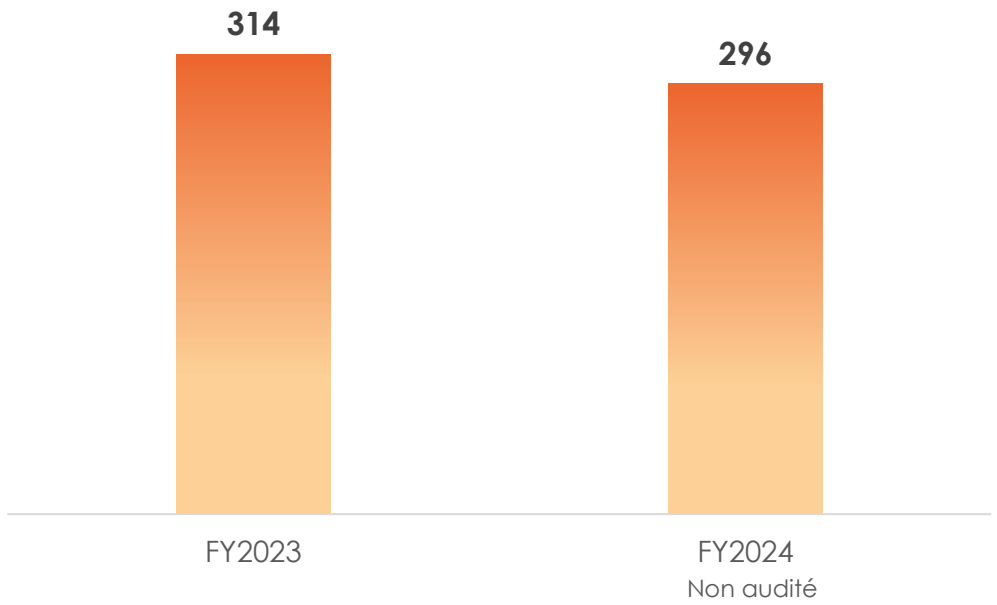
* Périmètre et taux de change constants
** En termes de ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires

PlanetART

Chiffre d'affaires 3ème trimestre (M€)



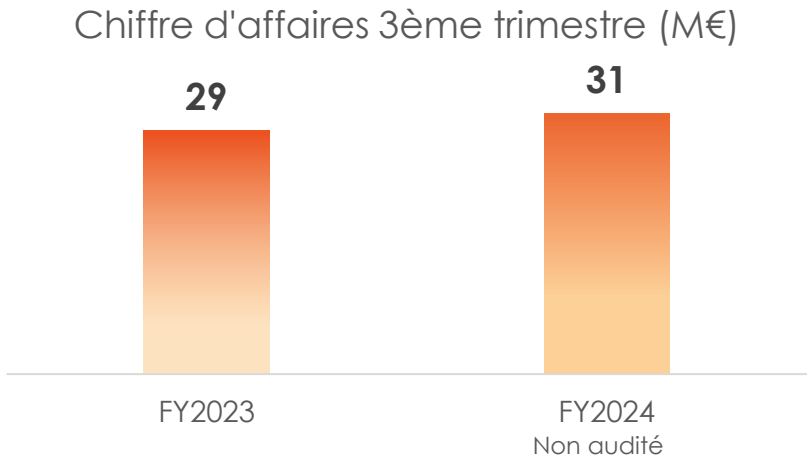
Chiffre d'affaires 9 mois (M€)

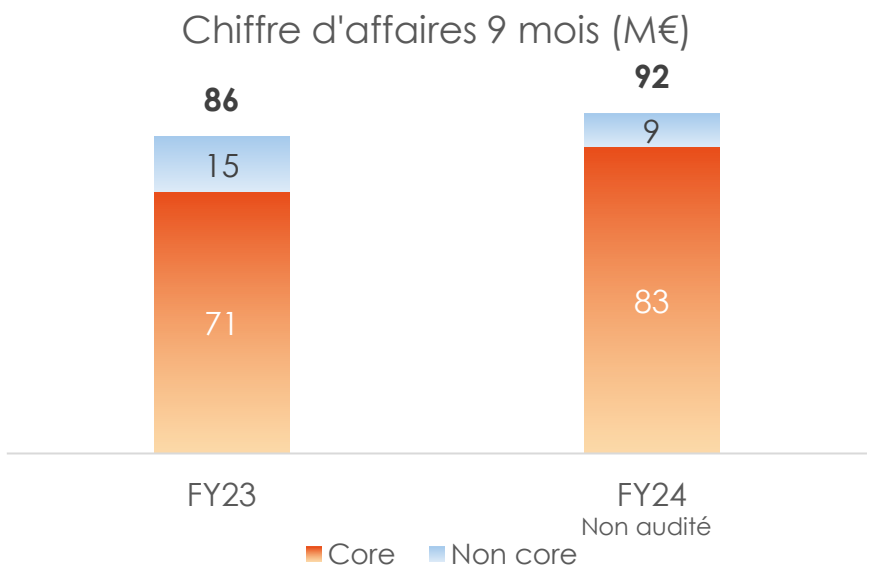


- PlanetArt engage une nouvelle trajectoire vertueuse et rentable.
- Chiffre d'affaires trimestriel de **61 M€**, en croissance de -2 à taux constants (+2% à taux réels).
- Chiffre d'affaires sur 9 mois de **296 M€**, en baisse de -3% à taux constants (-6% à taux réels).
- Les équipes poursuivent leurs efforts pour améliorer le retour sur les investissements marketing.

claranova

Avanquest





- Chiffre d'affaires trimestriel en progression de 8% à **31 M€** (7% à taux réels).

- Chiffre d'affaires 9 mois de **92 M€** contre 86 M€ l'an passé, soit une croissance de +12% à taux constants (+ 7% à taux réels).

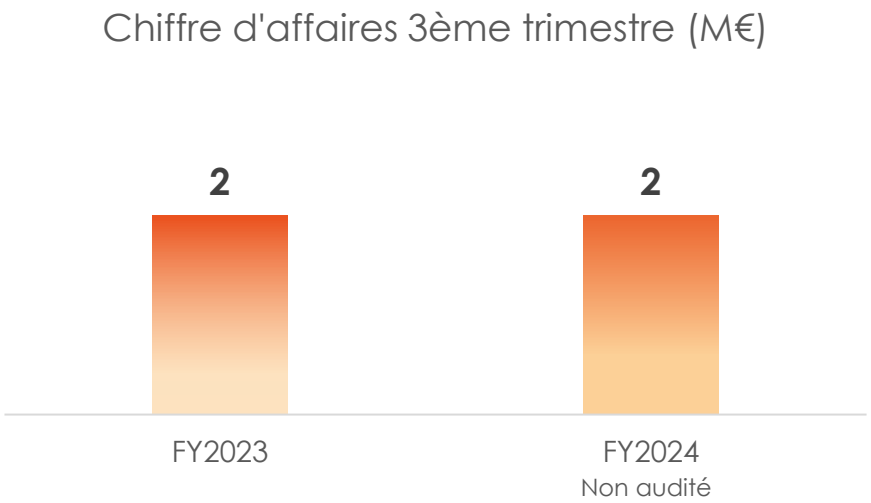
- **Croissance des activités stratégiques** (90% du CA) sur 9 mois :
  - A taux constants : + 38% pour Adaware, + 6% pour Soda PDF , +4% pour InPixio.

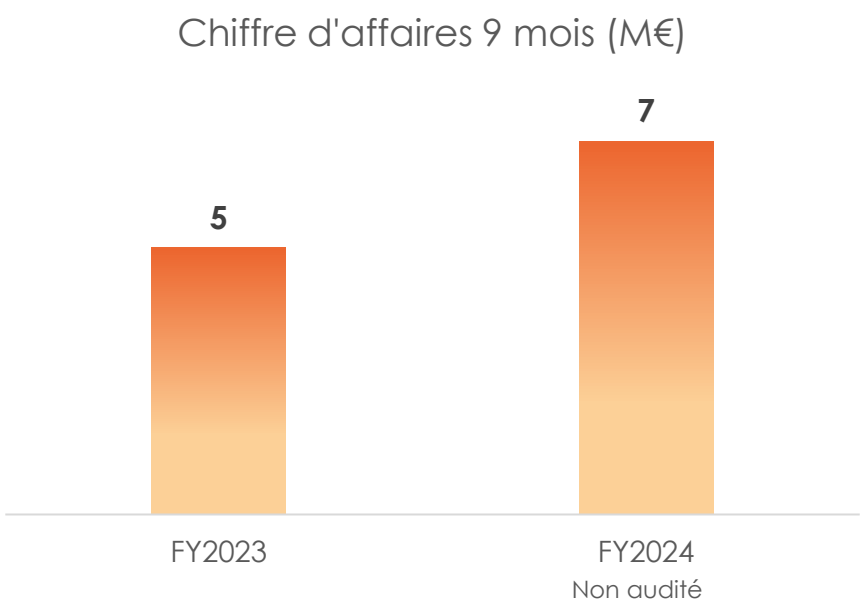
- Les activités non stratégiques (*non core**) baissent de 43% sur les 9 premiers mois de l'année.

*Non core = *distribution de logiciels de parties tierces et autres activités non stratégiques (Europe : Retail France & Allemagne, Marketplace) , USA (Retail, bundle, distribution Core)*

claranova

myDevices





- Chiffre d'affaires de **2 M€** sur le 3ème trimestre 2023-2024 en croissance de +18% à taux constants (+18% à taux réels).
- Sur les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires ressort à **7 M€**, en progression de 54% à taux constants (+ 48% à taux de change réels).
- **ARR de 3,4 M€** à fin mars 2024, en croissance de 10% à taux constants (5% à taux réels) par rapport à fin mars 2023.
- **210 partenaires** au 31 mars 2024.

claranova

Evolution de la gouvernance

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

Marc Goldberg
Président du Conseil d'Administration

Michele Anderson
Membre du Conseil d'Administration
et Président du Comité RSE

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

Daniel Assouline
Censeur

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

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

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

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

Nomination d’Eric Gareau en tant que Directeur Général

Eric Gareau

Directeur Général de Claranova et d’Avanquest

Directeur Général d’Avanquest depuis 2021, Eric Gareau a démontré de réelles qualités de leadership et il a mené avec succès la transition de cette division vers un modèle commercial de vente par abonnement, faisant de la division le principal contributeur au résultat opérationnel de Claranova, et

Eric Gareau a rejoint Claranova en 2018 lors de l'acquisition du Groupe de Lulu Software (PDF), dont il était le Directeur Général depuis sa création en 2009. Il apporte plus de 25 ans d'expérience dans des rôles de leadership dans les ventes et le marketing de logiciels et de biens de consommation.

Désendettement du Groupe

claranova

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 (6,9 M€)
  - Renforcement de la trésorerie (3,1 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 - Océane	EURm	
Heights - OCEANE €50m nominal x 2	100	
Interests paid	-5,5	
Discount	-1,5	
Total debt Heights	**93**	A

Cheyne	EURm
New debt	60
Total debt Cheyne	**60**

Debt repayment	EURm	
Heights - partial repayment	-45	B
SaaR TLB (Delta AM) repayment	-5	
Total debt repayment	**-50**	

Delta AM ne peut être préteur hors de France

Remaining debt	EURm
Heights (A - B)	48
Cheyne	60
Total new debt	**108**

Cash	EURm
Cash from Cheyne	60,0
Debt repayment	-50,0
Fees Cheyne + Heights	-2,4
Conseils/Legal fees	-4,5
Remaining cash	**3,1**

Remboursement de l'Euro PP pour près de 20M€

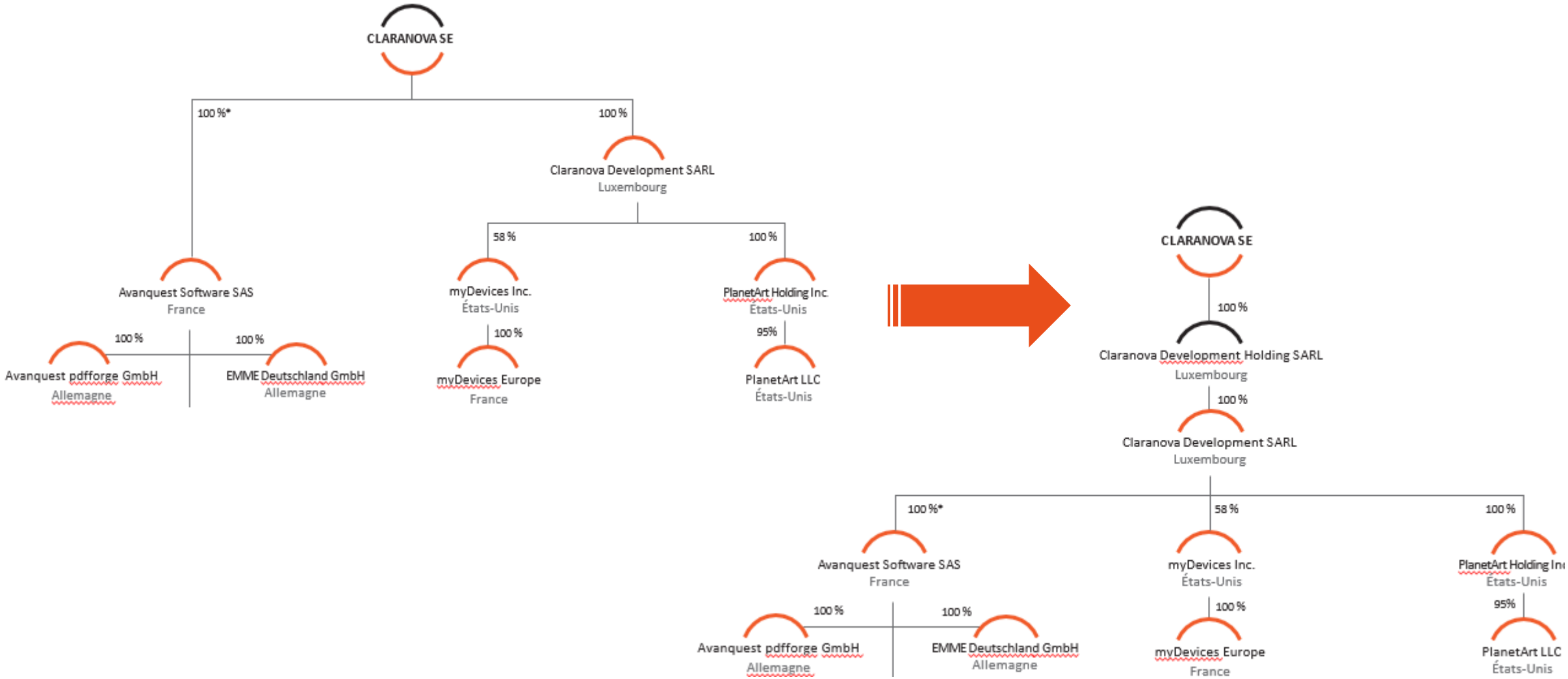
- **24 mai 2024 : Remboursement sur fonds propres de l'obligation Euro PP pour 19,7 M€**
- Poursuite du désendettement et renforcement de la structure financière
- A la fin de l'exercice (30 juin 2024) plus de 55 M€ de remboursements sur fonds propres:
  - 29 M€ d'obligations ORNANE
  - 19,7 M€ liés à l'Euro PP
  - 7 M€ d'amortissements sur les prêts existants
- D'ici un an, majeure partie des dettes (hors refinancement) remboursée.

Composition de la dette financière du Groupe au 24 mai 2024

En M€	Total Dettes post refinancement OCEANE	EuroPP	*Autres flux**	Total Dettes au 24 mai 2024	*Dont Court Terme*
ORNANE	*0,0*			*0,0*	
Euro PP	*19,7*	*(19,7)*		*0,0*	
OCEANE	0,0			0,0	
Emprunts Obligataires	***19,7***	***(19,7)***		***0,0***	***19,6***
Nouvel emprunt	108,0			108,0	
Emprunts existants	*31,1*		*4,0*	*35,1*	*19,9*
Intérêts non échus	*2,0*			*2,0*	*2,0*
Total Dette Fin. Brutes	**160,7**	**(19,7)**	***4,0***	**145,1**	***21,9***

* *(i) Amortissements des emprunts existants pour plus de 2 M€ (PGE, BPI, Cathay) et (ii) tirage d'une ligne de crédit revolving court-terme pour 6 M€*

Organisation post Refinancement de la dette OCEANE



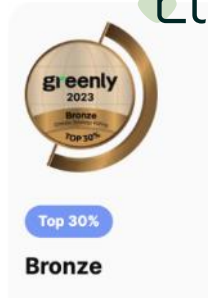
La Responsabilité Sociale, Environnementale et Sociétale

Claranova met en place sa **démarche RSE** pour qu'elle soit un vecteur de **croissance et de rentabilité partagé** avec ses parties prenantes et **anticipe la CSRD**

- **Renforcement de la Gouvernance RSE**
- **Analyse de Double Matérialité** en avance CSRD (résultats DPEF 23-24)
- **Réduction de l'Empreinte Carbone** : bilan carbone (résultats DPEF 23-24)
- **Protection des Données et de la Vie Privée**
- **Marketing Responsable et Ethique**

DPEF 2023-2024 → **CSRD 2024-2025** → **CSRD 2025-2026**

- Bilan Carbone
- Double Matérialité
- Renforcement Protection Données
- Marketing Responsable



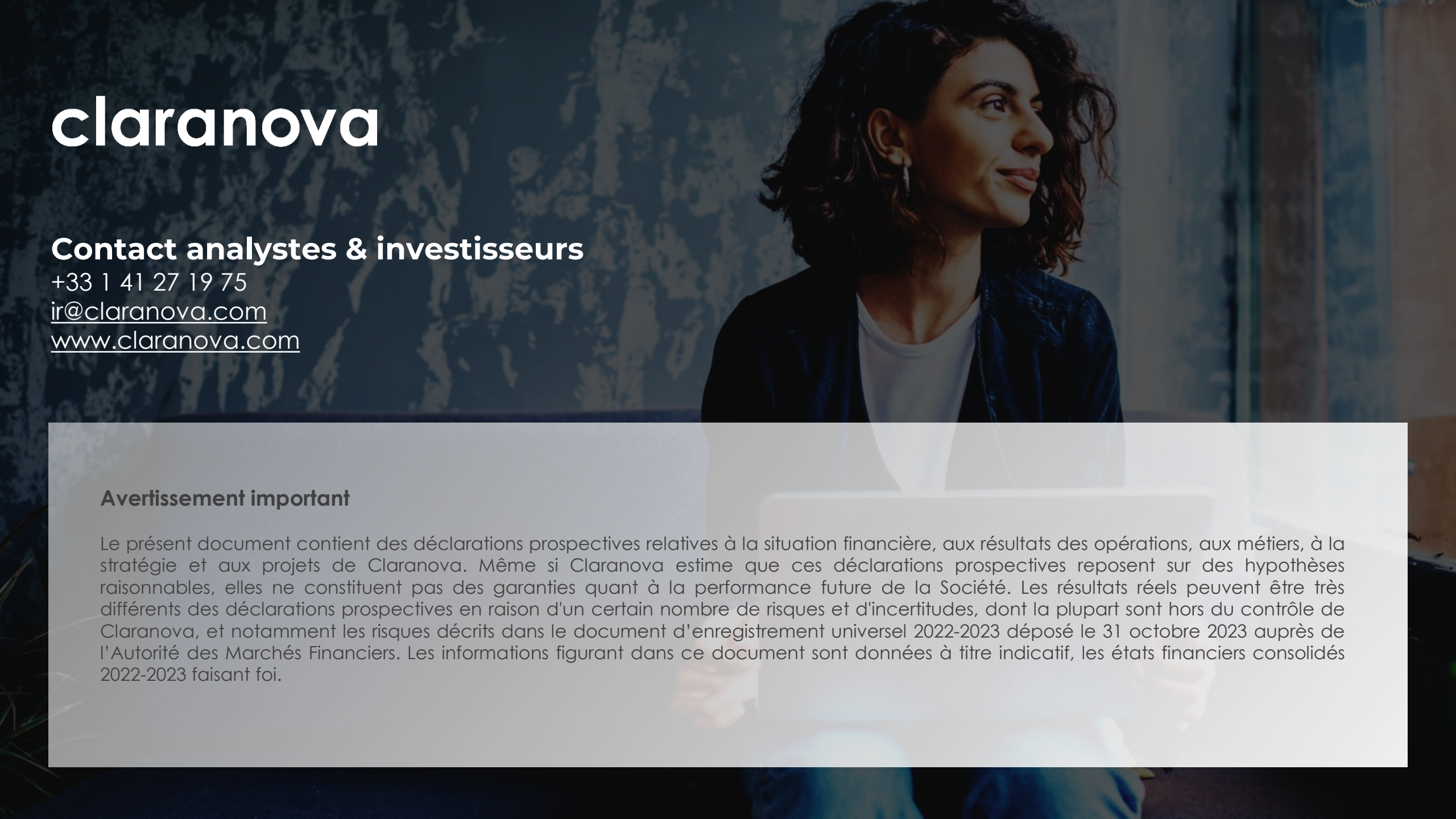
34/100
EthiFinance

Annexes

Composition de la dette financière du Groupe : avant et après le refinancement

En M€	31 déc. 2023	Incrément Dette / Rembourse-ment anticipé Oceane	Dette avant refinance-ment	Refinance-ment	Rembourse-ment OCEANE	*Autres flux*	Total Retraité post refinance-ment	*Dont Court Terme*
ORNANE	*0,0*		*0,0*				*0,0*	
Euro PP	*19,6*		*19,6*				*19,6*	*19,6*
OCEANE	79,8	*+13,2*	93,0	(48,0)	(45,0)		0,0	
Emprunts Obligataires	***99,4***	***+13,2***	***112,6***	***(48,0)***	***(45,0)***	***+0,0***	***19,6***	***19,6***
Nouvel emprunt*	0,0		0,0	+108,0			108,0	
Emprunts existants	*36,1*		*36,1*			*(5,0)*	*31,1*	*10,2*
Intérêts non échus	*2,0*		*2,0*				*2,0*	*2,0*
Total Dette Fin. Brutes	**137,5**	**+13,2**	**150,7**	**60,0**	**(45,0)**	***(5,0)***	**160,7**	***31,8***
Trésorerie	**96,6**		**96,6**	**+60,0**	**(45,0)**	***(5,0)***	***106,6***	***106,6***
Endettement Financier Net	**40,9**	**+13,2**	**54,1**	**+0,0**	**+0,0**	***+0,0***	**54,1**	***-74,8***

* Nouvelle Dette Brute de 108 M€ (dont Cheyne Capital Management pour 60 M€ et Heights Capital Management pour 48 M€).



claranova

Contact analystes & investisseurs

+33 1 41 27 19 75
ir@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 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 2022-2023 faisant foi.