

**Résultats 2025-2026**

- Chiffre d'affaires annuel de 93,7 M€, en repli organique de 11,8 %¹
- Résultat Opérationnel Courant normalisé de 20,4 M€, en repli de 15,5 %
- Marge opérationnelle à 21,7 % en progression de 1,3 point
- Résultat net positif de 4,3 M€
- Poids du B2B à 5,9 % du chiffre d'affaires, en progression de 11 %
- Endettement net hors frais d'emprunt stable à 44,6 M€
- Désendettement opérationnel de 10,2 M€²

Ce communiqué présente des chiffres consolidés du Groupe établis selon les normes IFRS-EU.

Classement de myDevices en activités abandonnées (IFRS 5).

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 20 octobre 2026 pour arrêter les comptes annuels du Groupe. Les procédures d'audit sur les comptes annuels ont été effectuées et le rapport de certification a été émis.

Paris, France - le 21 octobre 2026, 18h. Claranova (Euronext Growth Paris : FR0013426004 – ALCLA), « pure player » dans l'édition de logiciels, publie ses résultats pour l'exercice 2025-2026 (juillet 2025 - juin 2026), premier exercice complet après l'achèvement de son recentrage sur l'édition de logiciels SaaS. Dans un contexte de repli du chiffre d'affaires, concentré sur la composante publicitaire des Utilitaires et sur la Photo, le Groupe améliore sa marge opérationnelle à 21,7 % contre 20,4 % l'année passée, dégage un résultat net positif de 4,3 M€ et maintient son endettement net hors frais d'emprunt à 44,6 M€ tout en réduisant son endettement opérationnel de plus de 50%. Les activités Document/PDF et la composante Software d'Utilitaires progressent ; les ventes B2B sont en hausse de 11 % et leur part atteint 5,9 % du chiffre d'affaires, contre 4,5 % en 2024-2025. La part des revenus récurrents atteint 83 %, contre 75 % l'année passée.

En M€	FY 2026	FY 2025
Chiffre d'affaires	93,7	118,0
Résultat Opérationnel Courant normalisé*	20,4	24,1
ROC normalisé (en % du CA)	21,7%	20,4%
Résultat Opérationnel Courant	16,0	20,8
ROC (en % du CA)	17,1%	17,6%
Résultat financier	(5,9)	(37,1)
Résultat net des activités poursuivies	4,4	(27,5)
Résultat net **	4,3	73,3
Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	16,0	17,9

¹ À périmètre et taux de change constants

² Baisse de la dette fournisseurs du Groupe passant de 20,1 M€ au 30 juin 2025 à 9,9 M€ au 30 juin 2026

Flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	7,9	14,3
Trésorerie à la clôture ***	6,9	5,6
Total dettes financières	49,8	47,8
Endettement net	43,0	42,2
Endettement net hors frais d'emprunt	44,6	44,7

* Le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé 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.

** Inclut les activités abandonnées (le résultat net de 73 M€ comprend la plus-value de cession de PlanetArt)

*** Avant encaissement du solde de la cession de PlanetArt et paiement de la troisième tranche du prix d'acquisition de la SCEP

Des moteurs logiciels qui progressent dans un chiffre d'affaires en repli

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2025-2026 s'établit à 93,7 M€, en repli de 11,8 % à périmètre et taux de change constants (-20,6 % en données publiées). L'écart entre ces deux mesures s'explique par un effet de change défavorable d'environ 4,2 points et par un effet de périmètre d'environ 4,6 points, lié à la cession des activités non stratégiques américaines (Avanquest North America) le 31 octobre 2025.

Le repli organique est concentré sur la composante publicitaire des Utilitaires et sur la Photo, dans un contexte où le Groupe a volontairement contenu ses dépenses d'acquisition clients pour préserver sa profitabilité. À l'inverse, l'activité **Document/PDF** progresse de 4,4 %³ et s'impose comme le moteur organique de l'exercice, le B2B du Document représentant désormais 5,9 % du chiffre d'affaires. La composante Software d'**Utilitaires** progresse de 4,7 %, la baisse de 4,1 % de la base clients logiciels étant plus que compensée par des hausses tarifaires et confirme la transformation vers des revenus de meilleure qualité avec forte récurrence.

La part des **revenus récurrents** progresse à 83 % du chiffre d'affaires, contre 75 % un an plus tôt, et les ventes **B2B** augmentent de + 11 % sur l'exercice pour représenter 5,9 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Le Groupe a par ailleurs poursuivi l'intégration de l'intelligence artificielle dans ses produits, avec notamment le lancement d'« Avanquest PDF API for Claude » annoncé le 15 juillet 2026.

Une marge opérationnelle en progression à 21,7 %

Le ROC normalisé s'élève à 20,4 M€ (24,1 M€ en 2024-2025), en baisse de 15,5 % en valeur absolue sous l'effet du recul du chiffre d'affaires. La **marge opérationnelle progresse en revanche de 1,3 point pour atteindre 21,7 %**, grâce à la hausse de la part des revenus récurrents, à la maîtrise des coûts et au pilotage fin des investissements marketing, malgré la hausse des coûts d'acquisition clients. Le Résultat Opérationnel Courant ressort à 16,0 M€ (17,1 % du chiffre d'affaires), contre 20,8 M€ (17,6 %) un an plus tôt.

Un résultat net positif de 4,3 M€

Après une diminution de 4,1 M€ des « Autres charges opérationnelles » (2,2 M€ en 2025-2026 comparativement à 6,3 M€ en 2024-2025), le Résultat Opérationnel s'établit à 13,8 M€ (14,4 M€ en 2024-2025). Le **résultat financier s'améliore de 31,2 M€ pour s'établir à - 5,9 M€**, le coût de l'endettement financier net passant de 26,2 M€ à 6,0 M€ à la suite du remboursement partiel de la dette Cheyne Capital à l'été 2025. L'exercice précédent intégrait notamment la pénalité de remboursement anticipé et l'amortissement accéléré des frais d'emprunt. Après une charge d'impôt de 3,5 M€, le résultat net des activités poursuivies redevient positif à 4,4 M€ (- 27,5 M€ en 2024-2025) et le résultat net ressort à 4,3 M€, soit 0,08 € par action. Pour rappel, le résultat net de 73,3 M€ de l'exercice 2024-2025 était porté par la plus-value de cession de PlanetArt.

« L'exercice 2025-2026 n'a pas apporté la croissance que nous attendions : la progression de nos moteurs logiciels n'a pas encore compensé le recul de la publicité dans les Utilitaires et la Photo. Nous avons donc ajusté nos objectifs 2028, en concentrant nos investissements là où ils créent le plus de valeur. Les fondamentaux sont plus que jamais solides : une marge opérationnelle supérieure à 21 %, un niveau que beaucoup d'autres secteurs pourraient nous envier, des revenus récurrents à 83 %, un résultat net positif et une dette stabilisée. Le Document/PDF progresse, le B2B accélère et l'intelligence artificielle enrichit toutes nos lignes de produits. Avec le refinancement de la dette

³ Données de gestion non IFRS.

Cheyne comme prochain chantier, nous abordons la transition vers l'année calendaire avec une base assainie pour reconstruire une croissance rentable.

Cette ambition est désormais une réalité. Nous amorçons une trajectoire de croissance structurée qui devrait faire de Claranova un des acteurs les plus dynamiques et profitables dans le monde du logiciel. »

Eric Gareau,
Directeur Général de Claranova.

Une trésorerie de 7 M€ avant encaissement du solde de la cession de PlanetArt et paiement de la troisième tranche du prix d'acquisition de la SCEP

Claranova clôture son exercice 2025-2026 avec une trésorerie disponible des activités poursuivies de 6,9 M€, versus 5,6 M€ au 30 juin 2025. Cette trésorerie n'intègre pas le solde de la cession de PlanetArt de 10 M\$ (8,7 M€), qui avait été mis en caution auprès de l'acquéreur pour une durée de douze mois en garantie de passifs éventuels, et dont les fonds ont été reçus le 8 juillet 2026 (post-clôture) ainsi que le paiement, le même jour, de la troisième tranche du prix d'acquisition de la SCEP (2,3 M€).

Le **flux net de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies** s'établit à 7,9 M€, contre 14,3 M€ en 2024-2025. Cette baisse reflète notamment le repli de l'activité et une variation du besoin en fonds de roulement de - 3,2 M€ (+ 0,4 M€ l'an passé), liée entre autres au règlement de dettes fournisseurs résiduelles consécutives à la cession de PlanetArt (les dettes fournisseurs passent de 20,1 M€ à 9,9 M€). Les impôts payés s'élèvent à 4,9 M€ (4,0 M€ en 2024-2025).

Le **flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités poursuivies** s'établit à 2,0 M€ à fin juin 2026 (90,5 M€ en 2024-2025, exercice de la cession de PlanetArt). Il comprend l'incidence des variations de périmètre pour 4,7 M€, qui regroupe les flux liés à la cession de PlanetArt pour 6,0 M€ (dont le solde de 4,6 M€ reçu le 2 juillet 2025), le paiement du complément de prix de pdfforge pour - 1,0 M€ et la sortie de trésorerie liée à la cession d'Avanquest North America pour - 0,3 M€. Ce flux intègre également les investissements en R&D capitalisés pour - 2,7 M€ (stables par rapport à l'exercice précédent, dont 1,3 M€ au premier semestre et 1,4 M€ au second). Ces projets concernent des développements de produits, notamment en lien avec l'intelligence artificielle.

Le **flux de trésorerie net lié au financement des activités poursuivies** s'élève à - 8,6 M€ à fin juin 2026 (- 126,1 M€ en 2024-2025, exercice du remboursement partiel de la dette Cheyne Capital). Il s'explique principalement par le paiement des intérêts de la dette Cheyne Capital pour - 3,6 M€, le remboursement du prêt BPI pour - 2,0 M€ et du solde du PGE pour - 1,0 M€, le paiement du complément de prix de la SCEP pour - 2,3 M€ et l'impact net des contrats de location (IFRS 16) pour - 1,3 M€, en partie contrebalancés par le tirage d'une facilité de caisse de 1,8 M€.

En M€	FY 2026	FY 2025
Capacité d'autofinancement (CAF)	16,5	32,8
Dont Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	16,0	17,9
Flux de trésorerie net lié à l'exploitation	8,4	23,5
Dont flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	7,9	14,3
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	2,0	88,1
Dont flux de trésorerie d'investissement des activités poursuivies	2,0	90,5
Flux de trésorerie net lié au financement	(9,5)	(142,3)
Dont flux de trésorerie de financement des activités poursuivies	(8,6)	(126,1)
Variation de trésorerie (hors effet de change)	0,9	(30,7)
Trésorerie au 1^{er} juillet	6,3	36,7
Dont trésorerie des activités poursuivies	5,6	15,4
Variation de taux de change sur la trésorerie	0,0	0,3

Trésorerie au 30 juin	7,2	6,3
Dont trésorerie des activités poursuivies	6,9	5,6

Amélioration de la structure financière

Au 30 juin 2026, les dettes financières s'élèvent à 49,8 M€ et la trésorerie disponible des activités poursuivies à 6,9 M€, soit un endettement net de 43,0 M€, stable par rapport au 30 juin 2025 (42,2 M€). Hors frais d'emprunt, l'endettement net est de 44,6 M€, en légère baisse par rapport à l'année dernière. Les capitaux propres s'établissent à 42,3 M€ (39,8 M€ au 30 juin 2025), ce qui porte le ratio d'endettement net sur capitaux propres (gearing) à 1,0.

Le Groupe a encaissé le 8 juillet 2026 le solde de la cession de PlanetArt de 10 M\$ (8,7 M€), qui avait été mis en caution pendant douze mois auprès de l'acquéreur. Le Groupe a payé, le même jour, la troisième tranche du prix d'acquisition de la SCEP (2,3 M€).

En M€	FY 2026	FY 2025
Dettes bancaires	46,6	47,4
Intérêts courus	1,4	0,4
Concours bancaires	1,8	-
Total des dettes financières	49,8	47,8
Trésorerie disponible	6,9	5,6
Endettement net	43,0	42,2
Frais d'emprunt restant à étaler	1,6	2,5
Endettement net hors frais d'emprunt	44,6	44,7

Refinancement de la dette Cheyne

La dette brute due à Cheyne Capital s'établit à 46,3 M€⁴ au 30 juin 2026, pour une échéance en avril 2028. Le Groupe poursuit activement ses démarches et continue d'explorer différentes alternatives afin de refinancer cette dette dans des conditions de marché compétitives.

Confirmation des objectifs 2028

Les résultats de l'exercice 2025-2026, le nouveau périmètre du Groupe et l'évolution de certains marchés ont conduit Claranova à réviser en juillet 2026 ses objectifs à moyen terme et à les aligner sur son nouveau calendrier fiscal.

Ces objectifs maintiennent des niveaux élevés de rentabilité et de solidité financière :

- un chiffre d'affaires compris entre 100 M€ et 120 M€, soit une croissance annualisée de 4 à 11 % sur le périmètre actuel à taux de change constants ;
- un poids du B2B supérieur à 10 % du chiffre d'affaires (6 % aujourd'hui) ;
- une marge opérationnelle comprise entre 21 % et 23 %⁵ ;
- un ratio d'endettement autour de 1⁶.

Pour atteindre ces ambitions, le Groupe va, comme prévu, concentrer ses investissements sur le Document Intelligent en poursuivant le développement de son offre et en misant sur l'intégration de l'intelligence artificielle (serveurs MCP, extraction intelligente de données documentaires, automatisation des flux de travail) tout en accélérant le développement de son canal B2B avec une équipe commerciale dédiée et des partenariats technologiques, et le renouvellement de ses produits Utilitaires.

⁴ Dette financière brute Cheyne Capital (principal), hors frais d'emprunt restant à étaler.

⁵ Marge opérationnelle exprimée en ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires.

⁶ Dette financière nette sur ROC normalisé

Transition vers un exercice en année calendaire

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Mixte du 10 décembre 2025, l'exercice 2025-2026, clos le 30 juin 2026, est le dernier exercice de douze mois s'étendant de juillet à juin. Il sera suivi d'un exercice exceptionnel de six mois (1^{er} juillet - 31 décembre 2026), puis d'un premier exercice calendaire complet en 2027.

Point sur les procédures judiciaires en cours avec M. Pierre Cesarini

Les procédures en cours se poursuivent selon leurs calendriers respectifs et n'ont pas abouti à de nouvelles conclusions pouvant remettre en cause la position du Groupe, qui reste serein quant à leur issue.

Evolution de la composition du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration a pris acte de la démission de M. Daniel Assouline de son mandat de censeur au sein du Conseil d'administration, pour des raisons personnelles, à compter du 20 octobre 2026. Le Conseil d'Administration remercie chaleureusement M. Daniel Assouline pour sa contribution et son implication dans les travaux du Conseil.

Au 21 octobre 2026, le Conseil d'Administration est ainsi composé de cinq administrateurs et un censeur.

Mise à disposition du Rapport Annuel

Le Rapport Annuel au 30 juin 2026 de Claranova a été publié ce jour et déposé sur le site internet d'Euronext. Il est également disponible sur le site internet de la Société : <https://www.claranova.com/publications>.

Agenda financier :

10 novembre 2026 : Chiffre d'affaires 2026 (3 mois) exceptionnel, au 30/09/2026
4 décembre 2026 : Assemblée Générale Annuelle

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 :

Claranova est un éditeur de logiciels SaaS innovant qui vise à simplifier l'usage du numérique au quotidien sur les segments Document/PDF, Utilitaires et Photo. Ses solutions commercialisées dans plus de 160 pays (94% du CA réalisé à l'étranger), intègrent les dernières technologies d'intelligence artificielle afin d'exploiter les données, d'automatiser les usages et d'améliorer l'expérience utilisateur. Ses produits déclinés en de multiples versions et langues reposent sur des modèles de revenus fortement récurrents.

Bénéficiant d'une base historique solide en B2C, Claranova accélère son développement sur le B2B en valorisant ses briques technologiques afin de répondre aux besoins croissants des entreprises en matière de gestion et d'amélioration des flux opérationnels.

Claranova est éligible au PEA-PME

Pour plus d'informations sur le groupe Claranova :

<https://www.claranova.com> ou https://twitter.com/claranova_group

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 et 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.

Définitions et modalités de calcul des indicateurs alternatifs de performance :

La « Croissance organique du chiffre d'affaires » est définie comme la variation du chiffre d'affaires à structure (périmètre de consolidation) et taux de change constants. Les « Effets change » sont calculés en appliquant les taux de change de l'année N-1 au chiffre d'affaires de l'année N. Les « Effets périmètre » sont calculés en tenant compte des acquisitions de l'année en cours, de la contribution à l'année en cours des acquisitions de l'année précédente jusqu'à la date d'anniversaire des acquisitions et des sorties de périmètre de l'année en cours diminuées de la contribution sur l'année précédente. Par définition, le chiffre d'affaires de l'année précédente additionné des Effets périmètre, Effets de change et de la Croissance organique de la période correspond au chiffre d'affaires de l'année en cours. Les Effets change, Effets périmètre et la Croissance organique calculés en pourcentages sont calculés par rapport au chiffre d'affaires de l'année précédente.

Annexes

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

En M€	FY 2026	FY 2025
Chiffre d'affaires	93,7	118,0
Matières premières et achats de marchandises	(1,5)	(1,3)
Autres achats et charges externes	(47,8)	(57,0)
Impôts, taxes et versements assimilés	(0,1)	(0,5)
Charges de personnel	(12,8)	(19,9)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(4,9)	(5,3)
Autres charges et produits opérationnels courants	(10,7)	(13,2)
Résultat Opérationnel Courant	16,0	20,8
Autres charges et produits opérationnels	(2,2)	(6,3)
Résultat Opérationnel	13,8	14,4
Résultat financier	(5,9)	(37,1)
Impôts	(3,5)	(4,9)
Résultat Net des activités poursuivies	4,4	(27,5)
Résultat Net des activités abandonnées	(0,0)	100,9
Résultat Net	4,3	73,3

Annexe 2 : Éléments de calcul du ROC normalisé

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 au Résultat Opérationnel Courant puis au Résultat Opérationnel Courant normalisé s'effectue comme suit :

En M€	FY 2026	FY 2025
Résultat Opérationnel	13,8	14,4
Autres charges et produits opérationnels	(2,2)	(6,3)
Résultat Opérationnel Courant	16,0	20,8
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(0,9)	(2,0)
Paielements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,3	0,0
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	4,9	5,3
Résultat Opérationnel Courant normalisé	20,4	24,1

Annexe 3 : Bilan simplifié

La taille du bilan est passée de 136,1 millions d'euros à 122,7 millions d'euros entre fin juin 2025 et fin juin 2026. Ce dernier reflète la sortie de périmètre de l'activité non-core vendue fin octobre 2025 et la réduction des dettes fournisseurs du Groupe.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

En M€	30/06/2026	30/06/2025
Écarts d'acquisition	79,3	80,0
Autres actifs non courants	14,4	15,3
Droits d'utilisation sur contrats de location	0,3	2,0
Actif courant (hors trésorerie)	19,2	29,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,9	5,6
Actifs détenus en vue de la vente	2,7	3,3
Total actif	122,7	136,1
Capitaux propres	42,3	39,8
Dettes financières	49,8	47,8
Dettes locatives	0,9	2,2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9,9	20,1
Autres passifs non courants	1,4	4,1
Autres passifs courants	13,4	16,5
Passifs détenus en vue de la vente	5,0	5,5
Total passif	122,7	136,1