



Poursuite de la trajectoire de forte croissance profitable sur le 1^{er} semestre 2019-2020

- Épidémie de Covid-19 : activités du groupe Claranova préservées
- Progression de + 91% des flux de trésorerie d'exploitation à 37 M€
- Chiffre d'affaires en hausse de + 68%, à 234,3 M€ dont + 19% en organique¹
- Résultat Net de 1,5 M€ malgré une hausse des investissements marketing
- Capacité d'investissement intacte : trésorerie de 91,4 M€ en augmentation de 21%

*Comptes semestriels consolidés résumés définitifs arrêtés par le Conseil d'Administration le 30 mars 2020.
Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées, le rapport d'examen limité est en cours d'émission.*

« Sur ce 1^{er} semestre 2019-2020, notre Groupe allie une nouvelle fois forte croissance et profitabilité. Comme annoncé, nous avons accéléré les investissements sur nos trois pôles d'activité, leviers d'amélioration de notre rentabilité future, et réussi à maintenir un ROC normalisé¹ à plus de 11 millions d'euros tout en confirmant notre profitabilité nette. Notre situation financière s'est également renforcée sur la période avec une trésorerie de 91 millions d'euros et un endettement net négatif malgré la récente acquisition de Personal Creations®.

Ces bonnes performances nous permettent d'aborder plus sereinement la crise liée à l'épidémie du Covid-19. Notre priorité est de privilégier la santé de nos collaborateurs car la plus grande force du Groupe est la qualité et la motivation de ces derniers. La généralisation du télétravail nous a permis de maintenir nos activités sans perturber notre organisation et d'assurer la continuité de nos services. À ce jour, l'impact des mesures de confinement sur nos activités reste limité puisque celles-ci sont essentiellement des activités en ligne. Cependant cette épidémie rebat les cartes de l'économie mondiale et bien que nos activités soient aujourd'hui préservées, il est encore trop tôt pour en évaluer et mesurer le réel impact sur nos résultats à terme.

Claranova dispose de fondamentaux solides avec des activités en ligne à forte récurrence de revenus et des relais de croissance déjà bien engagés qui lui permettent d'être positionné au mieux pour saisir tout rebond de l'économie. De plus, le Groupe dispose d'une structure financière solide et d'une trésorerie significative lui permettant d'aborder avec confiance les prochains semestres. Ces atouts combinés à notre agilité, notre force d'innovation et notre savoir-faire nous permettront, j'en suis sûr, de ressortir plus forts de cette crise.

En attendant, nous sommes plus que jamais solidaires des personnes qui se battent chaque jour contre cette épidémie et reconnaissants des sacrifices qu'elles font pour notre santé à tous. »

Pierre Cesarini, PDG du groupe Claranova

¹ Voir glossaire en fin de communiqué.

Paris, France - le 31 mars 2020. Le groupe Claranova poursuit sa trajectoire de forte croissance et accélère ses investissements sur ses trois pôles d'activité tout en préservant son niveau de rentabilité sur le premier semestre 2019-2020 (juillet – décembre 2019). Le Groupe affiche un chiffre d'affaires de 234,3 millions d'euros (+ 68% de croissance, dont + 19% en organique) pour un Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé² de 11,2 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 4,8% dont la progression est masquée par l'augmentation des investissements marketing. À périmètre constant le ROC normalisé atteint 6,0% à 10,2 millions d'euros contre 10,9 millions d'euros lors du premier semestre 2018-2019. Ce semestre intègre comme annoncé les investissements soutenus réalisés sur les différents pôles du Groupe, sources de croissance et de rentabilité futures. Ces derniers concernent : l'intégration des activités de Cadeaux Personnalisés suite à l'acquisition de Personal Creations® et la poursuite de l'expansion géographique des activités d'impression mobile en Europe, la transition des activités du pôle Software¹ vers un modèle de ventes de logiciels propriétaires par abonnement et la montée en charge commerciale des activités IoT¹.

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	234,3	139,6	+ 68%
ROC normalisé²	11,2	10,9	+ 3%
ROC normalisé (en % du CA)	4,8%	7,8%	- 3pts
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7	- 10%
Résultat Net	1,5	1,5	-3%
Résultat Net ajusté ²	4,3	6,6	- 35%
Résultat Net Part du Groupe ajusté	4,0	6,7	- 40%
Flux de trésorerie d'exploitation	37,0	19,4	+ 91%
Trésorerie à la clôture	91,4	72,0	+ 27%

La rentabilité nette des activités atteint un niveau comparable à celui du premier semestre de l'exercice précédent avec un Résultat Net de 1,5 million d'euros. Hors impact IFRS 16 de la comptabilisation des contrats de location et des éléments non opérationnels et non récurrents, le Résultat Net ajusté ressort à 4,3 millions d'euros contre 6,6 millions d'euros au premier semestre 2018-2019.

² Le Résultat Opérationnel Courant (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 calcul du ROC normalisé est détaillé en annexe dans le présent communiqué.

Mobile : amélioration de la rentabilité de l'activité historique et intégration réussie des activités de Personal Creations®

Sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2019-2020, les activités du pôle Mobile ont presque doublé de taille par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 186,2 millions d'euros, soit une hausse de + 90% à périodes comparables. Hors activités Personal Creations® acquises en août 2019, le chiffre d'affaires des activités impression mobile atteint 122,3 millions d'euros, soit une croissance à périmètre constant de + 25% sur le semestre tout en affichant un ROC normalisé en croissance de + 38%, démontrant la pertinence du modèle économique de cette activité.

Sur le premier semestre de l'exercice 2019-2020, la marge opérationnelle du pôle Mobile atteint 5,4%, pour un ROC normalisé de 10,1 millions d'euros, dont 1,0 million de contribution des nouvelles activités Personal Creations®. À périmètre constant, le niveau de rentabilité opérationnelle des activités historiques d'impression mobile continue de progresser avec un ROC normalisé à 9,1 millions d'euros, soit 7,4% du chiffre d'affaires, contre 6,8% au semestre de l'exercice précédent (+ 0,7 point).

L'évolution du chiffre d'affaires et du ROC normalisé du pôle Mobile (périmètre constant) est la suivante :

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	122,3	97,8	+ 25%
ROC normalisé	9,1	6,6	+ 38%
ROC normalisé (en % du CA)	7,4%	6,8%	+ 0,7 pts

Au cours de la période, le Groupe a renforcé ses positions sur le continent européen avec l'acquisition de nouvelles parts de marché sur ses trois principaux pays d'implantation (Royaume-Uni, États-Unis, France) et l'ouverture de nouveaux pays tels que la Pologne et l'Autriche. L'ouverture de nouvelles zones géographiques, bien que consommatrice de ressources à court terme (investissements marketing initiaux nécessaires pour convaincre, fidéliser et asseoir la notoriété de la marque auprès de la nouvelle clientèle), reflète la volonté du Groupe de renforcer ses positions en Europe sur le marché de l'impression de produits photo sur mobile.

La forte croissance du pôle Mobile témoigne également de la réussite de l'intégration de Personal Creations®, activité acquise en août 2019. Cette nouvelle activité de commercialisation de cadeaux personnalisés a dépassé les attentes du Groupe en réalisant 63,9 millions d'euros de chiffre d'affaires en seulement cinq mois³. Cette activité à fort potentiel reste pour le moment soumise à une forte saisonnalité, avec un premier semestre (juillet-décembre) porté par les périodes de fêtes de fin d'année historiquement bien supérieur au second (janvier-juin).

La première phase d'intégration réussie (relocalisation des équipes, revue stratégique du portefeuille produits, début de mutualisation des back-offices, etc.), les équipes du pôle vont désormais se concentrer sur la mise en place des synergies techniques et commerciales afin de transposer le savoir-faire unique acquis dans le développement d'offres commerciales sur mobile, aux nouvelles activités de cadeaux personnalisés.

Comme prévu, la phase d'intégration de Personal Creations®, de même que les investissements marketing et technologiques menés sur le semestre limitent la progression du taux de rentabilité du pôle Mobile. Ces

³ La spécificité de cette acquisition (société sous procédure de *Chapter 11* aux États-Unis) et l'absence de comptes audités sur la période précédant l'acquisition empêchent de donner des informations pertinentes sur l'évolution des résultats de cette activité.

investissements s'inscrivent dans la stratégie de croissance de Claranova et vont lui permettre de consolider le positionnement du pôle en Europe et aux États-Unis, levier d'amélioration future de sa profitabilité.

La répartition du chiffre d'affaires et du ROC normalisé entre les activités Impression mobile et Personal Creations® est la suivante :

Juil. à déc. 2019 (6 mois) En millions d'euros	Mobile	Impression mobile	Personal Creations
Chiffre d'affaires	186,2	122,3	63,9
ROC normalisé	10,1	9,1	1,0
ROC normalisé (en % du CA)	5,4%	7,4%	1,6%

Software : transition engagée vers un modèle d'éditeur de logiciels à forte récurrence de revenus, porteur de l'amélioration de la marge à moyen terme

Le pôle Software, qui regroupe les activités d'édition de logiciels (Sécurité, PDF, Photo) a réalisé un chiffre d'affaires de 45,9 millions d'euros sur le premier semestre, en hausse de + 14%. Sur ce semestre, Claranova a poursuivi la transition de ses activités Software vers la vente de logiciels propriétaires par abonnement lui offrant plus de récurrence de ses revenus.

Cette transition s'accompagne d'une hausse des investissements marketing qui progressent de + 38% pour atteindre 22% du chiffre d'affaires du pôle (contre 19% sur le premier semestre de l'exercice précédent). Ces efforts ont permis de faire progresser significativement la part des revenus récurrents, qui représentent 42% du chiffre d'affaires du pôle sur le semestre contre 35% lors de l'exercice précédent. Les efforts engagés sur le semestre ont également été consacrés au développement de nouvelles versions logicielles sur l'ensemble des trois segments du pôle Software. Les lancements de ces nouvelles versions interviendront au cours du second semestre et devraient permettre d'alimenter la croissance du Groupe.

À court terme, cette transition vers un modèle de ventes par abonnement masque une partie de la croissance réelle des activités d'édition de logiciels, les prix de vente de logiciels par abonnement étant comparativement plus faibles que les licences perpétuelles jusqu'ici proposées aux clients. La diminution attendue des paniers moyens combinée à la hausse des investissements marketing limitent temporairement le niveau de profitabilité opérationnelle du pôle, qui atteint 8,0% du chiffre d'affaires (contre 15,3% sur le premier semestre de l'exercice 2018-2019).

Les efforts engagés sur ce semestre qui pénalisent à court terme la marge confirme la stratégie du groupe visant à construire une activité récurrente et prévisible dont la marge devrait progresser mécaniquement sur le long terme.

L'évolution du chiffre d'affaires et du ROC normalisé du pôle Software est la suivante :

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	45,9	40,1	14%
ROC normalisé	3,7	6,1	- 40%

ROC normalisé (en % du CA)	8,0%	15,3%	- 7,2 pts
----------------------------	------	-------	-----------

IoT : poursuite du déploiement commercial du pôle Internet des Objets

Le chiffre d'affaires du pôle IoT de Claranova a progressé de + 28% sur le premier semestre 2019-2020, à 2,2 millions d'euros. Ce chiffre d'affaires inclut 1 million d'euros de revenus provenant de son partenariat stratégique de distribution avec l'opérateur de télécommunication américain Sprint (contre 0,9 million d'euros de revenus liés à ce même partenariat sur le premier semestre de l'exercice précédent). En dehors de cet effet, le chiffre d'affaires des activités IoT a progressé de + 50%. Cette hausse reflète la montée en charge progressive des ventes de solutions myDevices. A fin mars 2020, le pôle comptait 463 clients déployant une solution myDevices et 123 revendeurs avec de nouveaux partenariats auprès d'acteurs significatifs comme BASF, Eolane, Henry Schein ou Jacob engineering, notamment dans le secteur de la maintenance préventive qui représente un nouveau marché à fort potentiel dans les secteurs industriels, de l'énergie ou du traitement de l'eau.

Le pôle IoT a enregistré un ROC normalisé de - 2,6 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020 compte tenu de l'augmentation des investissements réalisés pour soutenir le déploiement de ses différentes offres dont nous devrions voir l'impact positif sur les prochains exercices.

Bien que peu contributif au chiffre d'affaires et consommateur de ressources à court terme pour le Groupe, le pôle IoT constitue un atout stratégique et un important relais de croissance à moyen terme.

L'évolution du chiffre d'affaires et du ROC normalisé du pôle IoT est la suivante :

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	2,2	1,7	+ 28%
ROC normalisé	(2,6)	(1,9)	+ 40%
ROC normalisé (en % du CA)	(118,1) %	(107,9) %	- 10,2 pts

Situation financière solide et capacité d'investissement renforcée : progression de + 91% des flux de trésorerie d'exploitation à 37 M€

Claranova clôture le premier semestre de l'exercice 2019-2020 avec une trésorerie de 91,4 millions d'euros à fin décembre 2019, soit une augmentation de + 14,3 millions d'euros par rapport au 30 juin 2019. Cette hausse est soutenue par une génération de trésorerie opérationnelle de 37,0 millions d'euros, dont 9,1 millions d'euros de capacité d'autofinancement et 33,7 millions d'euros de variation de besoin en fonds de roulement⁴. Sur le semestre de l'exercice précédent, la génération de flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'établissait à 19,4 millions d'euros, elle affiche donc une progression sur ce semestre de + 91% à 37,0 millions d'euros.

⁴ Cette génération de trésorerie issue de la variation du besoin en fonds de roulement témoigne à la fois de la croissance du pôle Mobile (organique et externe), de la saisonnalité de ces activités (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 ces activités (distribution BtC (voir glosaire) qui évolue naturellement à BFR négatif y compris pour les activités Personal Creations® malgré l'internalisation de la production).

Le flux de trésorerie net lié à l'investissement de - 32,4 millions d'euros reflète le règlement du solde du paiement différé de l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick (15,1 millions d'euros versés le 3 juillet 2019⁵) ainsi que l'acquisition de l'activité Personal Creations®, réalisée le 2 août 2019 pour 16,5 millions d'euros (18,1 millions de dollars). Cette dernière opération, financée en partie par emprunt, fait ressortir un flux de trésorerie net lié au financement de 9,7 millions d'euros.

En millions d'euros	31/12/2019	31/12/2018
Capacité d'autofinancement	9,1	9,6
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	33,7	11,6
Impôts et intérêts financiers nets payés	(5,7)	(1,8)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	37,0	19,4
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	(32,4)	(10,9)
Flux de trésorerie net lié au financement	9,7	(2,7)
Variation de trésorerie	14,3	5,8
Trésorerie à l'ouverture	75,4	65,7
Variation de taux de change sur la trésorerie	1,7	0,5
Trésorerie à la clôture	91,4	72,0

En dépit de ces investissements soutenus, Claranova affiche à fin décembre une trésorerie significative de 91,4 millions d'euros. L'endettement financier⁹ s'inscrit pour sa part à 63,9 millions d'euros, soit un endettement net négatif de - 27,5 millions d'euros qui porte le gearing⁶ du Groupe à - 41%. La situation financière du Groupe reste ainsi très solide avec une capacité de financement intacte lui permettant de poursuivre ses développements.

En millions d'euros	31 déc. 2019	30 juin 2019
Dettes bancaires	14,2	2,7
Emprunts obligataires	47,9	48,4
Autres dettes financières	0,5	0,8
Intérêts courus	1,3	0,0
Total des dettes financières⁷	63,9	51,9
Trésorerie disponible non nantie	91,4	75,4
Endettement net	(27,5)	(23,5)

⁵ Voir note 4 de l'URD 2018-2019.

⁶ Voir glossaire en fin de communiqué.

⁷ Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

Épidémie de Covid-19 : activités du groupe Claranova préservées

L'épidémie de Covid-19 apparue en Chine en décembre 2019 a entraîné un ralentissement majeur de l'économie mondiale. A date, le pôle Mobile et le pôle Software, qui représentent plus de 98% du chiffre d'affaires de Claranova, ne constatent pas d'impact sur leurs activités. Étant essentiellement des activités en ligne, elles ne sont pas exposées aux limitations de déplacement de leurs clients.

En cette période de crise mondiale, le principal enjeu du Groupe est de protéger la santé et la sécurité de ses collaborateurs, tout en garantissant la continuité de la distribution de ses produits. C'est pourquoi la direction a très rapidement privilégié le télétravail systématique en mettant à disposition de chacun les outils collaboratifs permettant de travailler à distance dans les meilleures conditions tout en maintenant la cohésion des équipes.

Même si les impacts sont à ce stade difficilement quantifiables, les facteurs de risques principaux de cette épidémie ont été identifiés⁸.

Sans être matérialisés à ce jour, ils concernent :

- Le ralentissement de la production de produits photos gérée par les sous-traitants en Europe et aux États-Unis ;
- La perturbation, des livraisons en particulier pour la division Mobile ;
- La modification des comportements d'achat.

À date, l'impact de cette épidémie sur les activités du Groupe reste assez mesuré :

- Impression Mobile : aucun impact identifié à ce stade ;
- Personal Creations® : décision sanitaire de fermer l'usine dans l'Illinois (États-Unis) pendant quelques semaines afin d'assurer la sécurité des collaborateurs (Cette fermeture s'effectue en période creuse d'activité donc l'impact devrait pour l'instant rester mesuré sachant que les ventes ne sont pas arrêtées, seules les livraisons sont différées) ;
- Software : fermeture de magasins spécialisés où sont commercialisés quelques produits du pôle en France et en Allemagne, avec un impact relativement faible au niveau Groupe. L'activité online (majoritaire) semble se maintenir ;
- IoT : ralentissement de la vente de solutions dans les hôtels et les hôpitaux pour l'instant. Cette activité restant marginale au regard du chiffre d'affaires du Groupe, les impacts devraient être relativement faibles.

Aujourd'hui et compte tenu des incertitudes sur l'évolution de la situation, il est encore trop tôt pour déterminer et évaluer l'ensemble des impacts sur les résultats du Groupe sur l'année 2020.

Les comptes et le rapport financier semestriel 2019-2020 sont disponibles sur le site de la Société à l'adresse suivante : www.claranova.com

⁸ L'ensemble des risques et incertitudes liées à l'épidémie de Covid-19 est indiqué dans notre rapport financier semestriel.

Agenda financier :Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019/2020 : 13 mai 2020Numéro 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 :

Groupe technologique à forte croissance, Claranova est un acteur international résolument inscrit sur le long terme, à travers des modèles économiques résilients sur des marchés à fort potentiel. Leader de l'impression digitale personnalisée (Mobile), Claranova s'illustre également par son savoir-faire technologique dans les domaines de l'édition de logiciels (Software) et de l'Internet des Objets (IoT). Ces trois pôles d'activités partagent une vision commune : simplifier l'accès aux nouvelles technologies grâce à des solutions fiables, alliant innovation et grande facilité d'usage. Fort de cette vision, Claranova combine depuis quatre ans une trajectoire de croissance moyenne annuelle de + 30% et une hausse de sa profitabilité, à la fois par développement organique et par croissance externe. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 234,3 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020, pour une profitabilité opérationnelle de 5%.

Pour plus d'informations sur le groupe Claranova :

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

Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion et Claranova dément toute intention ou obligation de fournir, mettre à jour ou réviser quelques déclarations prospectives que ce soit, soit en raison d'une nouvelle information, d'évènements futurs ou autres.

Annexes

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)
Chiffre d'affaires net	234,3	139,6
Matières premières et achats de marchandises	(73,5)	(39,4)
Autres achats et charges externes	(113,1)	(64,0)
Impôts, taxes et versements assimilés	(0,3)	(0,1)
Charges de personnel	(26,8)	(17,8)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(3,0)	(0,4)
Autres charges et produits opérationnels courants	(7,9)	(7,1)
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7
Autres charges et produits opérationnels	(3,0)	(4,2)
Résultat Opérationnel	6,8	6,6
Résultat financier	(2,3)	(2,4)
Impôts	(2,9)	(2,7)
Résultat Net	1,5	1,5
Résultat Net Part du Groupe	1,2	1,6

Annexe 2 : Bénéfice par action

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)
Nombre d'actions en circulation⁹ (en unités)	39 200 753	39 119 254
Nombre d'actions en circulation après dilution potentielle (en unités)	39 905 820	39 905 823
Résultat Net par action	0,04 €	0,04 €
Résultat Net ajusté par action	0,11 €	0,17 €
Résultat Net Part du Groupe par action	0,03 €	0,04 €

⁹ Le nombre d'actions en circulation a été retraité sur le premier semestre 2018-2019 et 2017-2018 pour tenir compte du regroupement d'actions de 1 pour 10 intervenu au premier semestre 2019-2020 (voir note 1 chapitre 2 de notre Rapport Financier Semestriel).

Résultat Net Part du Groupe ajusté par action	0,10 €	0,17 €
Résultat Net par action après dilution potentielle	0,04 €	0,04 €
Résultat Net ajusté par action après dilution potentielle	0,11 €	0,17 €
Résultat Net Part du Groupe par action après dilution potentielle	0,03 €	0,04 €
Résultat Net Part du Groupe ajusté par action après dilution potentielle	0,10 €	0,17 €

Annexe 3 : 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 millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	(0,3)
Dotations aux amortissements	3,0	0,4
Contrats de location (IFRS 16)	(1,6)	
Résultat Opérationnel Courant normalisé	11,2	10,9

Le passage du Résultat Net au Résultat Net ajusté s'effectue comme suit :

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)	Juil. à déc. 2018 (6 mois)
Résultat Net	1,5	1,5
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	(0,3)
Variation de la juste valeur des instruments financiers	(0,3)	1,2
Autres charges et produits opérationnels	3,0	4,2
Contrats de location (IFRS 16)	0,2	

Résultat Net ajusté	4,3	6,6
----------------------------	------------	------------

Annexe 4 : Bilan simplifié

La taille du bilan de Claranova est passée de 176,1 millions d'euros à 224,8 millions d'euros entre fin juin 2019 et fin décembre 2019. Cette augmentation témoigne de la croissance organique du Groupe mais également de l'intégration des activités de personnalisation de cadeaux Personal Creations® acquises le 2 août 2019.

En millions d'euros	31/12/2019	30/06/2019
Écarts d'acquisition	64,3	63,0
Autres actifs non courants	32,0	12,1
Actif courant (hors trésorerie)	37,1	25,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91,4	75,4
Total actif	224,8	176,1
Capitaux propres	67,1	63,6
Dettes financières	63,9	51,9
Dettes locatives	10,2	
Passif non courant	2,7	2,8
Passif courant	80,9	57,8
Total passif	224,8	176,1

Annexe 5 : Impact IFRS 16 sur les contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location en remplacement de la norme IAS 17. Le Groupe a réalisé la transition vers la norme IFRS 16 à partir du 1^{er} juillet 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée. L'impact sur le compte de résultat, le bilan et le tableau de flux de trésorerie est détaillé ci-dessous. Pour plus d'informations sur les effets de l'application de la norme IFRS 16 sur les comptes du Groupe, se reporter à la note 15 du Rapport Financier Semestriel 2019-2020.

En millions d'euros	Juil. à déc. 2019 (6 mois)
Annulation des charges de loyers	1,6
Charges d'amortissement des droits d'utilisation	(1,4)
Charge d'intérêts relative à la dette de loyers	(0,3)
Impact sur le Résultat Net	(0,2)

Actifs non courants liés aux contrats de location	10,2
Impact sur le total actif	10,2
Dettes locatives non courantes	7,4
Dettes locatives courantes	2,8
Impact sur le total passif	10,2
Impact sur la trésorerie à la clôture	0,0

Glossaire

Croissance organique : La croissance organique correspond à la croissance à périmètre et taux de change constants.

Gearing : ratio d'endettement net (dettes bancaires + Obligations + Intérêts courus – trésorerie disponible) / Capitaux propres

ROC normalisé : 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 calcul du ROC normalisé est détaillé dans le présent communiqué en annexe.

Résultat net ajusté : Le Résultat net ajusté correspond au Résultat net avant impact des paiements fondés sur des actions (y compris charges sociales afférentes), avant les autres charges et produits opérationnels, avant Variation de la juste valeur des instruments financiers et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location (0,2 million au niveau du Résultat net ajusté au premier semestre 2019-2020). Le calcul du Résultat Net ajusté est détaillé dans le présent communiqué en annexe.

Software : le pôle Internet devient le pôle Software pour mieux refléter l'évolution des activités du pôle vers l'édition et de distribution de logiciels propriétaires.

IoT : Internet of Things (Internet des Objets).

BtC: Business-to-Consumer. Qualifie une activité commerciale directe entre une entreprise et un particulier.