



Résultats 1^{er} semestre 2021-2022 : Stabilité des résultats de la période

- **Chiffre d'affaires S1 2021-2022 de 281 M€ (+1%)**
- **ROC normalisé¹ stable de 23 M€, pour une marge de 8,2%**
- **Capacité d'autofinancement maintenue à 22 M€ (23 M€ pour la même période de l'exercice précédent)**
- **Objectif de chiffre d'affaires FY23 reporté d'un an pour refléter les incertitudes liées aux changements des modes d'acquisition clients de PlanetArt (sans impact sur l'objectif de rentabilité opérationnelle)**

Ce communiqué présente des chiffres consolidés du Groupe établis selon les normes IFRS ayant fait l'objet d'un examen limité

« Avec un chiffre d'affaires de 281 M€ et un ROC normalisé de 23 M€ au premier semestre 2021-2022, nous avons réussi à stabiliser nos résultats dans un contexte inédit, en particulier pour PlanetArt, confrontée aux effets cumulés du déconfinement, de la poursuite des contraintes logistiques durant les fêtes de fin d'année et de la transformation structurelle des canaux d'acquisition client. Pour autant, les forces stratégiques de cette division – approche fabless², multicanale et globale, fort savoir-faire en marketing digital – lui ont permis de surmonter ces défis et de surperformer ses concurrents en termes de chiffre d'affaires tout en maintenant sa marge opérationnelle.

Avec 51 M€ de chiffre d'affaires et un ROC normalisé de 8 M€, en croissance respectivement de 22% et 56% sur le semestre, Avanquest continue pour sa part de tirer les bénéfices de la transformation de son modèle d'affaires vers la vente de logiciels par abonnement. Le cercle vertueux des renouvellements d'abonnements lui permet aujourd'hui d'alimenter aussi bien sa croissance que sa rentabilité.

Enfin, notre activité IoT a profité de l'amélioration de la situation sanitaire pour accélérer les déploiements commerciaux et étendre son réseau de partenaires revendeurs. De nouveaux acteurs de renom comme Sodexo continuent de rejoindre notre réseau, signalant ainsi l'intérêt d'industriels pour ce secteur en maturation.

Ce semestre confirme une nouvelle fois le bien-fondé de notre approche diversifiée dans un contexte global qui appelle néanmoins à beaucoup de prudence, et nous amène à reporter notre objectif de chiffre d'affaires à moyen terme.

Enfin, je ne peux m'exprimer en cette période de réémergence de conflits armés en Europe sans une pensée pour nos partenaires et sous-traitants ukrainiens. Si Claranova est commercialement peu exposé à l'Ukraine ou à la Russie, notre division Avanquest entretient depuis de nombreuses années des relations étroites avec des partenaires, fournisseurs de services de développement informatique et de support client basés dans le pays. Nous nous mobilisons au quotidien pour les épauler dans ce contexte tragique », déclare Pierre Cesarini, PDG 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 Modèle économique reposant sur l'externalisation de la production auprès de partenaires tiers.

Paris, France - le 30 mars 2022, 18h00. Claranova clôt le premier semestre 2021-2022 (juillet-décembre 2021) avec un chiffre d'affaires de 281 M€, en hausse de 1% à taux de change réels et en repli de -2% à taux constants (-6% en organique³).

Dans un contexte inédit et exigeant, Claranova conserve son niveau de profit opérationnel sur le premier semestre 2021-2022. Le ROC normalisé du Groupe s'élève à 23 M€ sur la période, soit un niveau identique au premier semestre de l'exercice 2020-2021, lui-même déjà en doublement. La marge opérationnelle du Groupe s'établit à 8,2% contre 8,3% sur le premier semestre 2020-2021.

Avec 152 M€ de trésorerie disponible et un endettement financier⁴ porté à 150 M€, le Groupe conserve un endettement net de -2 M€ à fin décembre 2021, après prise en compte de l'émission d'OCEANES et de l'opération de rachat des intérêts minoritaires de la division Avanquest réalisées respectivement en août et en novembre 2021.

Claranova continue d'anticiper une reprise progressive de la croissance de PlanetArt au cours des prochains trimestres, après une phase de restructuration des canaux d'acquisition client depuis l'introduction de la version iOS 14.5 d'Apple et la poursuite de la dynamique d'Avanquest. Cependant, la croissance réduite de la division d'e-commerce personnalisé observée sur la période devrait retarder l'atteinte des objectifs de moyen terme du Groupe. Claranova prévoit désormais d'atteindre le seuil de 700 M€ de chiffre d'affaires à l'issue de l'exercice fiscal 2023-2024.

Le Groupe maintient néanmoins son objectif de rentabilité opérationnelle de plus de 10% pour l'exercice fiscal 2022-2023⁵.

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021	Var.
Chiffre d'affaires	281	278	+1%
Résultat Opérationnel Courant normalisé	23	23	-
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	8,2%	8,3%	-0,1pt
Résultat Opérationnel Courant	20	21	-4%
Résultat Net	4	11	-59%
Flux de trésorerie d'exploitation	52	40	+31%
Dont Capacité d'autofinancement	22	23	-3%
Trésorerie disponible à la clôture	152	118	+29%

PlanetArt : résilience des activités d'e-commerce personnalisé dans un contexte de marché inédit

PlanetArt réalise un chiffre d'affaires de 227 M€, en repli de -3% à taux de change réels et de -6% à taux de change constants (-10% en organique).

Cette évolution du chiffre d'affaires, bien qu'éloignée des niveaux de croissance historiques de la division, reste supérieure à celle de ses concurrents et s'inscrit dans un contexte de marché inédit. Le premier semestre 2021-2022 aura en effet été marqué par les effets cumulés du déconfinement sur la consommation en ligne, de nouvelles tensions logistiques durant les fêtes de fin d'année, et des nouvelles contraintes de ciblage marketing au sein de l'écosystème iOS d'Apple depuis le déploiement de sa fonctionnalité d'*App Tracking Transparency*.

³ La croissance organique correspond à la croissance à taux de change et périmètre constants.

⁴ Hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

⁵ En termes de ROC normalisé.

En combinant son approche principalement *fabless*, multicanale et globale, à l'expertise en marketing digital de ses équipes, PlanetArt renforce son positionnement sectoriel. Le travail engagé sur le semestre pour réorienter et diversifier les investissements marketing de la division ont permis à PlanetArt de revenir à un niveau de chiffre d'affaires quasi stable sur le deuxième trimestre (-1%, contre -8% sur le premier trimestre à taux réels).

Les nouvelles initiatives marketing engagées sur le premier semestre 2021-2022 ont permis de maîtriser la hausse générale des coûts variables (acquisition clients, logistiques et matières premières) et de couvrir en partie l'augmentation des coûts fixes embarqués de la division : PlanetArt a ainsi réussi à protéger la rentabilité opérationnelle de ses activités avec un ROC normalisé de 17 M€, soit une marge opérationnelle de 7,6% contre 8,3% pour l'exercice précédent.

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021	Var.
Chiffre d'affaires	227	234	-3%
Résultat Opérationnel Courant normalisé	17	19	-11%
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,3%</i>	<i>-0,7pt</i>

Avanquest : confirmation des bonnes tendances initiées lors des périodes précédentes

Avec un chiffre d'affaires de 51 M€, Avanquest dépasse la barre symbolique des 50 M€ de chiffre d'affaires sur le premier semestre 2021-2022. La division d'édition de logiciels affiche une hausse de 22% de ses revenus à taux réels sur la période (17% en organique). Chaque segment logiciel (PDF, Sécurité, Photo) contribue à cette évolution, avec des taux de croissance de plus de 20% sur chacune des trois verticales.

Cette dynamique positive observée sur l'ensemble du portefeuille de logiciels confirme la réussite du basculement du modèle économique opéré sur les derniers exercices. Cette croissance s'accompagne du renforcement de la part récurrente du chiffre d'affaires – intégrant l'acquisition de nouveaux abonnés et le renouvellement d'abonnements existants – qui atteint désormais 60%⁶ et vient renforcer la visibilité sur la croissance et les marges futures de ces activités.

Cette progression des ventes récurrentes s'accompagne de l'augmentation de la rentabilité opérationnelle. La division réalise un ROC normalisé de 8 M€, soit une hausse de 56%, pour une marge de 14,7% contre 11,5% sur l'exercice précédent. Ce cercle vertueux, qui renforce aussi bien la croissance que la rentabilité d'Avanquest, devrait permettre à la division de se rapprocher progressivement des meilleurs standards de l'industrie du logiciel SaaS⁷.

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021	Var.
Chiffre d'affaires	51	42	+22%
Résultat Opérationnel Courant normalisé	8	5	+56%
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	<i>14,7%</i>	<i>11,5%</i>	<i>+3,2pts</i>

myDevices : hausse des investissements pour accompagner l'accélération des déploiements commerciaux

myDevices réalise un chiffre d'affaires de 2,3 M€ sur les six premiers mois de l'exercice 2021-2022, soit une hausse de 5% à taux réels (3% en organique). Retraité des éléments liés au partenariat avec l'opérateur

⁶ Déterminée sur la base du reporting de gestion.

⁷ *Software as a Service*.

américain T-Mobile comptabilisés sur le premier semestre de l'exercice précédent, la croissance sur le semestre atteint 49% (46% en organique).

Cette croissance reflète l'accélération des déploiements commerciaux favorisée par l'assouplissement des contraintes sanitaires sur les principaux secteurs d'activités de la division. En particulier, à fin décembre 2021, l'ARR (« *Annual Recurring Revenue* ») s'établissait à 1,8 M€⁸ soit une hausse de 82% par rapport au niveau de fin décembre 2020 à taux de change constants.

myDevices accompagne l'accélération de ses déploiements commerciaux par de nouveaux investissements sur le premier semestre 2021-2022. La division a notamment renforcé ses équipes de ventes pour accompagner sa montée en puissance. La division IoT réalise un ROC normalisé de -1,6 M€ contre -1,0 M€ sur l'exercice précédent.

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021	Var.
Chiffre d'affaires	2,3	2,2	+5%
Résultat Opérationnel Courant normalisé	(1,6)	(1,0)	+63%
ROC normalisé (en % du CA)	-72,2%	-46,5%	-25,7pts

Source et montant des flux de trésorerie du Groupe

Claranova clôture le premier semestre 2021-2022 avec une trésorerie disponible de 152 M€, soit une augmentation de 62 M€ par rapport au 30 juin 2021, dont 4 M€ de variation liée à l'évolution des taux de change sur la période. Cette hausse est due à l'évolution de la trésorerie opérationnelle de 52 M€, dont 22 M€ de capacité d'autofinancement et 35 M€ de variation de besoin en fonds de roulement par rapport à son niveau du 30 juin 2021.

Cette variation positive du besoin en fonds de roulement témoigne principalement de la saisonnalité des activités 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 ces activités (distribution B2C⁹ à BFR négatif).

Le flux de trésorerie net lié à l'investissement s'établit à -61 M€ à fin décembre 2021. Ce dernier intègre l'incidence du paiement en numéraire de l'acquisition des intérêts minoritaires de la division Avanquest finalisée début novembre 2021 pour -48 M€ et, dans une moindre mesure, l'acquisition d'I See Me! par la division PlanetArt en juillet 2021, ainsi qu'un investissement conjoint avec Semtech dans myDevices.

Le flux de trésorerie net lié au financement s'élève pour sa part à 66 M€ à fin décembre 2021. Les opérations de financement ayant eu une incidence sur la trésorerie du Groupe relèvent notamment de l'investissement stratégique annoncé en août 2021, dans le cadre duquel le Groupe a émis 50 M€ d'obligations convertibles (OCEANES), et réalisé une augmentation de capital réservée de 15 M€. Consécutivement à l'acquisition de certains actifs de la société I See Me!, PlanetArt a également souscrit un financement bancaire complémentaire à hauteur de 11 M\$ sur le premier semestre 2021-2022.

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021
Capacité d'autofinancement	22	23
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) ¹⁰	35	21
Impôts et intérêts financiers nets payés	(4)	(4)

⁸ Déterminée sur la base du reporting de gestion.

⁹ *Business-to-Consumer*, qualifie une activité commerciale directe entre une entreprise et un particulier.

¹⁰ Variation du Besoin en Fonds de Roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal.

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	52	40
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	(61)	(4)
Flux de trésorerie net lié au financement	66	3
Variation de trésorerie ¹¹	58	38
Trésorerie au 1^{er} juillet	90	83
Variation de taux de change sur la trésorerie	4	(3)
Trésorerie au 31 décembre	152	118

Situation financière, conditions d'emprunt et structure de financement

La situation financière de Claranova reste saine avec une trésorerie de 152 M€ et un endettement financier (hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location) de 150 M€ contre respectivement 90 M€ et 65 M€ à fin juin 2021.

La hausse de l'endettement financier du Groupe intègre la prise en compte de l'émission d'obligations convertibles (OCEANES) pour un montant de 50 M€, de l'émission de titres de créance pour 24 M€ dans le cadre de l'acquisition des intérêts minoritaires de la division Avanquest, et d'un nouveau financement bancaire de 11 M\$ contracté par la division PlanetArt pour l'acquisition de certains actifs d'I See Me!

L'endettement net du Groupe ressort ainsi à -2 M€ à fin décembre 2021 contre un endettement net de -25 M€ au 30 juin 2021.

En M€	31/12/2021	30/06/2021
Dettes bancaires	23	14
Emprunts obligataires	98	49
Autres dettes financières	27	2
Intérêts courus	2	0
Total des dettes financières¹²	150	65
Trésorerie disponible non nantie	152	90
Endettement net	(2)	(25)

Gouvernance

Le Conseil d'administration a pris acte de la démission de Monsieur Chahram Becharat de ses fonctions d'administrateur de la Société et, en conséquence, de ses fonctions de membre du Comité des nominations et des rémunérations. Le Conseil tient à remercier Monsieur Becharat pour sa participation constructive aux travaux du Conseil et du Comité au cours de son mandat.

Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel

¹¹ Variation de trésorerie par rapport à la Trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

¹² Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

Le Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2021 de Claranova a été déposé le 30 mars 2022 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Le Rapport Financier Semestriel et la présentation des résultats du 1er semestre 2021-2022 de Claranova sont disponibles sur le site de la Société : <https://www.claranova.com/investisseurs/publications-financieres/>

Agenda financier :

10 mai 2022 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre

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.

Avec un chiffre d'affaires de 472 millions d'euros sur l'exercice 2020-2021, en hausse de plus 40% en moyenne par an depuis 3 ans, 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 près 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 trois activités technologiques uniques présentes sur l'ensemble des grands secteurs du numérique. Claranova s'illustre par son expertise technologique dans les domaines de l'e-commerce personnalisé, 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> 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 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 2021-2022	S1 2020-2021
Chiffre d'affaires net	280,5	277,8
Matières premières et achats de marchandises	(84,4)	(91,0)
Autres achats et charges externes	(127,1)	(119,1)
Impôts, taxes et versements assimilés	(0,4)	(0,4)
Charges de personnel	(35,2)	(32,4)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(4,9)	(4,1)
Autres charges et produits opérationnels courants	(8,8)	(10,1)
Résultat Opérationnel Courant	19,9	20,8
Autres charges et produits opérationnels	0,3	(3,3)
Résultat Opérationnel	20,2	17,5
Résultat financier	(10,5)	(3,5)
Impôts	(5,4)	(3,5)
Résultat Net	4,3	10,5
Résultat Net Part du Groupe	3,0	8,5

Annexe 2 : Bénéfice par action

En €	S1 2021-2022	S1 2020-2021
Nombre moyen d'actions en circulation (en unités)	42 616 876	39 200 753
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution potentielle (en unités)	46 863 760	39 905 818
Résultat Net par action	0,10 €	0,27 €
Résultat Net par action après dilution potentielle	0,09 €	0,26 €
Résultat Net ajusté par action	0,20 €	0,36 €
Résultat Net ajusté par action après dilution potentielle	0,19 €	0,36 €
Résultat Net Part du Groupe par action	0,07 €	0,22 €
Résultat Net Part du Groupe par action après dilution potentielle	0,06 €	0,21 €
Résultat Net Part du Groupe ajusté par action	0,17 €	0,31 €
Résultat Net Part du Groupe ajusté par action après dilution potentielle	0,16 €	0,30 €

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 M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021
Résultat Opérationnel Courant	19,9	20,8
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(2,0)	(1,8)
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,4	0,0
Dotations aux amortissements et provisions	4,9	4,1
Résultat Opérationnel Courant normalisé	23,1	23,1

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

En M€	S1 2021-2022	S1 2020-2021
Résultat Net	4,3	10,5
Impact IFRS 16 sur le Résultat Net	0,0	0,2
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,4	0,0
Variation de la juste valeur des instruments financiers	4,3	0,1
Autres charges et produits opérationnels	(0,3)	3,3
Résultat Net ajusté	8,7	14,2

Annexe 4 : Bilan simplifié

Le total bilan de Claranova est passé de 224,9 M€ à 312,2 M€ entre fin juin 2021 et fin décembre 2021. Cette augmentation de 87,3 M€ témoigne principalement à l'actif de la forte hausse du niveau de trésorerie et équivalent trésorerie disponible générée par les activités du Groupe sur le semestre, en hausse de 61,7 M€ par rapport au 30 juin 2021. Au passif, la hausse est notamment liée à l'augmentation des dettes financières et à la saisonnalité des activités PlanetArt responsable d'une forte hausse des dettes fournisseurs en fin d'année calendaire.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

En M€	31/12/2021	30/06/2020
Écarts d'acquisition	75,2	64,4
Autres actifs non courants	27,6	25,1

Droit d'utilisation Contrats de location	14,6	7,0
Actifs courants (hors Trésorerie et équivalents de trésorerie)	42,8	38,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	152,0	90,4
Total actif	312,2	224,9
Capitaux propres	35,6	83,1
Dettes financières	150,2	65,2
Dettes locatives	15,2	7,5
Autres passifs non courants	5,2	4,5
Autres passifs courants	106,0	64,6
Total passif	312,2	224,9

Les capitaux propres baissent d'un montant total de 47,6 M€ entre 30 juin et le 31 décembre 2021, du fait essentiellement de l'impact de la comptabilisation du rachat des minoritaires canadiens, intervenu dans la période.

D'une part, les capitaux propres ont été réduits d'un montant total de 99,9 M€ dans le cadre de l'opération de rachat des minoritaires canadiens. D'autre part, cet impact négatif est en partie compensé par les augmentations de capital réalisées au cours de la période pour un total de 42,6 M€, le solde s'expliquant par des écarts de conversion et les autres transactions avec les actionnaires, dont l'augmentation de capital de myDevices Inc. Les actionnaires sont invités à se référer au paragraphe 2.4 du chapitre 2 du Rapport Financier Semestriel pour davantage de précisions.