

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

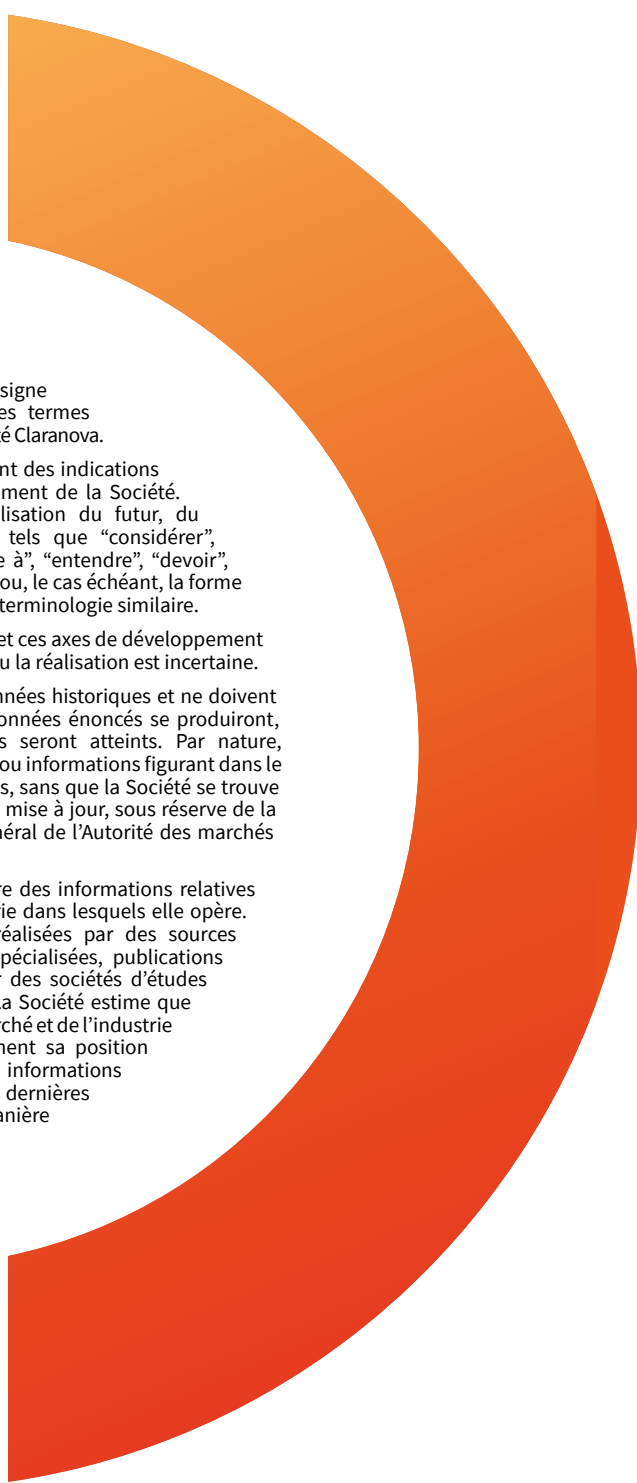
AU 31 DÉCEMBRE 2019



claranova™

SOMMAIRE

MOT DU PRÉSIDENT	4
CHIFFRES CLÉS	5
PROFIL	6
PRÉSENTATION DES ACTIVITÉS	8
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019	11
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019	28
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	51
ATTESTATION DU RESPONSABLE	52
GLOSSAIRE	53



Dans le
présent Rapport Financier
Semestriel, le terme “Groupe” désigne
la société Claranova et ses filiales, les termes
“Claranova” ou la “Société” désignent la société Claranova.

Le présent Rapport Financier Semestriel contient des indications sur les objectifs ainsi que les axes de développement de la Société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que “considérer”, “envisager”, “penser”, “avoir pour objectif”, “s’attendre à”, “entendre”, “devoir”, “ambitionner”, “estimer”, “croire”, “souhaiter”, “pouvoir”, ou, le cas échéant, la forme négative de ces mêmes termes, ou toute autre variante ou terminologie similaire.

L’attention du lecteur est attirée sur le fait que ces objectifs et ces axes de développement dépendent de circonstances ou de faits dont la survenance ou la réalisation est incertaine.

Ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétés comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être réalisés et les déclarations ou informations figurant dans le présent document de référence pourraient se révéler erronées, sans que la Société se trouve soumise de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable et notamment du Règlement général de l’Autorité des marchés financiers.

Le présent Rapport Financier Semestriel contient en outre des informations relatives à l’activité de la Société ainsi qu’au marché et à l’industrie dans lesquels elle opère.

Ces informations proviennent notamment d’études réalisées par des sources internes et externes (rapports d’analystes, études spécialisées, publications du secteur, toutes autres informations publiées par des sociétés d’études de marché, de sociétés et d’organismes publics). La Société estime que ces informations donnent une image fidèle du marché et de l’industrie dans lesquels elle opère et reflètent fidèlement sa position concurrentielle; cependant, bien que ces informations soient considérées comme fiables, ces dernières n’ont pas été vérifiées de manière indépendante par la Société.



“ Nous demeurons concentrés sur nos objectifs de croissance profitable et déterminés à apporter à nos clients une expérience unique ”

Je suis heureux et fier de confirmer la trajectoire de forte croissance du Groupe sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2019-2020 (juillet-décembre 2019) avec un chiffre d'affaires en hausse de + 68% à 234,3 millions d'euros. Cette progression témoigne du haut niveau de croissance organique de nos métiers (+ 19%) et de l'acquisition réussie des activités de cadeaux personnalisés Personal Creations®. Les activités Gifting ont en effet dépassé nos attentes en contribuant pour 63,9 millions d'euros au chiffre d'affaires de Claranova sur les cinq premiers mois d'intégration. Cette acquisition confirme la capacité du Groupe à intégrer et à valoriser rapidement des activités de plusieurs dizaines de millions d'euros.

Sur le premier semestre 2019-2020, Claranova réalise un Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé) de 11,2 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 5%. Ce niveau de rentabilité reflète les importants investissements réalisés sur nos différents pôles d'activité pour bâtir les fondations de notre expansion et notre rentabilité sur le long terme.

Nous confortons notre position d'acteur majeur de l'impression digitale personnalisée en renforçant nos parts de marchés sur les pays déjà déployés, tout en poursuivant notre stratégie d'expansion géographique ciblée. L'acquisition de Personal Creations® marque par ailleurs une étape déterminante dans le développement de nos activités d'impression digitale, cœur de métier du Groupe. Cette acquisition confirme en effet le succès de la stratégie d'élargissement de supports et de techniques d'impression pour faire de Claranova un des leaders mondiaux de ce secteur en pleine croissance. Afin de refléter l'extension de nos activités d'impression digitale et le potentiel offert

par l'ouverture au marché des cadeaux personnalisés, le pôle Mobile devient le pôle *Printing & Gifting*.

Nous poursuivons le travail de transformation de notre activité d'édition de logiciels vers la vente de produits propriétaires par abonnement. La part des revenus récurrents a nettement progressé sur le semestre pour atteindre 42% de l'activité. Cette transition s'accompagne également d'un recentrage de nos activités autour de nos marques propriétaires sur trois domaines à fort potentiel : la Sécurité, le PDF et la Photo. L'évolution du modèle d'affaires permettra de sécuriser et de générer plus de visibilité sur la croissance et la rentabilité du pôle. Pour concrétiser le recentrage de nos activités vers l'édition et la distribution de logiciels propriétaires, le pôle Internet devient le pôle *Software*.

Sur nos activités IoT, nous avons choisi de concentrer nos efforts sur l'extension du réseau de revendeurs et le déploiement de nos offres de gestion de température et de boutons d'alertes. Notre pôle IoT poursuit son développement commercial avec le soutien de nos différents partenaires et confirme son statut de relais de croissance à moyen terme pour Claranova.

Ces investissements réalisés sur nos différentes activités structurent notre croissance et notre rentabilité et préparent Claranova à l'atteinte de ses ambitions de long terme.

Dans un environnement économique complexe, Claranova bénéficie d'une situation privilégiée. Nos activités restent pour le moment peu exposées à la crise sanitaire actuelle tant sur nos approvisionnements que sur nos marchés où la tendance à la hausse de consommation de produits et services BtC online se confirme. Nous demeurons vigilants et concentrés sur nos objectifs de croissance profitable et déterminés à apporter à nos clients une expérience unique à travers la simplicité, la créativité et la qualité de nos produits.

PIERRE CESARINI

Président Directeur Général
du Groupe Claranova

234,3

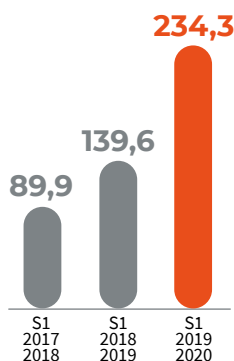
millions d'euros
de chiffre d'affaires
semestriel

68 %

de croissance
semestrielle

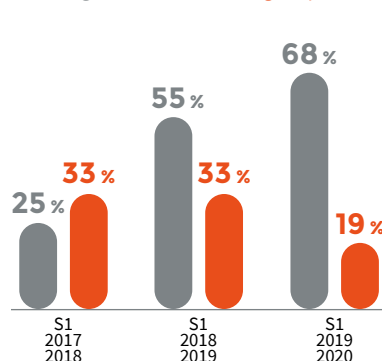
CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(en millions d'euros)



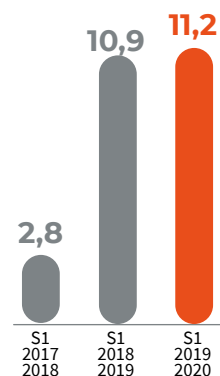
CROISSANCE GLOBALE ET ORGANIQUE

● Croissance globale ● Croissance organique



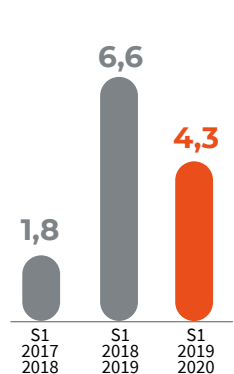
ROC NORMALISÉ ⁽¹⁾

(en millions d'euros)



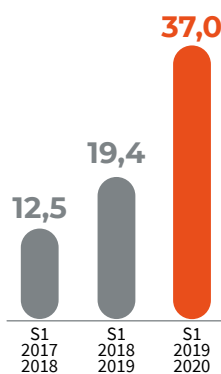
RÉSULTAT NET AJUSTÉ ⁽²⁾

(en millions d'euros)



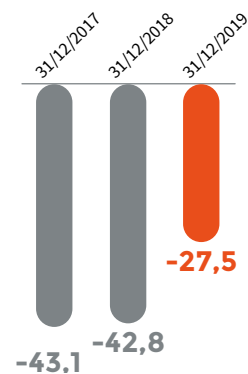
FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION

(en millions d'euros)



ENDETTEMENT NET

(en millions d'euros)



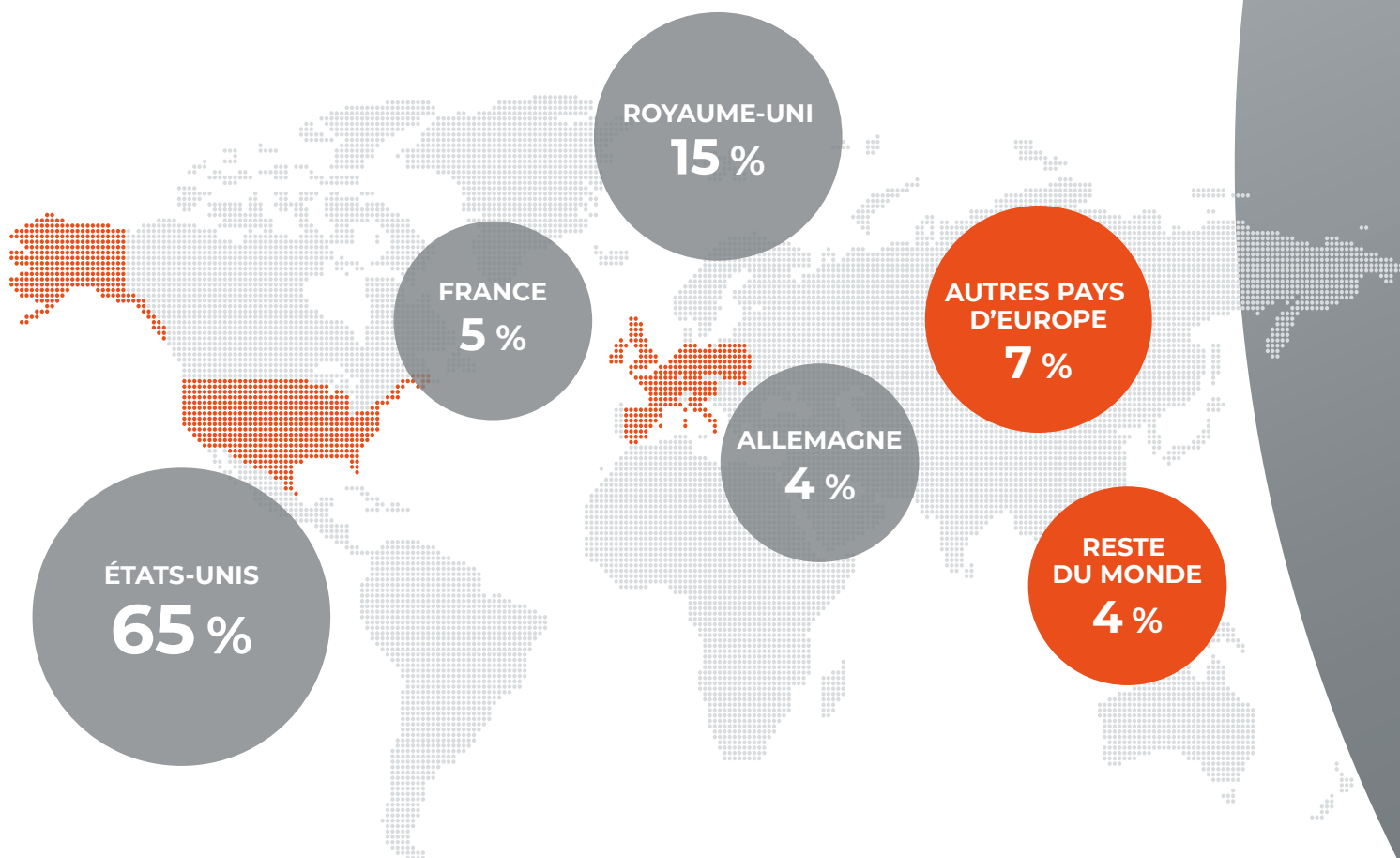
(1) Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé est un agrégat non strictement comptable utilisé pour mesurer la performance opérationnelle des activités. Il correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des paiements fondés sur des actions (y compris charges sociales afférentes), des dotations aux amortissements et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

(2) 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.

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

95 %
de chiffre
d'affaires réalisé
à l'étranger



Pourcentage du chiffre d'affaires du Groupe

“ Simplifier l'accès aux nouvelles technologies grâce à des solutions fiables, alliant innovation et grande facilité d'usage ”

Leader de l'impression digitale personnalisée (Printing & Gifting⁽¹⁾), Claranova s'illustre également par son savoir-faire technologique dans les domaines de l'édition de logiciels (Software⁽²⁾) 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%.

+ 30 %
Croissance
moyenne
sur 4 ans

(1) Le pôle Mobile devient le pôle Printing & Gifting suite à l'acquisition des activités de personnalisation de cadeaux Personal Creations® en août 2019. Les activités *Printing* regroupent les produits photo personnalisés vendus sur les sites SimplytoImpress.com, PhotoAffections.com, CanvasWorld.com et MyCustomCase.com, ainsi que sur les applications mobiles FreePrints (FreePrints, Photobooks, Photo Tiles, FreePrints Cards). Les activités *Gifting* regroupent les produits de cadeaux personnalisés vendus sur les sites PersonalCreations.com et Gifts.com.

(2) Le pôle Internet devient le pôle Software pour mieux refléter l'évolution des activités du pôle vers l'édition de logiciels propriétaires.

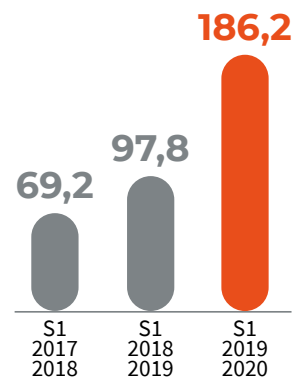


PRINTING & GIFTING

Impression digitale personnalisée

- Leader de l'impression de produits photo sur mobile en Europe
- Nouvelles perspectives de croissance avec l'ouverture au marché du Gifting
- Seul acteur du marché présent sur 3 continents
- Un pôle en très forte croissance avec une amélioration continue de la rentabilité de l'activité Printing historique

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL (en millions d'euros)



Les activités Printing & Gifting incarnent la vision de Claranova dans le domaine de l'impression digitale personnalisée : celle d'offrir la solution la plus simple et la plus abordable pour transformer ses moments les plus précieux en objet personnalisé.

Cœur de métier de Claranova, le pôle Printing & Gifting regroupe la gamme d'applications mobiles FreePrints et les sites de ventes de produits photos et de cadeaux personnalisés (SimplytoImpress.com, PhotoAffections.com, CanvasWorld.com, MyCustomCase.com, PersonalCreations.com et Gifts.com).

Disponibles dans 12 pays et sur trois continents, les offres du pôle Printing & Gifting ont déjà séduit plus de 20 millions de clients à travers le monde. Le haut niveau de fidélité de ses clients témoigne du succès de son offre et garantit toute la pérennité des activités du pôle et son potentiel de croissance et de rentabilité sur le long terme.

Portée par le succès de ses différents sites et applications mobiles, les activités d'impression digitale personnalisée continuent d'afficher année après année une croissance forte, avec un chiffre d'affaires multiplié par dix en cinq ans.



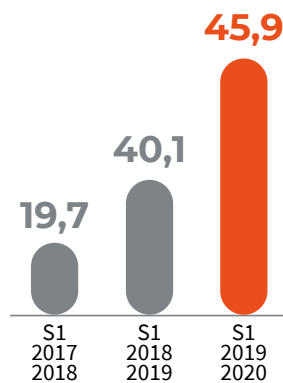
SOFTWARE

Edition et distribution de logiciels BtC

- Acteur de référence de l'édition de logiciels propriétaires BtC
- Positionnement sur trois segments à fort potentiel (Sécurité, PDF, Photo)
- Un modèle économique récurrent et profitable

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(en millions d'euros)



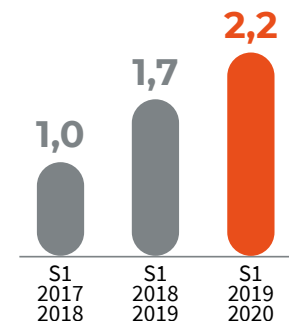
IOT ⁽¹⁾

Plateforme de gestion des objets connectés

- Une plateforme unique pour une infinité de solutions IoT
- Une technologie reconnue par les leaders du monde de l'IoT
- Prochain relais de croissance du Groupe

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(en millions d'euros)



Grâce à des solutions logicielles simples et innovantes qui facilitent au quotidien l'accès aux nouvelles technologies, Claranova se positionne aujourd'hui comme un acteur de référence de l'édition de logiciels grand public (BtC) sur trois segments à fort potentiel :

- La Sécurité : antivirus, ad blocker, outils de nettoyage et d'optimisation vendus sous la marque Adaware.
- Le PDF : outils de gestion documentaire réunis sous la marque SodaPDF.
- La Photo : logiciels et applications de retouche photographique développés sous la marque InPixio.

Développés en interne, ces logiciels commercialisés principalement sous forme d'abonnement offrent à Claranova une forte visibilité sur la récurrence de revenus et de profit.

Avec sa plateforme IoT myDevices, Claranova met son savoir-faire technologique au service de la gestion des objets connectés pour les professionnels.

À partir d'une interface applicative unique, myDevices offre aux entreprises de toute taille une infinité de solutions IoT pour simplifier la gestion de leurs actifs, quels que soient la typologie d'objet connecté, le réseau utilisé, le secteur d'activité et le domaine d'application : contrôle de la chaîne du froid, gestion d'alertes, occupation de l'espace, suivi de satisfaction client, gestion des déchets, etc.

Pour déployer sa technologie à grande échelle, Claranova distribue ses solutions clés en main en marque blanche à travers son réseau international de partenaires commerciaux, tel que Sprint aux États-Unis.

(1) IoT : Internet of Things, Internet des objets.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019	11
<hr/>	
1.1 — Informations financières sélectionnées et autres données sur le premier semestre 2019-2020	11
1.2 — Informations économiques et performance financière	12
1.3 — Événements majeurs ayant impacté l'activité	24
1.4 — Endettement et trésorerie	24
1.5 — Tendances et objectifs	26
1.6 — Principaux risques et incertitudes	27
1.7 — Principales transactions avec les parties liées	27
<hr/>	
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019	28
<hr/>	
2.1 — État du résultat global	28
2.2 — État de la situation financière	29
2.3 — Tableau des flux de trésorerie	30
2.4 — Tableau de variation des capitaux propres	31
2.5 — Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	32
<hr/>	
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	51
<hr/>	
ATTESTATION DU RESPONSABLE	52
<hr/>	
GLOSSAIRE	53
<hr/>	



Rapport semestriel d'activité au 31 décembre 2019

1.1 Informations financières sélectionnées et autres données sur le premier semestre 2019-2020

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	S1 2017-2018 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	234,3	139,6	89,9
Croissance %	68%	55%	25%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ ^{(1) (3)}	11,2	10,9	2,8
ROC normalisé en % du CA	4,8%	7,8%	3,2%
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7	1,3
Résultat Net	1,5	1,5	(0,6)
Résultat Net ajusté ^{(2) (3)}	4,3	6,6	1,8
Résultat Net Part du Groupe ajusté	4,0	6,7	2,1
RNPG ajusté par action (en €) ⁽⁴⁾	0,10 €	0,17 €	0,05 €
Capitaux propres part du Groupe	55,8	14,9	15,8
Emprunts et autres dettes financières	63,9	29,2	0,3
Trésorerie disponible	91,4	72,0	43,5
Dettes financières nettes	(27,5)	(42,8)	(43,1)
Ratio Dettes financières nettes / Capitaux propres part du Groupe	(0,5)	(2,9)	(2,7)
Capacité d'autofinancement	9,1	9,6	1,6
Flux de trésorerie d'exploitation	37,0	19,4	12,5
Flux de trésorerie d'investissement	(32,4)	(10,9)	13,2
Flux de trésorerie de financement	9,7	(2,7)	1,7

(1) Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des paiements fondés sur des actions (- 12,4 milliers d'euros au premier semestre 2019-2020), y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements (- 3,0 millions d'euros au premier semestre 2019-2020), et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location (1,6 million d'euros au niveau du ROC normalisé au premier semestre 2019-2020). L'impact IFRS 16 est détaillé dans la note 15 du chapitre 2 du présent document.

(2) Le Résultat Net ajusté correspond au Résultat Net avant impact des paiements fondés sur des actions (- 12,4 milliers d'euros au premier semestre 2019-2020), y compris charges sociales afférentes, avant les autres charges et produits opérationnels (- 3,0 millions d'euros au premier semestre 2019-2020), avant Variation de la juste valeur des instruments financiers (0,3 million d'euros au premier semestre 2019-2020) 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). L'impact IFRS 16 est détaillé dans la note 15 du chapitre 2 du présent document.

(3) 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.

(4) Le nombre d'actions en circulation utilisé pour le calcul du Résultat Net ajusté par action 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).

1.2 Informations économiques et performance financière

Chiffre d'affaires du premier semestre 2019-2020

Le groupe Claranova confirme sa trajectoire de forte croissance sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2019-2020 (juillet-décembre 2019) avec un chiffre d'affaires consolidé en hausse de + 68% à 234,3 millions d'euros, dont 63,9 millions d'euros liés aux activités de cadeaux

personnalisés Personal Creations® acquises en août 2019. Hors effet périmètre (44%) et taux de change (5%), la croissance organique du chiffre d'affaires reste soutenue, à + 19%.

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	S1 2017-2018 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	234,3	139,6	89,9
Croissance %	68%	55%	25%
• Organique ⁽¹⁾ %	19%	33%	33%
• Effet change %	5%	2%	- 8%
• Effet périmètre ⁽²⁾ %	44%	20%	0%

(1) La croissance organique correspond à la croissance à périmètre et taux de change constants.

(2) Acquisition de Personal Creations®.

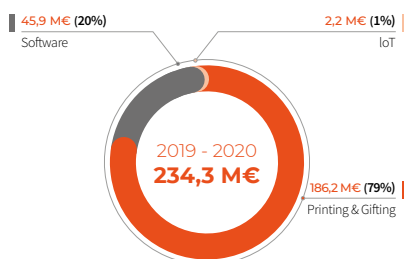
La répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activité a évolué au profit des activités d'impression de photos personnalisées (Printing & Gifting), cœur de métier du groupe Claranova, avec l'intégration des nouvelles activités de cadeaux personnalisés de Personal Creations®. Le pôle Printing & Gifting représente désormais 79% du

chiffre d'affaires contre 70% au premier semestre 2018-2019. Les activités d'édition de logiciels (Software) et d'Internet des Objets (IoT) représentent pour leur part respectivement 20% et 1% du chiffre d'affaires du Groupe.

La répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activité est la suivante :

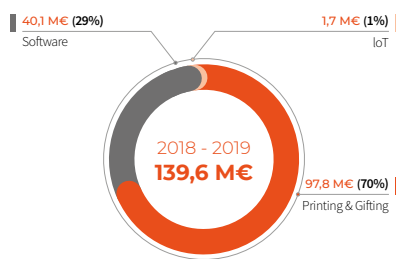
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2019-2020

(en millions d'euros)



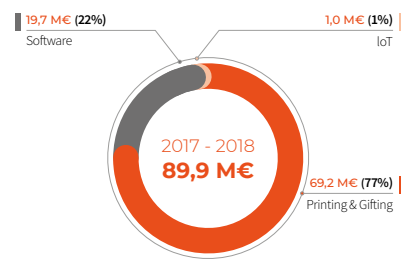
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2018-2019

(en millions d'euros)



CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2017-2018

(en millions d'euros)



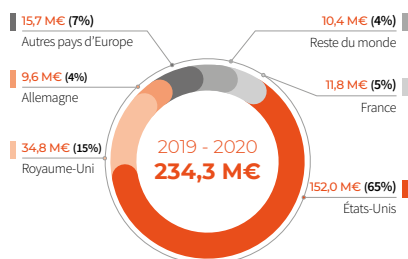
(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	Variation	S1 2018-2019 (6 mois)	Variation	S1 2017-2018 (6 mois)
Printing & Gifting	186,2	90%	97,8	41%	69,2
Software	45,9	14%	40,1	104%	19,7
IoT	2,2	28%	1,7	77%	1,0
CHIFFRE D'AFFAIRES	234,3	68%	139,6	55%	89,9

Claranova confirme son positionnement international avec un chiffre d'affaires réalisé à 95% hors de France. L'intégration des activités de Personal Creations®, dont le chiffre d'affaires est entièrement réalisé aux États-Unis, renforce la position du Groupe dans ce pays qui représente 65% du chiffre d'affaires sur le 1^{er} semestre 2019-2020 contre 50% au premier semestre de l'exercice précédent.

La répartition par zone géographique est la suivante :

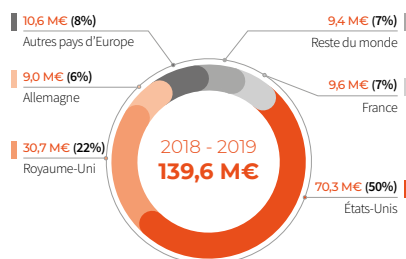
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2019-2020

(en millions d'euros)



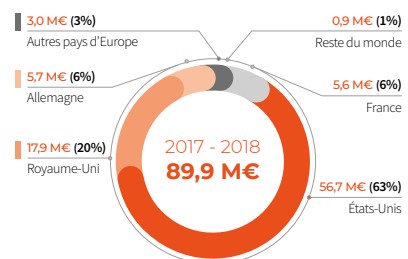
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2018-2019 ⁽¹⁾

(en millions d'euros)



CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2017-2018

(en millions d'euros)



Résultats du premier semestre 2019-2020

Claranova a réalisé un Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé) de 11,2 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020, soit une marge opérationnelle de 4,8%. 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. L'évolution du niveau de profitabilité des activités du Groupe reflète les investissements déployés sur les trois pôles : l'intégration des activités de Gifting et la poursuite de l'expansion

géographique des activités de Printing en Europe, l'accélération de la transition des activités du pôle Software vers un modèle de ventes de logiciels propriétaires par abonnement et la montée en charge commerciale des activités IoT.

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2019-2020 (6 mois) À périmètre constant	S1 2019-2020 (6 mois) À périmètre et taux de change constant	S1 2018-2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	234,3	170,4	166,1	139,6
Croissance %	68%	22%	19%	55%
ROC normalisé	11,2	10,2	9,9	10,9
ROC normalisé en % du CA	4,8%	6,0%	6,0%	7,8%

La répartition du ROC normalisé par pôle d'activité est la suivante :

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	% du chiffre d'affaires ⁽¹⁾	S1 2018-2019 (6 mois)	% du chiffre d'affaires	S1 2017-2018 (6 mois)	% du chiffre d'affaires
Printing & Gifting	10,1	5,4%	6,6	6,8%	3,7	5,4%
• Printing	9,1	7,4%	6,6	6,8%	3,7	5,4%
• Gifting	1,0	1,6%				
Software	3,7	8,0%	6,1	15,3%	1,2	6,0%
IoT	(2,6)	(118,1)%	(1,9)	(107,9)%	(2,1)	(209,9)%
ROC normalisé	11,2	4,8%	10,9	7,8%	2,8	3,2%

(1) en % du chiffre d'affaires du pôle concerné.

(1) La répartition géographique du chiffre d'affaires du premier semestre 2018-2019 a été modifiée par rapport aux données indiquées dans le rapport financier semestriel de l'exercice 2018-2019 pour prendre en compte la localisation du client final de certaines activités du pôle Software au lieu de la localisation du partenaire commercial.

La profitabilité des activités atteint un niveau comparable à celui du 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.

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	S1 2017-2018 (6 mois)
ROC normalisé	11,2	10,9	2,8
ROC normalisé en % du CA	4,8%	7,8%	3,2%
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7	1,3
Résultat Opérationnel	6,8	6,6	0,2
Résultat Net	1,5	1,5	(0,6)
RÉSULTAT NET AJUSTÉ	4,3	6,6	1,8
RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION (en €)	0,11€	0,17 €	0,05 €

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

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	S1 2017-2018 (6 mois)
Résultat Opérationnel Courant	9,7	10,7	1,3
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	(0,3)	1,2
Dotations aux amortissements	3,0	0,4	0,3
Contrats de location (IFRS 16)	(1,6)		
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ	11,2	10,9	2,8

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

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	S1 2017-2018 (6 mois)
Résultat Net	1,5	1,5	(0,6)
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	(0,3)	1,2
Variation de la juste valeur des instruments financiers	(0,3)	1,2	-
Autres charges et produits opérationnels	3,0	4,2	1,1
Contrats de location (IFRS 16)	0,2		
RÉSULTAT NET AJUSTÉ	4,3	6,6	1,8

Chiffre d'affaires et résultats par pôle d'activité

Printing & Gifting

Leader de l'impression digitale personnalisée

Les activités Printing & Gifting incarnent la vision de Claranova dans le domaine de l'impression digitale personnalisée : celle d'offrir la solution la plus simple et la plus abordable pour transformer ses moments les plus précieux en objet personnalisé. Cœur de métier du groupe Claranova, le pôle Printing & Gifting regroupe la gamme

d'applications mobiles FreePrints et les sites e-commerce de vente de produits photos et de cadeaux personnalisés (SimplytoImpress.com, PhotoAffections.com, CanvasWorld.com, myCustomCase.com, PersonalCreations.com et Gifts.com).

UNE OFFRE 100% DIGITALE (WEB ET APP) COUVRANT TOUS LES SEGMENTS DES PRODUITS PHOTOS ET CADEAUX PERSONNALISÉS



Capitalisant sur l'expertise acquise dans l'impression digitale à travers différentes offres Web, Claranova s'est rapidement positionné sur le marché de l'impression photo sur smartphone avec le lancement en 2013 de la marque FreePrints. La première application mobile développée par le Groupe offre un outil unique permettant de sélectionner directement depuis son téléphone les photos provenant de sa mémoire interne, des réseaux sociaux (Facebook, Instagram, Flickr, etc.) ou des services de stockage cloud (Dropbox, Google Drive, One Drive, etc.) et de les retoucher au besoin en quelques secondes.

Imprimées dans des laboratoires professionnels, les photos sont envoyées par courrier directement à l'adresse du client quelques jours après sa commande.

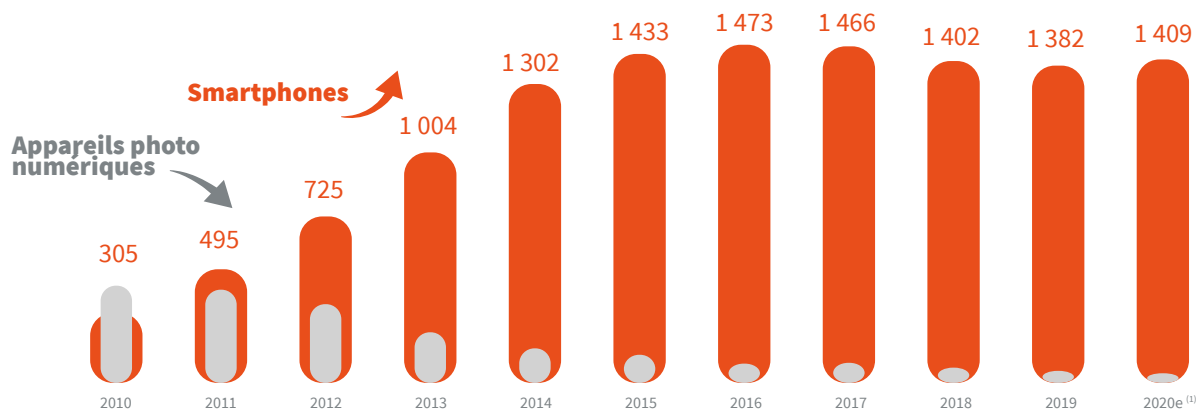
En répondant à une demande croissante d'impression de photos stockées sur les smartphones et les tablettes, l'application FreePrints a connu depuis son lancement un large succès à travers le monde. Le dynamisme de cette offre tire en effet parti de la hausse du taux d'équipement des ménages en smartphones (3,2 milliards d'habitants

étaient équipés d'un smartphone en 2019 contre 2,5 milliards en 2016⁽¹⁾ et de la rapide substitution des appareils photos numériques par les téléphones mobiles dont la qualité d'image s'est nettement améliorée ces dernières années. Ces évolutions technologiques et les nouvelles pratiques photographiques qui en résultent stimulent la prise de photo et parallèlement la demande de tirages photos

sur papier. La hausse du taux de pénétration des smartphones et l'évolution des modes de consommation devraient soutenir la croissance de l'activité d'impression photo sur mobile, sur un marché du *Photo Printing* qui pourrait atteindre plus de 26 milliards de dollars d'ici 2023 pour un taux de croissance moyen annuel attendu de plus de 12% selon le cabinet Market Research Future⁽²⁾.

NOMBRE D'APPAREILS PHOTO NUMÉRIQUES ET DE SMARTPHONES VENDUS DANS LE MONDE

(en millions)

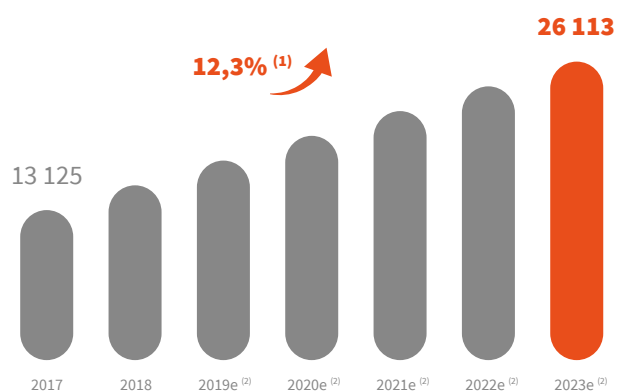


Sources : CIPA (Camera & Imaging Products Association) / IDC.
(1) Estimation.

- Rapide substitution des appareils photo numériques par les smartphones
- Nombre d'appareils photo numériques vendus dans le monde divisé par 10 en 10 ans
- Nombre de smartphones vendus dans le monde multiplié par près de 5 en 10 ans

TAILLE DU MARCHÉ DE L'IMPRESSION PHOTO

(en millions)



Source : Market Research Future
(1) Croissance annuelle moyenne sur la période 2017-2023.
(2) Estimation.

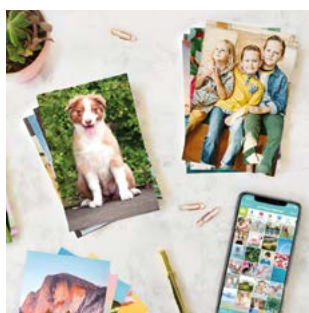
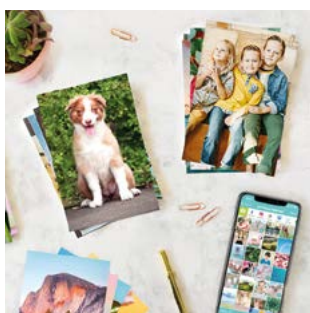
- Forte croissance du nombre d'impressions de photos : croissance moyenne de plus de 12% d'ici 2023
- Portée par le nombre croissant de photos prises : 160 photos par habitant en 2017
- Principalement sur smartphone ou sur tablette : 9 photos sur 10

Fort de la dynamique du marché de l'impression photo sur mobile et de son statut de pionnier sur le marché, FreePrints compte aujourd'hui plus de 15 millions de clients à travers le monde et a traité plus de 2 milliards d'impressions photo depuis son lancement. Des chiffres qui témoignent de la réussite du virage vers la mobilité entrepris par Claranova et de la qualité des services proposés par

l'application, confirmée par les notes obtenues auprès de ses clients. FreePrints affiche en effet une note moyenne de 4,8 obtenue sur des millions d'avis déposés par ses clients dans 12 pays à travers le monde. Un niveau remarquable sur le segment des applications mobiles, qui illustre la qualité de l'application et l'efficacité de son positionnement.

(1) Statista Research, « Number of smartphone users worldwide 2016-2020 », 2019.

(2) Market Research Future, « Photo Printing Market Research Report – Global Forecast till 2023 », 2019.



CLASSEMENT

TÉLÉCHARGEMENTS

NOTE MOYENNE ET NOMBRE D'AVIS

COUVERTURE GÉOGRAPHIQUE

RÉGULIÈREMENT DANS LE TOP 5 DES APPS STORE ⁽¹⁾

47 M

4,8 / 5 SUR DES MILLIONS D'AVIS

12 PAYS

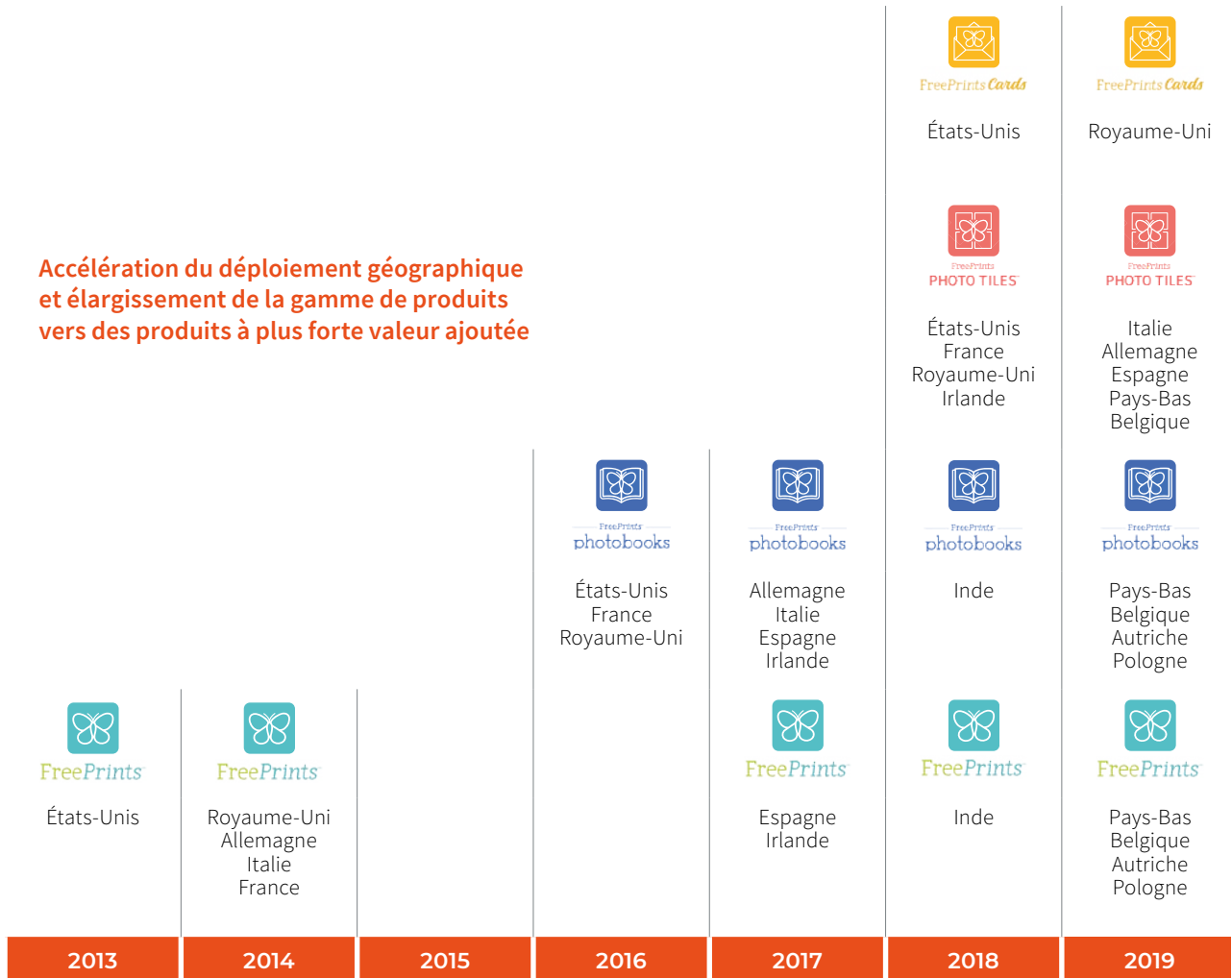
(1) Au sein de la catégorie des applications d'impression photo sur l'ensemble des 12 pays couverts par les produits FreePrints

Suite au succès mondial de la première application FreePrints, le pôle Printing & Gifting a capitalisé sur sa base de clients nombreux et fidèles en lançant trois autres applications, FreePrints Photobooks (2016), permettant de composer son livre photo à partir de son mobile, FreePrints Photo Tiles (2018) permettant de commander très simplement des photos accrochables et repositionnables à volonté sur les murs sans les abîmer et FreePrints Cards (2019), permettant de réaliser des cartes personnalisées pour tout type d'occasion (naissance, mariage, anniversaire, etc.). Ces différentes gammes de produits partagent la même vision, celle d'offrir la solution la plus simple et la plus abordable pour commander un objet personnalisé en quelques clics à partir de son téléphone ou de sa tablette.


















La spécificité de la gamme de produits FreePrints tient en effet à sa composante « gratuite » et ses prix attractifs qui ont permis aux applications de la marque d'occuper une position dominante sur l'ensemble de ses marchés d'implantation. Cette offre unique en termes de qualité/prix et de simplicité d'utilisation permet d'attirer de nombreux clients et de les fidéliser. La majeure partie des ventes du pôle est ainsi réalisée grâce à ses clients existants. Les investissements marketing engagés alimentent ainsi la croissance et la marge future du pôle, avec un cycle de vie client de plusieurs années. Ce positionnement permet de toucher une base client élargie auprès de laquelle le pôle peut déployer des offres à plus forte valeur ajoutée (livre photo, cadre photo, carte personnalisée).

Les applications FreePrints sont désormais disponibles dans 12 pays à travers le monde. Claranova est le seul acteur du marché de l'impression photo sur mobile implanté sur trois continents.

Accélération du déploiement géographique et élargissement de la gamme de produits vers des produits à plus forte valeur ajoutée



Portée par le succès de ses différentes applications, Claranova est aujourd'hui le leader des solutions d'impressions digitale sur mobile aux États-Unis et en Europe, où les applications de la marque FreePrints se positionnent régulièrement en tête des classements des applications d'impression photos.

	TOP 5 DES APPLICATIONS D'IMPRESSION SUR MOBILE ⁽¹⁾					POSITION DES AUTRES APPLICATIONS DE LA MARQUE FREEPRINTS		
	#1	#2	#3	#4	#5			
Royaume-Uni	 ★ 4,8 ⁽²⁾	 ★ 4,8	 ★ 4,8	 ★ 4,8	SNAPPFISH ★ 4,7			
Irlande	 ★ 4,8	 ★ 4,8	SNAPPFISH ★ 4,7	 ★ 4,8	MIXTILES ★ 4,9			
France	 ★ 4,7	CHEERZ ★ 4,6	 ★ 4,6	LALALAB ★ 4,8	 ★ 4,8			
Italie	 ★ 4,7	CHEERZ ★ 4,6	PHOTOSI ★ 4,6	LALALAB ★ 4,8	 ★ 4,7	 #6 ★ 4,6		
États-Unis	SHUTTERFLY ★ 4,7	CHATBOOKS ★ 4,8	 ★ 4,8	MIXTILES ★ 4,9	SNAPPFISH ★ 4,7	 #6 ★ 4,8	 #7 ★ 4,8	 #8 ★ 4,8

(1) Classement au 31 décembre 2019 au sein de la catégorie des applications d'impression sur mobile de l'Apple Store, source : App Figures.

(2) Note moyenne sur 5 obtenue depuis le lancement de l'application.

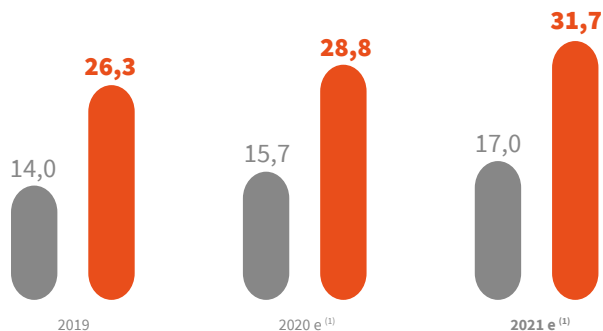
Le pôle Printing & Gifting a annoncé le 2 août 2019 la reprise des actifs de Personal Creations®, l'activité de personnalisation de cadeaux du groupe américain FTD Companies, Inc., lui permettant d'élargir son activité au marché des cadeaux personnalisés, estimé à plus de 26 milliards de dollars au niveau mondial selon le cabinet d'étude Technavio⁽¹⁾. Cette première acquisition de taille devrait permettre de démultiplier le potentiel de croissance du pôle qui s'ouvre à

un marché des cadeaux personnalisés deux fois plus important que celui de l'impression photo. Les nouvelles activités Gifting, à 100% réalisées sur le web, pourront en effet profiter du savoir-faire unique acquis par le pôle dans le développement d'offre mobile pour répondre au mieux aux usages et à la demande croissante de personnalisation de ses clients.

(1) Technavio, « Global Personalized Gifts Market 2017-2021 », 2017.

MARCHÉ MONDIAL DE L'IMPRESSION PHOTO ET DES CADEAUX PERSONNALISÉS ⁽¹⁾

(en milliards de dollars)



(1) Estimation.

Hausse de la rentabilité de l'activité Printing et intégration réussie des activités de Gifting

Sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2019-2020, les activités du pôle Printing & Gifting 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 Gifting acquises en août 2019, le chiffre d'affaires des activités Printing atteint 122,3 millions d'euros, soit une croissance de + 25% sur le semestre. Cette progression est portée aussi bien par les activités mobiles que par les ventes via les sites web, qui représentent respectivement 75 millions d'euros et 48 millions d'euros à fin décembre 2019 en hausse de + 27% et + 22%.

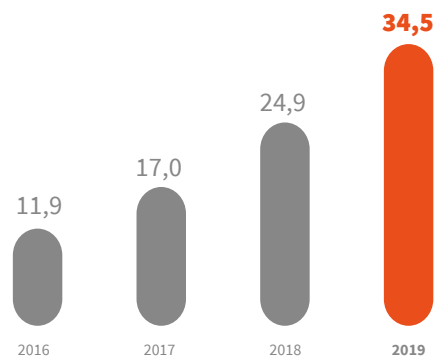
Le pôle continue de renforcer son positionnement concurrentiel dans le mobile sur ses trois principaux pays d'implantation (Royaume-Uni, États-Unis, France) sur lesquels les applications FreePrints affichent de nouveaux gains de part de marché. Dans ces pays, le Groupe continue de faire progresser sa base clients et les paniers moyens tout en limitant la hausse des coûts d'acquisition client. Téléchargée près de 35 millions de fois (+ 39% sur un an), l'application FreePrints ⁽²⁾ réunit désormais plus de 15 millions de clients à travers le Monde ⁽³⁾ (+ 36% sur un an) pour un nombre de photos imprimées dépassant les 2 milliards de photos depuis son lancement (+ 41% sur un an).

Marché des cadeaux personnalisés

- Un marché ~2x plus large que celui de l'impression photos
- Qui n'a pas encore été impacté par le monde du mobile
- Un marché global avec des spécificités locales qui nécessitent agilité et réactivité

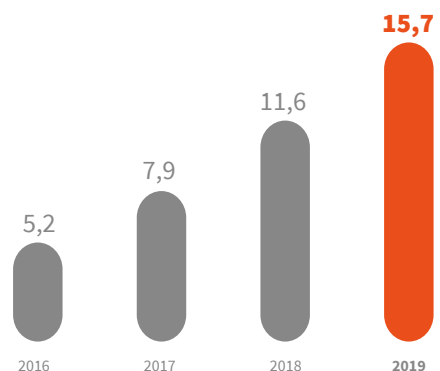
NOMBRE DE TÉLÉCHARGEMENTS FREEPRINTS CUMULÉS

(en millions)



NOMBRE DE CLIENTS FREEPRINTS CUMULÉS

(en millions)



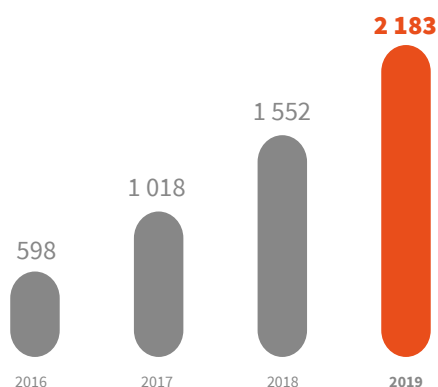
(1) + F/22 Consulting, « Growing Photo Printing Opportunities in the USA », 2018. Futuresource, « Photo Prints Market analysis in Western Europe », 2017.

(2) Ce chiffre intègre le cumul des téléchargements de l'application FreePrints sur les boutiques d'applications Google Play Store et Apple Store depuis leur lancement.

(3) Ce chiffre intègre le cumul des clients ayant réalisé une commande sur l'application FreePrints sur les boutiques d'applications Google Play Store et Apple Store.

NOMBRE DE PHOTOS IMPRIMÉES CUMULÉES

(en millions)



Après la Belgique et les Pays-Bas, le Groupe a poursuivi sa stratégie de maillage géographique ciblée avec le lancement de ses applications mobiles de tirages et livres photos FreePrints et FreePrints Photobooks, en Pologne et en Autriche, respectivement les 3^e et le 4^e pays déployés en Europe sur 2019. Bien que peu significatifs à ce stade, ces nouveaux

marchés constituent d'intéressants relais de croissance pour le Groupe, ces quatre pays représentant plus de 10% des utilisateurs de smartphone en Europe ⁽¹⁾. 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 consolider son développement dans l'impression de produits photo sur mobile en Europe. La contribution de la zone européenne aux ventes d'impression de produits photo sur mobile a ainsi atteint 62% sur le premier semestre 2019-2020 contre 59% sur le premier semestre de l'exercice précédent. Un chiffre qui devrait continuer à progresser sur les prochains trimestres compte tenu des investissements passés et à venir pour renforcer le positionnement de cette activité en Europe.

La forte croissance du pôle Printing & Gifting témoigne également de la réussite de l'intégration de Personal Creations[®]. Cette nouvelle activité de commercialisation de cadeaux personnalisés a dépassé les attentes du Groupe et réalisé 63,9 millions d'euros de chiffre d'affaires en seulement cinq mois ⁽²⁾. Il est important de souligner la forte saisonnalité de cette activité, tant en termes de chiffre d'affaires que de profitabilité, où le premier semestre de l'exercice (juillet-décembre), marqué par les périodes de fêtes de fin d'année, est habituellement bien supérieur au second (janvier-juin).

L'évolution et la répartition du chiffre d'affaires du pôle entre les activités *Printing* et *Gifting* est la suivante :

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	Var.
Printing	122,3	97,8	25%
Gifting	63,9		
CHIFFRE D'AFFAIRES	186,2	97,8	90%

La première phase d'intégration de cette activité (relocalisation des équipes, revue stratégique du portefeuille produits, début de mutualisation des back-offices, etc.) a été réalisée avec succès et permet dorénavant aux équipes du pôle de se concentrer sur la réalisation des synergies techniques et commerciales entre les activités de Printing historiques et les nouvelles activités de cadeaux personnalisés, ces dernières pouvant profiter du savoir-faire unique acquis par le pôle dans le développement d'offres commerciales sur mobile.

Sur le premier semestre de l'exercice 2019-2020, la marge opérationnelle du pôle Printing & Gifting atteint 5,4%, pour un ROC normalisé de 10,1 millions d'euros, dont 1,0 million de contribution

des nouvelles activités Gifting. A périmètre constant, le niveau de profitabilité opérationnelle des activités Printing historiques 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 points).

L'intégration de Personal Creations[®] de même que les investissements marketing et technologiques menés sur le semestre limitent la progression de la profitabilité du pôle Printing & Gifting. Ces investissements s'inscrivent néanmoins dans la stratégie de croissance de Claranova et sont nécessaires pour consolider le positionnement du pôle en Europe et aux États-Unis, levier d'amélioration future de sa profitabilité.

Les résultats semestriels du pôle Printing & Gifting sont les suivants :

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	186,2	97,8	90%
ROC normalisé	10,1	6,6	+ 53%
En % du CA	5,4%	6,8%	-1,3pts

(1) Sources : Statista & eMarketer.

(2) La spécificité de l'opération (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 du chiffre d'affaires de cette activité.

Les résultats semestriels du pôle entre les activités *Printing et Gifting* sont les suivants :

S1 2019-2020 (6 mois) <i>(en millions d'euros)</i>	Printing & Gifting	Printing	Gifting
Chiffre d'affaires	186,2	122,3	63,9
ROC normalisé	10,1	9,1	1,0
<i>En % du CA</i>	5,4%	7,4%	1,6%

Software

Acteur de référence de l'édition de logiciels BtC

Grâce à des solutions logicielles simples et innovantes qui facilitent au quotidien l'accès aux nouvelles technologies, Claranova se positionne aujourd'hui comme un acteur de référence de l'édition de logiciels grand public (BtC) sur trois segments à fort potentiel :

- **la Sécurité** : antivirus, ad blocker, outils de nettoyage et d'optimisation vendus sous la marque Adaware ;

- **le PDF** : outils de gestion documentaire réunis sous la marque SodaPDF ;
- **la Photo** : logiciels et applications de retouche photographique développés sous la marque InPixio.



Sécuriser, réparer et optimiser vos outils informatiques et vos recherches sur Internet



Convertir, éditer et signer en toute sécurité vos documents PDF



Transformer vos meilleurs souvenirs en photos parfaites

À travers ces trois marques propriétaires, Claranova répond à des besoins universels exprimés par les internautes grâce à des produits qui les placent au centre du processus de création de ces logiciels. Cette exigence permet d'offrir les produits les plus adaptés à nos clients et de renforcer la fidélité et la valeur générées par chacun de nos utilisateurs, qui apprécient et recommandent nos logiciels.

Le savoir-faire technique et marketing de nos équipes permet de convertir le plus efficacement possible les milliers de visiteurs mensuels qui adoptent nos solutions pour les accompagner au quotidien. Principalement commercialisés sous forme d'abonnement, les logiciels développés par les équipes de recherche et développement du Groupe offrent une forte visibilité sur la génération de revenus et de profit des activités du pôle Software.

Poursuite de la transition vers un modèle d'éditeur de logiciels propriétaires à revenus récurrents

Le pôle Software, qui regroupe les activités d'édition et de distribution de logiciels (PDF, Sécurité, 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.

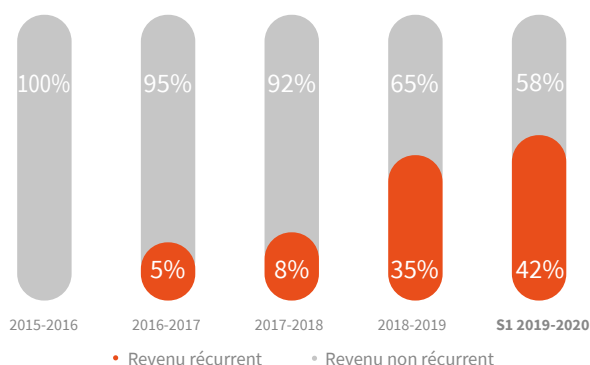
Les efforts engagés sur ce semestre soutiennent la vision engagée par le Groupe depuis plus d'un an : celle de construire une activité récurrente et prévisible capable de générer une croissance forte et profitable sur le long terme.

Ce recentrage s'est accompagné d'une accélération des investissements marketing qui ont progressé de + 38% pour atteindre 22% du chiffre d'affaires du pôle (contre 19% sur le premier semestre 2018-2019). 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 courant du second semestre et devraient permettre d'alimenter la croissance du Groupe et d'accélérer la transition vers un modèle de ventes par abonnement.

À court terme, cette transition vers un modèle de ventes par abonnement limite la croissance des activités d'édition de logiciels, les prix de ventes de logiciels par abonnement étant comparativement plus faibles que les licences perpétuelles jusqu'ici proposées aux clients du pôle. Cette baisse des paniers moyens combinée à la hausse des investissements marketing a eu un double effet limitant le niveau de profitabilité opérationnelle du pôle, qui atteint 8,0% du chiffre d'affaires (contre 15,3% sur le premier semestre 2018-2019).

REVENU RÉCURRENT ⁽¹⁾⁽²⁾

(en % du chiffre d'affaires)



• Revenu récurrent • Revenu non récurrent

(1) Hors activités cédées.

(2) Chiffres indicatifs.

Les résultats semestriels du pôle Software sont les suivants :

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	45,9	40,1	14%
ROC normalisé	3,7	6,1	- 40%
En % du CA	8,0%	15,3%	-7,2 pts

IoT

Une plateforme unique pour une infinité de solutions IoT

Avec sa plateforme IoT myDevices, Claranova met son savoir-faire technologique au service de la gestion des objets connectés pour les professionnels.

À partir d'une interface applicative unique, myDevices offre aux entreprises de toute taille une infinité de solutions IoT pour simplifier et optimiser la gestion de leurs actifs quels que soient l'objet connecté, la typologie de réseau, le secteur d'activité et le

domaine d'application : contrôle de la chaîne du froid, gestion d'alertes, occupation de l'espace, suivi de satisfaction client, gestion des déchets, etc.

Pour déployer sa technologie à grande échelle, Claranova distribue ses solutions clés majoritairement en main en marque blanche à travers son réseau international de partenaires commerciaux tel que Sprint aux États-Unis..

Déploiement commercial du pôle IoT

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 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 2018-2019). Retraité de ce revenu non récurrent, le chiffre d'affaires des activités IoT a progressé de + 50%. Cette progression reflète la montée en charge progressive des ventes de solutions myDevices, avec près de 300 clients et 100 partenaires revendeurs à fin décembre 2019.

Sur le premier semestre 2019-2020, le pôle IoT a concentré ses efforts sur la distribution des solutions de gestion de la température dans les secteurs de la restauration, de l'hôtellerie, de la santé et de l'industrie agroalimentaire et sur le lancement de sa nouvelle technologie de bouton d'alerte *No Dead Zone™* annoncée en janvier 2020 pour sécuriser le personnel hôtelier. Les premiers revenus liés à cette technologie contribueront au chiffre d'affaires du pôle dans les prochains mois.

Le pôle IoT a enregistré un ROC normalisé de - 2,6 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020 compte tenu des investissements réalisés pour soutenir le déploiement de ses différentes offres. Bien

que peu contributif au chiffre d'affaires, les activités IoT constituent un atout stratégique et un important relais de croissance à moyen terme reposant sur trois leviers : l'augmentation du nombre de clients, la croissance du nombre de solutions IoT par client et le nombre de sites et d'objets connectés déployés sur chaque site.

280 (+ 146%) ⁽²⁾
nombre de clients ⁽¹⁾

96 (+ 153%) ⁽²⁾
nombre de revendeurs

Les résultats semestriels du pôle IoT sont les suivants :

(en millions d'euros)	S1 2019-2020 (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	2,2	1,7	28%
ROC normalisé	(2,6)	(1,9)	40%
En % du CA	(118,1)%	(107,9)%	- 10,2 pts

(1) Nombre de clients servis en directs ou via notre partenaire Sprint (n'inclut pas les clients indirects servis par notre réseau de revendeurs).

(2) Croissance depuis juin 2019.

1.3 Événements majeurs ayant impacté l'activité

Acquisition des activités de personnalisation de cadeaux, Personal Creations®

Le 2 août 2019, PlanetArt, filiale du groupe Claranova, a annoncé avoir finalisé la reprise des actifs de Personal Creations®, l'activité de personnalisation de cadeaux du groupe américain FTD Companies, Inc. Ces activités ont été intégrées au pôle Printing

& Gifting du Groupe. Sur les cinq premiers mois d'intégration, les activités de personnalisation de cadeaux ont généré un chiffre d'affaires de 63,9 millions d'euros pour un Résultat opérationnel courant normalisé de 1,0 million d'euros.

1.4 Endettement et trésorerie

1.4.1 Source et montant des flux de trésorerie

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 roulement. Cette variation du besoin en fonds de roulement témoigne à la fois de la croissance du pôle Printing & Gifting (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 ⁽¹⁾ qui évolue naturellement à BFR négatif y compris pour les activités *Gifting* 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 2019) 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Capacité d'autofinancement	9,1	9,6
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	33,7	19,4
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)
<i>Variation de trésorerie</i>	<i>14,3</i>	<i>5,8</i>
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

(1) Business-to-Consumer.

1.4.2 Situation financière, conditions d'emprunt et structure de financement

La situation financière de Claranova reste particulièrement saine avec une trésorerie de 91,4 millions d'euros et un endettement financier⁽¹⁾ de 63,9 millions d'euros faisant ressortir un endettement net négatif de - 27,5 millions d'euros à fin décembre 2019. La situation financière du Groupe reste ainsi très solide avec une capacité de financement intacte lui permettant de poursuivre son développement.

La structure de financement du Groupe est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019	30/06/2019
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 FINANCIÈRES⁽¹⁾	63,9	51,9
Trésorerie disponible non nantie	91,4	75,4
ENDETTEMENT NET	(27,5)	(23,5)

(1) Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

Le total du bilan de Claranova est passé 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. L'impact de cette acquisition sur le bilan du Groupe est détaillé dans le chapitre 2 du présent document.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	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 équivalent 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

(1) Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

1.5 Tendances et objectifs

Principales tendances ayant affecté l'activité du Groupe depuis la fin du dernier exercice

Sur le premier semestre 2019-2020 Claranova a mis en œuvre la vision stratégique partagée lors de la clôture du précédent exercice sur ses différents pôles : la poursuite de l'extension géographique de ses activités d'impression photo sur mobile en Europe et l'ouverture au marché du Gifting avec l'acquisition de Personal Creations®, la transition de ses activités Software vers un modèle récurrent de ventes par abonnement autour de ses trois marques propriétaires (Adaware, SodaPDF et InPixio) et le déploiement progressif de son offre IoT à travers son réseau de partenaires commerciaux. La mise en œuvre de cette stratégie s'est concrétisée par l'ouverture de l'offre FreePrints à de nouveaux pays en Europe (Pologne, Autriche) ainsi que par des gains de parts de marchés dans ses pays clés (États-Unis, Royaume-Uni, France, Italie, Irlande). L'intégration des activités de Gifting a été finalisée avec succès et l'évolution des activités sur

les cinq premiers mois d'activité a dépassé les attentes du Groupe. Le pôle Software a quant à lui maintenu ses efforts pour accélérer la transition de ses activités vers un modèle d'affaires récurrent offrant plus de visibilité sur la génération de chiffre d'affaires et de profit. Ces efforts ont permis de faire progresser significativement la part des revenus récurrents, qui représentent d'ores et déjà 42% du chiffre d'affaires à fin décembre 2019 contre 35% à fin juin 2019. Enfin, le pôle IoT s'est concentré sur l'extension de son réseau de revendeurs et sur le déploiement de sa solution de gestion de la température dans les secteurs de la restauration, de l'hôtellerie, de la santé et de l'industrie agroalimentaire. Le nombre de revendeurs a doublé sur la période, passant de moins de 50 à près de 100 entre fin juin et fin décembre 2019.

Tendances identifiées pour l'exercice en cours, prévisions et perspectives

Claranova va poursuivre la consolidation de la position de son offre mobile FreePrints en Europe, en focalisant en priorité ses efforts sur ses marchés clés : États-Unis, Royaume-Uni, France, Italie, Irlande. Ce focus doit permettre de renforcer la position dominante de son offre dans des pays où le capital-marque de sa gamme d'applications FreePrints est déjà fort, limitant ainsi naturellement les coûts d'acquisition client. En s'appuyant sur ces marchés clés, le Groupe va pouvoir poursuivre sa stratégie de maillage géographique ciblée, à travers l'ouverture de nouveaux pays qui, bien que moins rentable à court terme, alimenteront la croissance et la rentabilité future du pôle Printing & Gifting.

Après une première phase d'intégration des activités de cadeaux personnalisés de Personal Creations® (relocalisation des équipes, revue stratégique du portefeuille produits, début de mutualisation des back-offices, etc.), les équipes du pôle Printing & Gifting vont pouvoir se concentrer sur la réalisation des synergies techniques et commerciales entre les activités de Printing historiques et les nouvelles activités web de Gifting, ces dernières pouvant profiter du savoir-faire unique acquis par le pôle dans le développement d'offre commerciale mobile. Parallèlement, les activités d'impression photo devraient profiter de l'expérience des équipes de Personal Creations® dans la gestion de la production, permettant au Groupe de remonter progressivement dans la chaîne de valeur. Néanmoins, le pôle

Gifting est aujourd'hui affecté par la crise sanitaire mondiale liée à l'épidémie de Covid-19 puisque son usine localisée dans l'Illinois est pour l'instant fermée. À ce stade, l'activité commerciale continue et les livraisons sont seulement retardées.

Claranova va également poursuivre la transition des activités Software vers l'édition de logiciels propriétaires par abonnement. Cette transition devrait se poursuivre, ce qui devrait augmenter la part de revenu récurrent de cette activité dans les prochains mois.

Enfin, sur ses activités IoT, le Groupe va continuer de concentrer ses efforts sur la distribution des solutions de gestion de la température et sur le lancement de sa nouvelle technologie de bouton d'alerte *No Dead Zone™* annoncée en janvier pour sécuriser le personnel hôtelier. Ces deux solutions suscitent beaucoup d'intérêt et le nombre de nouveaux clients augmente chaque mois. Néanmoins, la crise sanitaire actuelle a entraîné une suspension des installations de ces solutions, en particulier la technologie de boutons d'alerte.

À la date de publication de ce rapport et compte tenu des incertitudes sur l'évolution de la crise sanitaire que nous traversons en ce moment, il est encore trop tôt pour déterminer les impacts de l'épidémie de Covid-19 sur les résultats du Groupe, y compris sur son ambition affichée à horizon 2023.

1.6 Principaux risques et incertitudes

Hormis l'impact de l'épidémie de Covid-19 présenté ci-dessous, la nature des risques et incertitudes n'a pas changé significativement par rapport à celle décrite dans le document universel d'enregistrement (rapport annuel) au 30 juin 2019 en partie 4.

Risques liés à l'épidémie de Covid-19

L'épidémie de Covid-19 apparue en Chine en décembre 2019 a causé un ralentissement majeur de l'économie mondiale. Cette situation est également susceptible d'affecter la santé des salariés et des prestataires, les opérations et projets en cours, ainsi que la situation financière du Groupe.

En cette période de crise mondiale, notre principal enjeu est de protéger la santé et la sécurité de nos collaborateurs, tout en garantissant la continuité de nos opérations. Nous avons rapidement privilégié le télétravail systématique en mettant à disposition de chacun de nos collaborateurs les outils collaboratifs permettant de travailler à distance dans les meilleures conditions et de maintenir la cohésion de nos équipes.

Même si les impacts sont à ce stade difficilement quantifiables, les facteurs de risques principaux de cette épidémie ont été identifiés. Sans être exhaustifs, les facteurs de risques identifiés sont les suivants :

- Santé de nos collaborateurs. La plus grande force de notre Groupe est la qualité et la motivation de nos collaborateurs. Le plus grand risque identifié à ce jour réside dans la perte des forces vives qui font notre valeur et pourrait avoir des impacts à tous les niveaux de l'organisation ;
- Ralentissement de la production de produits photos gérée par nos sous-traitants en Europe et aux États-Unis (en cas de fermeture partielle ou totale de leurs usines) ;
- Perturbation, voire arrêt, des livraisons en particulier pour notre division Printing & Gifting ;
- Modification des comportements d'achat avec un recentrage des achats sur des produits de première nécessité.

Pour l'instant, l'impact de cette épidémie sur nos activités semble assez mesuré :

- Printing : aucun impact identifié à ce stade ;
- Gifting : décision de fermeture de notre usine dans l'Illinois (États-Unis) pendant quelques semaines (Cette fermeture s'effectue en période de creux 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 sur quelques produits vendus en magasins physiques en France et en Allemagne, avec un impact relativement faible au niveau Groupe. L'activité online (majoritaire) semble se maintenir ;
- IoT : arrêt des installations de solutions No Dead Zone™ dans les hôtels pour l'instant. Cette activité restant marginale au regard du chiffre d'affaires du Groupe, les impacts devraient être faibles.

À la date de publication de ce rapport et compte tenu des incertitudes sur l'évolution de la situation, il est encore trop tôt pour déterminer l'ensemble des impacts sur les résultats du Groupe, y compris sur son ambition affichée à horizon 2023.

Malgré l'impact économique significatif que pourrait représenter cette crise majeure, le groupe dispose de solides fondamentaux, ainsi d'une bonne situation financière au 31 décembre 2019 avec un niveau de trésorerie de 91,4 millions d'euros et un endettement net négatif à 27,5 millions d'euros.

1.7 Principales transactions avec les parties liées

- La convention relative au contrat de travail de Pierre Cesarini en qualité de Président Directeur Général, dans le cadre de sa direction de la structure Claranova Development, s'est poursuivie dans des conditions normales. Elle a donné lieu à une rémunération variable de 350 000 euros au titre de l'exercice 2018-2019, comme indiquée dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, disponible dans le Document d'Enregistrement Universel 2018-2019.

Cette rémunération variable, a été approuvée par l'Assemblée Générale des actionnaires du 23 décembre 2019 au travers des résolutions liées au vote « ex post » dans le cadre de la réglementation dite du « say on pay ».

Par ailleurs, le Conseil d'Administration du 30 septembre 2019 a également validé les critères de performances déclenchant la rémunération variable du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2019-2020. L'Assemblée Générale des actionnaires du 23 décembre 2019 les a approuvés.

- Le Conseil d'Administration du 2 décembre 2019 a prolongé la convention avec la société Cloudy Bay, dont Mme Caroline Bouraine Le Bigot est actionnaire, qui avait été approuvée par le Conseil du 9 juin 2019.

Cette convention avait été conclue le 1^{er} juillet 2019 avec cette société afin de conduire une mission de conseil en stratégie digitale et communication, pour une période de six mois reconductible. Cette mission ayant vocation à se poursuivre, le Conseil d'Administration a décidé de prolonger cette convention pour une durée définitive de six mois supplémentaires, pour un montant mensuel de 17 500 euros HT à compter du 1^{er} janvier 2020.

2

Comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2019

Toutes les données sont exprimées en millions d'euros, sauf mention contraire.

2.1 État du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	S1 2019-2020 ⁽¹⁾ (6 mois)	S1 2018-2019 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	Note 6	234,3	139,6
Matières premières et achats de marchandises	Note 7	(73,5)	(39,4)
Autres achats et charges externes	Note 8	(113,1)	(64,0)
Impôts, taxes et versements assimilés		(0,3)	(0,1)
Charges de personnel	Note 9	(26,8)	(17,8)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	Note 15	(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	Note 10	(3,0)	(4,2)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		6,8	6,6
Coût de l'endettement financier net		(1,8)	(0,7)
Revalorisation Juste valeur des instruments financiers		0,3	(0,9)
Autres charges financières		(0,8)	(1,2)
Autres produits financiers		(0,1)	0,5
RÉSULTAT FINANCIER	Note 11	(2,3)	(2,4)
Charge d'impôts	Note 12	(2,9)	(2,7)
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		1,5	1,5
Résultat net des activités abandonnées		-	-
RÉSULTAT NET		1,5	1,5
Part des propriétaires de la société mère		1,2	1,6
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		0,3	(0,0)
RÉSULTAT PAR ACTION		-	-
Résultat net par action <i>(en euros)</i>		0,03	0,04
Résultat net par action après dilution potentielle <i>(en euros)</i>		0,03	0,04
RÉSULTAT NET		1,5	1,5
Différences de conversion sur activités à l'étranger		2,3	0,0
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		2,3	0,0
RÉSULTAT GLOBAL		3,8	1,5
Part des propriétaires de la société mère		3,4	1,6
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		0,4	(0,0)

Tous les éléments du résultat global sont recyclables en résultat, sauf les écarts actuariels sur les engagements de retraite.

(1) Les effets de l'application de la norme IFRS 16 sont décrits dans la note 15.

2.2 État de la situation financière

(en millions d'euros)	Notes	31/12/2019 ⁽¹⁾	30/06/2019
Écarts d'acquisition	Note 13	64,3	63,0
Immobilisations incorporelles	Note 14	11,1	6,9
Immobilisations corporelles	Note 14	6,5	1,4
Droit d'utilisation d'immobilisations corporelles	Note 15	10,2	
Actifs financiers		0,7	0,6
Participations dans les entités associées		-	-
Autres créances non courantes	Note 17	2,5	2,4
Actifs d'impôts différés		1,2	0,9
ACTIF NON COURANT		96,3	75,1
Actifs financiers à moins d'un an		0,0	-
Stocks et en cours	Note 16	11,1	4,8
Clients et comptes rattachés	Note 17	14,2	11,6
Actifs d'impôts exigibles		1,1	1,1
Autres créances courantes	Note 18	10,8	8,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 19	91,4	75,4
ACTIF COURANT		128,5	100,9
TOTAL ACTIF		224,8	176,1

(1) Les effets de l'application de la norme IFRS 16 sont décrits dans la note 15.

(en millions d'euros)	Notes	31/12/2019	30/06/2019
Capital social		39,4	39,4
Primes d'émission et réserves consolidées		15,1	54,0
Résultat net (part du Groupe)		1,2	(40,8)
CAPITAUX PROPRES PART DES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE		55,8	52,6
Intérêts ne conférant pas le contrôle		11,3	11,0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	Note 20	67,1	63,6
Dettes locatives non courantes	Note 15	7,4	
Dettes financières non courantes	Note 21	57,1	49,1
Passifs d'impôts différés		1,3	1,2
Provisions non courantes		0,3	0,5
Autres passifs non courants		1,1	1,2
TOTAL PASSIF NON COURANT		67,3	52,0
Provisions courantes		0,4	0,1
Dettes locatives courantes	Note 15	2,8	
Dettes financières courantes	Note 21	6,7	2,7
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 22	67,1	28,0
Passifs d'impôts exigibles	Note 9	1,1	3,0
Autres passifs courants	Note 23	12,2	26,7
PASSIF COURANT		90,4	60,5
TOTAL PASSIF		224,8	176,1

2.3 Tableau des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	S1 2019-2020 ⁽⁵⁾ 6 mois	S1 2018-2019 6 mois
Opérations d'exploitation			
Résultat net de l'ensemble consolidé		1,5	1,5
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-	-
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :			-
• Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes)	Notes 14 et 15	3,2	0,8
• Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements		0,0	3,5
• Coût de l'endettement financier net comptabilisé ⁽¹⁾	Notes 11 et 15	1,8	0,7
• Variations des justes valeurs des instruments financiers ⁽²⁾	Note 11	(0,3)	-
• (Plus)/Moins-value de cession		0,0	-
• Charge d'impôts (y compris impôts différés) comptabilisée	Note 12	2,9	2,7
• Autres éléments		(0,0)	0,4
Capacité d'autofinancement		9,1	9,6
Variation du besoin en fonds de roulement		33,7	11,6
Impôts payés ⁽⁴⁾	Note 12	(5,3)	(1,8)
Intérêts financiers nets payés		(0,5)	0,1
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		37,0	19,4
Opérations d'investissement			
Acquisitions immobilisations incorporelles		-	(2,0)
Acquisitions immobilisations corporelles	Notes 14 et 15	(0,7)	(0,2)
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles		(0,0)	0,0
Acquisitions d'actifs financiers		(0,1)	(0,0)
Cessions d'actifs financiers		0,0	0,0
Incidence des variations de périmètre ⁽³⁾	Notes 1 et 23	(31,6)	(8,7)
Flux de trésorerie net lié à l'investissement		(32,4)	(10,9)
Opérations de financement			
Augmentation de capital		(0,2)	0,0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-
Rachat d'actions propres		0,0	(1,9)
Encaissements liés aux emprunts	Note 21	11,8	(0,7)
Décaissements liés aux emprunts	Notes 21 et 15	(1,8)	(0,1)
Autres flux liés au financement		-	-
Flux de trésorerie net lié au financement		9,7	(2,7)
Flux net des activités abandonnées		-	-
<i>Variation de trésorerie</i>		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

(1) Dont 1,3 million d'intérêts courus sur les emprunts obligataires (ORNANE et Euro PP) chez Claranova SE, 0,3 million d'euros d'intérêts sur l'emprunt bancaire contracté par PlanetArt LLC pour financer l'acquisition de Personal Creations®, et 0,3 million d'euros dans le cadre de la dette de location (norme IFRS 16).

(2) Dont 0,3 million d'euros de variation de la juste valeur des ORNANE chez Claranova SE.

(3) Acquisition de Personal Creations® pour 16,5 millions d'euros et règlement du solde du paiement différé relatif à l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick pour 15,1 millions d'euros (cf. note 4 URD 2018-2019).

(4) La charge d'impôt est relative au pôle Printing & Gifting au Royaume-Uni, et aux activités Adaware et SodaPDF.

(5) Les effets de l'application de la norme IFRS 16 sont décrits dans la note 15.

2.4 Tableau de variation des capitaux propres

(en millions d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées	Résultat	Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total
AU 30 JUIN 2018	39,4	120,9	(2,7)	(137,1)	(7,9)	12,5	1,8	14,3
Écarts actuariels sur engagements de retraites								
Écarts de conversion								
Autres éléments du résultat global			-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice					1,6	1,6	-	1,5
Résultat global			-	-	1,6	1,6	-	1,6
Actions propres				(1,9)		(1,9)		(1,9)
Augmentation de capital	-	-				-		-
Affectation du résultat en réserves				(7,9)	7,9	-		-
Paiement fondé sur des actions				2,7		2,7	0,0	2,8
Instruments financiers acquisition				-		-		-
Affectation part du Groupe et non-Groupe				-		-	-	-
Variations de périmètre						-		-
Transaction entre actionnaires				-		-	-	-
Distribution de dividendes				-		-	-	-
AU 31 DÉCEMBRE 2018	39,4	120,9	(2,7)	(144,2)	1,6	14,9	1,8	16,7
Écarts actuariels sur engagements de retraites				(0,1)		(0,1)		(0,1)
Écarts de conversion			1,8	(0,1)		1,7	0,0	1,7
Autres éléments du résultat global			1,8	(0,1)	-	1,6	0,0	1,7
Résultat de l'exercice					(42,4)	(42,4)	(0,6)	(42,9)
Résultat global			1,8	(0,1)	(42,4)	(40,8)	(0,6)	(41,2)
Actions propres								
Augmentation de capital	0,1	0,4				0,5		0,5
Affectation du résultat en réserves						-		-
Paiement fondé sur des actions							0,0	
Instruments financiers acquisition				85,3		85,3		85,3
Affectation part du Groupe et non-Groupe				(7,7)		(7,7)	7,7	
Variations de périmètre						-		-
Transaction entre actionnaires				0,5		0,5	2,0	2,5
Distribution de dividendes				-		-	-	-
AU 30 JUIN 2019	39,4	121,3	(0,9)	(66,4)	(40,8)	52,6	11,0	63,6
Effet de l'application IFRS 16 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLDE AU 1^{ER} JUILLET 2019 APRÈS EFFET DE L'APPLICATION D'IFRS 16	39,4	121,3	(0,9)	(66,4)	(40,8)	52,6	11,0	63,6
Écarts actuariels sur engagements de retraites								-
Écarts de conversion			(0,1)	2,3		2,2	0,1	2,3
Autres éléments du résultat global			(0,1)	2,3	-	2,2	0,1	2,3
Résultat de l'exercice					1,2	1,2	0,3	1,5
Résultat global			(0,1)	2,3	1,2	3,4	0,4	3,8
Actions propres								-
Augmentation de capital						-		-
Affectation du résultat en réserves				(40,8)	40,8	-		-
Paiement fondé sur des actions				0,0		0,0	0,0	0,0
Instruments financiers acquisition						-		-
Affectation part du Groupe et non-Groupe						-		-
Variations de périmètre				(0,2)		(0,2)	(0,0)	(0,2)
Transaction entre actionnaires						-	-	-
Distribution de dividendes						-	-	-
Autres éléments				(0,1)		(0,1)	-	(0,1)
AU 31 DÉCEMBRE 2019	39,4	121,3	(1,0)	(105,1)	1,2	55,8	11,3	67,1

(1) Les effets de l'application de la norme IFRS 16 sont décrits dans la note 15.

2.5 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés

Sommaire de notes

Note 1	Faits marquants de la période	32	Note 14	Immobilisations incorporelles et corporelles	42
Note 2	Périmètre de consolidation	34	Note 15	Contrats de location	43
Note 3	Principes, règles et méthodes comptables	38	Note 16	Stocks et encours	46
Note 4	Principaux jugements et estimations retenus pour l'arrêté semestriel	39	Note 17	Clients et comptes rattachés	46
Note 5	Secteurs opérationnels	39	Note 18	Autres créances non courantes et courantes	46
	Notes sur le compte de résultat	40	Note 19	Trésorerie et équivalents de trésorerie	47
Note 6	Chiffre d'affaires	40		Compléments d'informations relatifs au passif du bilan	47
Note 7	Matières premières et achat de marchandises	41	Note 20	Capital social	47
Note 8	Autres achats et charges externes	41	Note 21	Dettes financières courantes et non courantes	49
Note 9	Charges de personnel	41	Note 22	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49
Note 10	Autres produits et charges opérationnels	41	Note 23	Autres passifs courants	49
Note 11	Résultat financier	42		Notes complémentaires	50
Note 12	Charges et dettes d'impôts	42	Note 24	Risques et litiges	50
	Compléments d'informations relatifs à l'actif du bilan	42	Note 25	Événements postérieurs à la période de reporting	50
Note 13	Écarts d'acquisition	42			

Note 1 Faits marquants de la période

Les faits marquants de la période impactant l'activité du Groupe et de ses filiales sont détaillés au paragraphe 1.3 du présent rapport financier semestriel. Les autres événements marquants sont décrits ci-dessous :

Regroupement d'actions de Claranova

Claranova a procédé au regroupement de ses actions par échange d'une action nouvelle contre 10 actions existantes, suite à l'approbation de cette opération par ses actionnaires réunis en Assemblée Générale Extraordinaire le 11 juin 2019. La valeur nominale de l'action Claranova a été augmentée proportionnellement à la parité de regroupement et est passée de 0,10 euro à 1 euro.

Les anciennes actions Claranova (code ISIN : FR0004026714) ont été radiées du marché Euronext le 31 juillet 2019 et ont été remplacées par les actions Claranova nouvelles (code ISIN : FR0013426004) le 1^{er} août 2019.

À l'issue du regroupement, le capital social de la Société se trouve divisé en 39 442 878 actions ordinaires, incluant 242 125 actions auto-détenues.

Rachat des activités cadeaux personnalisés de FTD Companies, Inc.

Le 2 août 2019, Claranova a annoncé la reprise des actifs de Personal Creations®, l'activité de personnalisation de cadeaux du groupe américain FTD Companies, Inc.

Cette activité a été intégrée au pôle Printing & Gifting et permet au Groupe d'étendre son activité sur le marché porteur des cadeaux personnalisés, ainsi que d'intégrer des capacités de fabrication et de logistique.

Le montant de cette acquisition s'élève à 18,1 millions de dollars, auquel s'ajoutent certains frais additionnels liés à la procédure de sauvegarde ouverte par FTD Companies, Inc. (chapitre 11 du *Bankruptcy Code*) et a été financée à travers une ligne de crédit revolving de 3 millions de dollars ainsi qu'un emprunt de 12 millions de dollars mis en place le 24 juillet 2019 pour une durée de quatre ans.

Le Groupe a analysé cette acquisition comme une Business Combination au sens de IFRS 3. L'analyse de la juste valeur des actifs et des passifs acquis est en cours, ainsi que l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Ainsi la comptabilisation de cette acquisition pourrait évoluer d'ici la fin de l'exercice.

Sur les cinq mois d'activité de la date d'achat au 31 décembre 2019, l'activité Personal Creations® a généré 63,9 millions de chiffre d'affaires, pour un ROC normalisé⁽¹⁾ de 1,0 million d'euros.

Les impacts de cette activité sur le compte de résultat et le bilan consolidés sont indiqués dans les notes annexes ci-après par un surlignage gris.

Règlement du solde du paiement différé relatif à l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick

2

Le solde du paiement différé relatif à l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick a été effectué début juillet 2019 pour 15,1 millions d'euros (note 23).

Suite du non-quorum lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 décembre 2019

À raison de l'impossibilité de parvenir à un quorum, la société a décidé, en accord avec les managers et minoritaires concernés, de résilier l'ensemble des conventions ayant été conclues dans le cadre du projet d'intégration des filiales canadiennes par apport et/ou rachat des actions de préférence.

Fusion des sociétés Avanquest Canada Inc. et 1169260 B.C. Ltd

Dans un souci de simplification de l'organigramme, les deux sociétés du Groupe, Avanquest Canada Inc. et 1169260 BC. Ltd ont fusionné le 19 septembre 2019. Cette opération n'a aucune conséquence sur la conduite des opérations, et est sans incidence financière.

(1) 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.

Note 2 Périmètre de consolidation

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Claranova SE 89/91, boulevard National 92257 La Garenne-Colombes Cedex SIRET 329 764 625 00078	France			Société mère
Adaware Holdings (7095040 Canada Inc.) 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Adaware Software (7095058 Canada Inc.) 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Avanquest America Inc. 7031 Koll Center Parkway 150 Pleasanton, CA 94566	États-Unis	100,00%	100,00%	Intégration globale
Avanquest America Holdings LLC 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	100,00%	100,00%	Intégration globale
Avanquest Canada Holding Inc. 1750-1055 West Georgia Street Vancouver, BC V6E 3P3	Canada	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
Avanquest Canada Inc. 1750-1055 West Georgia Street Vancouver, BC V6E 3P3	Canada	50,01%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Avanquest China Ltd Room 1201-HuiTong Building 569# East Jin Ling Road Shanghai 200021	Chine	100,00%	92,27%	Intégration globale
Avanquest Deutschland GmbH Moosacher Str.79 80809 München	Allemagne	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
Avanquest Iberica SL Calle Peru 6, Edificios Twin Golf 28290 Las Matas, Madrid	Espagne	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
Avanquest North America LLC 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
Avanquest Software SAS 89/91, boulevard National 92257 La Garenne-Colombes Cedex	France	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
Avanquest UK Ltd International House, George Curl Way Southampton – Hampshire SO18 2RZ	Royaume-Uni	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
Claranova Development SA 47 Côte d'Eich L-1450 Luxembourg	Luxembourg	100,00%	100,00%	Intégration globale

(1) Avant conversion des actions de préférence (voir note 4 URD 2018-2019).

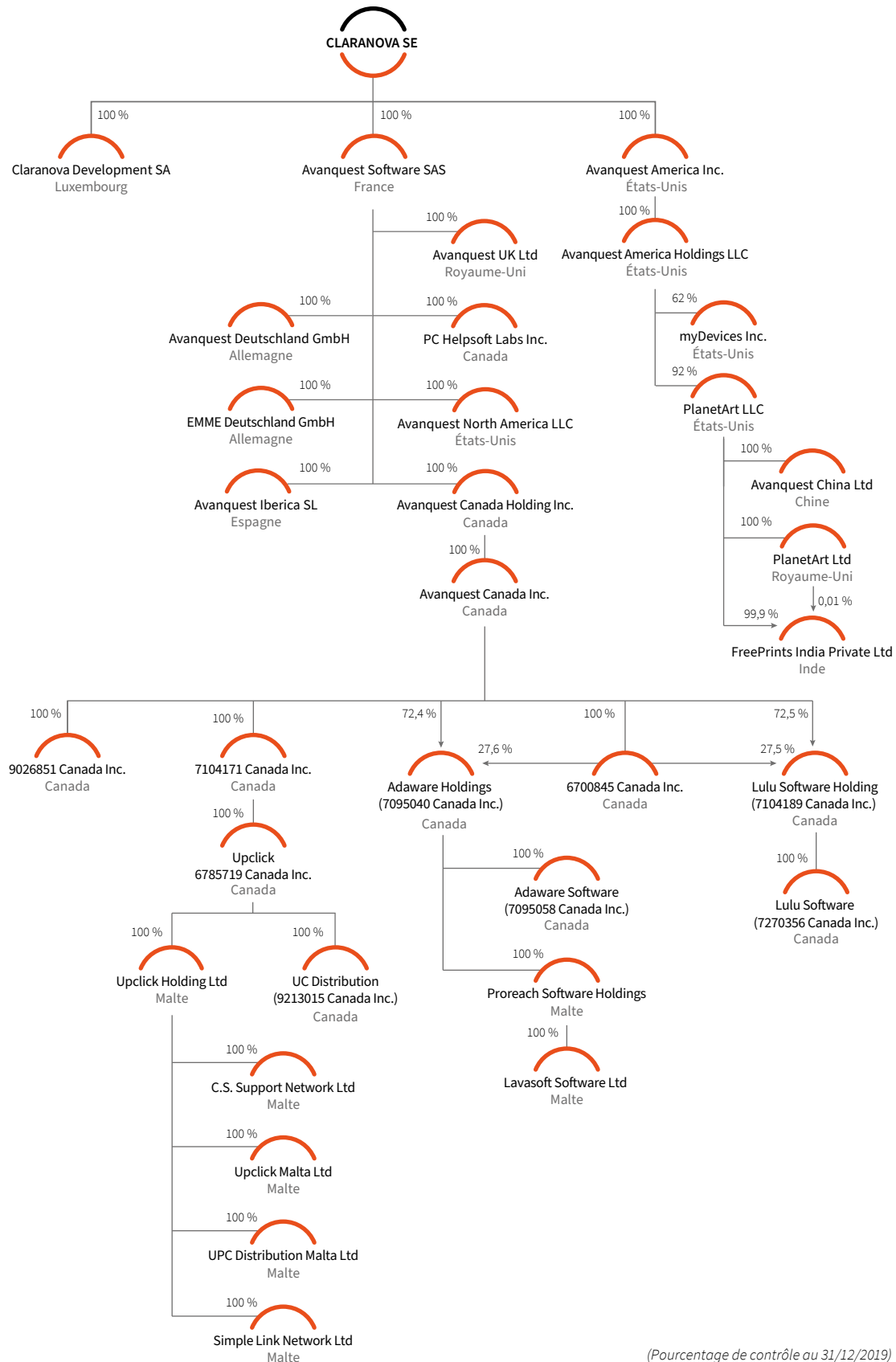
Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
EMME Deutschland GmbH Moosacher Str.79 80809 München	Allemagne	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
FreePrints India Private Ltd H-23A, Office No.204 S/F, Kamal Tower Near Sai Baba Mandir Laxmi Nagar, DELHI Esta Delhi DL 110092	Inde	100,00%	92,27%	Intégration globale
Lavasoft Software Ltd (C 45996) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701	Malte	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Lulu Software (7270356 Canada Inc.) 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Lulu Software Holding (7104189 Canada Inc.) 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
myDevices Inc. 3900 W Alameda Ave Suite 1200 Burbank, CA 91505	États-Unis	62,00%	62,00%	Intégration globale
PC Helpsoft Labs Inc. 300 – 848 Courtney Street Victoria BC V8W 1C4	Canada	100,00%	100,00% ⁽¹⁾	Intégration globale
Upclick 6785719 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Upclick Holding Ltd (C 46064) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701	Malte	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Upclick Malta Ltd (C 42231) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701	Malte	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
UC Distribution (9213015 Canada Inc) 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
UPC Distribution Malta Ltd (C 69518) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701	Malte	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
C.S. Support Network Ltd (C 42815) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701	Malte	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
PlanetArt LLC 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	92,27%	92,27%	Intégration globale
PlanetArt Ltd Gateway House Tollgate, Chandler's Ford, Eastleigh Southampton – Hampshire SO53 3GT	Royaume-Uni	100,00%	92,27%	Intégration globale

(1) Avant conversion des actions de préférence (voir note 4 URD 2018-2019).

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Proreach Software Holdings (C 45983) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701	Malte	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
Simple Link Network Ltd (C 81177) 48/4 Amery Street, Sliema, SLM 1701	Malte	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
6700845 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
7104171 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale
9026851 Canada Inc. 7075 Place Robert-Joncas, Suite 142 Saint-Laurent, QC H4M 2Z2	Canada	100,00%	50,01% ⁽¹⁾	Intégration globale

(1) Avant conversion des actions de préférence (voir note 4 URD 2018-2019).

L'organigramme juridique du Groupe au 31 décembre 2019 se présente ainsi :



Comme indiqué dans la note 4 de l'URD 2018-2019, les entités détenues par Avanquest Canada Holding ont été consolidées à 100%, suite à l'application des normes IAS 32 et IFRS 9. Une quote-part de 59,99% du résultat du pôle Software est allouée aux intérêts minoritaires.

Note 3 Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés du groupe Claranova au 31 décembre 2019 comprennent la société Claranova SE et ses filiales (l'ensemble désigné « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Claranova est une société européenne, cotée sur Euronext à Paris, dont le siège social est situé au 89/91, boulevard National – 92250 La Garenne-Colombes.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2019 et disponibles sur le site : <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20160101>. Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2019, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 :

- IFRS 16 « Contrats de location ».

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation des contrats de location. Cette norme, qui remplace la norme IAS 17 et ses interprétations, conduit à comptabiliser au bilan des preneurs la plupart des contrats de location selon un modèle unique, sous la forme d'un droit d'utilisation de l'actif et d'une dette de location (abandon pour les preneurs de la classification en contrats de location simple ou contrats de location financement).

Le Groupe en tant que preneur est principalement engagé dans des baux immobiliers et des locations de véhicules ou matériels informatiques.

Le Groupe a réalisé la transition vers la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée. Au 1^{er} juillet 2019, le montant de la dette locative a été calculé en actualisant les loyers résiduels avec les taux correspondant à la durée résiduelle estimée des contrats. Les droits d'utilisation correspondant ont été comptabilisés pour un montant égal à celui de la dette locative. La première application de la norme IFRS 16 est donc sans incidence sur le montant des capitaux propres du Groupe au 1^{er} juillet 2019.

Conformément aux possibilités offertes par la norme IFRS 16, le Groupe applique les exemptions et mesures de simplification suivantes :

- les contrats de courte durée et les contrats portant sur des actifs de faible valeur ne sont pas retraités,
- les analyses réalisées en fonction d'IAS 17 et IFRIC 4 pour déterminer si un contrat est un contrat de location sont conservées,

- les baux d'une durée résiduelle inférieure à 12 mois sont assimilés à des baux de courte durée et ne font l'objet d'aucun retraitement,
- l'évaluation du caractère déficitaire d'un contrat se fait selon IAS 37.

En application des dispositions de la norme IFRS 16 relatives à l'approche rétrospective simplifiée, les données comparatives relatives à l'exercice 2018-2019 qui sont présentées en regard des données de l'exercice 2019-2020 ne sont pas retraitées.

Les impacts et analyses sont détaillés dans la note 15 ;

- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » : cette norme n'a eu aucun effet sur l'évaluation des passifs d'impôts sur les sociétés, ni sur leur présentation dans les états financiers du Groupe ;
- modifications d'IAS 19-b « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- améliorations annuelles des IFRS 2015-2017 ;
- modifications d'IFRS 9 « Instruments financiers » – Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ;
- modifications d'IAS 28 « Intérêts à long terme dans les entités associées et des coentreprises ».

Ces nouvelles normes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes annuels, à l'exception de la norme IFRS 16 (note 15).

Les nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} juillet 2019 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée au 31 décembre 2019. Il s'agit de :

- amendements d'IFRS 9, IFRS 7 et IAS 39 liés à la réforme des indices de taux d'intérêts ;
- amendement d'IFRS 3 « Définition d'une activité », applicable pour les acquisitions réalisées à compter du 1^{er} janvier 2020 ;
- amendements d'IAS 1 et IAS 8 « Matérialité ».

Le Groupe réalise actuellement une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces normes.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 31 décembre 2019 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 30 mars 2020.

Conformément à la norme IAS 34, l'annexe présentée se limite aux notes significatives.

Les données sont présentées en millions d'euros, avec une décimale. Les arrondis au dixième de million d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

Note 4 Principaux jugements et estimations retenus pour l'arrêté semestriel

Les comptes ont été établis suivant le principe de la continuité de l'exploitation.

La préparation des états financiers du Groupe requiert que le management ait recours à des jugements, estimations et hypothèses qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges.

Les principales hypothèses et estimations ayant affecté l'établissement des états financiers du semestre concernent essentiellement :

- la reconnaissance du revenu sur certains contrats IoT. Conformément à IFRS 15, le Groupe en lien avec les managers assurant la gestion des contrats a affecté le prix des contrats aux différentes Obligations de Performance : livraison de plateforme et partage de revenu. Le revenu correspondant à la livraison des différentes versions de la plateforme est comptabilisé à la date de livraison au client (date de prise de contrôle), conformément aux principes retenus dans les précédents contrats de ce type, en application des paragraphes B83 et B86 de l'annexe B de la norme IFRS 15. Les revenus partagés sont étalés de manière linéaire sur la période couverte par les services et limités au montant des minimas garantis, conformément aux principes retenus dans les précédents contrats de ce type, en application des paragraphes 56 à 58, et du paragraphe B18 de la norme IFRS 15 ;
- l'évaluation des rabais à obtenir de la part de certains fournisseurs sur les entités du pôle Printing & Gifting. Les taux de rabais font l'objet d'une négociation annuelle qui intervient en février pour l'année calendaire écoulée. Le Groupe a reconduit les hypothèses de l'année précédente ;
- l'évaluation des bonus de certains managers en fonction de l'atteinte des objectifs annuels ;
- application de la norme IFRS 16 : le management a retenu des durées conformes à l'usage attendu des biens loués, en tenant compte des interprétations IFRS IC de novembre 2019. Le Groupe a retenu des taux marginaux d'endettement lorsque le taux implicite au contrat n'est pas identifiable dans le contrat, basé sur la durée résiduelle du contrat, la devise du contrat et les taux d'endettement des différentes

dettes financières du Groupe. Par ailleurs, dans le cadre du rachat des activités Personal Creations® par PlanetArt LLC, l'analyse de la durée d'utilité des agencements et aménagements non entièrement amortis, et qui devrait être abandonnés en cas d'arrêt du contrat de location reste à finaliser dans le cadre du PPA (voir Note 1) ;

- d'une manière générale, dans le cadre du rachat des activités Personal Creations® par PlanetArt LLC, l'analyse détaillée de la valorisation de certains postes du bilan reste à finaliser, notamment les immobilisations et les stocks. Concernant les stocks et leur éventuelle dépréciation, le Groupe a reconduit les méthodes appliquées par l'ancien propriétaire. Ces analyses seront affinées lorsque le Groupe aura plus de recul sur ces activités récemment acquises. La finalisation de ces appréciations sera menée conjointement à l'analyse de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) (voir Note 1) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs incorporels ;
- l'évaluation et le traitement comptable des bons de souscription d'actions myDevices accordés dans le cadre d'un accord avec un partenaire commercial ;
- l'application de la réforme fiscale aux États-Unis et de la fiscalité différée américaine. Les études sont en cours de finalisation par les équipes américaines et leurs conseils. Au 31 décembre 2019, le Groupe a conservé une position prudente et n'a pas activé les Impôts Différés relatifs notamment aux déficits reportables. Le Groupe travaille également sur l'intégration des activités Personal Creations® acquises en août 2019 par le pôle Printing & Gifting aux États-Unis, et des impacts éventuels sur la rentabilité à court terme de cette acquisition. En effet, cette activité était au sein d'un groupe en redressement judiciaire dans une situation de crise, ne permettant pas d'avoir une bonne visibilité sur la rentabilité à court terme ;
- en France, suite à l'apport partiel d'actif de 2017-2018, une requête a été déposée afin de transférer le déficit reportable, d'un montant de 56,1 millions d'euros, de Claranova SE vers sa filiale alors nouvellement constituée Avanquest Software SAS. À ce jour, l'administration fiscale n'a pas statué sur cette requête. Par prudence, le Groupe au 31 décembre 2019 n'a pas activé les impôts différés relatifs à ces déficits.

Note 5 Secteurs opérationnels

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les informations présentées sont fondées sur le reporting interne, utilisé par la Direction du Groupe pour l'évaluation de la performance des différents pôles. Le résultat de référence des pôles est le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé ⁽¹⁾. Cet agrégat prend en compte les frais centraux répartis entre les différents secteurs opérationnels.

Au 31 décembre 2019, les trois secteurs opérationnels sur lesquels opère le Groupe sont les suivants :

- pôle Printing & Gifting : les activités Printing & Gifting incarnent la vision de Claranova dans le domaine de l'impression digitale personnalisée : celle d'offrir la solution la plus simple et la plus abordable pour transformer ses moments les plus précieux en objet personnalisé. Cœur de métier du groupe Claranova, le pôle Printing & Gifting regroupe la gamme d'applications mobiles FreePrints et les sites e-commerce de ventes de produits photos et

de cadeaux personnalisés (SimplytoImpress.com, PhotoAffections.com, CanvasWorld.com, myCustomCase.com, PersonalCreations.com et Gifts.com) ;

- pôle Software : grâce à des solutions logicielles simples et innovantes qui facilitent au quotidien l'accès aux nouvelles technologies, Claranova se positionne aujourd'hui comme un acteur de référence de l'édition de logiciels grand public (BtC) sur trois segments : la Sécurité, le PDF et la photo ;
- pôle IoT : avec sa plateforme IoT myDevices, Claranova met son savoir-faire technologique au service de la gestion des objets connectés pour les professionnels. À partir d'une interface applicative unique, myDevices offre aux entreprises de toute taille une infinité de solutions IoT pour simplifier la gestion de leurs actifs, quelle que soit la typologie d'objet connecté et de réseau utilisé, le secteur d'activité ou le domaine d'application : contrôle de la chaîne du froid, gestion d'alertes, occupation de l'espace, suivi de satisfaction client, gestion des déchets, etc.

(1) ROC normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations aux amortissements, et hors impact norme IFRS 16.

La répartition par pôle est la suivante :

(en millions d'euros)	Printing & Gifting		Software		IoT	
	S1 2019-2020	S1 2018-2019	S1 2019-2020	S1 2018-2019	S1 2019-2020	S1 2018-2019
Chiffre d'affaires	186,2	97,8	45,9	40,1	2,2	1,7
ROC normalisé⁽¹⁾	10,1	6,6	3,7	6,1	(2,6)	(1,9)
% sur CA	5,4%	6,8%	8,0%	15,3%	- 118,1%	- 107,9%

(1) ROC normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférents, et des dotations aux amortissements, et hors impact norme IFRS 16.

Données pour l'ensemble du Groupe :

(en millions d'euros)	S1 2019-2020	S1 2018-2019
Chiffre d'affaires	234,3	139,6
ROC normalisé⁽¹⁾	11,2	10,9
Dotations aux amortissements	(3,0)	(0,4)
Paiements fondés sur des actions y compris charges sociales	(0,0)	0,3
Charges locatives IFRS 16	1,6	
RÉSULTAT OPÉRATION COURANT	9,7	10,7

(1) ROC normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférents, et des dotations aux amortissements, et hors impact norme IFRS 16.

Claranova a réalisé un Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé) de 11,2 millions d'euros sur le premier semestre 2019-2020, soit une marge opérationnelle de 4,8%. L'évolution du niveau de profitabilité des activités du Groupe reflète les investissements déployés sur les trois pôles : l'intégration des

activités de Gifting et la poursuite de l'expansion géographique des activités de Printing en Europe, l'accélération de la transition des activités du pôle Software vers un modèle de ventes de logiciels propriétaires par abonnement et la montée en charge commerciale des activités IoT.

Notes sur le compte de résultat

Note 6 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice 2019-2020

(en millions d'euros)	S1 2019-2020	S1 2018-2019	Var.
Printing & Gifting	186,2	97,8	90%
Software	45,9	40,1	14%
IoT	2,2	1,7	28%
CHIFFRE D'AFFAIRES	234,3	139,6	68%

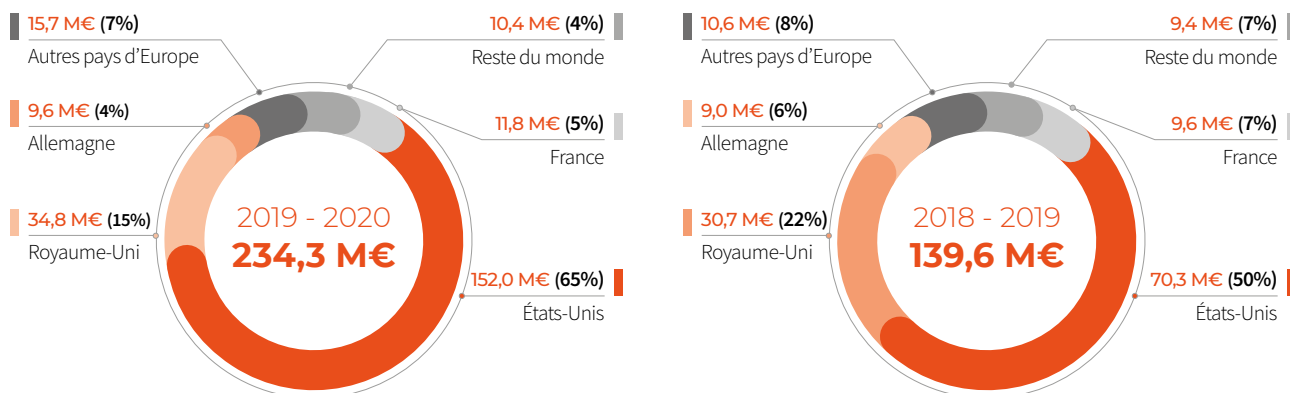
La répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activité a évolué au profit des activités d'impression de photos personnalisées (Printing & Gifting), cœur de métier du groupe Claranova, avec l'intégration des nouvelles activités de cadeaux personnalisés de Personal Creations®. Le pôle Printing & Gifting représente désormais 79% du chiffre d'affaires contre 70% au premier semestre 2018-2019. Les

activités d'édition de logiciels (Software) et d'Internet des Objets (IoT) représentent pour leur part respectivement 20% et 1% du chiffre d'affaires du Groupe.

L'impact de l'acquisition des activités Personal Creations® sur cinq mois (acquisition au 2 août 2019) est de 63,9 millions d'euros. Le chiffre d'affaires de Personal Creations® est entièrement réalisé aux États-Unis.

Analyse du chiffre d'affaires par zone géographique :

(en millions d'euros)



Le Groupe reste majoritairement présent à l'international avec 95% de l'activité hors de France, contre 93% sur le premier semestre 2018-2019.

Les données du S1 2018-2019 ont été retraitées sur certains contrats du pôle Software pour tenir compte de la localisation du client final. Dans le rapport financier semestriel 2018-2019, seule la localisation du partenaire était retenue.

Note 7 Matières premières et achat de marchandises

Retraitées de l'impact de l'acquisition des activités Personal Creations®, soit 24,5 millions d'euros, le poste progresse naturellement de 10 millions d'euros en lien avec la progression des activités sur le semestre. Le pôle Printing & Gifting est le principal contributeur à ce poste à hauteur de 92%.

Note 8 Autres achats et charges externes

L'impact de l'acquisition des activités Personal Creations® est de 32,6 millions d'euros. Retraitées de cet impact, l'accroissement du poste sur le pôle Printing & Gifting (frais de publicité et de transport) est liée à la croissance de l'activité en constante progression. Sur le pôle Software, la progression des frais de publicité et d'acquisition de trafic sont également en lien avec la croissance de l'activité.

L'impact IFRS 16 est de 1,6 million d'euros (voir note 15) : annulation des loyers sur les contrats de location de baux immobiliers pour l'essentiel.

Note 9 Charges de personnel

L'impact de l'acquisition des activités Personal Creations® est de 4,7 millions d'euros.

Hormis cet impact, la hausse de ce poste est directement liée à la croissance de toutes les activités du Groupe, en particulier du pôle Printing & Gifting. Par ailleurs, Claranova a renforcé ses équipes centrales, pour accompagner le développement du Groupe.

Note 10 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels correspondent à une charge de 3,0 millions d'euros, composée principalement de :

- charges et honoraires liés à l'acquisition de Personal Creations® pour 1,7 million d'euros ;
- provision pour départ pour le compte des filiales à hauteur de 0,3 million d'euros ;
- des honoraires non récurrents liés notamment au projet d'acquisition des minoritaires du pôle Software pour 0,9 million d'euros.

Note 11 Résultat financier

Le coût de l'endettement financier (- 1,8 million d'euros) au premier semestre 2019-2020 se compose des intérêts sur les emprunts obligataires ORNANE et Euro PP pour respectivement - 0,7 et - 0,6 million d'euros, ainsi que des intérêts sur l'emprunt contracté pour acquérir les activités Personal Creations® pour - 0,3 million d'euros, et des frais financiers IFRS 16 sur le retraitement des charges locatives pour - 0,3 million d'euros.

La revalorisation de la juste valeur des instruments financiers (0,3 million d'euros) au premier semestre 2019-2020 provient des ORNANE. Les ORNANE se décomposent en une composante dette au coût amorti et une composante dérivée conformément à la norme IFRS 9. La variation de la juste valeur de la part composante dérivée,

ainsi que la variation de la dette au coût amorti sont comptabilisées en charges financières. La composante dérivée est estimée sur la base Pricing models (méthode Cox Ross Rubinstein). Le premier semestre 2018-2019 reflétait la variation sur le semestre de la juste valeur des instruments financiers émis dans le cadre de l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick pour - 0,9 million d'euros.

Les autres charges financières (- 0,8 million d'euros) et produits financiers (- 0,1 million d'euros) au premier semestre 2019-2020 se composent de pertes nettes de change pour - 0,7 million d'euros, de l'étalement des frais liés à l'émission des ORNANE et Euro PP pour - 0,2 million d'euros.

Note 12 Charges et dettes d'impôts

La charge d'impôt du premier semestre 2019-2020 de - 2,9 millions d'euros est principalement liée aux pôles Printing & Gifting et Software. Au 31 décembre 2019, les impôts différés Actif et Passif présentent respectivement un solde de 1,2 et 1,1 million d'euros, principalement sur le pôle Software. Comme indiqué dans la note 4, le Groupe finalise l'analyse d'impact de la réforme fiscale

aux États-Unis, et a conservé une position prudente en n'activant pas les impôts différés sur les entités américaines. D'autre part, dans l'attente de la réponse de l'administration française sur le transfert du déficit reportable, le Groupe n'a pas non plus activé les impôts différés sur les entités françaises.

Compléments d'informations relatifs à l'actif du bilan

Note 13 Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition de 64,3 millions d'euros est lié à l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick en juillet 2018. La variation sur le semestre est liée aux écarts de conversion.

Le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur.

Comme indiqué dans la note 1, le Groupe a analysé l'acquisition des activités de Personal Creations® comme une Business Combination au sens de IFRS 3. L'analyse de la juste valeur des actifs et des passifs

acquis est en cours, ainsi que le PPA (allocation du prix d'acquisition). Par conséquent à ce stade, aucun écart d'acquisition relatif à l'intégration de Personal Creations® n'a été retenu.

Ainsi les données présentées relatives à cette acquisition sont provisoires, et leur comptabilisation pourrait évoluer d'ici la fin de l'exercice.

Note 14 Immobilisations incorporelles et corporelles

L'impact de l'acquisition des activités Personal Creations® est de 14,3 millions d'euros, dont :

- immobilisations incorporelles pour 4,7 millions d'euros ;
- immobilisations corporelles pour 5 millions d'euros ;
- impact net IFRS 16 pour 4,5 millions d'euros (voir note 15).

Personal Creations® est un acteur américain de la commercialisation en ligne de produits personnalisés, dont l'activité inclut un centre de logistique et de fabrication.

Les immobilisations incorporelles sont à ce stade composées des marques de Personal Creations®, dont la juste valeur reste à analyser dans le cadre du PPA (voir note 1).

L'impact total IFRS 16 est de 10,2 millions d'euros, dont 6,3 millions d'euros d'impact de transition au 1^{er} juillet 2019, 5,3 millions de variation sur la période (dont Personal Creations®), et - 1,4 d'amortissement des droits d'utilisation sur le semestre (note 15). L'impact IFRS 16 sur les droits d'utilisation n'a donné lieu à aucun décaissement.

Note 15 Contrats de location

La norme IFRS 16 « Contrats de location » est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Elle consiste à comptabiliser à l'actif un droit d'utilisation, et au passif une dette locative correspondant à la somme des paiements futurs actualisés. Au niveau du compte de résultat, la charge d'exploitation (charges de location) est remplacée par une charge d'amortissement et par une charge d'intérêt financier. Dans le tableau des flux de trésorerie, les intérêts affectent les flux d'exploitation, les flux d'investissement ne sont pas impactés, le remboursement du principal de la dette locative affecte les flux de financement.

Le Groupe a identifié trois grandes familles de location :

- les bâtiments à usage de bureau et à usage industriel : les baux commerciaux de location de bureau concernent les trois pôles du Groupe. Les baux commerciaux de location d'usine et de stockage concernent le pôle Printing & Gifting pour l'essentiel ;
- les véhicules de transport ;
- les équipements divers et informatiques.

Ces deux dernières catégories ne sont pas significatives pour le Groupe.

Le Groupe a réalisé la transition vers la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective modifiée et par conséquent la période comparative du 30 juin 2019 n'est pas retraitée.

Au 1^{er} juillet 2019, le montant de la dette locative a été calculé en actualisant les loyers résiduels avec les taux correspondant à la durée résiduelle estimée des contrats. Les droits d'utilisation correspondant ont été comptabilisés pour un montant égal à celui de la dette locative. La première application de la norme IFRS 16 est donc sans incidence sur le montant des capitaux propres du Groupe au 1^{er} juillet 2019.

Conformément aux possibilités offertes par la norme IFRS 16, le Groupe applique les exemptions et mesures de simplification suivantes :

- les contrats de courte durée et les contrats portant sur des actifs de faible valeur ne sont pas retraités ;
- les analyses réalisées en fonction d'IAS 17 et IFRIC 4 pour déterminer si un contrat est un contrat de location sont conservées ;
- les baux d'une durée résiduelle inférieure à 12 mois sont assimilés à des baux de courte durée et ne font l'objet d'aucun retraitement ;

Au 31 décembre 2019 :

- la comptabilisation des droits d'utilisation augmente les actifs non courants de 10,2 millions d'euros ;
- l'enregistrement des dettes locatives augmente le total du passif de 10,2 millions d'euros, dont 7,4 millions d'euros à plus d'un an et 2,8 millions d'euros à moins d'un an ;
- les impacts sur le compte de résultat sont les suivants :

(en millions d'euros)	31/12/2019 (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 locative	(0,3)
IMPACT TOTAL SUR LE RÉSULTAT	(0,2)

- l'évaluation du caractère déficitaire d'un contrat se fait selon IAS 37.

En application des dispositions de la norme IFRS 16 relatives à l'approche rétrospective modifiée, les données comparatives relatives à l'exercice 2018-2019 qui sont présentées en regard des données de l'exercice 2019-2020 ne sont pas retraitées.

En novembre 2019, le Comité IFRS IC a clarifié certains points de la norme, notamment l'appréciation de la durée des contrats de location et de la durée d'amortissement des agencements inamovibles. Ainsi ce comité a clarifié la durée d'un contrat de location, en rejetant l'approche juridique consistant à ne prendre en compte que les termes du contrat entre le bailleur et le locataire pour déterminer la période pendant laquelle le contrat est exécutoire. Il convient d'apprécier la durée raisonnablement certaine du contrat pour déterminer la dette locative et ainsi la valeur du droit d'utilisation.

Cette clarification explique pour partie l'écart entre les engagements hors bilan tel qu'indiqués dans l'URD 2018-2019, et la dette de location à la date de transition, comme indiqué ci-dessous.

À la date d'établissement de ces comptes consolidés semestriels, les positions comptables et les modalités de mise en œuvre sur ces sujets sont les suivantes :

- En ce qui concerne l'appréciation de la durée des contrats, le Groupe a retenu dans un certain nombre de cas l'approche juridique, considérant qu'elle correspondait à la durée raisonnablement certaine du contrat, en l'absence d'autres éléments indiquant une autre durée. La durée retenue a été définie contrat par contrat. Elle tient également compte des lois et pratiques propres à chaque pays.
- Par ailleurs, dans le cadre du rachat de Personal Creations® par PlanetArt LLC, l'analyse de la durée d'utilité des agencements et aménagements non entièrement amortis, et qui devraient être abandonnés en cas d'arrêt du contrat de location reste à finaliser dans le cadre du PPA (voir Note 1). La problématique éventuelle de la durée d'utilité des agencements dans des locaux loués concerne pour l'essentiel les activités acquises de Personal Creations®. Comme indiqué dans la note 4, l'analyse de ces immobilisations est en cours.
- Comme indiqué dans la note 4, les études sont en cours d'analyse sur l'activation des impôts différés aux États-Unis et en France. À ce stade, le Groupe n'a pas appliqué d'impôt différé sur les retraitements IFRS 16.

Effets sur l'état de la situation financière

(en millions d'euros)	Données historiques 30/06/2019	Effet de l'application d'IFRS 16	Données retraitées au 1 ^{er} juillet 2019
Immobilisations corporelles	1,4		1,4
Droit d'utilisation		6,3	6,3
Actifs d'impôts différés	0,9		0,9
ACTIF NON COURANT	75,1	6,3	81,4
ACTIF COURANT	100,9		100,9
TOTAL ACTIF	176,1	6,3	182,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	63,6		63,6
Dettes financières non courantes	49,1		49,1
Dettes locative non courante		4,8	4,8
Passifs d'impôts différés	1,2		1,2
TOTAL PASSIF NON COURANT	52,0	4,8	56,8
Provisions courantes	0,1		0,1
Dettes financières courantes	2,7		2,7
Dettes locative courante		1,5	1,5
Passifs d'impôts exigibles	3,0		3,0
PASSIF COURANT	60,5	1,5	62,0
TOTAL PASSIF	176,1	6,3	182,4

Réconciliation entre les engagements hors bilan de location simple présentés en application d'IAS 17 dans l'URD 2018-2019 et les dettes locatives comptabilisées en application d'IFRS 16 au 1^{er} juillet 2019

(en millions d'euros)	
Engagements hors bilan au 30 juin 2019 (URD 2018-2019)	6,5
Contrats terminés au 1 ^{er} juillet 2019	(0,0)
Contrats de faible valeur et de courte durée	(0,0)
Différence de loyers	0,1
Différence de durée	0,5
Impact d'actualisation	(0,9)
Différence de taux de change	0,1
DETTES LOCATIVES À LA DATE DE TRANSITION	6,3

Dettes locatives

Au 31 décembre 2019, le solde des dettes locatives s'élève à 10,2 millions d'euros, dont 7,4 millions d'euros de dettes locatives non courantes, et 2,8 millions d'euros de dettes locatives courantes.

Le tableau suivant détaille les échéances de remboursement actualisées de dettes locatives :

(en millions d'euros)				Au 31 décembre 2019
Échéances de remboursement des dettes locatives	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Constructions	2,7	7,1	0,2	10,1
Véhicules	0,1	0,1	0,0	0,2
Autres immobilisations	0,0	0,0		0,0
TOTAL DES DETTES LOCATIVES	2,8	7,2	0,2	10,2

Ces dettes locatives correspondent à la valeur actualisée des loyers restant à payer. Le Groupe ne prend en compte que la composante locative dans l'évaluation de la dette locative. Pour certaines classes d'actifs dont les contrats de location comportent une composante service et locative, le Groupe peut être amené à comptabiliser un contrat unique qualifié de location (sans distinction entre le service et la composante locative). C'est le cas notamment des locations de véhicules.

Pour chaque contrat, le taux d'actualisation utilisé est déterminé à partir du taux de rendement des emprunts d'État du pays preneur, en fonction de la maturité et de la devise du contrat, ainsi que des taux d'emprunt locaux que la filiale a obtenu pour ses financements.

Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré au 1^{er} juillet 2019 pour l'ensemble des dettes de loyer s'élève à 6,44% en se basant sur la durée résiduelle des contrats en date de transition. Il est impacté par les taux de l'emprunt obligataire ORNANE (taux nominal annuel de 5%), et de l'emprunt obligataire Euro PP (taux annuel de 6%).

Le passif relatif aux contrats de location est exclu de la définition de la dette financière nette.

Les dettes locatives de Personal Creations® sont de 4,5 millions au 31 décembre 2019.

Les charges financières relatives au contrat de location sont de 0,3 million d'euros au 31 décembre 2019.

Droit d'utilisation

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur nette comptable des droits d'utilisation à la date de transition (01/07/2019)	Augmentation des droits d'utilisation	Amortissement des droits d'utilisation	Écart de conversion	Valeur nette comptable des droits d'utilisation au 31/12/2019
Contrats de location retraités par catégorie :					
Constructions	6,1	5,3	(1,4)	0,0	10,0
Véhicules	0,1	0,1	(0,0)	0,0	0,2
Autres immobilisations	0,0	-	(0,0)	-	0,0
TOTAL CONTRATS DE LOCATION RETRAITÉS SELON IFRS 16	6,3	5,3	(1,4)	0,0	10,2

L'augmentation des droits d'utilisation concerne Personal Creations® pour l'essentiel.

Charges de loyers

À compter du 1^{er} juillet 2019, les charges de location comprennent les loyers au titre des contrats de location dont la durée est inférieure ou égale à 12 mois, des contrats dont la valeur à neuf du bien est inférieure à environ 5 000 dollars (comme préconisé dans la norme),

les paiements de loyers qui n'ont pas été pris en compte dans l'évaluation de la dette locative (comme par exemple les espaces de coworking non dédiés à des entités du Groupe).

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019 (6 mois)
Contrats de courte durée	(0,0)
Contrats de faible valeur	(0,1)
Services	(0,2)
Bureaux partagés (coworking)	(0,2)
Location parking partagé	(0,2)
Autres	(0,0)
TOTAL DE LA CHARGE DE LOYERS NON RETRAITÉS	(0,7)

Impact Tableau des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2019 (6 mois)
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(0,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :	
• Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes)	1,4
• Coût de l'endettement financier net comptabilisé	0,3
Capacité d'autofinancement	1,5
Variation du besoin en fonds de roulement	0,1
Intérêts financiers nets payés	(0,3)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(0,2)
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	-
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	
Décaissements liés aux emprunts	(1,4)
Flux de trésorerie net lié au financement	(1,4)
Variation de trésorerie	(0,0)

Note 16 Stocks et encours

Les stocks de Personal Creations® sont de 6,2 millions au 31 décembre 2019. Retraité de l'impact de Personal Creations®, les stocks sont stables.

Note 17 Clients et comptes rattachés

La variation des créances clients vient pour moitié du pôle Printing & Gifting et pour moitié du pôle Software du fait de la hausse de ces deux activités. L'impact de l'acquisition de Personal Creations® est d'environ 0,5 million d'euros sur le solde des clients au 31 décembre 2019.

Note 18 Autres créances non courantes et courantes

Les autres créances non courantes reflètent les charges constatées d'avances à plus d'un an à hauteur de 2,5 millions d'euros, liées à l'activité Adaware, comparable au montant du 30 juin 2019 (2,4 millions d'euros).

La hausse du poste autres créances courantes s'explique principalement par :

- l'acquisition des activités Personal Creations® pour 3,4 millions d'euros de charges constatées d'avance (frais de publicité pour l'essentiel) ;
- un crédit de TVA sur l'entité Claranova en hausse de 0,3 million d'euros par rapport au 30 juin 2019 ;
- des actifs sur contrats dans le cadre du retraitement des abonnements étalés sur les activités Upclick à hauteur de 0,3 million d'euros.

Note 19 Trésorerie et équivalents de trésorerie

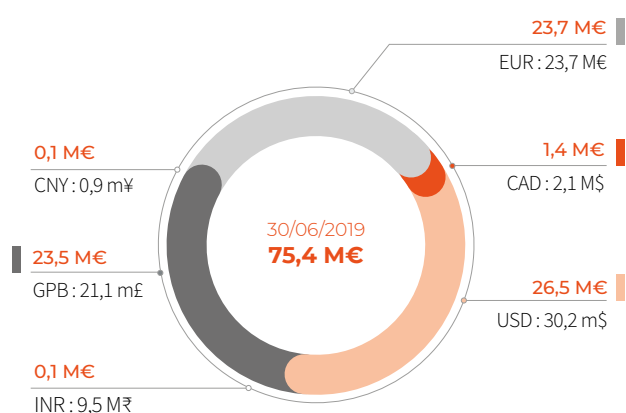
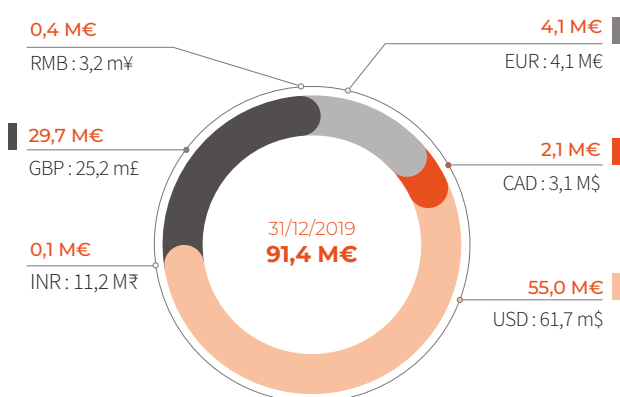
La trésorerie (91,4 millions d'euros au 31 décembre 2019 contre 75,4 millions d'euros au 30 juin 2019) est composée de comptes bancaires et de placements monétaires dont la valeur de réalisation est identique à la valeur figurant dans les livres.

Claranova clôture le premier semestre 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 la 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 roulement.

Le flux de trésorerie net lié à l'investissement de - 32,4 millions d'euros est composé de :

- l'acquisition des actifs de Personal Creations® le 2 août 2019 : 16,5 millions d'euros ;
- le règlement du solde du paiement différé relatif à l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick pour 15,1 millions d'euros (voir note 4 URD 2018-2019) effectué début juillet 2019.

L'emprunt de 10,8 millions d'euros contracté pour financer en partie l'acquisition de Personal Creations® impacte le flux de trésorerie net lié au financement qui ressort à 9,7 millions d'euros.



Compléments d'informations relatifs au passif du bilan

Note 20 Capital social

Capital

Au 31 décembre 2019, le capital de la société Claranova SE est composé de 39 442 878 actions d'un nominal de 1 euro, toutes de même catégorie. Depuis la clôture de l'exercice précédent, le capital a évolué de la manière suivante :

	Unités	Montant en euros
Au 30 juin 2019	394 428 788	39 442 879
Regroupement d'actions ⁽¹⁾		
AU 31 DÉCEMBRE 2019	39 442 878	39 442 878

(1) Regroupement d'actions : voir paragraphe 2.5 note 1.

L'évolution du nombre d'actions auto-détenues est telle que ci-dessous :

	Unités
Au 30 juin 2019	2 421 251
Regroupement d'actions ⁽¹⁾	
AU 31 DÉCEMBRE 2019	242 125

(1) Regroupement d'actions : voir paragraphe 2.5 note 1.

Exercice de stock-options Claranova SE

Sur les 1 876 592 stock-options ⁽¹⁾ autorisées par l'Assemblée Générale du 30 novembre 2015, il reste 44 069 stock-options ⁽²⁾ non exercées, sans mouvement sur la période.

Plan d'attribution de bons de souscription d'actions du 7 juin 2017 Claranova SE

Le 7 juin 2017, Claranova a annoncé l'attribution de 375 220 bons de souscription d'actions Claranova SE ⁽¹⁾.

Les droits acquis au 31 décembre 2019 sont de 375 220 bons de souscription, dont aucun n'a été exercé. Il n'y a eu aucun mouvement depuis le 30 juin 2019.

Plan d'attribution de bons de souscription d'actions du 24 décembre 2018 Claranova SE

Le 13 décembre 2018, Claranova a annoncé l'attribution d'un nombre maximum de bons de souscription d'actions Claranova de 393 613 titres, donnant droit à 393 613 actions ordinaires nouvelles ⁽¹⁾, au profit des membres du Conseil d'Administration,

de certains conseils et de l'équipe dirigeante. Au 31 décembre 2019, 309 777 BSA ont été souscrits et 24 000 bons ont été convertis en actions ordinaires nouvelles.

Il n'y a eu aucun mouvement depuis le 30 juin 2019.

Obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes Claranova

Le 19 juin 2018, Claranova a émis 26 363 636 obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) (voir note 23.1 aux états financiers consolidés 2017-2018 pour plus d'informations sur ces obligations). Au 31 décembre 2019, aucune ORNANE n'a fait l'objet d'une conversion anticipée. À la date du présent document, la Société n'a pas décidé de la méthode de remboursement des obligations.

Au 31 décembre 2019, Claranova détient 455 000 ORNANE. Il n'y a eu aucun mouvement depuis le 30 juin 2019.

Autres titres donnant accès au capital

Dans l'hypothèse où tous les droits rattachés aux stock-options, aux bons de souscriptions d'actions deviendraient exerçables et seraient exercés, le capital social de Claranova serait augmenté de 705 067 euros.

Il est à noter que ce nombre ne tient pas compte de l'émission d'ORNANE de juin 2018 car à la date du présent document, la Société n'a pas décidé de la méthode de remboursement des obligations. L'échéance de ces ORNANE est le 1^{er} juillet 2023.

Le capital social serait ainsi porté de 39 442 878 euros à 40 147 945 euros, soit une augmentation en pourcentage de 1,79% étalée dans le temps de la façon suivante :

- stock-options : ils sont exerçables par les bénéficiaires jusqu'en novembre 2026 ;
- BSA du 7 juin 2017 : ils doivent être souscrits et sont exerçables par les bénéficiaires jusqu'en novembre 2027 ;
- BSA du 24 décembre 2018 : ils sont exerçables jusqu'en décembre 2020.

(1) Après regroupement d'actions : voir paragraphe 2.5 note 1.

	31/12/2019
Nombre d'actions existantes au 31 décembre 2019 ⁽¹⁾	39 442 878
Actions auto-détenues	242 125
Nombre d'actions en circulation	39 200 753
Effet dilutif des stock-options	44 069
Effet dilutif des BSA (2017 et 2018)	660 998
Nombre pondéré d'actions théorique	39 905 820

(1) Suite au regroupement d'actions : voir 2.5 note 1.

Note 21 Dettes financières courantes et non courantes

Au 31 décembre 2019, l'endettement total du Groupe s'élève à 63,9 millions d'euros, contre 51,9 millions d'euros au 30 juin 2019.

Il est principalement composé des emprunts obligataires existants au 30 juin 2019 : ORNANE (pour 28,1 millions d'euros), et Euro PP (pour 19,7 millions d'euros), ainsi que d'un nouvel emprunt de 14,2 millions d'euros contracté par la filiale PlanetArt LLC pour le financement de l'acquisition de Personal Creations®.

L'échéance des dettes financières se présente de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Total	Moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Emprunts obligataires	47,1		47,1	
Composante dérivée de l'emprunt	0,7		0,7	
Emprunts	14,2	5,3	8,8	
Lignes de crédits	-			
Autres dettes financières	0,5	0,1	0,4	
Concours bancaires courants	0,0			
Instruments financiers passifs	-			
Intérêts courus non échus	1,3	1,3		
TOTAL	63,9	6,7	57,1	-

Note 22 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

L'impact de l'acquisition des activités Personal Creations® est de 14,5 millions sur les dettes fournisseurs et comptes rattachés.

En dehors de cet impact, la variation du poste s'explique principalement par l'augmentation significative de l'activité du pôle Printing & Gifting pour 22,5 millions d'euros en lien avec la saisonnalité importante de cette division sur les sites web, dont le pic d'activité a lieu en novembre et décembre, combinée à la forte croissance continue de cette activité.

Note 23 Autres passifs courants

Les autres passifs courants diminuent de 14,5 millions d'euros, principalement en raison du règlement du solde du paiement différé relatif à l'acquisition des activités Adaware, SodaPDF et Upclick pour 15,1 millions d'euros (cf. note 4 URD 2018-2019).

L'impact de l'acquisition des activités Personal Creations® est de 1,5 million sur les autres passifs courants. Il s'agit de dettes de personnel et de dettes relatives à des coupons de réduction.

Notes complémentaires

Note 24 Risques et litiges

Les risques, tels que décrits dans le document de référence au 30 juin 2019 au chapitre 2 paragraphe 24.4, sont restés inchangés. Ils sont complétés par le paragraphe 1.6 chapitre 1 du présent document.

L'entité Avanquest Software SAS fait l'objet d'un contrôle fiscal sur la période du 1^{er} juin 2017 (date de sa création) au 30 juin 2019. Le Groupe n'a pas provisionné de passif à ce sujet, car elle estime ne pas avoir de risque significatif.

Note 25 Événements postérieurs à la période de reporting

Changement de dénomination d'une entité au Canada

L'entité 9026851 Canada Inc. a changé de nom le 12 février 2020. La dénomination sociale est désormais Avanquest Canada Management.

Épidémie de Covid-19 : activités du Groupe préservées

À la date de publication de ce document, le Pôle Printing & Gifting et le Pôle Software qui représentent plus de 98 % du chiffre d'affaires de Claranova, ne constatent pas d'impact significatif sur leurs activités. Étant essentiellement des activités en ligne, elles ne sont pas exposées aux limitations de déplacement de leurs clients. A ce stade, les mesures de confinement et d'arrêt de production prises dans les principaux pays touchés, ont assez peu de conséquence sur les activités de ces Pôles, ni sur leurs approvisionnements.

Le Groupe a pris la décision de fermer l'usine de production de Personal Creations® basée dans l'Illinois pendant quelques semaines. Cet arrêt temporaire n'a, à ce jour, que peu d'incidence sur les prises de commandes de Personal Creations® qui se poursuivent et sont historiquement plus faibles à cette période de l'année.

Sur le pôle Software, la fermeture de magasins spécialisés sur quelques produits vendus en magasins physiques en France et en Allemagne a un impact relativement faible au niveau Groupe. L'activité online (majoritaire) semble se maintenir.

Le Pôle Internet des Objets (IoT) qui pourrait partiellement être sensible aux mesures prises pour ralentir la propagation du Covid-19, la plateforme logicielle de gestion myDevices d'objets connectés dépendant de la production et du déploiement de ces objets, représente néanmoins un risque non significatif puisque l'activité pèse moins de 1,3 % du chiffre d'affaires annuel du Groupe.

Claranova dispose de fondamentaux solides avec une trésorerie supérieure à 90 M€ au 31 décembre 2019.

Par ailleurs, Claranova a pris les mesures nécessaires pour prévenir l'épidémie et mis en place des mesures sanitaires de protection dans tous les sites du Groupe. Le travail à distance a été généralisé et le Groupe a mis à disposition de ses collaborateurs tous les outils nécessaires à son bon fonctionnement. Tous les voyages et réunions non indispensables sont annulés et remplacés par des vidéo conférences.

La Société est pleinement mobilisée pour assurer la sécurité de ses collaborateurs et la continuité de ses services.



Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er juillet au 31 décembre 2019

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Claranova, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration du 30 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans le contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 15 « Contrats de location » du chapitre 2 des comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2019 qui expose les modalités et critères retenus pour l'application de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés, établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 30 mars 2020, sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 31 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

APLITEC
Stéphane LAMBERT

ERNST & YOUNG Audit
Jean-Christophe Pernet

4

Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

La Garenne-Colombes, le 31 mars 2020

Pierre Cesarini

Président du Conseil d'Administration



GLOSSAIRE

Action de préférence :

Les actions de préférence sont des titres qui se distinguent des actions ordinaires par les prérogatives qui y sont attachées. Ces actions peuvent conférer à leurs détenteurs des droits particuliers à plusieurs niveaux, notamment en matière de droit de vote et de droit au bénéfice.

Ad blocker :

Logiciel permettant aux utilisateurs de bloquer les publicités sur les sites Internet visités.

Application mobile :

Logiciel destiné à l'utilisation sur smartphone.

Autorité des marchés financiers :

L'AMF est une institution financière et une autorité publique française indépendante, dotée de la personnalité morale et disposant d'une autonomie financière, qui a pour mission de veiller à la protection de l'épargne investie dans les instruments financiers, à l'information des investisseurs et au bon fonctionnement des marchés d'instruments financiers.

BFR :

Besoin en fonds de roulement, somme nécessaire que l'entreprise doit posséder pour payer ses charges courantes en attendant de recevoir le paiement dû par ses clients.

Bouton d'alerte No Dead Zone™ :

Technologie multi-réseaux à destination des chaînes hôtelières – solution de communication d'urgence visant à protéger le personnel de tout harcèlement et à les mettre en sécurité dans les meilleurs délais.

BSA :

Bon de souscription d'action, un titre financier permettant de souscrire pendant une période donnée, dans une proportion et à un prix fixé à l'avance, à une action.

BtC :

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

CAF :

Capacité d'autofinancement, l'ensemble des ressources internes générées par l'entreprise dans le cadre de son activité qui permettent d'assurer son financement.

Capital-marque :

Valeur ajoutée qu'une marque apporte à un produit (fidélité, notoriété, qualité perçue).

Claranova SE :

Une société européenne SE ou entreprise européenne est une société qui peut exercer ses activités dans tous les États membres de l'Union européenne sous une forme juridique unique et commune à tous ces États, définie par le droit communautaire.

Cloud :

Ou cloud computing (ou nuage informatique en français) est une infrastructure informatique dans laquelle la puissance de calcul et le stockage sont gérés par des serveurs distants auxquels les usagers se connectent par le biais d'une liaison Internet sécurisée et d'un point d'accès physique (ordinateur de bureau, smartphone, tablette, objet connecté).

Covenant :

Clause intégrée dans un contrat pouvant entraîner le remboursement anticipé d'un prêt si les objectifs définis dans ce dernier ne sont pas respectés. Ces objectifs peuvent être sous forme de respect de ratios financiers, de fourniture d'états financiers ou garantissant une capacité de remboursement.

Crédit revolving :

Crédit renouvelable.

Croissance organique :

Croissance du chiffre d'affaires issue du développement des activités, hors impacts des acquisitions et cessions et de la variation des taux de change sur la période considérée.

Emprunt obligataire de type Euro PP :

Euro Private Placement, opération de financement privé entre une entreprise, cotée ou non, et un nombre limité d'investisseurs institutionnels à travers l'émission d'obligations libellées en euro.

Euronext Paris – Eurolist Compartiment B :

Euronext Paris est un marché réglementé qui accueille la négociation des actions, des obligations, des warrants et des trackers. Il est divisé en quatre compartiments selon la capitalisation boursière de l'émetteur et qui relèvent de règles d'admission et de négociation différentes. Compartiment B : sociétés valorisées entre 150 millions et 1 milliard d'euros.

Fintech :

L'expression Fintech combine les termes « finance » et « technologie » et désigne des entreprises innovantes développant des services et produits qui utilisent la technologie pour repenser les services financiers et bancaires. Le terme Fintech est également utilisé pour décrire le secteur économique englobant ces entreprises innovantes.

IASB :

International Accounting Standards Board (Bureau international des normes comptables). Organisme international chargé de l'élaboration des normes comptables internationales IAS/IFRS.

IFRIC :

L'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) élabore des interprétations des normes comptables internationales IFRS pour assurer une application homogène de ces normes, y apporter des précisions et trouver des solutions pratiques.

IoT :

Internet of Things en anglais (Internet des Objets, IdO), infrastructure mondiale pour la société de l'information, qui permet de disposer de services évolués en interconnectant des objets (physiques ou virtuels) grâce aux technologies de l'information et de la communication interopérables existantes ou en évolution (définition de l'Union internationale des télécommunications).

ISIN :

Le code ISIN (*International Securities Identification Numbers*) correspond au code d'identification d'une valeur boursière.

Marque blanche :

Service ou produit conçu par une entreprise, que d'autres entreprises reprennent à leur compte et commercialisent sous leur propre marque.

Méthode Cox Ross Rubinstein :

Le modèle de Cox, Ross et Rubinstein (CRR) est un modèle d'évaluation des options.

Normes IAS (International Accounting Standards) :

Ancien nom des normes d'informations financières internationales, renommées depuis le 1^{er} avril 2001 « normes IFRS » (International Financial Reporting Standards).

Normes IFRS (International Financial Reporting Standards) :

Désigne les normes d'informations financières internationales depuis le 1^{er} avril 2001. Ces normes sont destinées à standardiser la présentation des données comptables échangées au niveau international.

ORNANE :

Obligation Remboursable en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes, désigne une forme d'obligation convertible offrant à son porteur la possibilité d'être remboursé en numéraire ou en actions.

Parties liées :

Au sens de la réglementation IFRS, pour une entreprise : tout actionnaire personne morale exerçant un contrôle ou une influence notable sur la société, les actionnaires ayant un droit de vote significatif, les entreprises associées ou co-contrôlées, toute société ayant un dirigeant/mandataire commun avec la société, les membres des organes de surveillance et de direction.

PDF :

Sigle de Portable Document Format. Format d'échange de documents électroniques qui permet de transmettre des documents contenant du texte, des graphiques, des images et de la couleur.

Pôle Printing & Gifting :

(En français Impression et cadeaux) terme générique désignant l'ensemble des activités d'impression digitale, vente de produits photo et cadeaux personnalisés de Claranova.

Pôle Software :

Terme générique désignant l'ensemble des activités d'édition de logiciels grand public de Claranova.

Pricing models :

Taux de rentabilité attendu par le marché pour un actif financier en fonction de son risque systématique.

Prime rate :

Taux préférentiel.

Résultat Net ajusté :

Mesure à caractère non strictement comptable utilisé pour mesurer la performance financière des activités. Il 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 de la norme IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

Résultat Opérationnel :

Résultat calculé à partir du résultat opérationnel courant, duquel sont soustraits les autres produits et charges opérationnelles non courants.

Résultat Opérationnel Courant :

Résultat calculé à partir du chiffre d'affaires et autres produits et d'exploitation courants desquels sont soustraites les charges d'exploitation courantes.

Résultat Opérationnel Courant normalisé :

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 afférents, et dotations aux amortissements et de l'impact de la norme IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

Smartphone :

Téléphone mobile possédant des fonctionnalités évoluées qui s'apparentent à celles d'un ordinateur (navigation Internet, lecture de vidéos, outil bureautique, etc.).

Software :

Anglicisme employé pour définir un logiciel, ensemble de programmes et de procédures nécessaires au fonctionnement d'un système informatique.

Stock-option :

Droit attribué à un salarié de pouvoir acheter des actions de son entreprise à un prix fixé à l'avance (appelé prix d'exercice), avec une décote par rapport au cours de Bourse du moment de l'attribution et dans un délai déterminé.

Taux d'actualisation :

C'est le taux utilisé pour calculer la valeur actuelle d'un flux futur.

Immeuble Vision Défense
89-91, boulevard National
F-92257 La Garenne-Colombes
Cedex

+33 1 41 27 19 75
contact@claranova.com
www.claranova.com

Société européenne à conseil
d'administration au capital
de 39 442 878 €
RCS Nanterre B 329 764 625
NAF 7010Z
TVA Intracommunautaire
FR 05 329 764 625

claranova™