

claranova



**RAPPORT  
FINANCIER  
SEMESTRIEL**

**AU 31 DÉCEMBRE 2022**

# SOMMAIRE

<b>MOT DU PRÉSIDENT</b>	<b>2</b>
<b>CHIFFRES CLÉS</b>	<b>3</b>
<b>PRÉSENTATION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS</b>	<b>4</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>7</b>
<b>COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>17</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b>	<b>40</b>
<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>41</b>

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 du Groupe. 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 du Groupe 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.

## MOT DU PRÉSIDENT



**Sur ce premier semestre 2022-2023, notre Groupe a su retrouver le chemin de la croissance et réaliser un chiffre d'affaires historique ”**

Sur ce premier semestre 2022-2023, notre Groupe a su retrouver le chemin de la croissance et réaliser un chiffre d'affaires historique, en dépit d'un contexte inflationniste sur les matières premières, les transports, l'énergie et les salaires, notamment aux Etats-Unis, qui reste défavorable pour l'ensemble du secteur. Ce chiffre d'affaires record a été porté par la reconstruction des canaux marketing d'acquisition client de PlanetArt et la dynamique du modèle SaaS qui continue à se développer pour Avanquest.

Sur la période, nous avons maintenu un bon niveau de rentabilité qui reflète notamment les investissements marketing que nous avons décidé de réaliser sur le semestre afin d'atténuer la saisonnalité de nos activités et nous assurer un second semestre plus profitable. Forts d'une meilleure maîtrise de nos coûts d'acquisition et d'un modèle vertueux de vente par abonnement, ces investissements contribueront à l'amélioration de nos marges dès les prochains mois.

L'ensemble de ces éléments et la force du modèle économique du Groupe, nous permettent d'anticiper sur l'exercice 2022-2023, une croissance de notre chiffre d'affaires supérieure à 10 % et une amélioration de notre ROC normalisé comprise entre 25 % et 30 %.

Cette dynamique retrouvée nous conforte dans notre capacité à renouer avec une croissance rentable et pérenne. Nous maintenons notre cap et nos perspectives pour les années à venir restent très solides pour le développement de l'ensemble du Groupe.

### **PIERRE CESARINI**

Président-Directeur Général  
du groupe Claranova

## CHIFFRES CLÉS

# 315 M€

de chiffre d'affaires  
semestriel

# 5 %

Marge opérationnelle

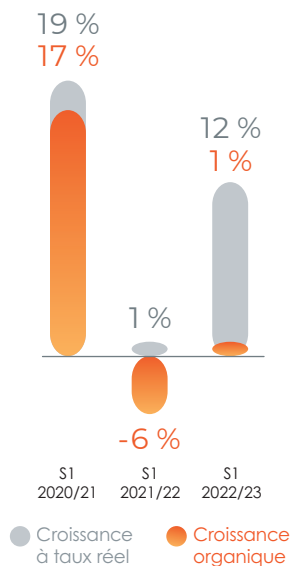
# 17 M€

ROC normalisé

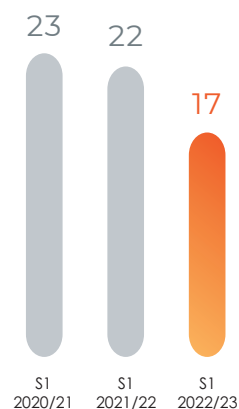
CHIFFRE D'AFFAIRES  
(en millions d'euros)



CROISSANCE À TAUX RÉEL  
ET ORGANIQUE<sup>(2)</sup>



ROC NORMALISÉ  
(en millions d'euros)



(1) CA retraité suite à l'ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020, comme détaillé en annexes du communiqué du 5 août 2022.  
(2) La croissance organique correspond à la croissance à périmètre et taux de change constants.

# PRÉSENTATION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

## 1 Groupe, 3 plateformes technologiques

Claranova gère et anime un portefeuille de participations majoritaires dans des entreprises numériques regroupées dans 3 divisions.

### PlanetART®

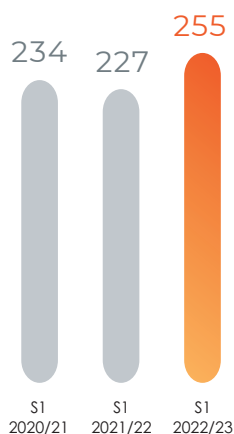


Your world. Personalized

E-COMMERCE  
D'OBJETS PERSONNALISÉS

- Leader de l'impression digitale personnalisée sur mobile
- Un chiffre d'affaires multiplié par 10 en cinq ans
- De nouvelles perspectives autour du concept d'e-commerce personnalisé

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



PlanetArt est devenu en l'espace de 5 ans seulement l'une des premières plateformes de création et de vente de produits personnalisés en ligne à l'échelle mondiale. Présent dans 15 pays, PlanetArt gère aujourd'hui un portefeuille de sites web et d'applications mobiles utilisées par des dizaines de millions de clients à travers le monde pour transformer leurs meilleurs souvenirs en produits personnalisés uniques. La gamme de solutions PlanetArt inclut notamment les applications mobiles de la gamme FreePrints, et les sites web Personal Creations, SimplytoImpress, CafePress, Gifts.com et I See Me!

### Avanquest

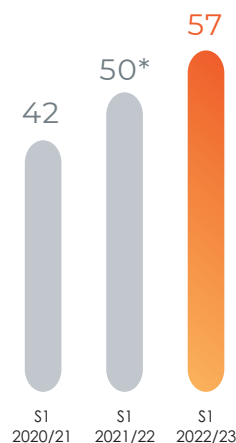


Selling software consumers love and recommend

ÉDITION ET DISTRIBUTION  
DE LOGICIELS

- Un acteur de référence de l'édition de logiciels propriétaires B2C
- Un modèle économique de vente par abonnement (SaaS) à forte récurrence
- Un positionnement sur trois segments à fort potentiel

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



Avanquest est un acteur de référence de l'édition et de la distribution de logiciels grand public (B2C) présent sur trois segments (PDF, Sécurité, Photo) avec les marques Soda PDF, Adaware et inPixio. S'appuyant sur un portefeuille de logiciels uniques en termes de fonctionnalités, de prix et d'accessibilité, Avanquest améliore au quotidien la vie digitale de ses clients présents dans plus de 160 pays. À travers ses solutions logicielles vendues sous forme d'abonnement (SaaS), Avanquest accompagne ses utilisateurs pour booster leur créativité, faciliter le travail collaboratif, sécuriser et assurer la pleine confidentialité de leur vie digitale.

\* CA retraité suite à l'ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020, comme détaillé en annexes du communiqué du 5 août 2022.



## myDevices

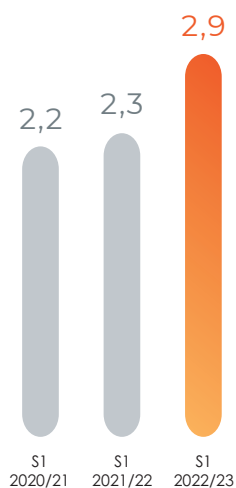


*Simplify the connected world*

INTERNET DES OBJETS

- Une plateforme unique pour une infinité de solutions IoT
- Une technologie reconnue par les leaders du monde de IoT
- Un réseau international de partenaires commerciaux

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



Avec sa plateforme IoT myDevices, Claranova met son savoir-faire technologique au service de la gestion des objets connectés pour les professionnels. Grâce à une interface applicative unique, myDevices offre aux entreprises de toute taille une infinité de solutions IoT *plug & play* pour simplifier et optimiser la gestion de leur parc d'objets connectés, quel que soit son fabricant, la typologie de réseau utilisé, le secteur d'activité et le domaine d'application. Les «cas d'usages» deviennent illimités et peuvent se déployer en un temps record.





<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>7</b>
1.1 Chiffres clés	7
1.2 Principaux faits marquants de la période	8
1.3 Informations économiques et performance financière	9
1.4 Structure de financement et sécurité financière	14
1.5 Tendances et perspectives sur le second semestre	16
<b>COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>17</b>
2.1 État du résultat global	17
2.2 État de la situation financière	18
2.3 Tableau des flux de trésorerie	19
2.4 Tableau de variation des capitaux propres	20
2.5 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés	21
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b>	<b>40</b>
<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>41</b>



## 1.1 Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois) retraité <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois)	S1 2020-2021 (6 mois)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>314,6</b>	<b>279,7</b>	<b>280,5</b>	<b>277,8</b>
Croissance %	12 %	1 %	1 %	19 %
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ <sup>(2)(4)</sup></b>	<b>17,4</b>	<b>22,4</b>	<b>23,1</b>	<b>23,1</b>
ROC normalisé en % du CA	5,5 %	8,0 %	8,2 %	8,3 %
Résultat opérationnel courant	13,8	19,1	19,9	20,8
Résultat opérationnel	11,6	19,4	20,2	17,5
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(4,5)</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>	<b>10,5</b>
Résultat net ajusté <sup>(3)(4)</sup>	4,6	8,1	8,7	14,2
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>(3,9)</b>	<b>2,4</b>	<b>3,0</b>	<b>8,5</b>
Résultat net part du Groupe ajusté	5,2	6,8	7,4	12,2
<b>RNPG AJUSTÉ PAR ACTION (en euros)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,15</b>	<b>0,17</b>	<b>0,31</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>(13,1)</b>	<b>28,9</b>	<b>29,9</b>	<b>58,8</b>
Emprunts et autres dettes financières	186,0	150,2	150,2	71,4
Trésorerie disponible	121,2	152,0	152,0	118,1
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>64,8</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(46,7)</b>
Ratio Endettement net/Capitaux propres part du Groupe	(4,9)	(0,1)	(0,1)	(0,8)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>14,9</b>	<b>21,0</b>	<b>21,8</b>	<b>22,5</b>
Flux de trésorerie d'exploitation	47,8	52,0	52,0	39,6
Flux de trésorerie d'investissement	(25,0)	(60,7)	(60,7)	(4,4)
Flux de trésorerie de financement	2,8	66,3	66,3	3,3

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

(2) Le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Le passage du ROC au ROC normalisé est détaillé à la section 1.4 du présent document. L'impact IFRS 16 est détaillé dans la note 9 du chapitre 2 du présent document.

(3) 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 l'amortissement de la dette et la variation de la dette au coût amorti et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Le passage du résultat net au résultat net ajusté est détaillé à la section 1.4 du présent document.

(4) Le résultat opérationnel courant normalisé (ROC normalisé) et le résultat net ajusté sont des indicateurs à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme une information complémentaire, qui ne peuvent se substituer aux agrégats IFRS du Groupe. La Direction de Claranova considère que le ROC normalisé est un indicateur pertinent des performances opérationnelles et financières du Groupe et le présente dans un but informatif car il permet d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents de la mesure de la performance des métiers.

## 1.2 Principaux faits marquants de la période

### Evolution de la gouvernance et rémunération des dirigeants <sup>(1)</sup>

#### Evolution de la composition du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a, dans le cadre de la sixième résolution, ratifié la cooptation par le Conseil d'Administration de Monsieur Roger Bloxberg en tant que membre du Conseil d'Administration pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, Monsieur Chahram Becharat, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2024.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté, dans le cadre des septième et huitième résolutions, la proposition de ratification de la

cooptation de Messieurs Eric Gareau et Todd Helfstein par le Conseil d'Administration. Monsieur Eric Gareau a par conséquent démissionné de ses fonctions de membre du Conseil d'Administration et Monsieur Todd Helfstein n'a pas été reconduit en qualité de censeur au-delà de l'Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté la résolution proposée par l'association d'actionnaires minoritaires Adanova portant sur la « Révocation de l'ensemble des membres du Conseil d'Administration ».

#### Rémunération des dirigeants

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a, dans le cadre de la quatorzième résolution, approuvé les éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 30 juin 2022 ou attribués au titre dudit exercice à Monsieur Jean-Yves Quentel, précédent Directeur Général Délégué ayant démissionné le 25 avril 2022 avec effet au 22 juillet 2022.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté les onzième, douzième, et treizième résolutions au titre du vote *ex post* dans le cadre du dispositif du « Say on pay » relatives respectivement à l'approbation des informations sur la rémunération de chacun des mandataires sociaux requises par le paragraphe I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce pour l'exercice 2021-2022, des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute

nature versés au cours de l'exercice clos le 30 juin 2022 ou attribués au titre dudit exercice au Président - Directeur Général. La Société a pris acte des conséquences légales de ces rejets.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté les quinzième et seizième résolutions au titre du vote *ex ante* dans le cadre du dispositif du « Say on pay » relatives à l'approbation de la politique de rémunération du Président - Directeur Général et du Directeur Général Délégué de la Société pour l'exercice 2022-2023. De ce fait, conformément à la loi, la précédente politique de rémunération approuvée par l'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 1<sup>er</sup> décembre 2021 est applicable dans l'attente de l'approbation par l'Assemblée Générale d'une politique de rémunération révisée.

### Faits marquants de la période impactant l'activité du Groupe <sup>(2)</sup>

#### Acquisition de pdfforge GmbH par la division Avanquest de Claranova

Avanquest Software SAS a acquis la société pdfforge GmbH le 1<sup>er</sup> juillet 2022 pour un montant de 19 millions d'euros versés en trésorerie, auquel s'ajoute un complément de prix de 5,5 millions d'euros.

Le règlement de cette acquisition s'est effectué via un financement bancaire.

Avec 85% des ventes réalisées sous forme d'abonnement, les produits pdfforge jouissent par ailleurs d'une excellente réputation auprès de leurs utilisateurs, avec des taux de renouvellement de plus de 80%.

Les synergies commerciales et l'intégration des équipes sont facilitées par le partenariat historique existant entre les deux sociétés depuis plus d'une dizaine d'années. Ainsi, la qualité des produits pdfforge conjugue à l'expertise de la division Avanquest en marketing digital contribuent à l'accélération des revenus de la division logiciels qui combine aujourd'hui forte croissance du chiffre d'affaires et profitabilité.

À travers cette opération, Avanquest réaffirme son ambition de s'établir comme le concurrent de référence d'Adobe Acrobat sur le segment des logiciels de gestion PDF.

Le détail de l'opération est précisé en note 1 du chapitre 2.

(1) Les faits marquants impactant la Gouvernance sont détaillés en note 1 du chapitre 2

(2) Les faits marquants impactant l'activité du Groupe sont détaillés en note 1 du chapitre 2

## Acquisition de Scanner App LLC par Avanquest

Le 10 octobre 2022, Avanquest a fait l'acquisition des actifs de Scanner App LLC, société américaine spécialisée dans le développement d'applications mobiles.

Ce rachat comprend des applications mobiles sur abonnement et va renforcer notamment l'activité PDF d'Avanquest avec des solutions mobiles natives pour scanner, remplir, modifier et signer des PDF. Elle permet également de convertir d'autres formats de fichiers au format PDF et de les partager directement depuis son mobile. Ces applications sont vendues sur l'Apple store (iOS) et déclinées en 10 langues dans 40 pays et feront l'objet d'évolution vers Android.

Avec plus de deux millions d'utilisateurs mobiles uniques par mois qui visitent ses sites PDF, Avanquest sera en excellente position pour leur proposer des offres ciblées hautement qualitatives à travers ces applications mobiles.

Fort de cette acquisition, Avanquest réaffirme sa stratégie dans le secteur du mobile et souhaite devenir la plus importante, la plus complète et la meilleure alternative aux solutions Adobe PDF.

Le détail de l'opération est précisé en note 1 du chapitre 2.

Les communiqués de presse complets sont disponibles sur le site Internet de la Société : [www.claranova.com](http://www.claranova.com).

## 1.3 Informations économiques et performance financière

### Chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2022-2023

Claranova clôt le premier semestre 2022-2023 (juillet-décembre 2022) avec un chiffre d'affaires de 315 millions d'euros, en hausse de 12 % à taux de change réels.

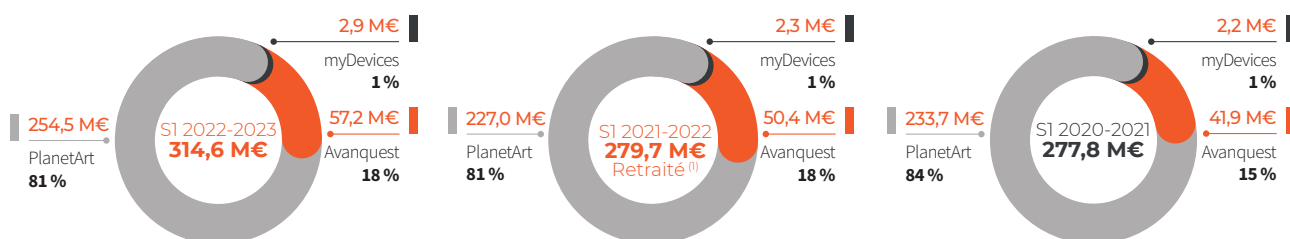
(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2020-2021 (6 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>314,6</b>	<b>279,7</b>	<b>277,8</b>
Croissance %	12 %	1 %	19 %
• Organique % <sup>(2)</sup>	1 %	- 6 %	17 %
• Effet change %	10 %	3 %	- 6 %
• Effet périmètre % <sup>(3)</sup>	1 %	4 %	8 %

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

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

(3) L'effet périmètre sur le premier semestre 2022-2023 correspond au retraitement des acquisitions par Avanquest de pdfforge en juillet 2022 et Scanner App en octobre 2022. Sur le premier semestre 2021-2022, il correspond au retraitement des acquisitions par PlanetArt d'I See Me! en juillet 2021 et CafePress en septembre 2020 ; la période de juillet à décembre 2021 est exclue pour I See Me!, la période de juillet à août 2021 est exclue pour CafePress. L'effet périmètre sur l'exercice 2020-2021 correspond au retraitement des acquisitions par PlanetArt de CafePress et de Personal Creations en août 2019.

### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

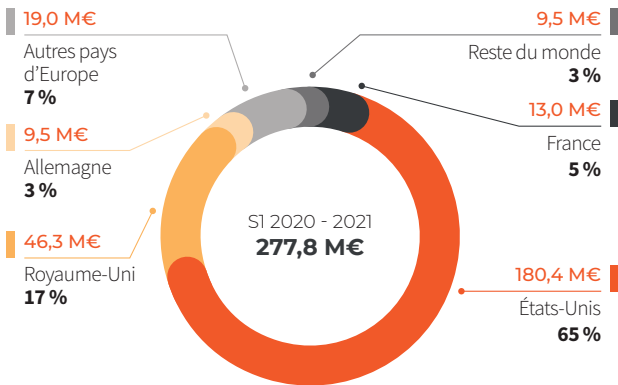
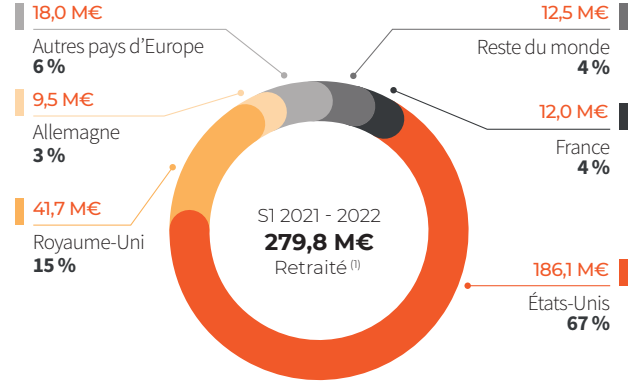
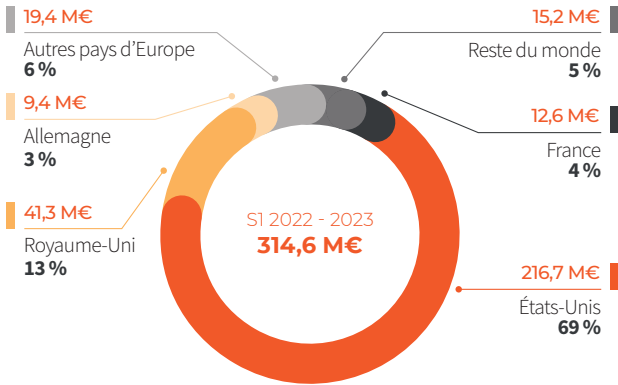


(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	Variation	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	Variation	S1 2020-2021 (6 mois)
PlanetArt	254,5	12 %	227,0	- 3 %	233,7
Avanquest	57,2	13 %	50,4	20 %	41,9
myDevices	2,9	27 %	2,3	5 %	2,2
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>314,6</b>	<b>12 %</b>	<b>279,7</b>	<b>1 %</b>	<b>277,8</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

96 % du chiffre d'affaires du Groupe est réalisé à l'étranger.



(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## Résultats consolidés du premier semestre 2022-2023

### ÉVOLUTION DU ROC NORMALISÉ PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	Variation	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	Variation	S1 2021-2022 (6 mois)	Variation	S1 2020-2021 (6 mois)
PlanetArt	12,7	- 26 %	17,2	0 %	17,2	- 11 %	19,3
Avanquest	6,3	- 6 %	6,7	- 11 %	7,5	56 %	4,8
myDevices	(1,6)	2 %	(1,6)	- 2 %	(1,6)	60 %	(1,0)
<b>ROC NORMALISÉ</b>	<b>17,4</b>	<b>- 22 %</b>	<b>22,4</b>	<b>- 3 %</b>	<b>23,1</b>	<b>0 %</b>	<b>23,1</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

### ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois)	S1 2020-2021 (6 mois)
PlanetArt	5,0 %	7,6 %	7,6 %	8,3 %
Avanquest	11,0 %	13,3 %	14,7 %	11,5 %
myDevices	- 55,1 %	- 68,8 %	- 72,2 %	- 46,5 %
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>	<b>5,5 %</b>	<b>8,0 %</b>	<b>8,2 %</b>	<b>8,3 %</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

### ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois publié)	S1 2020-2021 (6 mois)
<b>ROC normalisé</b>	<b>17,4</b>	<b>22,4</b>	<b>23,1</b>	<b>23,1</b>
ROC normalisé en % du CA	5,5 %	8,0 %	8,2 %	8,3 %
Résultat opérationnel courant	13,8	19,1	19,9	20,8
Résultat opérationnel	11,6	19,4	20,1	17,5
Résultat net	(4,5)	3,7	4,3	10,5
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ</b>	<b>5,2</b>	<b>6,8</b>	<b>7,4</b>	<b>12,2</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTE PAR ACTION</b> (en euro)	<b>0,11</b>	<b>0,15</b>	<b>0,17</b>	<b>0,31</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

### PASSAGE DU ROC AU ROC NORMALISÉ

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois publié)	S1 2020-2021 (6 mois)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>13,8</b>	<b>19,1</b>	<b>19,9</b>	<b>20,8</b>
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(2,1)	(2,0)	(2,0)	(1,8)
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,5	0,4	0,4	0,0
Dotations aux amortissements	5,3	4,9	4,9	4,1
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ</b>	<b>17,4</b>	<b>22,4</b>	<b>23,1</b>	<b>23,1</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## PASSAGE DU RÉSULTAT NET AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois)	S1 2020-2021 (6 mois)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(4,5)</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>	<b>10,5</b>
Impact IFRS 16 sur le résultat net	(0,1)	0,0	0,0	0,2
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,5	0,4	0,4	0,0
Amortissement de la dette et variation de la dette au coût amorti	6,5	4,3	4,3	0,1
Autres charges et produits opérationnels	2,2	(0,3)	(0,3)	3,3
<b>RÉSULTAT NET AJUSTÉ</b>	<b>4,6</b>	<b>8,1</b>	<b>8,7</b>	<b>14,2</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## Données chiffrées par division

### PLANETART | E-COMMERCE PERSONNALISÉ

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	254,5	227,0	12 %
<b>ROC normalisé</b>	<b>12,7</b>	<b>17,2</b>	<b>- 26 %</b>
En % du CA	5,0 %	7,6 %	- 2,6 %

Dans un secteur où les contraintes marketing liées au déploiement par Apple de l'ATT (*App Tracking Transparency*) pèsent toujours et où la pression sur les prix de matières premières et les coûts de transport est importante, les conséquences du contexte inflationniste - notamment aux Etats-Unis sur les frais de personnel - sont également significatives.

Malgré toutes ces contraintes, PlanetArt signe un retour à la croissance qui devrait être durable avec un chiffre d'affaires à 254,5 millions d'euros au premier semestre 2022-2023 en hausse de 12%.

Le ROC normalisé du premier semestre en baisse de -26% sur la période pour atteindre 12,7 millions d'euros s'explique principalement du fait d'investissements importants afin d'atténuer l'effet saisonnalité de l'activité. En témoignent l'évolution et la diversification des investissements marketing de la division qui ont permis de répondre aux problématiques posées par l'ATT avec des coûts d'acquisition client désormais contenus, notamment sur la partie mobile, et des canaux d'acquisition multiples. Ces investissements devraient porter pleinement leurs fruits et se refléter dans les résultats de la division dès le second semestre 2022-2023.



## AVANQUEST | ÉDITION DE LOGICIELS

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité)	S1 2021-2022 (6 mois publié)	Var.
Chiffre d'affaires	57,2	50,4	51,2	13,5 %
<b>ROC normalisé</b>	<b>6,3</b>	<b>6,7</b>	<b>7,5</b>	<b>- 6,0 %</b>
En % du CA	11,01 %	13,29 %	14,7 %	- 2,28 %

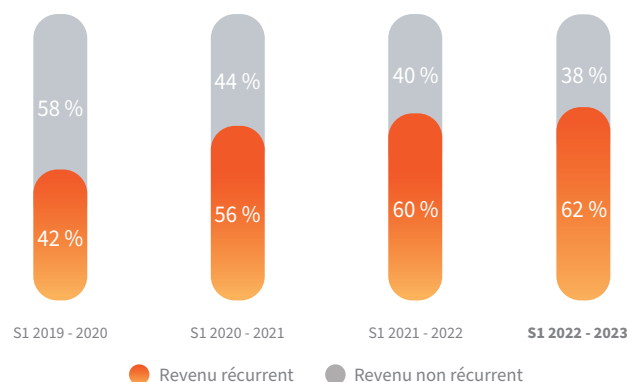
(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

Avanquest dépasse les 57 millions d'euros de chiffre d'affaires sur les six premiers mois de l'exercice 2022-2023, après une hausse de 13 % de ses revenus sur la période. La hausse du chiffre d'affaires sur le semestre est principalement portée par les activités d'édition de logiciels dites "core" (Sécurité, PDF et Photo).

Avanquest continue de tirer les bénéfices de la transformation de son business model vers la vente de logiciels par abonnement (SaaS). La mécanique des renouvellements d'abonnements permet aujourd'hui d'alimenter aussi bien la croissance que la profitabilité de nos activités d'édition de logiciels. Cette dynamique positive observée sur l'ensemble du portefeuille de logiciels confirme la réussite de la transition du modèle économique opérée sur les derniers exercices.

Sur la période, la division a mené des investissements marketing soutenus afin d'accompagner la croissance sur le 2<sup>nd</sup> semestre. Ainsi, le ROC normalisé s'établit à 6 millions d'euros, mais, comme pour PlanetArt, si ce ROC normalisé est en baisse par rapport à l'année dernière, c'est pour développer la croissance et la profitabilité du 2<sup>nd</sup> semestre (et des années suivantes). Cela permet à la division d'anticiper, elle aussi, une croissance de la rentabilité pour l'ensemble de l'exercice. La part récurrente de chiffre d'affaires atteint désormais les 62 % et offre ainsi une forte visibilité sur la croissance et les marges futures de ces activités.

### REVENU RÉCURRENT <sup>(1)</sup> (en % du chiffre d'affaires)



## MYDEVICES | INTERNET DES OBJETS

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	2,9	2,3	27 %
<b>ROC normalisé</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>0 %</b>
En % du CA	- 55,17 %	- 72,2 %	17 pts

myDevices réalise un chiffre d'affaires de 3 millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice 2022-2023, soit une hausse de 27 % à taux de change réels (13 % en organique).

Cette croissance est notamment alimentée par la hausse des revenus d'abonnement. À fin décembre 2022, l'ARR (Annual Recurring Revenue) s'établissait à 2,6 millions d'euros soit une hausse de 30 % par rapport au niveau de fin décembre 2021 à taux de change constants.

Cette croissance provient du renforcement de son réseau de distribution qui compte désormais 190 partenaires contre 143 l'an passé ainsi que les déploiements qui s'accroissent chez les grands comptes tels que Sodexo, T-Mobile, Engie et d'autres grands groupes internationaux dans les domaines de l'hôtellerie, de la santé, de l'industrie, etc.

La division IoT réalise ainsi un ROC normalisé de - 1,6 million d'euros, stable par rapport à l'exercice précédent.

(1) Données non auditées issues des états de gestion du Groupe.

## 1.4 Structure de financement et sécurité financière

### 1.4.1 Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2022 (6 mois)	31/12/2021 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	31/12/2021 (6 mois publié)
Capacité d'autofinancement	14,9	21,0	21,8
Variation du besoin en fonds de roulement (BFR) <sup>(2)</sup>	37,1	35,4	34,6
Impôts et intérêts financiers nets payés	(4,2)	(4,4)	(4,4)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>47,8</b>	<b>52,0</b>	<b>52,0</b>
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(60,7)</b>	<b>(60,7)</b>
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>	<b>2,8</b>	<b>66,3</b>	<b>66,3</b>
Variation de trésorerie <sup>(3)</sup>	25,6	57,6	57,6
<b>Trésorerie au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>100,3</b>	<b>90,3</b>	<b>90,3</b>
Variation de taux de change sur la trésorerie	(4,8)	4,1	4,1
<b>Trésorerie au 31 décembre</b>	<b>121,2</b>	<b>151,9</b>	<b>151,9</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

(2) Variation du besoin en fonds de roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal.

(3) Variation de trésorerie par rapport à la trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

Claranova clôture le premier semestre 2022-2023 avec une trésorerie de 121,2 millions d'euros, soit une augmentation de 20,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2022, dont (4,8) millions d'euros de variation liée à l'évolution des taux de change sur la période. Cette hausse est soutenue par une génération de trésorerie opérationnelle de 47,8 millions d'euros, dont 14,9 millions d'euros de capacité d'autofinancement et 37,1 millions d'euros de variation de besoin en fonds de roulement par rapport à son niveau du 30 juin 2022.

Cette variation positive du besoin en fonds de roulement témoigne principalement de la saisonnalité des activités de

PlanetArt (forte activité lors des fêtes de fin d'année impliquant un pic de trésorerie non normatif à fin décembre) et du modèle d'affaires spécifique de ses activités (distribution B2C qui évolue naturellement à BFR négatif).

Le flux de trésorerie net lié à l'investissement s'établit à 25,0 millions d'euros à fin décembre 2022. Ce dernier intègre l'incidence du paiement des acquisitions de pdfforge et Scanner App.

Le flux de trésorerie net lié au financement s'élève pour sa part à 2,8 millions d'euros à fin décembre 2022.

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

La situation financière de Claranova reste saine avec une trésorerie disponible de 121,2 millions d'euros et un endettement financier (hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location) de 186 millions d'euros contre respectivement 100,3 millions d'euros et 171,5 millions d'euros à fin juin 2022.

La hausse de l'endettement financier du Groupe intègre principalement la prise en compte d'un nouveau financement bancaire de 20 millions d'euros contracté par Claranova SE pour procéder à l'acquisition de pdfforge.

L'endettement net du Groupe ressort ainsi à 64,8 millions d'euros à fin décembre 2022 contre un endettement net de 71,2 millions d'euros au 30 juin 2022.

La structure de financement du Groupe est la suivante :

(en millions d'euros)	31/12/2022	30/06/2022
Dettes bancaires	45,6	31,0
Emprunts obligataires	111,8	105,2
Autres dettes financières	26,0	31,2
Intérêts courus	2,7	4,2
<b>Total des dettes financières <sup>(1)</sup></b>	<b>186,0</b>	<b>171,5</b>
Trésorerie disponible	121,2	100,3
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>64,8</b>	<b>71,2</b>
Capitaux propres part du Groupe	(13,1)	(1,4)
<b>Ratio Endettement net/Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(50,9)</b>

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

Le total bilan de Claranova est passé de 270,1 millions d'euros à 314,3 millions d'euros entre fin juin 2022 et fin décembre 2022. Cette augmentation de 44,2 millions d'euros témoigne principalement à l'actif de la forte hausse du niveau de trésorerie et équivalent trésorerie disponible générée par les activités du Groupe sur le semestre, en hausse de 20,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2022 et

de l'écart d'acquisition provisoire lié à pdfforge pour 24,2 millions d'euros. Au passif, la hausse est notamment liée à l'augmentation des dettes financières dans le cadre du financement de pdfforge et à la saisonnalité des activités PlanetArt génératrice d'une forte hausse des dettes fournisseurs en fin d'année calendaire.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

(en millions d'euros)	31/12/2022	30/06/2022
Écarts d'acquisition	101,2	82,3
Autres actifs non courants	28,3	28,4
Droit d'utilisation contrats de location	14,4	12,6
Actif courant (hors trésorerie)	49,1	46,5
Trésorerie et équivalent de trésorerie	121,2	100,3
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>314,3</b>	<b>270,1</b>
Capitaux propres	(10,3)	1,9
Dettes financières	186,0	171,5
Dettes locatives	14,9	13,2
Autres passifs non courant	3,2	3,5
Autres passifs courant	120,4	80,0
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>314,3</b>	<b>270,1</b>

## 1.5 Tendances et perspectives sur le second semestre

### Groupe

Malgré une année difficile pour le secteur de la technologie, Claranova signe un retour à la croissance lors du premier semestre 2022-2023 avec un chiffre d'affaires à 314,6 millions d'euros en croissance de 12% à taux de change réels.

La décroissance du ROC normalisé de -22% lors du premier semestre s'explique par le contexte inflationniste, notamment aux Etats-Unis, mais également par des investissements marketing volontairement soutenus, dans la perspective de gagner des parts de marché et de renforcer la rentabilité au 2<sup>nd</sup> semestre.

### PlanetArt

Au cours du prochain semestre PlanetArt va principalement se concentrer sur l'optimisation de ses coûts de revient. Les canaux marketing alternatifs initiés il y a plusieurs mois par les équipes de PlanetArt portent leurs effets positifs et confortent PlanetArt dans sa capacité à renouer avec la croissance.

Si Facebook (Meta) demeure un canal d'acquisition, PlanetArt peut désormais s'appuyer sur de nouveaux canaux d'acquisition tels que TikTok, Instagram, YouTube et un réseau d'influenceurs.

### Avanquest

Avanquest ne rencontre pas de problématique d'acquisition client et va poursuivre le renforcement de son offre de logiciels SaaS autour de ses trois segments PDF, Photo et Sécurité. Sur le second semestre 2022-2023, Avanquest va poursuivre sa croissance mixte alliant forte croissance organique de son chiffre d'affaires et amélioration de sa rentabilité.

Concernant la croissance organique, la division va s'appuyer sur les ventes des nouveaux produits lancés lors de l'exercice 2022 tels que SodaPDF 14, InPixio 12 et Adaware Protect, ainsi que sur son modèle par abonnement (SaaS) qui offre récurrence des revenus et amélioration de la rentabilité.

Par ailleurs, Avanquest a finalisé le 1<sup>er</sup> juillet 2022, l'acquisition de la société allemande pdfforge qui permettra à la division d'élargir son offre de solutions PDF dédiées aux entreprises (B2B) et d'accélérer la croissance de ses revenus récurrents. Avec 85% des ventes réalisées sous forme d'abonnement, les produits pdfforge jouissent par ailleurs d'une excellente réputation auprès de leurs utilisateurs, avec des taux de

### myDevices

La normalisation de la situation sanitaire et le renforcement des équipes commerciales devraient permettre à la division IoT du Groupe de poursuivre le déploiement de ses solutions au cours de l'exercice 2022-2023.

La base installée de myDevices devrait ainsi s'étoffer et permettre à la part de revenus annuels récurrents (ARR - *Annual Recurring Revenue*) de continuer à progresser. myDevices va également poursuivre ses efforts afin d'élargir son réseau de partenaires revendeurs.

Claranova vise ainsi en FY23 une croissance des revenus de l'ordre de 10% et une croissance du ROC normalisé comprise entre 25% et 30% (sur la base d'un taux de change EUR/USD de 1,03).

La division d'e-commerce d'objets personnalisés va également capitaliser sur ses forces et atouts concurrentiels que sont ses nombreuses zones d'implantation, son modèle *fabless* et la multiplicité de ses canaux de ventes (web et mobile) afin de contrer l'effet des restrictions liées à la fonctionnalité *App Tracking Transparency* d'Apple.

L'ensemble de ces actions devraient permettre à la division de retrouver une croissance durable de son chiffre d'affaires et une performance plus équilibrée entre le premier semestre et le second semestre.

renouveau de plus de 80%. Les synergies commerciales et l'intégration des équipes seront facilitées par le partenariat historique existant entre les deux sociétés depuis plus d'une dizaine d'années.

Le 10 octobre 2022, la division logiciels SaaS (Software as a service) a également réalisé l'acquisition des actifs de Scanner App LLC, société américaine spécialisée dans le développement d'applications mobiles. Cette opération, qui offre de multiples synergies avec sa famille de produits PDF, va également permettre à Avanquest de développer, en complément de ses logiciels de bureau actuels (Desktop), une importante offre mobile sur ses segments en croissance que sont le PDF, la Sécurité et la Photo.

L'intégration de ces deux acquisitions d'ores et déjà rentables contribuera également à la croissance du chiffre d'affaires de la division dès le prochain exercice. Avanquest est aujourd'hui un acteur majeur du logiciel SaaS avec des perspectives de croissance organique et externe très prometteuses tant au niveau du développement durable de ses revenus que de ses profits.

Bien que le marché demeure un secteur en devenir, la division IoT offre des perspectives de développement intéressantes et demeure un relais de croissance intéressant pour le Groupe.

Les évolutions réglementaires, notamment en Europe via la directive CSRD, impliquent plus de pertinence et de précision dans les informations extra-financières communiquées par les entreprises. La nécessité de fournir ces indicateurs offrent de nombreux débouchés pour myDevices qui permet de collecter de réelles mesures d'impact grâce à la multitude des capteurs référencés sur sa plateforme.

# Comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2022

Les comptes consolidés semestriels résumés de Claranova et de ses filiales (« le Groupe ») au titre de la période close le 31 décembre 2022 (les « comptes consolidés résumés ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Claranova le 29 mars 2023.

Sauf mention contraire, 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.

## 2.1 État du résultat global

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois publié)
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>314,6</b>	<b>279,7</b>	<b>280,5</b>
Matières premières et achats de marchandises		(98,2)	(84,4)	(84,4)
Autres achats et charges externes		(146,2)	(127,1)	(127,1)
Impôts, taxes et versements assimilés		(0,1)	(0,4)	(0,4)
Charges de personnel		(40,6)	(35,2)	(35,2)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises		(5,3)	(4,9)	(4,9)
Autres charges et produits opérationnels courants		(10,5)	(8,8)	(8,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>NOTE 5</b>	<b>13,8</b>	<b>19,1</b>	<b>19,9</b>
Autres charges et produits opérationnels	Note 6	(2,2)	0,3	0,3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>11,6</b>	<b>19,4</b>	<b>20,2</b>
Coût de l'endettement financier net		(2,5)	(2,0)	(2,0)
Autres charges financières		(11,0)	(9,4)	(9,4)
Autres produits financiers		1,1	0,8	0,8
<b>Résultat financier</b>		<b>(12,4)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(10,5)</b>
Charge d'impôts	Note 7	(3,6)	(5,2)	(5,4)
Quote-part de résultat des entreprises associées		0,0	(0,0)	(0,0)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(4,5)</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>		<b>(4,5)</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>
Part des propriétaires de la société mère		(3,9)	2,4	3,0
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,6)	1,3	1,3
<b>Résultat par action</b>				<b>-</b>
Résultat net part du Groupe par action <i>(en euros)</i>		(0,1)	0,06	0,07
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle <i>(en euros)</i>		(0,1)	0,05	0,06
<b>Résultat net</b>		<b>(4,5)</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>
Autres éléments du résultat global				<b>-</b>
Différences de conversion sur activités à l'étranger		(7,9)	3,8	3,8
Écarts de conversion sur investissements nets à l'étranger		-	-	-
Écarts actuariels sur engagements de retraites		-	-	-
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>(7,9)</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>
<b>Résultat global</b>		<b>(12,4)</b>	<b>7,5</b>	<b>8,1</b>
Part des propriétaires de la société mère		(11,7)	6,0	6,6
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,6)	1,5	1,5

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## 2.2 État de la situation financière

(en millions d'euros)	Notes	Décembre 2022	Juin 2022
Écarts d'acquisition	Note 8.2	101,2	82,3
Immobilisations incorporelles	Note 8.3	16,0	14,3
Immobilisations corporelles		5,2	5,6
Droit d'utilisation	Note 9.3	14,4	12,6
Actifs financiers		1,2	1,3
Autres créances non courantes		-	0,8
Actifs d'impôts différés		5,9	6,4
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>143,9</b>	<b>123,3</b>
Actifs financiers à moins d'un an		-	0,2
Stocks et en cours		20,0	22,0
Clients et comptes rattachés	Note 10	12,5	8,3
Actifs d'impôts exigibles		4,6	4,5
Autres créances courantes		12,1	11,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 11	121,2	100,3
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>170,4</b>	<b>146,8</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>314,3</b>	<b>270,1</b>

(en millions d'euros)	Notes	Décembre 2022	Juin 2022
Capital social	Note 12	46,0	46,0
Prime d'émission et réserves consolidées		(55,1)	(36,8)
Résultat net part du Groupe		(3,9)	(10,5)
<b>CAPITAUX PROPRES PART DES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE</b>		<b>(13,1)</b>	<b>(1,4)</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		2,8	3,3
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>(10,3)</b>	<b>1,9</b>
Dettes locatives non courantes	Note 9.3	10,7	9,8
Dettes financières non courantes	Note 11	127,3	148,9
Passifs d'impôts différés		0,0	0,0
Provisions non courantes	Note 13	1,8	2,0
Autres passifs non courants		1,4	1,6
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>141,2</b>	<b>162,2</b>
Provisions courantes		0,9	0,6
Dettes locatives courantes	Note 9.3	4,2	3,4
Dettes financières courantes	Note 11	58,7	22,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		93,4	56,3
Passifs d'impôts exigibles		1,1	1,9
Autres passifs courants		25,0	21,2
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>183,4</b>	<b>106,0</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>314,3</b>	<b>270,1</b>



## 2.3 Tableau des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2020-2021 (6 mois publié)
<b>Opérations d'exploitation</b>				
Résultat net de l'ensemble consolidé		(4,5)	3,7	4,3
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		(0,0)	0,0	0,0
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :				
• Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes)		5,2	10,3	10,3
• Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	Note 12.2	0,5	0,4	0,4
• Coût de l'endettement financier net comptabilisé	Note 11	2,5	2,0	2,0
• (Plus-)/Moins-value de cession		0,0	(2,8)	(2,8)
• Charge d'impôts (y compris impôts différés) comptabilisée	Note 7	3,6	5,2	5,4
• Autres éléments	Note 14.1	7,6	2,3	2,3
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>14,9</b>	<b>21,0</b>	<b>21,8</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		37,1	35,4	34,6
Impôts payés		(4,1)	(4,1)	(4,1)
Intérêts financiers nets payés		(0,1)	(0,3)	(0,3)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>47,8</b>	<b>52,0</b>	<b>52,0</b>
<b>Opérations d'investissement</b>				
Acquisitions immobilisations incorporelles		(3,1)	-	-
Acquisitions immobilisations corporelles		(0,9)	(1,5)	(1,5)
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles		-	0,0	0,0
Acquisitions d'actifs financiers		(0,0)	(0,1)	(0,1)
Cessions d'actifs financiers		0,3	2,5	2,5
Incidence des variations de périmètre	Note 14.2	(21,3)	(61,6)	(61,6)
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>		<b>(25,0)</b>	<b>(60,7)</b>	<b>(60,7)</b>
<b>Opérations de financement</b>				
Augmentation de capital <sup>(2)</sup>		-	13,9	13,9
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Rachat d'actions propres		(0,2)	(0,0)	(0,0)
Encaissements liés aux emprunts	Note 14.3	19,2	55,9	55,9
Décaissements liés aux emprunts		(16,2)	(3,5)	(3,5)
Autres flux liés au financement		-	-	-
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>		<b>2,8</b>	<b>66,3</b>	<b>66,3</b>
Flux net des activités abandonnées		-	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>25,6</b>	<b>57,6</b>	<b>57,6</b>
Trésorerie au 1 <sup>er</sup> juillet		100,3	90,3	90,3
Variation de taux de change sur la trésorerie		(4,8)	4,1	4,1
Trésorerie au 31 décembre		121,2	151,9	151,9

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

(2) Augmentation de capital dans le cadre du financement de l'acquisition des intérêts minoritaires d'Avanquest.

## 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
<b>AU 30 JUIN 2021 PUBLIÉ</b>	<b>39,7</b>	<b>122,5</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(104,8)</b>	<b>10,4</b>	<b>67,0</b>	<b>16,2</b>	<b>83,2</b>
Ajustement du chiffre d'affaires Soda PDF <sup>(1)</sup>	-	-	(0,0)	(1,0)	-	(1,0)	-	(1,0)
<b>AU 30 JUIN 2021 RETRAITÉ</b>	<b>39,7</b>	<b>122,5</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(105,8)</b>	<b>10,4</b>	<b>66,0</b>	<b>16,2</b>	<b>82,2</b>
Écarts de conversion			3,6			3,60	0,2	3,8
<b>Autres éléments du résultat global</b>			<b>3,6</b>		<b>-</b>	<b>3,6</b>	<b>0,2</b>	<b>3,8</b>
Résultat de l'exercice					3,8	3,8	0,5	4,3
<b>Résultat global</b>			<b>3,6</b>	<b>-</b>	<b>3,8</b>	<b>7,4</b>	<b>0,7</b>	<b>8,1</b>
Augmentation de capital	6,3	36,4				42,6		42,6
Affectation du résultat en réserves				10,4	(10,4)	-		-
Paiement fondé sur des actions				0,4		0,4		0,4
Variations de périmètre			0,1			0,1		0,1
Actions propres				0,0				
Transaction entre actionnaires				(87,6)		(87,6)	(11,1)	(98,7)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2021 PUBLIÉ</b>	<b>46,0</b>	<b>158,9</b>	<b>2,9</b>	<b>(181,5)</b>	<b>3,8</b>	<b>29,9</b>	<b>5,8</b>	<b>35,7</b>
Ajustement du chiffre d'affaires Soda PDF <sup>(1)</sup>	-	-	(0,1)	(0,9)		(1,0)	-	(1,0)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2021 RETRAITÉ</b>	<b>46,0</b>	<b>158,9</b>	<b>2,8</b>	<b>(182,4)</b>	<b>3,8</b>	<b>28,9</b>	<b>5,8</b>	<b>34,7</b>
<b>AU 30 JUIN 2022</b>	<b>46,0</b>	<b>158,9</b>	<b>8,0</b>	<b>(203,8)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>3,3</b>	<b>1,9</b>
Écarts de conversion			(7,7)			(7,7)	(0,2)	(7,9)
<b>Autres éléments du résultat global</b>			<b>(7,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(7,9)</b>
Résultat de l'exercice					(3,9)	(3,9)	(0,6)	(4,5)
<b>Résultat global</b>			<b>(7,7)</b>	<b>0,00</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(12,4)</b>
Actions propres				(0,2)		(0,2)		(0,2)
Affectation du résultat en réserves				(10,5)	10,5	0,0		0,0
Paiement fondé sur des actions				0,2		0,2	0,1	0,3
Transaction entre actionnaires						0,0	0,1	0,1
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>46,0</b>	<b>158,9</b>	<b>0,3</b>	<b>(214,3)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>2,8</b>	<b>(10,3)</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF, passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## 2.5 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 1	Faits marquants de la période	21	Note 10	Clients et comptes rattachés	30
Note 2	Évolution du périmètre de consolidation	22	Note 11	Financements et endettement net	30
Note 3	Principes comptables	24	Note 12	Capital social	33
Note 4	Effet de la saisonnalité	25	Note 13	Provisions non courantes	35
Note 5	Éléments courants de l'activité opérationnelle	25	Note 14	Tableau des flux de trésorerie consolidés	36
Note 6	Autres charges et produits opérationnels	27	Note 15	Risques et incertitudes	37
Note 7	Charge d'impôts	27	Note 16	Évolution des engagements hors bilan	37
Note 8	Actifs incorporels (écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles)	28	Note 17	Principales transactions avec les parties liées	37
Note 9	Contrats de location	29	Note 18	Événements postérieurs à la clôture	38

### Note 1 Faits marquants de la période

#### 1.1 Evolution de la composition du Conseil d'administration

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a, dans le cadre de la sixième résolution, ratifié la cooptation par le Conseil d'Administration de Monsieur Roger Bloxberg en tant que membre du Conseil d'Administration pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, Monsieur Chahram Becharat, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2024.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté, dans le cadre des septième et huitième résolutions, la proposition ratification de la

cooptation de Messieurs Eric Gareau et Todd Helfstein par le Conseil d'Administration. Monsieur Eric Gareau a par conséquent démissionné de ses fonctions de membre du Conseil d'Administration et Monsieur Todd Helfstein n'a pas été reconduit en qualité de censeur au delà de l'Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté la résolution proposée par l'association d'actionnaires minoritaires Adanova portant sur la « Révocation de l'ensemble des membres du Conseil d'Administration ».

#### 1.2 Rémunération des dirigeants

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a, dans le cadre de la quatorzième résolution, approuvé les éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 30 juin 2022 ou attribués au titre dudit exercice à Monsieur Jean-Yves Quentel, précédent Directeur Général Délégué ayant démissionné le 25 avril 2022 avec effet au 22 juillet 2022.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté les onzième, douzième, et treizième résolutions au titre du vote *ex post* dans le cadre du dispositif du « Say on pay » relatives respectivement à l'approbation des informations sur la rémunération de chacun des mandataires sociaux requises par le paragraphe I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce pour l'exercice 2021-2022, des éléments fixes et variables composant la rémunération totale et les avantages de toute

nature versés au cours de l'exercice clos le 30 juin 2022 ou attribués au titre dudit exercice au Président - Directeur Général. La Société a pris acte des conséquences légales de ces rejets.

L'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 30 novembre 2022 a rejeté les quinzième et seizième résolutions au titre du vote *ex ante* dans le cadre du dispositif du « Say on pay » relatives à l'approbation de la politique de rémunération du Président - Directeur Général et du Directeur Général Délégué de la Société pour l'exercice 2022-2023. De ce fait, conformément à la loi, la précédente politique de rémunération approuvée par l'Assemblée Générale des actionnaires de Claranova SE du 1<sup>er</sup> décembre 2021 est applicable dans l'attente de l'approbation par l'Assemblée Générale d'une politique de rémunération révisée.

### 1.3 Émissions de bons de souscription d'actions par myDevices Inc. au profit de la banque Cathay

myDevices Inc. a conclu un accord (*warrant to purchase stock*) avec Cathay General Bancorp, permettant à cette dernière de souscrire un nombre maximum de 30 000 actions (*Series C Preferred*) au prix de 4,7761 dollars américains par souscription de bons (*warrants*). Les bons ont été émis le 29 juillet 2022 et sont exerçables jusqu'au 29 juillet 2029. Valeur jugée non significative au 31 décembre 2022.

### 1.4 Modification des conditions de financement des *Promissory Notes*

Le taux de financement et l'échéance de quatre *Promissory Notes* ont été renégociés au 1<sup>er</sup> juillet 2022. Le taux de financement initial de 4,50 % a été ramené à 3,50 % et l'échéance finale, initialement prévue à horizon 10 ans, a été ramenée au 31 octobre 2025. Les intérêts sont payés annuellement.

### 1.5 Acquisition de Scanner App LLC

Le 10 octobre 2022, Avanquest a fait l'acquisition des actifs de Scanner App LLC, société américaine spécialisée dans le développement d'applications mobiles, pour 3,6 millions d'euros auquel s'ajoute un complément de prix compris entre 0 et 0,6 million d'euros calculé en fonction des revenus générés. Il sera versé le cas échéant 6 mois après la date

d'acquisition (voir note 8.1 du chapitre 2 pour le traitement comptable de l'opération).

L'acquisition de Scanner App LLC, qui est dès aujourd'hui rentable, a été intégralement financée par les fonds propres de la société.

### 1.6 Autres faits marquants

	Notes
Acquisition de l'entité pdfforge GmbH	2.1
Fusion Avanquest Deutschland GmbH et pdfforge GmbH	2.2
Réorganisation juridique du pôle Avanquest	2.3

## Note 2 Évolution du périmètre de consolidation

### 2.1 Acquisition de pdfforge GmbH par la division Avanquest de Claranova

Avanquest Software SAS a acquis la société pdfforge GmbH le 1<sup>er</sup> juillet 2022 pour un montant de 19 millions d'euros versés en trésorerie, auquel s'ajoute un complément de prix de 5,5 millions d'euros à verser au 1<sup>er</sup> juillet 2023 sous conditions d'obligations de non-concurrence ou non sollicitation de la part des vendeurs.

Le financement de cette croissance externe a été assuré par deux emprunts :

- un premier emprunt de 10 millions d'euros contracté par Avanquest Software SAS auprès de BPI France. Cet emprunt, financé à un taux fixe annuel de 2%, est composé de deux tranches égales de 5 millions d'euros amortissables sur une base trimestrielle pour une durée de 5 ans. La première échéance de cet emprunt est intervenue le 30 septembre 2022. Cet emprunt arrivera à terme le 30 juin 2027.

- un second emprunt de 20 millions d'euros, « prêt d'acquisition pdfforge GmbH », contracté par Claranova SE auprès d'un pool bancaire de quatre établissements, pour le compte d'Avanquest Software SAS. Cet emprunt, amortissable sur 6 ans, est divisé en deux tranches comme suit :

- tranche A du prêt d'acquisition pour un montant de 15 millions d'euros financée à un taux d'intérêt annuel variable. Le taux de prêt pour la première année est fixé à 2,30 % plus l'Euribor 3 mois ;

- tranche B du prêt d'acquisition d'un montant de 5 millions d'euros financée à taux fixe de 4,50 %.

Cet emprunt est conditionné par des covenants qui portent sur :

- Un ratio dettes financières nettes consolidées / EBITDA annuel strictement inférieur à trois (3) au 30 juin 2023 puis strictement inférieur à deux et demi (2,5) lors de chaque arrêté annuel à compter du 30 juin 2024 jusqu'à la date de maturité ; et,
- Un ratio cash-Flow libre consolidé / service de la dette financière consolidée inférieur à 1 à chaque arrêté annuel

Claranova SE bénéficie d'une ligne de crédit supplémentaire de 7,1 millions d'euros au titre de ce contrat.

Un nantissement sur les titres d'Avanquest Software SAS et les titres de Claranova Development SARL a été consenti dans le cadre de ce financement.

Claranova SE ayant contracté les emprunts susvisés pour le compte d'Avanquest Software, un contrat de prêt, miroir des engagements souscrits par Claranova à l'égard du pool bancaire, a été conclu entre Claranova SE et Avanquest Software.

Le traitement comptable de l'acquisition est précisé en note 8.1 du présent chapitre.

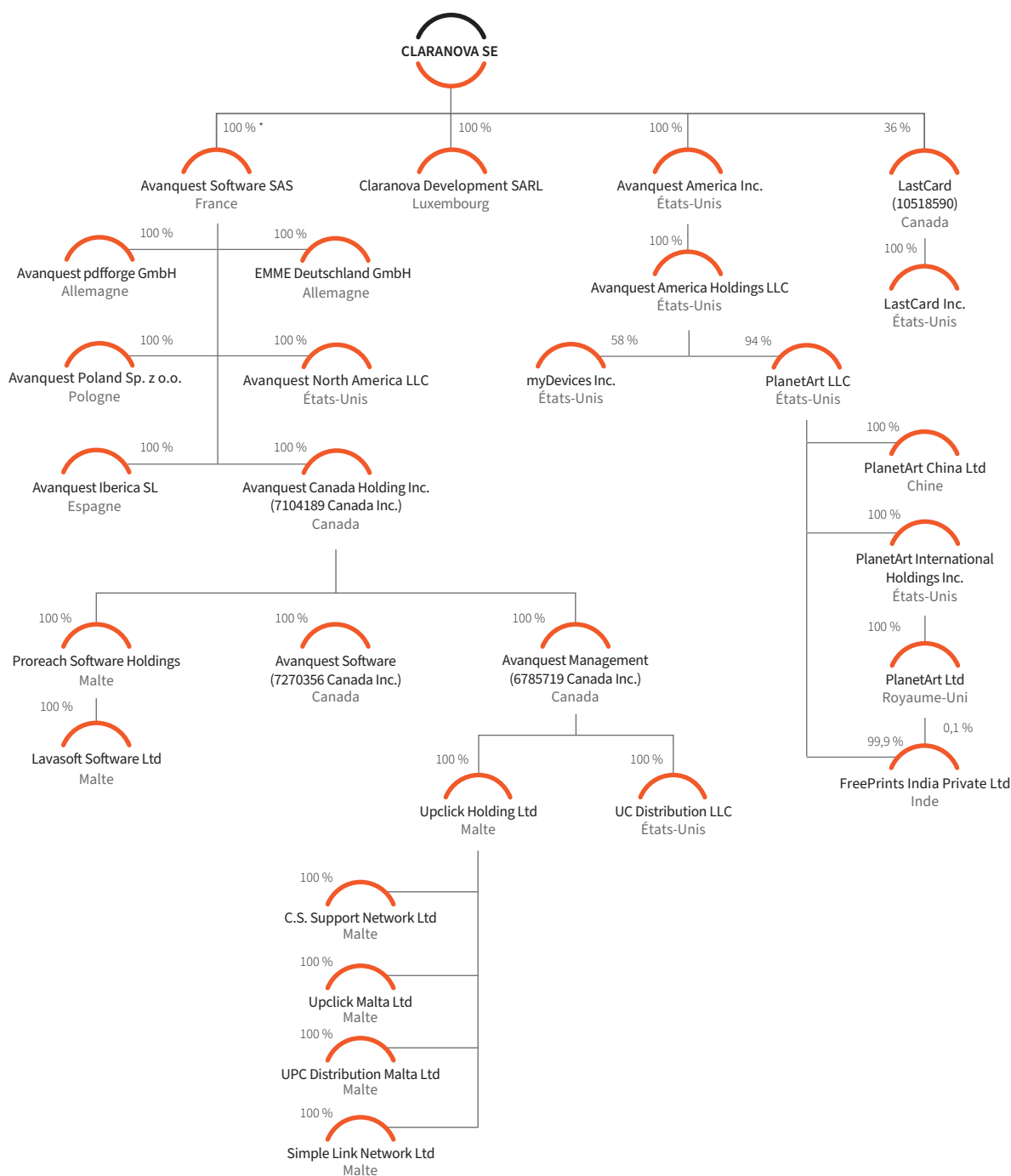
## 2.2 Fusion des entités Avanquest Deutschland GmbH et pdfforge GmbH

A la suite de l'acquisition de pdfforge GmbH, la société a été absorbée par Avanquest Deutschland GmbH, avec effet au 31 juillet 2022. L'entité résultant de cette fusion est dénommée Avanquest pdfforge GmbH

## 2.3 Réorganisation juridique du pôle Avanquest

Le pôle Avanquest a effectué une simplification juridique de son organigramme lors du premier semestre de l'exercice 2023.

En date du 31 décembre 2022 (soit après la fusion des entités canadiennes, le changement de nom officiel de la nouvelle société polonaise et la fusion de pdfforge GmbH et Avanquest Deutschland), l'organigramme du Groupe est le suivant :



\* 100 % moins une action détenue par Pierre Cesarini. Les pourcentages indiqués correspondent aux pourcentages de détention et des droits de vote.

## 2.4 Changements du premier semestre

Société	Division	Pays	Pourcentage de contrôle au		Pourcentage d'intérêt détenu au		Méthode de consolidation au	
			30/06/2022	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022
<b>Sociétés consolidées avec changement dans le pourcentage de détention</b>								
<b>Avanquest Canada Inc.</b>	Avanquest	Canada	100,00 %	-	100,00 %	-	Intégration globale	Fusionnée
<b>Avanquest Canada Holding Inc.</b>	Avanquest	Canada	100,00 %	-	100,00 %	-	Intégration globale	Fusionnée
<b>PC Helpsoft</b>	Avanquest	Canada	100,00 %	-	100,00 %	-	Intégration globale	Fusionnée
<b>Avanquest Canada Management</b>	Avanquest	Canada	100,00 %	-	100,00 %	-	Intégration globale	Fusionnée
<b>Lavasoftware Canada</b>	Avanquest	Canada	100,00%		100,00%		Intégration globale	Fusionnée
<b>pdfforge GmbH</b>	Avanquest	Allemagne	-	-	-	-		Acquisition à 100 % des titres puis fusionnée

## Note 3 Principes comptables

## 3.1 Base de préparation

Conformément au règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis selon les principes définis par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), tels qu'adoptés par l'Union européenne.

Le référentiel international comprend les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les normes IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que leurs interprétations SIC (*Standard Interpretations Committee*) et IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les comptes consolidés résumés de Claranova, établis pour la période de six mois close au 31 décembre 2022, sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés résumés sont conformes au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne (UE) et publiée par l'*International Accounting Standard Board* (IASB).

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations qui ont une incidence sur les montants reconnus dans le bilan, le compte de résultat et les notes annexes aux comptes consolidés résumés dont les principales sont :

- l'évaluation des obligations OCEANE et ORNANE (voir note 11.2 du présent chapitre) ;
- l'évaluation de la faculté d'investissement dans les filiales de la Société du Président-Directeur Général (voir note 12.2 du présent chapitre) ;
- l'évaluation des stock-options d'Avanquest Software SAS octroyés à l'un de ses dirigeants au 30 juin 2021 (voir note 12.2 du présent chapitre) ;
- la détermination du montant des provisions courantes et non courantes (voir note 13 du présent chapitre) ;

- la détermination du montant des remises, ristournes et autres déductions en lien avec les accords commerciaux sur le pôle PlanetArt ;
- l'évaluation des bonus de certains managers en fonction de l'atteinte des objectifs annuels ;
- l'appréciation des perspectives des entités LastCard mises en équivalence ;
- la détermination de la projection du taux d'impôt effectif sur l'exercice (voir note 7 du présent chapitre) ;
- l'activation d'une partie des impôts différés relatifs notamment aux déficits reportables, sur la base d'un horizon raisonnable de consommation de ces déficits (cinq années) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs incorporels ;
- l'identification et l'évaluation des transactions avec les parties liées (voir note 17 du présent chapitre) ;
- l'évaluation et le traitement comptable des bons de souscription d'actions myDevices accordés dans le cadre d'un accord avec un partenaire commercial ;
- la détermination des durées conformes à l'usage attendu des biens loués et des taux marginaux d'endettement en application de la norme IFRS 16 ;
- la reconnaissance du revenu sur certains contrats IoT en application de la norme IFRS 15.
- l'identification et l'évaluation des transactions avec les parties liées
- appréciation de la continuité d'exploitation

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent le cas échéant se révéler différentes de la réalité.



## 3.2 Référentiel comptable appliqué

Les principales règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont similaires à celles utilisées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2022, à l'exception des textes ci-dessous, adoptés par l'Union européenne et appliqués par le Groupe depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022 :

- Modifications d'IFRS 3 : « Référence au Cadre conceptuel » ;
- Modifications d'IAS 16 : « Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- Modifications d'IAS 37 : « Contrats déficitaires — Coût d'exécution du contrat » ;
- « Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 ».

Ces amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels résumés clos au 31 décembre 2022.

Pour l'exercice 2022-2023, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune autre norme, modification ou interprétation.

Les normes, modifications et interprétations publiées d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> juillet 2022 pouvant avoir un impact sur les états financiers du Groupe sont les suivantes :

- Modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction » ;
- Modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables » ;
- Modifications d'IAS 1 et de l'IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Modifications d'IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail » ;
- Modifications d'IAS 1 :
  - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »,
  - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur »,
  - « Passifs non courants assortis de clauses restrictives ».

## Note 4 Effet de la saisonnalité

L'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières. Historiquement, le niveau des ventes, le résultat opérationnel courant normalisé et la trésorerie nette du Groupe sont généralement plus élevés au quatrième trimestre de l'année civile.

## Note 5 Éléments courants de l'activité opérationnelle

### 5.1 Principes généraux

Les principaux décideurs opérationnels (le Président-Directeur Général, Pierre Cesarini et le Directeur Général Délégué en charge de la Direction Administrative et Financière du Groupe, Xavier Rojo) ont continué de suivre, au premier semestre, les activités de Claranova par secteur opérationnel défini en trois pôles d'activité (voir section 2.4 du chapitre 1 du présent document).

Les indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels pour évaluer la performance des secteurs opérationnels sont :

- le chiffre d'affaires ;
- le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé <sup>(1)</sup> ;
- la marge opérationnelle courante normalisée, qui correspond au ratio ROC normalisé sur chiffre d'affaires.

Seuls ces indicateurs font l'objet d'un suivi par pôle, les autres indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels faisant l'objet d'un suivi au niveau du Groupe.

### 5.2 Secteurs opérationnels

#### Passage du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel courant normalisé

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois publié)	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>13,8</b>	<b>19,1</b>	<b>19,9</b>	
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(2,1)	(2,0)	(2,0)	Note 9
Paiements fondés sur des actions y compris charges sociales	0,5	0,4	0,4	Note 12.2
Dotations aux amortissements	5,3	4,9	4,9	
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ</b>	<b>17,4</b>	<b>22,4</b>	<b>23,1</b>	

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

(1) Le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements, et de l'impact de la norme IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Cet indicateur prend en compte les frais centraux répartis entre les différents secteurs opérationnels.

## Informations par division

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant normalisé			Marge opérationnelle		
	S1 2022-2023	S1 2021-2022 retraité <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 publié	S1 2022-2023	S1 2021-2022 retraité <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 publié	S1 2022-2023	S1 2021-2022 retraité <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 publié
PlanetArt	254,5	227,0	227,0	12,7	17,2	17,2	5 %	8 %	8 %
Avanquest	57,2	50,4	51,2	6,3	6,7	7,5	11 %	13 %	15 %
myDevices	2,9	2,3	2,3	(1,6)	(1,6)	(1,6)	- 55 %	- 69 %	- 72 %
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>314,6</b>	<b>279,7</b>	<b>280,5</b>	<b>17,4</b>	<b>22,4</b>	<b>23,1</b>	<b>5,5 %</b>	<b>8,0 %</b>	<b>8,2 %</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

Dans un contexte défavorable affectant l'ensemble du secteur, Claranova retrouve une croissance du chiffre d'affaires à 12 % à taux réels (1 % à périmètre et taux de change constants).

Le ROC normalisé à 17,4 millions d'euros illustre la pression importante sur les prix de matières premières, les coûts de transport et les conséquences du contexte inflationniste notamment aux Etats-Unis sur les coûts fixes du Groupe.

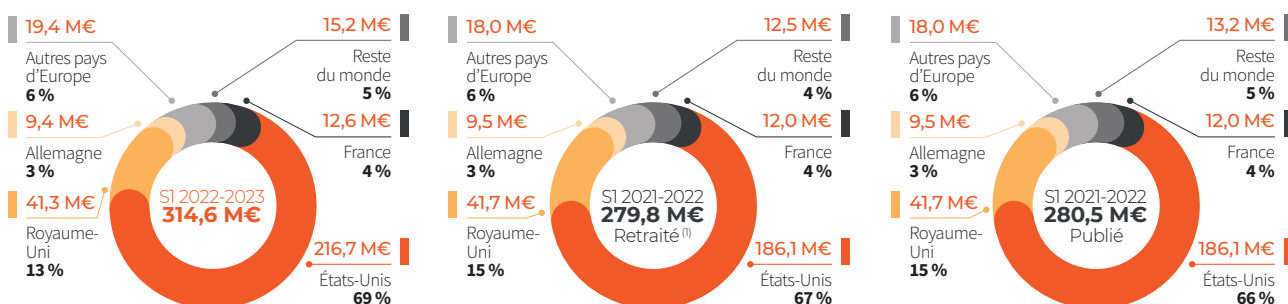
Cependant, le travail et les investissements menés depuis un an, en matière de marketing direct et d'optimisation des

coûts d'acquisition client, devraient porter pleinement leurs fruits et se refléter dans les résultats de PlanetArt dès le second semestre 2022/2023.

S'agissant Avanquest, le cercle vertueux des renouvellements d'abonnements permet aujourd'hui d'alimenter aussi bien la croissance que la profitabilité de nos activités d'édition de logiciels.

myDevices poursuit par ailleurs son développement et voit ses revenus récurrents progresser de 30% sur la période et conserve un ROC normalisé stable.

## Chiffre d'affaires par zone géographique



(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	%	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	%	S1 2021-2022 (6 mois publié)	%
France	12,6	4 %	12,0	4 %	12,0	4 %
États-Unis	216,7	69 %	186,1	67 %	186,1	66 %
Royaume-Uni	41,3	13 %	41,7	15 %	41,7	15 %
Allemagne	9,4	3 %	9,5	3 %	9,5	3 %
Autres pays d'Europe	19,4	6 %	18,0	6 %	18,0	6 %
Reste du monde	15,2	5 %	12,5	4 %	13,2	5 %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>314,6</b>	<b>100 %</b>	<b>279,8</b>	<b>100 %</b>	<b>280,5</b>	<b>100 %</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## Note 6 Autres charges et produits opérationnels

### 6.1 Principes comptables

Les autres produits et charges opérationnels sont les produits et charges de nature inhabituelle, non fréquents ou non récurrents, et ne faisant pas partie du cycle d'exploitation standard du Groupe. Ils comprennent notamment les

impacts des opérations d'acquisition ou de réorganisation dans les filiales, ou de tout autre événement généralement non récurrent.

### 6.2 Autres charges et produits opérationnels au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022

(en millions d'euros)	Notes	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois publié)
Rachats des intérêts minoritaires de la division Avanquest (frais)			(0,9)	(0,9)
Cession de la participation majoritaire dans les entités LastCard (Activités de technologie financières)			2,8	2,8
Acquisitions d'actifs et bonus de rétentions (pôle PlanetArt)		(1,8)	(0,2)	(0,2)
Risques sociaux (charges de réorganisation pour le compte des filiales)		(0,1)	(0,9)	(0,9)
Risques commerciaux			(0,4)	(0,4)
Charges de restructuration		(0,2)		
<b>TOTAL</b>		<b>(2,2)</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## Note 7 Charge d'impôts

Le taux effectif d'imposition retenu au 31 décembre 2022 résulte d'une part, des impôts exigibles constatés localement, et d'autre part, d'une projection des impôts différés estimés pour l'exercice. Les hypothèses utilisées au 30 juin 2022 pour l'activation des déficits fiscaux n'ont pas évolué. Les déficits fiscaux générés sur la période n'ont pas été activés.

Sur cette base et après retraitements du résultat financier essentiellement porté par Claranova SE et fortement impacté par les OCEANE émises (voir note 11.2 du présent chapitre), le taux effectif d'imposition s'établit à 31,3 % au 31 décembre 2022.

(en millions d'euros)	Notes	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois publié)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(0,8)</b>	<b>8,9</b>	<b>9,7</b>
<b>Résultat avant impôt retraité</b>		<b>11,6</b>	<b>19,4</b>	<b>20,2</b>
<b>Charge d'impôts</b>		<b>(3,6)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(5,4)</b>
Taux d'impôt effectif		31,3 %	26,8 %	26,8 %

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## Note 8 Actifs incorporels (écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles)

### 8.1 Évolutions significatives de la période

#### Acquisition de Scanner App LLC

Avanquest, la division logiciels SaaS de Claranova, a annoncé le 10 octobre 2022 l'acquisition des actifs de Scanner App LLC, société américaine spécialisée dans le développement d'applications mobiles.

Cette acquisition a été traitée conformément à la norme IAS 38 et n'entre pas dans le champ de la norme IFRS 3 – regroupement d'entreprise. En effet seul un actif incorporel (l'application mobile) a été acquis ; aucun autre contrat n'a été transféré dans le cadre de cette transaction.

#### Acquisition de pdfforge GmbH

La finalisation de l'acquisition de pdfforge GmbH par Avanquest Software SAS a été réalisée en date du 1<sup>er</sup> juillet 2022, pour un montant de 19 millions d'euros versés en trésorerie, auquel s'ajoute un complément de prix de 5,5 millions d'euros dû au 1<sup>er</sup> juillet 2023 sous conditions d'obligations de non-concurrence et de non-sollicitation de

la part des vendeurs. À la date de parution du présent document, l'exercice d'allocation du prix d'acquisition n'est pas finalisé. Au 31 décembre 2022, un goodwill provisoire de 24,2 millions d'euros a été comptabilisé.

### 8.2 Valeur nette comptable des écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	Net 30/06/22	Acquisitions/Entrées de périmètre	Écart de conversion	Net 31/12/22
Pôle Avanquest	71,4	24,2	(5,0)	90,5
Pôle PlanetArt	10,9	-	(0,3)	10,6
<b>TOTAL</b>	<b>82,3</b>	<b>24,2</b>	<b>(5,3)</b>	<b>101,2</b>

### 8.3 Valeur nette comptable des actifs incorporels à durée définie

(en millions d'euros)	Brut 30/06/22	Acquisitions	Cessions/Virement de poste à poste	Variation périmètre/Variation change <sup>(1)</sup>	Brut 31/12/22	Amort. et provisions 31/12/22	Net 31/12/22
Frais de développement et logiciels	28,3	4,4	0,0	(1,1)	31,6	(21,4)	10,2
Marques et fonds de commerce	6,8	-	-	(0,2)	6,6	(1,2)	5,4
Portefeuilles clients	0,6	-	-	(0,0)	0,6	(0,2)	0,4
Autres	1,1	-	-	(0,0)	1,1	(1,0)	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>36,8</b>	<b>4,4</b>	<b>-</b>	<b>(1,4)</b>	<b>39,8</b>	<b>(23,8)</b>	<b>16,0</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## 8.4 Suivi de la valeur

Au 31 décembre 2022, le Groupe a procédé à la revue de la valeur de ses écarts d'acquisition sur la base des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) historiques (voir chapitre 2 – note 16 du document d'enregistrement universel 2021-2022).

### Écart d'acquisition des UGT du pôle Avanquest

Les écarts d'acquisition du pôle sont constitués à hauteur de 27 % de l'acquisition récente de pdfforge et le reste provenant de l'acquisition des activités Upclick, SodaPDF et Adaware. Les synergies entre ces activités et les activités historiques du pôle sont telles que ces actifs sont testés globalement au sein d'une UGT unique du pôle Avanquest.

Au 30 juin 2022, le Groupe avait conclu que la valeur recouvrable de l'UGT testée excédait sa valeur comptable. Les tests de sensibilité réalisés concluaient à une valeur recouvrable de ce pôle très nettement supérieure à la valeur comptable de l'UGT. Les événements de la période ne remettent pas en cause ces conclusions.

### Écart d'acquisition des UGT du pôle PlanetArt

Les écarts d'acquisition du pôle sont constitués à hauteur de 93 % de l'acquisition récente des actifs I See Me! lors de l'exercice 2022. Le solde des écarts d'acquisition du pôle correspond aux actifs incorporels à durée de vie indéfinie générés lors de l'acquisition des activités Personal Creations (0,5 million d'euros) et de CafePress (0,2 million d'euros). Les synergies entre ces activités et les activités historiques du

pôle sont telles que ces actifs sont testés globalement au sein d'une UGT unique du pôle PlanetArt.

Au 30 juin 2022, le Groupe avait conclu que la valeur recouvrable de l'UGT testée excédait sa valeur comptable. Les tests de sensibilité réalisés concluaient à une valeur recouvrable de ce pôle très nettement supérieure à la valeur comptable de l'UGT. Les événements de la période ne remettent pas en cause ces conclusions.

## Note 9 Contrats de location

### 9.1 Évolutions significatives de la période

L'impact majeur est dû au changement de loyer couplé à une prolongation du contrat de location lié à l'entité Avanquest Software North America. Les conditions du marché ont été modifiées et le loyer s'élève désormais à 0,1 million d'euros.

### 9.2 Impacts sur le résultat de la période

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2021-2022 (6 mois publié)
Annulation des charges de loyers	2,1	2,0	2,0
Charges d'amortissement des droits d'utilisation	(1,9)	(1,7)	(1,7)
Charges d'intérêts relatives à la dette locative	(0,2)	(0,3)	(0,3)

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

### 9.3 Impacts sur le bilan de la période

#### Droit d'utilisation à l'actif

(en millions d'euros)	Brut juin 2022	Augmentation des droits d'utilisation	Cessation de contrats	Variation des amortissements	Variation périmètre/ Variation change <sup>(1)</sup>	Net décembre 2022
Constructions	21,2	4,2	0,0	(10,2)	(0,8)	14,3
Véhicules	0,1	0,0	0,0	(0,1)	0,0	0,1
Autres immobilisations	0,1	-	0,0	(0,1)	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>21,5</b>	<b>4,2</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>14,4</b>

## Dettes locatives

(en millions d'euros)	31/12/2022
Valeur nette des dettes locatives à l'ouverture	13,2
Augmentation des dettes locatives	4,2
Cessions de contrats	(0,0)
Remboursement des dettes locatives	(2,0)
Écart de conversion	(0,5)
<b>Valeur nette des dettes locatives à la clôture</b>	<b>14,9</b>
Dettes locatives non courantes <sup>(1)</sup>	10,7
Dettes locatives courantes	4,2
<b>VALEUR NETTE DES DETTES LOCATIVES À LA CLÔTURE</b>	<b>14,9</b>

(1) Dont 0,2 million d'euros à plus de cinq ans.

## Note 10 Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	Décembre 2022	Juin 2022
Clients et comptes rattachés	13,3	9,2
Dép. clients et comptes rattachés	(0,8)	(0,9)
<b>TOTAL</b>	<b>12,5</b>	<b>8,3</b>

À la date de ce document, il n'y a pas eu à la connaissance du Groupe d'événements ayant eu un impact significatif identifiable sur son risque de crédit ou la solvabilité de ses créances sur le semestre.

## Note 11 Financements et endettement net

### 11.1 Évolutions significatives de la période

#### Emprunt bancaire de 20 millions d'euros contracté par Claranova SE

Dans le cadre du financement de l'acquisition de l'entité pdfforge GmbH, le Groupe a contracté un emprunt de 20 millions d'euros le 1<sup>er</sup> juillet 2022 auprès d'un pool bancaire constitué de la Landesbank Saar, la CE Ile de France, la Banque Populaire Alsace Lorraine Champagne et Delta AM.

#### Caractéristiques

L'emprunt est amortissable sur six (6) ans et divisé en deux tranches comme suit :

- tranche A du prêt d'acquisition pour un montant de 15 millions d'euros financée à un taux d'intérêt annuel variable. Le taux de prêt pour la première année est fixé à 2,30 % plus l'Euribor 3 mois ;
- tranche B du prêt d'acquisition d'un montant de 5 millions d'euros financée à taux fixe de 4,50 %, amortissable in-fine.

Cet emprunt est conditionné par des covenants qui portent sur :

- Un ratio dettes financières nettes consolidées / ROC normalisé annuel strictement inférieur à trois (3) au 30 juin 2023 puis strictement inférieur à deux et demi (2,5) lors de chaque arrêté annuel à compter du 30 juin 2024 jusqu'à la date de maturité ; et,
- Un ratio cash-Flow libre consolidé / service de la dette financière consolidée inférieur à 1 à chaque arrêté annuel

Le Groupe bénéficie d'une ligne de crédit supplémentaire de 7,1 millions d'euros au titre de ce contrat.

Un nantissement sur les titres d'Avanquest Software SAS et les titres de Claranova Development SARL a été consenti dans le cadre de ce financement.

Claranova SE ayant contracté les emprunts susvisés pour le compte d'Avanquest Software, un contrat de prêt, miroir des engagements souscrits par Claranova à l'égard du pool bancaire, a été conclu entre Claranova SE et Avanquest Software.

### 11.2 Impacts sur le résultat de la période

Sur le premier semestre, les intérêts d'emprunts s'élèvent à 3,6 millions d'euros. L'amortissement de la dette financière relative aux OCEANE a entraîné une charge sur la période de 7,5 millions d'euros. La variation de la dette au coût amorti a impacté positivement le résultat financier à hauteur de 1,1 million d'euros (dont 0,5 million d'euros au titre des OCEANE).



## 11.3 Impacts sur le bilan de la période

### Endettement (hors dettes locatives)

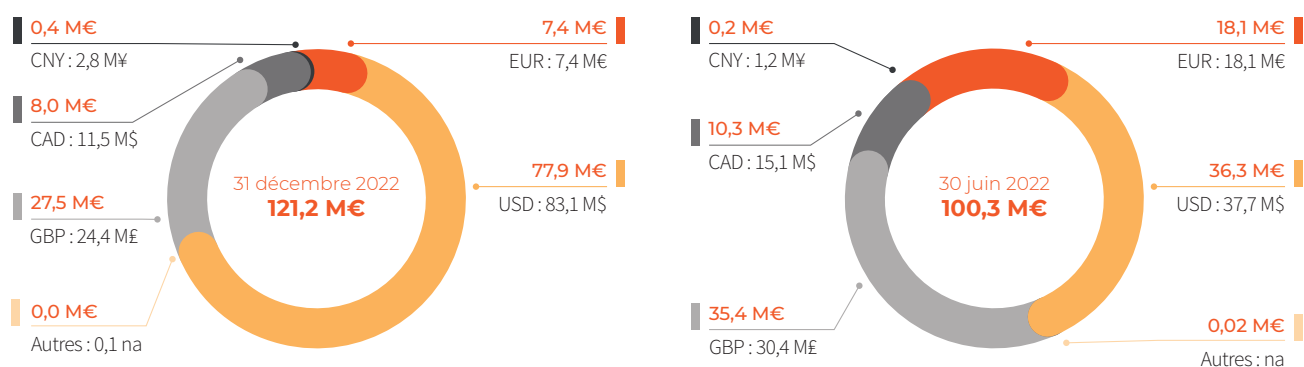
(en millions d'euros)

	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021
<b>Financements gérés au niveau de Claranova SE</b>			
Financement obligataire – ORNANE	29,4	29,8	28,8
Financement obligataire – EURO PP	19,4	19,2	19,1
Financement obligataire – OCEANE	63,1	56,1	50,2
PGE	4,0	4,0	4,0
Titres de créances	14,3	19,2	24,4
Intérêts courus non échus	2,7	4,2	2,4
Emprunt Landesbank Saar	19,2	-	-
<b>Financement bancaires des filiales</b>			
Emprunt myDevices Inc.	0,8	2,2	2,0
Emprunt PlanetArt LLC	11,9	14,8	19,2
Emprunt Avanquest	9,5	10,0	0,0
<b>Autres dettes <sup>(1)</sup></b>	<b>11,7</b>	11,9	-
<b>Endettement (hors dettes locatives)</b>	<b>186,0</b>	<b>171,5</b>	<b>150,2</b>
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>121,2</b>	<b>100,3</b>	<b>152</b>
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>64,8</b>	<b>71,1</b>	<b>(1,8)</b>

(en millions d'euros)

	Total	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires	111,8	29,4	82,4	
Emprunts auprès d'établissements bancaires	45,5	11,8	26,3	7,4
Titres de créance	14,3	3,1	11,2	
Autres	11,7	11,7		
Intérêts courus non échus	2,7	2,7		
<b>Endettement (hors dettes locatives)</b>	<b>186,0</b>	<b>58,7</b>	<b>119,9</b>	<b>7,4</b>
Dettes financières non courantes	127,3		119,9	7,4
Dettes financières courantes	58,7	58,7		
<b>ENDETTEMENT (HORS DETTES LOCATIVES)</b>	<b>186,0</b>	<b>58,7</b>	<b>119,9</b>	<b>7,4</b>

### Trésorerie disponible



(1) Autres dettes : correspond à la dette comptabilisée au titre de la totalité des possibilités de rachat des actions de préférence détenues par la SCEP

## 11.4 Impacts sur la Liquidité

La capacité de remboursement du Groupe, en particulier des emprunts et engagements portés par la maison mère, est étroitement liée aux remontées de trésorerie (matérialisées notamment par des accords de management fees et des contrats de prêts miroirs) de la part des filiales portant les activités. Un arrêt brusque de la croissance de ces activités ou une dégradation soudaine et importante de leur rentabilité pourrait altérer la capacité de remboursement et d'endettement du Groupe. La position

de trésorerie au 31 décembre 2022 du Groupe est de 121,2 millions d'euros. Les emprunts et autres dettes financières s'élèvent à 186 millions d'euros. Par conséquent, la dette nette du Groupe demeure faible à 64,8 millions d'euros au 31 décembre 2022. Ces sommes disponibles ou mobilisables quasi immédiatement permettent de faire face au paiement de la partie à moins d'un an de la dette financière du Groupe et de couvrir les besoins d'exploitation sur les douze prochains mois, à compter de la date de clôture.

## 11.5 Emprunts obligataires

### ORNANE

Le 14 juin 2018, Claranova a lancé une émission d'obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) à échéance du 1<sup>er</sup> juillet 2023 d'un montant nominal de 28 999 999,60 euros.

Les obligations, de valeur nominale 1,10 euro, portent intérêt à un taux nominal annuel de 5,0 %.

Selon les normes IFRS, l'ORNANE est une dette obligataire comprenant deux composantes :

- une composante obligataire, comptabilisée en dette au coût amorti ;
- une composante actions (dérivé), comptabilisée en dette market-to-market.

Les frais financiers liés à l'émission des ORNANE ont été comptabilisés en diminution de la dette au bilan. La composante obligataire de l'ORNANE est calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs par un taux d'intérêt effectif (taux sans risque ajusté du spread de crédit). La variation de la composante obligataire est constatée en résultat financier.

La variation de juste valeur du dérivé est constatée en résultat financier sur une ligne distincte « Revalorisation juste valeur des instruments financiers ». L'effet de ce principe de comptabilisation est sans impact sur les flux de trésorerie. La juste valeur du dérivé incorporé est déterminée par un expert externe selon le modèle Cox, Ross et Rubinstein.

Par ailleurs, l'ORNANE donne l'option de limiter le nombre d'actions à émettre en cas de conversion. Les obligations arrivent à échéance le 1<sup>er</sup> juillet 2023.

### OCEANE émises pour 50 millions d'euros par Claranova SE auprès d'Heights

Le 16 août 2021, Claranova SE a procédé à l'émission de 3 846 154 obligations à Option de Conversion et/ou d'Échange en Actions Nouvelles ou Existantes de la société (OCEANE) pour un montant total de 50 millions d'euros,

soit 13 euros par obligation, souscrites en intégralité par le fonds d'investissement Heights Capital Management Inc. (voir note 1.3).

### Caractéristiques

- Maturité à 5 ans, soit au 16 août 2026.
- Coupon (intérêts) à 4,5 % par an payable en trésorerie chaque semestre.
- Parité actuelle : 1 action pour 1 obligation.
- Option de conversion (en totalité ou en partie) : à tout moment à la main de l'investisseur en cas d'Offre Publique d'Achat sur les titres de Claranova SE, ou à partir du 2<sup>e</sup> anniversaire de l'émission à la main de l'investisseur jusqu'à la date de maturité des obligations, ou à partir du 3<sup>e</sup> anniversaire à la main de Claranova jusqu'à la date de maturité des obligations si le cours de Bourse de l'action Claranova dépasse 27 euros pendant au moins 30 jours ouvrés consécutifs.
- Options de remboursement anticipé :
  - à la main de l'investisseur (put) à partir du 3<sup>e</sup> anniversaire de l'émission pour un montant maximal de 2 fois le montant de l'investissement initial (incluant l'intégralité des intérêts déjà versés) ;
  - à la main de Claranova (call), avant le 2<sup>e</sup> anniversaire de l'émission pour un montant maximal de 1,75 fois le montant de l'investissement initial (incluant l'intégralité des intérêts déjà versés), entre le 2<sup>e</sup> et le 3<sup>e</sup> anniversaire de l'émission pour un montant maximal de deux fois le montant de l'investissement initial (incluant l'intégralité des intérêts déjà versés), ou après le 3<sup>e</sup> anniversaire de l'émission pour un montant maximal de 2,25 fois le montant de l'investissement initial (incluant l'intégralité des intérêts déjà versés).

À moins qu'elles ne soient converties, rachetées ou rachetées et annulées avant l'échéance, les obligations sont remboursables au pair le 16 août 2026.

## Note 12 Capital social

### 12.1 Capital social

#### Évolution du capital social

	Unités	Montant (en euros)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>45 990 070</b>	<b>45 990 070</b>
Exercice de stock-options	na	na
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>45 990 070</b>	<b>45 990 070</b>

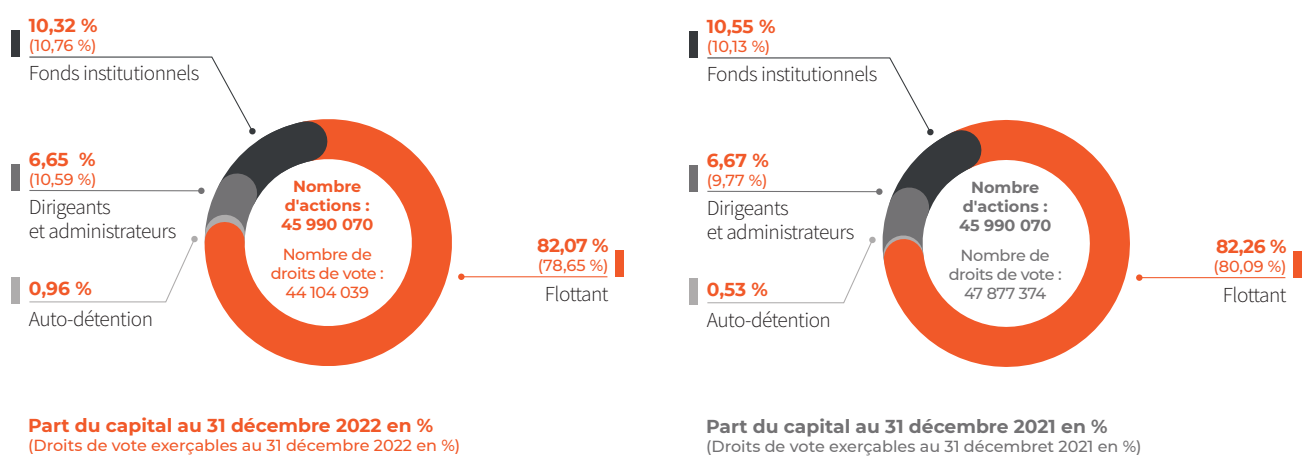
L'évolution du nombre d'actions auto-détenues est telle que ci-dessous :

	Unités
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>376 959</b>
Variation relative au contrat de liquidité <sup>(1)</sup>	63 369
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>440 328</b>

(1) Dans le cadre du contrat de liquidité confié par la société Claranova SE à Kepler Cheuvreux le 10 décembre 2021 (cf. le document d'enregistrement universel 2021-2022), 676 859 actions ont été acquises pour 613 490 actions cédées entre le 1<sup>er</sup> juillet et le 31 décembre 2022. Les communiqués réglementaires complets sont disponibles sur le site Internet [www.claranova.com](http://www.claranova.com).

#### ACTIONNARIAT DE LA SOCIÉTÉ

La répartition de l'actionariat de la Société a été estimée comme suit :



À la connaissance de la Société, il n'existe aucun actionnaire détenant directement ou indirectement plus de 5 % du capital ou des droits de vote autre que (i) Monsieur Pierre Cesarini et (ii) le concert composé des sociétés The Assouline Family Trust, the Dadoun Family Trust, 6673279 Canada Inc. et de Monsieur Eric Gareau.

## 12.2 Autres titres donnant accès au capital et stock-options

### Autres titres donnant accès au capital de Claranova SE

	31/12/2022
Nombre d'actions existantes	45 990 070
Actions auto-détenues	440 328
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	<b>45 549 742</b>
Effet dilutif des stock-options	24 510
Effet dilutif des BSA (2017)	375 220
<b>Nombre pondéré d'actions théorique</b>	<b>45 949 472</b>

Il est à noter que ce nombre d'actions ne tient pas compte de l'émission d'ORNANE de juin 2018 et de l'émission d'OCEANE d'août 2021 car, à la date du présent document, la Société n'a pas décidé de la méthode de remboursement de ces dettes financières. L'échéance de ces ORNANE est le 1<sup>er</sup> juillet 2023, celle des OCEANE est le 16 août 2026.

### Autres titres donnant accès au capital des filiales

Les évolutions significatives relatives aux titres donnant accès au capital des filiales par rapport à la situation au 30 juin 2022 (voir note 25 du chapitre 2 du document d'enregistrement universel 2021-2022) sont les suivantes :

#### Avanquest Software SAS

Au 30 juin 2021, Avanquest Software SAS a octroyé une option de souscription d'actions à l'un de ses dirigeants.

Au 31 décembre 2021, l'intégralité des stock-options a été souscrite par le bénéficiaire, soit 2 878 269 stock-options donnant droit à 2 878 269 actions ordinaires de cette entité.

Au 31 décembre 2022, une charge de personnel à hauteur de 0,1 million d'euros a été passée sur la période.

#### Faculté d'investissement du Président-Directeur Général du Groupe dans les filiales de la Société

L'Assemblée Générale de Claranova SE a approuvé, dans le cadre de la politique de rémunération pour l'exercice 2020-2021 du Président-Directeur Général, les modalités définitives des instruments lui donnant accès au capital de certaines filiales de la Société (la « Faculté d'Investissement ») (voir note 25.2 du chapitre 2 du document d'enregistrement universel 2021-2022).

Ces instruments ont été émis suite à l'Assemblée Générale et ont été souscrits à leur juste valeur par le Président-Directeur Général de Claranova en date du 9 décembre 2021, sous la forme d'une action de préférence X (ADP X) au niveau d'Avanquest Software SAS, et de deux instruments au niveau d'Avanquest America Holding LLC reflétant respectivement les performances de ses filiales myDevices Inc. (100 actions de préférence Y – ADP Y) et PlanetArt LLC. (100 actions de préférence Z – ADP Z), autonomes les uns des autres.

#### Caractéristiques

Chaque instrument donne droit au Président-Directeur Général de recevoir 10 % de la somme, nette d'endettement, revenant (indirectement) à Claranova SE (la « Distribution ») si et seulement si la valeur, à la date d'émission de l'instrument, de la quote-part détenue (indirectement) par Claranova SE dans les fonds propres de la filiale (après prise en compte d'une quote-part de

l'endettement Groupe porté au niveau de Claranova SE) (la « Valeur de Référence ») est multipliée par trois à un moment quelconque entre la date d'émission de l'instrument et le 30 juin 2026 (la « Condition »).

La satisfaction de la Condition sera constatée :

- lors d'un événement de liquidité (cession totale, cession partielle visant au moins 50 % du capital de la filiale, cession d'actifs qualifiante, introduction en Bourse qualifiante) intervenant le 30 juin 2026 au plus tard et au résultat duquel la Valeur de Référence est multipliée par trois ;
- à défaut d'un tel événement de liquidité d'ici le 30 juin 2026, au regard d'une évaluation indépendante (i) diligentée par le Président-Directeur Général en fin de troisième année ou en fin de quatrième année si et seulement si le Conseil d'Administration s'est initialement opposé à la réalisation d'un événement de liquidité et (ii) au résultat de laquelle la Valeur de Référence est multipliée par trois.

Si la Condition est satisfaite, la Distribution interviendra :

- lors d'un ou plusieurs événements de liquidité intervenant d'ici le 30 juin 2026, le Président-Directeur Général percevant alors 10 % de la somme perçue par le Groupe lors du ou des dits événements de liquidité ;
- à défaut de liquidité totale d'ici le 30 juin 2026, peu de temps après cette date sur la base de la valeur de marché de la filiale à cette date, le Président-Directeur Général percevant alors 10 % de la valeur de la quote-part détenue (indirectement) par la Société dans les fonds propres de la filiale au 30 juin 2026.

Si au 1<sup>er</sup> juillet 2026, ou à la date à laquelle le Président-Directeur Général quitte le Groupe si celle-ci est antérieure au 30 juin 2026, la Condition n'est pas satisfaite, les instruments lui seront rachetés au prix de 1 euro par type d'instrument.

Les caractéristiques complètes sont détaillées au chapitre 3, paragraphe 3.3.2.1.1 du document d'enregistrement universel 2021-2022 disponible sur le site Internet de la Société.

Bénéficiaires	Président-Directeur Général de Claranova
Date d'Assemblée Générale	01/12/2021
Nombre de titres autorisés	201
dont Avanquest Software SAS	1
dont Avanquest America Holding Inc. – PlanetArt	100
dont Avanquest America Holding Inc. – myDevices	100
Date du Conseil d'Administration	23/07/2021
Nombre de titres attribués au 31/12/2022	201
Nombre de bénéficiaires	1
Prix de souscription total (en milliers d'euros)	176,2
dont Avanquest Software SAS	34,1
dont Avanquest America Inc. – PlanetArt	132,1
dont Avanquest America Inc. – myDevices	10,0
Période de souscription	Suite à l'approbation de l'Assemblée Générale
Période d'exercice	jusqu'au 30/06/2026
Conditions d'acquisition des droits	Valeur du pôle sous-jacent triplée Survenance d'un événement de liquidité relatif au pôle
Titres perdus ou annulés	0
Titres souscrits au 31/12/2022	201
Droits acquis au 31/12/2022	aucun

### Méthode comptable

Les ADP composant la Faculté d'Investissement sont des instruments financiers vendus au Président-Directeur Général en tant que manager du groupe Claranova et dont la valeur est conditionnée à sa présence dans le Groupe, lui donnant le droit de recevoir un montant en trésorerie sur la base de la valeur des actions ou des actifs de certaines entités du Groupe. En application de la norme

IFRS 2, ces ADP sont des instruments cash-settled comptabilisés en dette financière variant à la juste valeur par résultat.

La juste valeur de ces instruments doit être réévaluée à chaque clôture, et si celle-ci vient à augmenter la charge de personnel correspondante sera étalée sur la durée de vesting estimée de chaque instrument et comptabilisée en charges de personnel.

### Impacts financiers sur la période

Les ADP ayant été souscrites pour leur juste valeur, la charge IFRS 2 est nulle à la date de souscription.

Au 31 décembre 2022, les hypothèses actuarielles et hypothèses relatives à l'activité et aux probabilités de vesting des ADP ont entraîné une modification de la juste valeur amenant la comptabilisation d'un produit dans les comptes consolidés semestriels de 0,1 million d'euros.

### Note 13 Provisions non courantes

(en millions d'euros)	Provisions décembre 2022	Provisions juin 2022
Risques fiscaux <sup>(1)</sup>	0,7	0,9
Risques sociaux <sup>(2)</sup>	1,1	1,1
<b>Provisions non courantes</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>

(1) Concernent les risques non relatifs aux impôts sur les bénéfices du pôle Avanquest.

(2) Concernent les réorganisations pour le compte des filiales.

## Note 14 Tableau des flux de trésorerie consolidés

## 14.1 Autres éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2020-2021 (6 mois publié)
Éléments sans impact sur la trésorerie :			
• ORNANE (étalement frais émission)	0,1	0,1	0,1
• Euro PP (étalement frais émission)	0,1	0,1	0,1
• OCEANE (étalement frais émission)	0,6	0,3	0,3
• BPI & Emprunt pdfforge (étalement frais émission)	0,1	-	-
• Amortissement prime de remboursement des OCEANES	6,9	-	-
• Dépréciation des créances sur LastCard		(2,9)	(2,9)
• Divers	(0,2)		
Éléments non liés à l'exploitation :			
• Frais émission des Océanes	-	3,6	3,6
• Frais acquisition de CafePress	-		
• Frais acquisition rachat des minoritaires Avanquest	-	0,9	0,9
• Frais acquisition de I See Me!	-	0,2	0,2
<b>TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS SANS INCIDENCE SUR LA TRÉSORERIE OU NON LIÉS À L'EXPLOITATION</b>	<b>7,6</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

## 14.2 Incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie nets lié à l'investissement

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2020-2021 (6 mois publié)
Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition des actifs CafePress au sein de PlanetArt LLC <sup>(2)</sup>	(0,7)		
Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition des actifs I See Me! au sein de PlanetArt LLC <sup>(2)</sup>	(1,6)	(12,6)	(12,6)
Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition des minoritaires du pôle Avanquest		(47,7)	(47,7)
Flux de trésorerie net résultant de la sortie du périmètre d'intégration globale de LastCard		(2,6)	(2,6)
Flux de trésorerie net résultant de l'augmentation de capital de myDevices		1,6	1,6
Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition de pdfforge GmbH <sup>(3)</sup>	(19,0)	-	-
Autres		(0,3)	(0,3)
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE NET DE LA DISTRIBUTION AUX MINORITAIRES</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(61,6)</b>	<b>(61,6)</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

(2) Concernent les compléments de prix payé sur le premier semestre 2022 liés aux acquisitions CafePress et I See Me!.

(3) Voir note 8.1.

## 14.3 Encaissements liés aux emprunts

(en millions d'euros)	S1 2022-2023 (6 mois)	S1 2021-2022 (6 mois retraité) <sup>(1)</sup>	S1 2020-2021 (6 mois publié)
OCEANE nets des frais d'émission		46,4	46,4
Nouveaux tirages auprès de la banque Cathay		9,5	9,5
Emprunt lié à l'acquisition de pdfforge GmbH net des frais d'émission <sup>(2)</sup>	19,2		
<b>ENCAISSEMENTS LIÉS AUX EMPRUNTS</b>	<b>19,2</b>	<b>55,9</b>	<b>55,9</b>

(1) Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

(2) Voir note 11.1 du présent chapitre.

## Note 15 Risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels Claranova estime être exposé à la date du présent rapport financier semestriel sont ceux détaillés au chapitre 4 du document d'enregistrement universel 2021-2022. La Société n'a pas identifié de risque ou incertitude complémentaire significatifs à la date du présent document.

## Note 16 Évolution des engagements hors bilan

### Engagement et garanties donnés

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2021-2022 (voir note 33 du chapitre 2), le Groupe a recensé l'engagement donné suivant :

- un engagement aux termes de la *Promissory Note* de 18,2 millions de dollars (voir note 27.3 du chapitre 2 du document d'enregistrement universel 2021-2022), prévoyant le remboursement anticipé dans les cas suivants : Pierre Cesarini cesse d'être le Directeur Général de la Société ; ou un investisseur vient à détenir le contrôle de la Société au sens de l'article L. 233-3-I-1° ou 2° du Code de commerce ; ou la Société reçoit un produit net en numéraire supérieur à 20 000 000 USD, en une ou plusieurs transactions sur une période de douze mois civils consécutifs, par (i) l'émission (x) d'actions, (y) de titres de créance donnant accès à des actions de la Société, ou

(z) de titres de créance, ou (ii) le tirage d'une ligne de crédit bancaire (hormis notamment tout produit résultant d'un accord de financement de la croissance externe qui ne seront pas pris en compte pour le calcul de ce seuil) ; ou la Société (ou toute entité sous son contrôle au sens de l'article L. 233-3-I du Code de commerce français) réalise la vente d'actifs en contrepartie d'un produit global en espèces supérieur à 40 000 000 USD.

- Émissions de bons de souscription d'actions par myDevices Inc. au profit de la banque Cathay : myDevices Inc. a conclu un accord (*warrant to purchase stock*) avec Cathay General Bancorp, permettant à cette dernière de souscrire un nombre maximum de 30 000 actions (*Series C Preferred*) au prix de 4,7761 dollars américains par souscription de bons (*warrants*). Les bons ont été émis le 29 juillet 2022 et sont exerçables jusqu'au 29 juillet 2029.

2

### Nantissements

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2021-2022 (voir note 33 du chapitre 2), le Groupe a recensé la modification suivante :

- la finalisation de l'acquisition de pdfforge GmbH par Avanquest Software SAS a été réalisée en date du 1<sup>er</sup> juillet 2022, pour un montant de 19 millions d'euros versés en trésorerie, auquel s'ajoute un complément de prix de 5,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> juillet 2023 sous conditions

d'obligations de non-concurrence ou non sollicitation de la part des vendeurs. Le financement est assuré par un emprunt de 10 millions d'euros réalisé par Avanquest Software SAS auprès de BPI France et Claranova SE via un emprunt de 20 millions d'euros contracté auprès d'un pool bancaire de cinq établissements, pour le compte de sa filiale. Un nantissement sur les titres d'Avanquest Software SAS et les titres de Claranova Development SARL a été consenti dans ce contexte.

### Engagements et garanties reçus

Conformément à l'accord conclu, en janvier 2022, PlanetArt LLC, dispose d'un engagement lui permettant de racheter de façon échelonnée les intérêts minoritaire de la Société

Commune Européenne de Participation (SCEP) à due concurrence de 437 actions de préférence, au prix de 85 840 USD tel que défini par le contrat.

## Note 17 Principales transactions avec les parties liées

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2021-2022, il n'a été conclu aucune convention autre que des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, intervenue directement ou par personne interposée, entre d'une part

l'un des membres du Conseil ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % de Claranova SE et, d'autre part, une société dont Claranova SE possède, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital.

## Note 18 Événements postérieurs à la clôture

### PlanetArt lance la première intégration de la technologie ChatGPT® à son application Ink Cards®

PlanetArt a annoncé le 6 janvier 2023 l'intégration de l'Intelligence Artificielle (IA) à son application Ink Cards® dans le but d'aider ses utilisateurs à écrire des messages de cartes plus facilement. Désormais dotée de la technologie Open AI, qui alimente ChatGPT®, la nouvelle application Ink Cards® est la première à bénéficier de cette intégration. Elle exploite la puissance du modèle de langage et des algorithmes d'apprentissage automatique d'Open AI pour générer un texte comme s'il avait été écrit par un humain.

Cette première devrait déboucher sur de nouveaux développements en matière d'IA pour les autres applications de PlanetArt. Toutes les filiales de Claranova investissent et travaillent sur cette technologie désormais incontournable afin de l'introduire dans leurs produits et améliorer l'expérience utilisateur.

### Rachat des intérêts minoritaires de PlanetArt LLC

Conformément à l'accord conclu, en janvier 2022, pour le rachat échelonné des intérêts minoritaires, PlanetArt LLC, en conséquence de l'atteinte d'un ROC normalisé de 12,7 millions d'euros sur le semestre clôt le 31 décembre 2022, a procédé, le 7 mars 2023, au rachat de 45 actions de préférence auprès de Société Commune Européenne de Participation (SCEP), pour un montant de 3,8 millions d'euros.

La société exercera ses possibilités de rachat échelonné des intérêts minoritaires jusqu'à l'échéance contractuelle du 31 décembre 2024.

### Réorganisation de la structure du Groupe

Le Groupe poursuit la réorganisation de sa structure d'entreprise afin de la simplifier et de la rationaliser en unités commerciales distinctes et ce, autour de Claranova Development appelée à devenir le nouveau pôle d'investissement et de gestion du Groupe. Dans ce contexte, les opérations suivantes ont été réalisées :

En date du 12 janvier 2023, Avanquest America Holdings LLC a procédé à la distribution de 100 % de sa participation dans myDevices Inc. au profit de sa société mère, Avanquest America Inc.

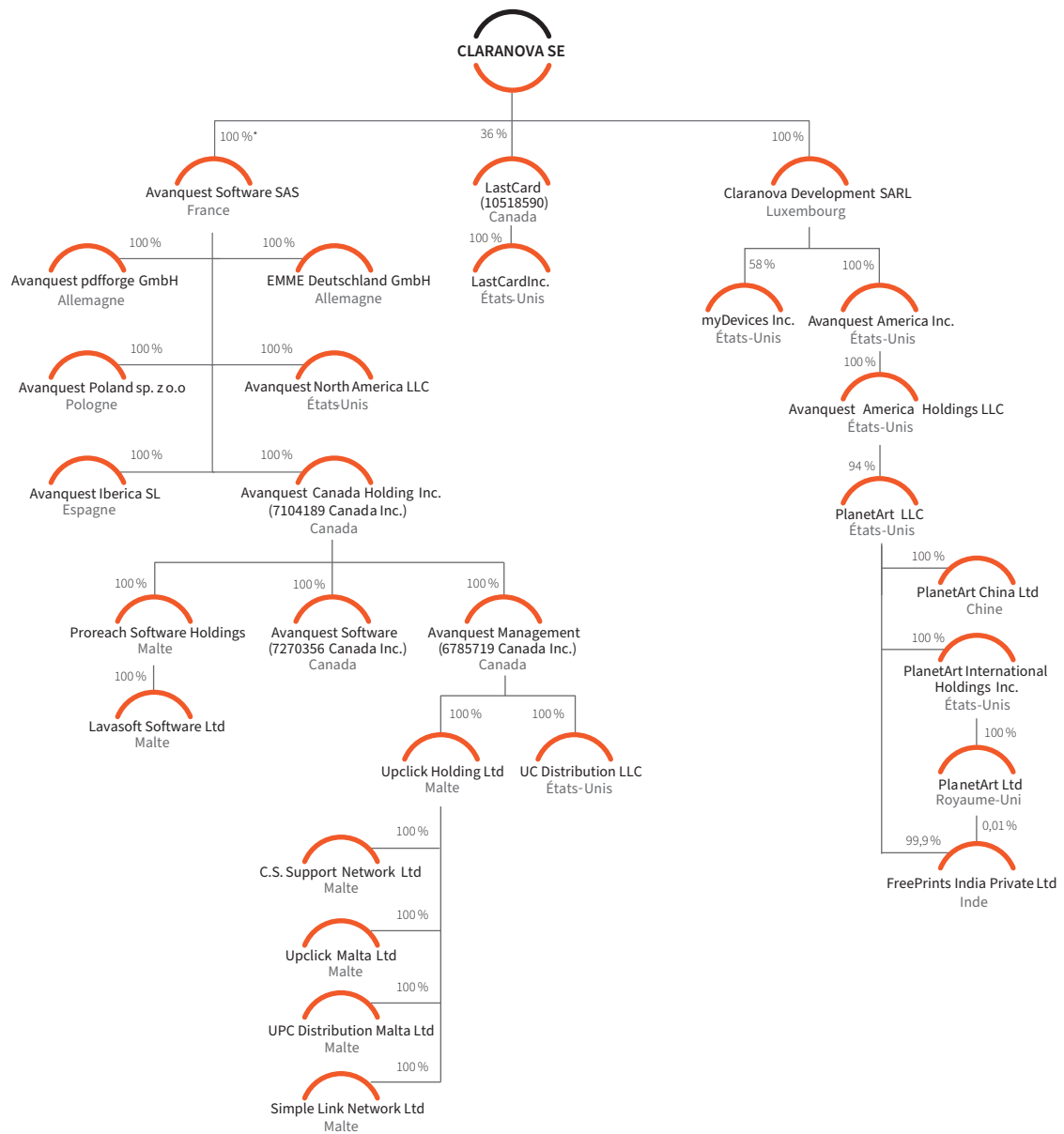
En date du 12 janvier 2023, Avanquest America Inc. a décidé la distribution de 100 % de sa participation dans myDevices Inc. au profit de Claranova SE.

En date du 13 janvier 2023, Claranova SE a procédé à l'apport en nature des 3 000 actions représentant l'intégralité de sa participation dans la société Avanquest America Inc. à Claranova Development. L'apport a donné lieu à une augmentation du capital de Claranova Development d'un montant de dix-neuf millions neuf cent quarante et un mille quatre cent quatre-vingt-six euros (19 941 486 EUR) et une prime d'apport d'un montant de trente-neuf millions huit cent quatre-vingt-deux mille neuf cent soixante-treize euros et dix-neuf centimes (39 882 973,19 EUR). Le capital social de Claranova Développement a ainsi été porté à 20 275 486 euros.

En date du 15 février 2023, Claranova SE a procédé à l'apport en nature de l'intégralité de sa participation dans la société myDevices Inc. à Claranova Development. L'apport a donné lieu à une augmentation du capital de Claranova Development d'un montant d'un million quatre cent trente-trois mille trois cent trente-trois euros (1 433 333 EUR) et une prime d'apport d'un montant de deux millions huit cent soixante-six mille six cent soixante-sept euros (2 866 667 EUR). Le capital social de Claranova Développement a ainsi été porté à 21 708 819 euros.



L'organigramme du Groupe à la date de publication de ce document est le suivant :



\* 100% moins une action détenue par Pierre Cesarini. Les pourcentages indiqués correspondent aux pourcentages de détention et des droits de vote

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2022

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 consolidés semestriels résumés de la société Claranova, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 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 consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris-La Défense, le 30 mars 2023

Les Commissaires aux Comptes

**MAZARS**

Bruno Pouget

**ERNST & YOUNG Audit**

Jean-Christophe Pernet

# 4

## Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Courbevoie, le 30 mars 2023

Pierre Cesarini

Directeur Général, 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.

### AMF

L'Autorité des marchés financiers (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.

### ATT (App Tracking Transparency)

L'ATT, ou la transparence du suivi des applications en français, permet aux utilisateurs d'Apple de limiter la manière dont les applications les suivent.

### Application mobile

Logiciel destiné à l'utilisation sur smartphone.

### ARR (Annual Recurring Revenue)

L'ARR, ou revenu récurrent annuel en français, est un indicateur de performance extra-comptable correspondant à la valeur annualisée des abonnements actifs à la fin de la période considérée.

### Auto-détention

Terme désignant la part du capital de la Société détenue par la Société elle-même.

### 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.

### 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.

### B2B (BtoB)

*Business-to-Business*, qualifie une activité commerciale entre deux entreprises.

### B2C (BtoC)

*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.

### ChatGPT®

Un programme informatique conversationnel utilisant l'intelligence artificielle développé par la société OpenAI.

### 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).

### Convention réglementée

Contrat entre la Société et une personne qui lui est liée (mandataires, associés, etc.) nécessitant l'approbation des actionnaires.

### 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.

### Crédit revolving

Crédit renouvelable.

### Discounted Cash Flow

La méthode des *Discounted Cash Flow* (DCF), ou flux de trésorerie actualisés, actualise les revenus futurs afin d'estimer la valeur de l'entreprise.

### E-commerce personnalisé

Ensemble des activités d'impression digitale, de produits photo et cadeaux personnalisés.

### 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.

### Endettement net

L'endettement net correspond au montant d'endettement financier moins le montant de trésorerie disponible.

### 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.

### Freemium

Caractérise un modèle économique par lequel un produit ou service est offert gratuitement, le fournisseur se rémunérant en proposant ensuite au même client des produits ou services complémentaires plus évolués et payants.

### Goodwill (GW)

Écart d'acquisition correspondant à l'excédent du coût d'acquisition lors d'une prise de contrôle ou d'une fusion, sur la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables.

### 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).

**Marge opérationnelle**

Ratio du ROC normalisé divisé par le chiffre d'affaires, exprimé en pourcentage.

**Modèle *fabless***

Terme utilisé pour désigner un modèle économique reposant sur l'externalisation de la production auprès de partenaires tiers.

**Normes IAS (*International Accounting Standards*)**

Ancien nom des normes d'informations financières internationales, renommées depuis le 1<sup>er</sup> avril 2001 « normes IFRS » (*International Financial Reporting Standards*).

**Normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*)**

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

**OCEANE**

Obligation convertible échangeable en actions nouvelles ou existantes, désigne des titres à caractère obligataire émis par une société qui donnent le droit, mais non l'obligation, à leur détenteur, de les convertir en actions, à tout moment ou sur une période donnée.

**ORNANE**

Obligation remboursable en numéraire et en actions nouvelles et 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.

**PGE (Prêt Garanti par l'État)**

Prêt contracté dans le cadre des aides gouvernementales mises en place par le gouvernement français dans son plan de soutien à l'économie en réponse à la pandémie de Covid-19.

**Plug and Play**

Clé en main, connecter et jouer.

**Prime rate américain**

Taux préférentiel, correspond au taux le plus avantageux proposé par un établissement financier. Ce taux est accordé aux clients présentant de très fortes garanties de remboursement, le plus souvent des grandes entreprises, des collectivités locales, ou des États. Aux États-Unis, il correspond au *federal funds rate* (taux des fonds fédéraux).

**Profit opérationnel**

Le profit opérationnel correspond à la performance opérationnelle des activités en termes de résultat opérationnel courant (ROC) normalisé.

**Profit net**

Le profit net correspond au profit du Groupe en termes de résultat net.

**Promissory Notes**

Titre de créance.

**Résultat net ajusté**

Le résultat net ajusté correspond au résultat net avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, avant les autres charges et produits opérationnels, avant la variation de la juste valeur des instruments financiers et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

**Résultat net part du Groupe ajusté**

Le résultat net part du Groupe ajusté correspond au résultat net part du Groupe avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, avant les autres charges et produits opérationnels, avant la variation de la juste valeur des instruments financiers et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

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

**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**

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

**Revenu récurrent**

Le chiffre d'affaires récurrent est un agrégat non strictement comptable, qui correspond à des ventes générant elles-mêmes des revenus futurs, à investissement marketing additionnel nul, et qu'il est possible de prévoir avec un degré de certitude relativement élevé sur la base de données historiques.

**SaaS**

---

Software as a Service, logiciel en tant que service. Logiciel hébergé, accessible à distance et dont la facturation est réalisée sous forme d'abonnement.

**Say on pay**

---

La rémunération des dirigeants mandataires sociaux des sociétés cotées est votée par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale.

**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'intérêt effectif (TIE)**

---

Le taux d'intérêt effectif représente le taux annuel capitalisé annuellement équivalent au taux d'intérêt nominal d'un emprunt ou d'un produit financier.

**UGT (Unité Génératrice de Trésorerie)**

---

Une unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe d'actifs identifiables générant des rentrées de trésorerie indépendantes de celles qui découlent d'autres actifs ou groupe d'actifs.

**Vote ex ante**

---

Un vote *ex ante* valide le principe des rémunérations proposées par le Conseil d'administration pour l'ensemble des mandataires sociaux ainsi que des rémunérations individuelles proposées pour chaque mandataire social exécutif sur l'exercice en cours.

**Vote ex post**

---

Un vote *ex post* valide les rémunérations attribuées ou versées à l'ensemble des mandataires sociaux au cours du dernier exercice, ainsi que les rémunérations individuelles attribuées ou versées à chaque mandataire social exécutif au cours de cette période.

**Conception et réalisation : côté corp.**

Tél. : +33 (0)1 55 32 29 74

**Crédits photos :** © Shutterstock - Adobe Stock - Claranova - Pierre Vassal/REA



**claranova**

Immeuble Adamas  
2 rue Berthelot  
CS 80141  
92414 COURBEVOIE CEDEX

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

Société européenne à conseil  
d'administration au capital  
de 45 990 070 €  
RCS Nanterre B 329 764 625  
NAF 7010Z  
TVA Intracommunautaire  
FR 05 329 764 625