

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

**AU 31 DÉCEMBRE 2025**



claranova

# SOMMAIRE

<b>MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL</b>	<b>4</b>
<b>CHIFFRES CLÉS</b>	<b>5</b>
<b>PROFIL</b>	<b>6</b>
<b>PRÉSENTATION DU GROUPE</b>	<b>8</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>10</b>
<b>COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2025</b>	<b>17</b>
<b>GLOSSAIRE</b>	<b>39</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 rapport financier semestriel 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 DIRECTEUR GÉNÉRAL



**Une transformation réussie vers un modèle plus lisible, plus rentable et orienté vers la génération de trésorerie**



« En moins de douze mois, nous avons profondément transformé le Groupe et renforcé sa structure financière. Les résultats de ce premier semestre confirment la pertinence de ce repositionnement stratégique. Nous avons désormais un modèle plus lisible, plus rentable et structurellement orienté vers la génération de trésorerie. Il nous reste encore des efforts à fournir mais cette transformation centrée sur des revenus récurrents et le renforcement de notre clientèle B2B à plus forte valeur, change pleinement le profil du Groupe.

Dans un marché marqué par l'adoption rapide de l'IA, Claranova va accélérer l'intégration de cette technologie pour améliorer son efficacité opérationnelle et continuer d'enrichir son offre produits en s'appuyant sur ses solutions propriétaires et son expertise éprouvée dans le documentaire. Loin d'être une menace, l'intelligence artificielle constitue un catalyseur de notre performance organisationnelle et de notre efficacité en interne. Les efforts engagés et les

partenariats potentiels avec de nouveaux clients vont nous permettre d'augmenter la valeur de nos solutions et d'accompagner durablement les besoins en intelligence documentaire de nos clients. Elle va nous aider à accélérer notre développement, enrichir notre offre et élargir notre marché adressable.

Je tiens à remercier nos équipes pour leur engagement, moteur de notre performance, ainsi que nos actionnaires et partenaires pour leur confiance renouvelée. »

### **ERIC GAREAU**

Directeur Général  
Claranova

## CHIFFRES CLÉS

**49 M€**  
de chiffre d'affaires  
semestriel

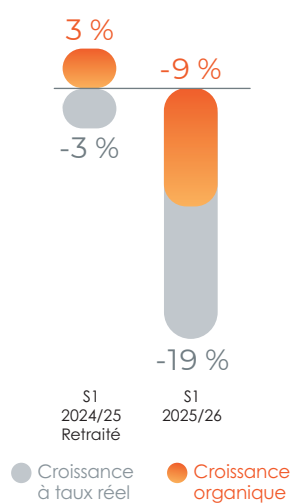
**21 %**  
marge opérationnelle <sup>(1)</sup>

**10 M€**  
ROC normalisé <sup>(2)</sup>

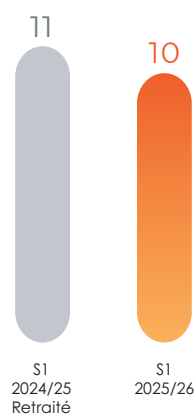
CHIFFRE D'AFFAIRES  
(en millions d'euros)



CROISSANCE GLOBALE  
ET ORGANIQUE



ROC NORMALISÉ  
(en millions d'euros)



(1) Marge opérationnelle : ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires.

(2) 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.

# claranova™

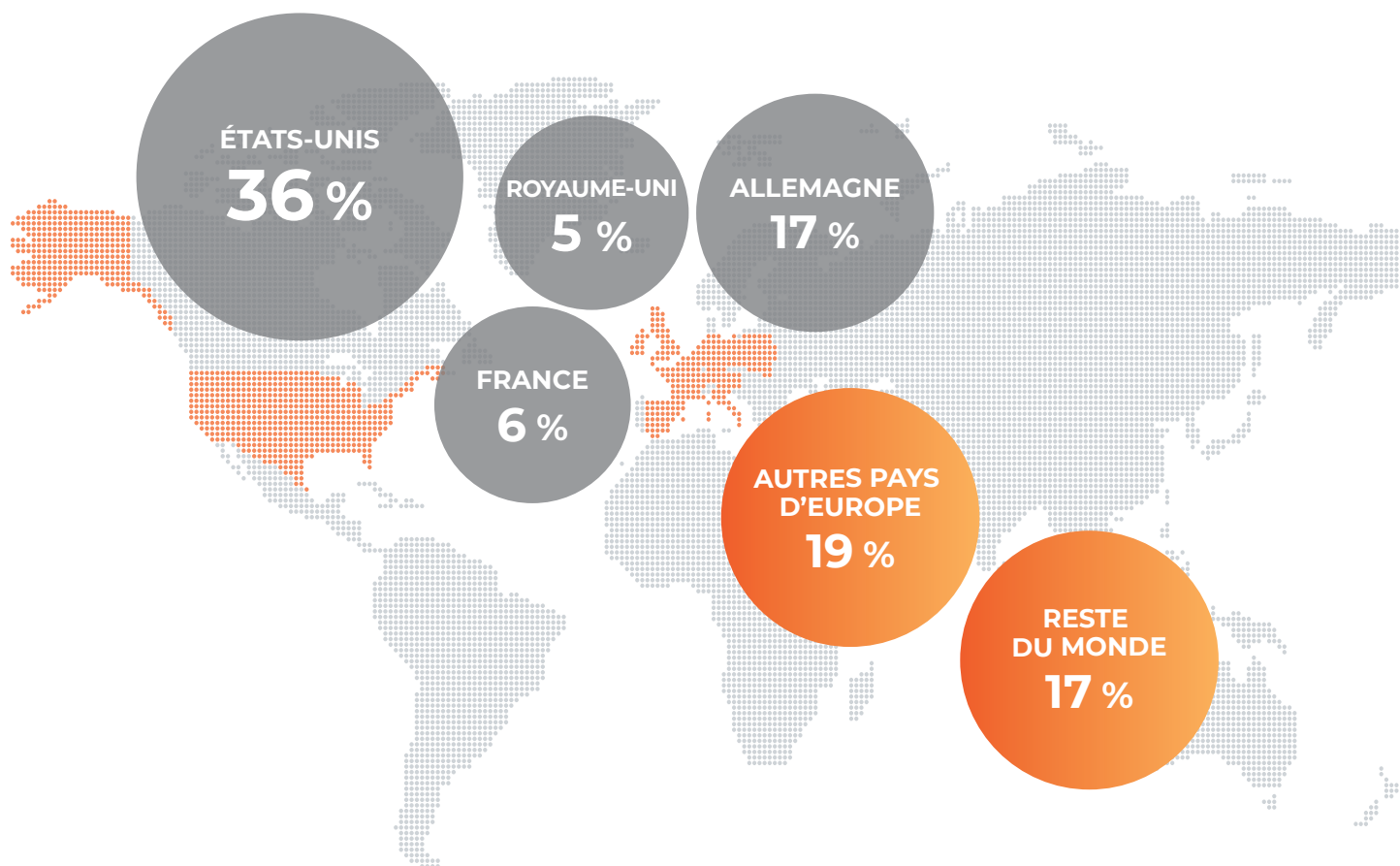
94%

de chiffre d'affaires  
réalisé à l'étranger

Acteur incontournable dans l'édition de logiciels, Claranova se positionne sur trois segments porteurs : les Utilitaires, le PDF et la Photo. Résolument tourné vers l'international, le Groupe réalise 94 % de son chiffre d'affaires à l'étranger et développe des solutions technologiques innovantes disponibles sur internet, mobile et tablette, à destination des particuliers et des professionnels.

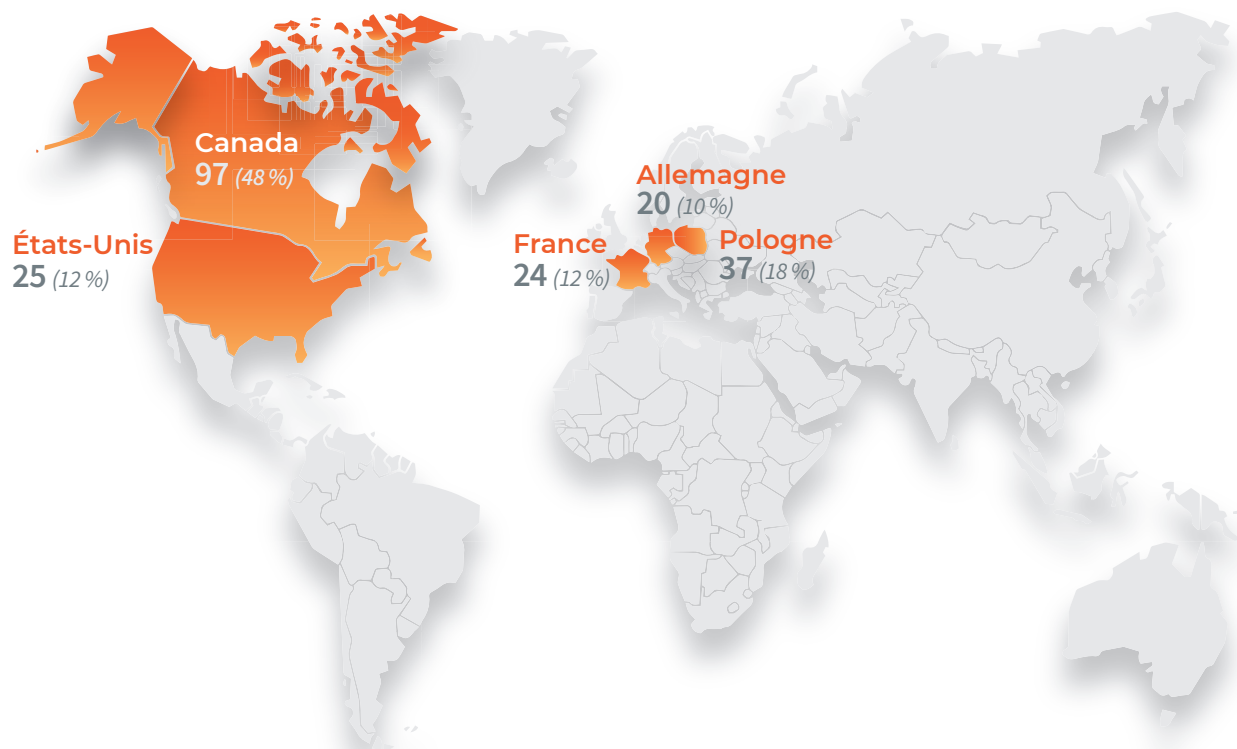
À travers ses produits et ses solutions commercialisés dans plus de 160 pays, le Groupe vise à « Transformer l'innovation technologique en solutions et produits simples centrés sur l'utilisateur ». Entièrement intégré, Claranova contrôle l'ensemble de la chaîne de valeur, du développement des produits, en passant par l'acquisition client, la gestion de la relation client (CRM) et jusqu'au paiement final via sa plateforme propriétaire.

Capitalisant sur son savoir-faire en marketing digital, l'IA et l'analyse des données de plusieurs millions de clients actifs dans le monde, le Groupe optimise la fidélisation client et la rentabilité de ses activités. Positionné sur des marchés à fort potentiel, le Groupe entend poursuivre sa croissance en privilégiant la rentabilité et l'excellence opérationnelle.



Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

## Répartition géographique des effectifs



Notre plan stratégique ESG - bâti sur des objectifs concrets et mesurables à l'horizon 2030 - constitue un outil de mobilisation et d'harmonisation pour l'ensemble du Groupe

### Nos engagements environnementaux

- Mesurer et réduire nos émissions de gaz à effet de serre
- Suivre et augmenter la part des énergies à faible émission de carbone utilisées pour le stockage des données et les serveurs
- Encourager la circularité et le recyclage des matériaux et des produits

### Nos engagements sociaux

- Accompagner le développement des compétences
- Promouvoir la diversité
- Garantir un environnement de travail sûr et sain : « Zéro Dommage »
- Encourager le dialogue social

### Nos engagements en termes de gouvernance

- Sensibiliser et former à la cybersécurité
- Protéger les données personnelles
- Assurer un marketing transparent et responsable
- Prévenir la corruption et le trafic d'influence

## PRÉSENTATION DU GROUPE

### NOTRE MISSION : SIMPLIFIER LE NUMÉRIQUE AU QUOTIDIEN



« Renforcer l'engagement client en proposant des logiciels fiables et conviviaux dont la simplicité, la performance et l'innovation anticipent les besoins de nos utilisateurs »

#### STRATÉGIE

Capitaliser sur nos forces stratégiques pour accélérer la croissance de nos revenus, renforcer notre innovation à travers l'IA afin de conquérir de nouveaux marchés et optimiser nos performances financières. Le tout dans une démarche responsable et durable conforme à nos engagements RSE.

#### NOS FORCES STRATÉGIQUES

- Présence dans plus de 160 pays
- Technologies 100 % propriétaires
- Ventes par abonnement en mode SaaS
- 80 % de revenus récurrents
- Acteur verticalement intégré
- Véritable savoir-faire dans l'acquisition client et le marketing digital
- Plateforme de paiement propriétaire
- Démarche RSE proactive

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



**160+**  
Pays



**203**  
Salariés



**20**  
Langues



**94,3 %**  
Particuliers (B2C)



**5,7 %**  
Professionnels (B2C)



<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>10</b>
<b>1.1</b> Chiffres clés	<b>10</b>
<b>1.2</b> Informations économiques et performance financière	<b>11</b>
<b>1.3</b> Structure de financement et sécurité financière	<b>14</b>
<b>1.4</b> Tendances et perspectives - Second semestre 2025-2026	<b>16</b>
<b>COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2025</b>	<b>17</b>
<b>2.1</b> État du résultat global (non audité)	<b>17</b>
<b>2.2</b> État de la situation financière (non audité)	<b>18</b>
<b>2.3</b> Tableau des flux de trésorerie (non audité)	<b>19</b>
<b>2.4</b> Tableau de variation des capitaux propres (non audité)	<b>21</b>
<b>2.5</b> Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés	<b>22</b>
<b>GLOSSAIRE</b>	<b>39</b>

# Rapport semestriel d'activité

## 1.1 Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité <sup>(1)</sup> )	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>48,5</b>	<b>59,7</b>	<b>293,8</b>
Évolution %	- 19 %	- 3%	- 1 %
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ <sup>(2) (3)</sup></b>	<b>10,0</b>	<b>11,0</b>	<b>33,6</b>
ROC normalisé en % du CA	20,6 %	18,4 %	11,4 %
Résultat Opérationnel Courant	8,1	9,4	30,6
Résultat Opérationnel	9,1	7,1	27,5
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2,8</b>	<b>9,6</b>	<b>9,6</b>
Résultat Net des activités poursuivies	2,3	(5,6)	10,8
Résultat net ajusté des activités poursuivies <sup>(4)</sup>	8,3	1,8	14,7
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>2,5</b>	<b>9,6</b>	<b>9,6</b>
Résultat Net Part du Groupe ajusté	7,8	1,1	14,3
RNPG ajusté par action (en euro)	0,04	0,17	0,17
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>42,5</b>		<b>(16,9)</b>
Emprunts et autres dettes financières	51,2		153,0
Trésorerie disponible	6,8		96,5
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>44,4</b>		<b>56,5</b>
Capacité d'autofinancement	10,7	32,8	32,8
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>10,2</i>	<i>9,6</i>	
Flux de trésorerie d'exploitation	3,0	69,0	69,0
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>2,4</i>	<i>5,7</i>	<i>69,4</i>
Flux de trésorerie d'investissement	2,3	(3,5)	(3,5)
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>2,3</i>	<i>(1,7)</i>	<i>(3,5)</i>
Flux de trésorerie de financement	(4,6)	(8,8)	(8,8)
<i>Dont activités poursuivies</i>	<i>(3,6)</i>	<i>(6,2)</i>	<i>(9,7)</i>

(1) L'exercice 2024-2025 a été marqué par la cession de PlanetArt et la mise en vente de myDevices. Conformément à la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, la contribution à chaque ligne du compte de résultat consolidé est regroupée sur la ligne « Résultat des activités abandonnées, ces résultats sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène.

(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 1.2 du présent chapitre.

(3) Le résultat opérationnel courant normalisé (ROC normalisé) indicateur à caractère non strictement comptable, doit être considéré comme une information complémentaire, qui ne peut se substituer aux agrégats IFRS du Groupe. La Direction de Claranova considère que c'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.

(4) 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 1.2 du présent document.

## 1.2 Informations économiques et performance financière

### Résultats consolidés du premier semestre 2025-2026

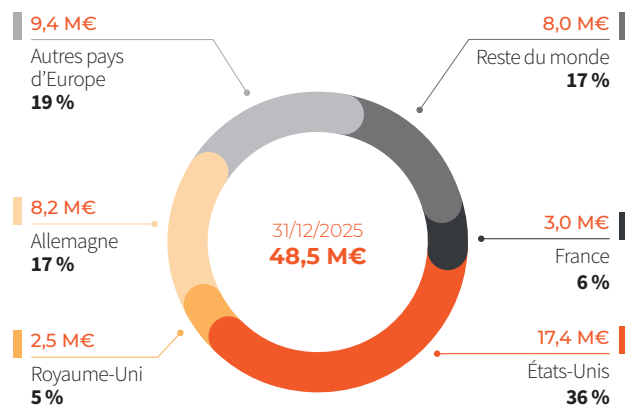
Claranova clôt le premier semestre 2025-2026 (juillet-décembre 2025) avec un chiffre d'affaires de 48,5 millions d'euros, en baisse de 19 % à taux de change réels, stable à périmètre et taux de change constants.

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>48,5</b>	<b>59,7</b>	<b>293,8</b>
Évolution %	- 19 %	- 3 %	- 1 %
● Organique % <sup>(1)</sup>	- 9 %	+ 3 %	0 %
● Effet change %	- 6 %	- 2 %	0 %
● Effet périmètre % <sup>(2)</sup>	- 4 %	- 4 %	- 1 %

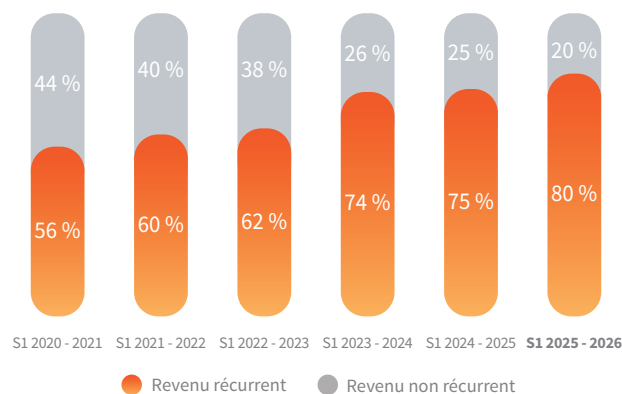
(1) La croissance organique correspond à la croissance à périmètre et taux de change constants.

(2) L'effet périmètre sur le premier semestre 2025-2026 correspond à la cession d'Avanquest North America (Activités non stratégiques aux Etats-Unis ou non core) cédée en octobre 2025. Sur le premier semestre 2024-2025 retraité, il correspond à la cession des activités non stratégiques en Europe cédées en octobre 2023.

#### RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



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



(en millions d'euros)	31/12/2025	Variation (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	Variation (6 mois publié)	S1 2024-2025 (6 mois publié)	Variation (6 mois publié)	S1 2023-2024 (6 mois publié)
PlanetArt					234,1	0 %	234,7
Avanquest	48,5	- 19 %	59,7	- 3 %	59,7	- 3 %	61,4
myDevices				-			4,8
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>48,5</b>	<b>- 19 %</b>	<b>59,7</b>	<b>- 3 %</b>	<b>293,8</b>	<b>- 1 %</b>	<b>300,9</b>

(1) Données non auditées issues des états de gestion du Groupe : les revenus récurrents sont définis comme des revenus générés par des utilisateurs B2C de nos logiciels et/ou outils de façon répétitive. Ils correspondent notamment aux revenus de souscriptions liés à nos logiciels propriétaires (Sécurité, PDF, Photo) et aux revenus publicitaires sur notre base d'utilisateurs récurrents. Les revenus non récurrents concernent principalement des revenus liés à la vente de logiciels mais aussi des revenus ponctuels liés à de la publicité.

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

(en millions d'euros)	31/12/2025	Variation	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
PlanetArt				20,9
Avanquest	10,0	- 9 %	11,0	12,7
myDevices				
<b>ROC NORMALISÉ</b>	<b>10,0</b>	<b>- 9 %</b>	<b>11,0</b>	<b>33,6</b>

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

(en millions d'euros)	31/12/2025	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
PlanetArt			8,9 %
Avanquest	20,6 %	18,4 %	21,3 %
myDevices			
<b>MARGE OPERATIONNELLE</b>	<b>20,6 %</b>	<b>18,4 %</b>	<b>11,4 %</b>

Claranova réalise 48,5 millions d'euros de chiffre d'affaires sur les six premiers mois de l'exercice 2025-2026, dont 95 % sont issus des activités stratégiques du Groupe. Le semestre est fortement impacté par un effet de change très défavorable (- 6 %) et l'effet périmètre lié à la dernière cession des activités non stratégiques aux Etats-Unis fin octobre 2025 (- 4 %). Soutenu par des évolutions positives sur certains segments, le recul du chiffre d'affaires se limite à - 9 % à taux de change et périmètre constants (- 19 % à taux réels).

Le Groupe a poursuivi son focus sur le segment Document (PDF), moteur des croissances futures. Les ventes semestrielles de cette activité ont progressé de 6 % par rapport à l'année précédente <sup>(1)</sup>, soutenues par une dynamique particulièrement marquée en B2B (+ 8 %). Cette trajectoire porte la contribution des ventes aux professionnels sur le semestre à 5,7 % du chiffre d'affaires du Groupe contre 4,5 % à la fin de l'exercice 2024-2025 <sup>(1)</sup>. Sur le segment Utilitaires-Sécurité, les ventes reculent de 16 % en raison de la diminution volontaire des dépenses marketing, du ralentissement des revenus publicitaires et de moindres performances saisonnières (Black Friday et fêtes de fin d'année). Sur la Photo, l'activité affiche un repli de 24 % principalement lié à la diminution des investissements marketing.

Grâce une redistribution des investissements marketing en acquisition clients orientée principalement vers le Document (PDF), une gestion rigoureuse des coûts opérationnels et à la cession des activités « non core » aux Etats-Unis, la marge opérationnelle <sup>(2)</sup> du Groupe s'améliore de plus de deux points par rapport au premier semestre 2024-2025 pour atteindre 20,6 % sur le premier semestre 2025-2026. Ainsi, le Groupe réalise un ROC normalisé de 10,0 millions d'euros en lien avec sa volonté de préserver un niveau de rentabilité (ou ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires) au-dessus de 20 %.

Fort d'une expertise documentaire reconnue, le Groupe continue de focaliser son développement produit sur le « Document Intelligent », relais de croissance à fort potentiel, et sur le ciblage de clients à plus forte valeur ajoutée. Les investissements marketing déployés en début d'exercice, conjugués aux progrès réalisés en acquisition et fidélisation client, continueront de monter en puissance sur le second semestre 2025-2026. D'ailleurs, la part des revenus récurrents s'améliore et se porte à 80 % à la fin de ce 1<sup>er</sup> semestre 2025-2026 contre 75 % six mois plus tôt.

(1) Données de gestion non auditées du Groupe en USD.

(2) Le ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires.

## ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>ROC normalisé</b>	<b>10,0</b>	<b>11,0</b>	<b>33,6</b>
ROC normalisé en % du CA	20,6 %	18,4 %	11,4 %
Résultat opérationnel courant	8,1	9,4	30,6
Résultat opérationnel	9,1	7,1	27,5
Résultat net	2,6	9,6	9,6
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe	2,3	(5,6)	10,3
Résultat net des activités poursuivies part des intérêts non contrôlants	0,0	0,0	0,5
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>8,3</b>	<b>1,8</b>	<b>14,3</b>
<b>RÉSULTAT AJUSTÉ NET PART DU GROUPE PAR ACTION (en euro)</b>	<b>0,145</b>	<b>0,03</b>	<b>0,25</b>

## PASSAGE DU ROC AU ROC NORMALISÉ

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8,1</b>	<b>9,4</b>	<b>30,6</b>
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(0,9)	(0,9)	(3,1)
Paiements fondés sur des actions y compris charges sociales	0,1	0,0	0,0
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	2,6	2,6	6,0
<b>ROC NORMALISÉ</b>	<b>10,0</b>	<b>11,0</b>	<b>33,6</b>

## PASSAGE DU RÉSULTAT NET AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>Résultat net</b>	<b>2,8</b>	<b>9,6</b>	<b>9,6</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2,3</b>	<b>(5,6)</b>	<b>10,8</b>
Contrats de location (IFRS 16)	(0,0)	0,0	0,0
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,1	0,0	0,0
Variation de la dette au coût amorti	0,6	0,8	0,8
Autres charges et produits opérationnels	5,3	6,6	3,1
<b>RÉSULTAT NET AJUSTÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (TOTAL)</b>	<b>8,3</b>	<b>1,8</b>	<b>14,7</b>

## 1.3 Structure de financement et sécurité financière

### 1.3.1 Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Décembre 2025	Décembre 2024 (retraité)	Décembre 2024 (publié)
Capacité d'autofinancement	10,7	32,8	32,8
Dont Capacité d'autofinancement des activités poursuivies	10,2	9,6	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	(5,7)	(0,0)	41,4
Impôts payés	(2,1)	(3,8)	(5,2)
Intérêts financiers nets payés	0,0	(0,1)	(0,3)
Variation du besoin en fonds de roulement, impôts et intérêts nets payés liés aux activités abandonnée	0,0	40,2	0,2
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>3,0</b>	<b>69,0</b>	<b>69,0</b>
Dont Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités poursuivies	2,4	5,7	69,4
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>	<b>2,3</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(3,5)</b>
Dont Flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités poursuivies	2,3	(1,7)	(3,5)
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(8,8)</b>
Dont Flux de trésorerie net lié au financement des activités poursuivies	(3,6)	(6,2)	(9,7)
Variation de trésorerie	0,7	56,7	56,7
Dont variation de trésorerie liée aux activités poursuivies	1,1	0,3	56,2
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>	<b>6,3</b>	<b>36,8</b>	<b>36,8</b>
<b>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies</b>	<b>5,6</b>	<b>15,4</b>	<b>36,5</b>
Variation de taux de change sur la trésorerie	(0,0)	3,6	3,6
<b>TRÉSorerie NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>7,1</b>	<b>97,0</b>	<b>97,0</b>
<b>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies</b>	<b>6,8</b>	<b>15,7</b>	<b>96,5</b>

Claranova clôture le premier semestre 2025-2026 avec une trésorerie disponible des activités poursuivies de 6,8 millions d'euros soit une hausse de 1,2 million d'euros par rapport au 30 juin 2025 (5,6 millions d'euros).

La capacité d'autofinancement des activités poursuivies s'élève à 10,2 millions d'euros au 31 décembre 2025 en amélioration de 0,6 million d'euros par rapport au 31 décembre 2024. Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies s'élève à 2,4 millions d'euros du fait notamment d'une variation du besoin en fonds de roulement de (5,7) millions d'euros expliquée par le règlement des dettes fournisseurs résiduelles en lien avec la cession de PlanetArt et des frais légaux (litiges).

Le flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités poursuivies s'établit à 2,3 millions d'euros à fin décembre 2025 notamment en lien avec la réception du solde de la cession de PlanetArt le 2 juillet pour 4,6 millions d'euros, le paiement du complément de prix pdfforge pour (0,7) millions d'euros et l'acquisition d'immobilisations incorporelles (R&D) pour (1,3) million d'euros.

Le flux de trésorerie net lié au financement des activités poursuivies s'élève pour sa part à (3,6) millions d'euros à fin décembre 2025 dont (2,6) millions d'euros liés au paiement des intérêts et au remboursement des dettes bancaires du Groupe en lien avec le profil d'amortissement contractuel, (2,3) millions d'euros liés à l'échéance du premier complément de prix de la SCEP, 2,2 millions d'euros de concours bancaires et (0,8) million d'euros au titre des loyers IFRS 16.

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

Au 31 décembre 2025, Claranova présente une trésorerie de 6,8 millions d'euros et un endettement financier (hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location) de 51,2 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 153 millions d'euros au 31 décembre 2024.

L'endettement net du Groupe ressort ainsi à 44,4 millions d'euros à fin décembre 2025 contre un endettement net de 56,5 millions d'euros au 31 décembre 2024.

La structure de financement du Groupe est la suivante :

(en millions d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Dettes bancaires	47,5	148,5
Obligations	0,0	0,0
Autres dettes financières	0,0	0,0
Intérêts courus	1,4	4,4
Concours bancaires	2,3	0,1
<b>Total des dettes financières</b>	<b>51,2</b>	<b>153,0</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,8	96,5
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>44,4</b>	<b>56,5</b>

Le total bilan de Claranova est resté stable depuis le 30 juin 2025 : il est passé de 135,1 millions d'euros au 30 juin 2025 à 128,3 millions d'euros à fin décembre 2025. Les capitaux propres du Groupe s'établissent à 41,5 millions d'euros portant le ratio d'endettement net (net gearing ratio) à 1,07.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

(en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Écarts d'acquisition	79,8	80,0
Autres actifs non courants	14,7	15,3
Droit d'utilisation Contrats de location	1,1	2,0
Actif courant (hors trésorerie)	22,6	29,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6,8	5,6
Actifs détenus en vue de la vente	3,3	3,3
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>128,3</b>	<b>136,1</b>

(en millions d'euros)	31/12/2025	30/06/2025
Capitaux propres	41,5	39,8
Dettes financières	51,2	47,8
Dettes locatives	1,3	2,2
Passif non courant	1,6	4,1
Passif courant	27,7	36,6
Passifs détenus en vue de la vente	5,0	5,5
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>128,3</b>	<b>136,1</b>

## 1.4 Tendances et perspectives - Second semestre 2025-2026

Dans un contexte de marché, marqué par des réactions parfois disproportionnées face à l'adoption de l'intelligence artificielle, Claranova va accélérer l'intégration de cette technologie pour améliorer son efficacité opérationnelle et continuer à enrichir son offre produits en s'appuyant sur ses solutions propriétaires et son expertise éprouvée dans le document (PDF).

Le Groupe va ainsi poursuivre ses efforts d'innovation autour du Document Intelligent, avec des investissements continus en R&D et en intelligence artificielle visant à renforcer la proposition de ses solutions (serveurs MCP <sup>(1)</sup> pour LLM <sup>(2)</sup>, extraction intelligente de la data documentaire en local et en environnement privé, automatisation des workflows, intégration de capacités de reconnaissance d'images, etc.), tout en soutenant le développement du canal B2B et en améliorant l'engagement des clients B2C ainsi que les taux de renouvellement.

Loin d'être une menace, l'intelligence artificielle constitue pour Claranova un véritable accélérateur, élargissant son marché adressable et ouvrant de nouvelles opportunités, notamment auprès des PME. À ce titre, le Groupe a récemment annoncé le déploiement, en partenariat avec Reverso, d'une plateforme d'intelligence documentaire multilingue conçue autour de l'intelligence artificielle à destination des entreprises. Claranova entend par ailleurs nouer d'autres partenariats technologiques, notamment pour le développement de solutions de workflow et d'extraction de données destinées au secteur bancaire.

Désormais pleinement recentré sur ses activités stratégiques, Claranova va axer son développement produit sur le Document Intelligent et le ciblage de clients à plus forte valeur ajoutée. L'activité Document (PDF), principal moteur de croissance, devrait continuer de bénéficier sur le second semestre 2025-2026 de la dynamique observée auprès des

clients professionnels par le déploiement plus agressif de mise sur le marché (GTM - Go-To-Market). L'intensification des investissements marketing, l'amélioration de la performance produit et l'introduction de nouvelles fonctionnalités influencent positivement la croissance et les taux de renouvellement sur tout le segment.

La progression des ventes auprès des clients professionnels (B2B), dont la contribution au chiffre d'affaires du Groupe continue de s'accroître, constitue un levier de développement important. Cette évolution positive reflète la pertinence du repositionnement commercial engagé par le Groupe et devrait participer au renforcement progressif de la part des revenus récurrents qui s'établissent à 80% du chiffre d'affaires du Groupe à la fin de ce 1<sup>er</sup> semestre 2025-2026 contre 75% au l'an passé.

Par ailleurs, les activités Utilitaires devraient bénéficier de nouveautés propulsées par l'intelligence artificielle vers la fin du deuxième semestre 2025-2026 et dans les mois suivants. L'objectif sera d'intégrer de nouvelles fonctionnalités afin d'offrir aux utilisateurs des diagnostics prédictifs de leur ordinateur jusqu'à l'intégration de l'assistance par nos experts. Les investissements en acquisition clients sur ce segment vont demeurer ciblés sur les ventes d'abonnements afin de préserver la rentabilité du Groupe.

Claranova va adopter une approche axée sur la rentabilité de l'activité Photo et une stabilisation de l'acquisition client plutôt qu'une logique de croissance. Les technologies d'intelligence artificielle développées pour l'analyse et le traitement d'images seront progressivement intégrées au Document

À la date de publication de ce document, le Groupe n'identifie pas d'impact direct des tensions au Moyen-Orient depuis le 28 février 2026 sur les activités, les flux de trésorerie ou la position financière du Groupe.

(1) MCP - Model Context Protocol - Protocole standard ouvert conçu pour connecter des modèles d'intelligence artificielle, notamment des grands modèles de langage ou des agents conversationnels, à des logiciels, outils, services et sources de données externes.

(2) LLM - Large Language Model - Modèle d'apprentissage automatique capable de comprendre et générer des textes en langage humain.

# Comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2025

Les comptes consolidés semestriels résumés de Claranova et de ses filiales (« le Groupe ») au titre de la période close le 31 décembre 2025 (les « comptes consolidés résumés ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Claranova le 24 mars 2026.

Ces comptes consolidés semestriels n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes du Groupe. Ils sont publiés conformément aux obligations d'information périodique applicables aux sociétés

cotées sur le marché Euronext Growth Paris, lequel n'impose pas la réalisation d'un audit ou d'un examen limité pour l'information financière semestrielle.

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 (non audité)

(en millions d'euros)	Notes	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>Note 5</b>	<b>48,5</b>	<b>59,7</b>	<b>293,8</b>
Matières premières et achats de marchandises		(1,4)	(0,7)	(80,1)
Autres achats et charges externes		(23,4)	(29,5)	(132,5)
Impôts, taxes et versements assimilés		(0,1)	(0,0)	(0,0)
Charges de personnel		(7,6)	(10,9)	(34,5)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises		(2,6)	(2,6)	(6,0)
Autres charges et produits opérationnels courants		(5,3)	(6,6)	(9,9)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>Note 5</b>	<b>8,1</b>	<b>9,4</b>	<b>30,6</b>
Autres charges et produits opérationnels	Note 6	1,0	(2,3)	(3,1)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9,1</b>	<b>7,1</b>	<b>27,5</b>
Coût de l'endettement financier net		(3,0)	(8,5)	(9,1)
Autres charges financières		(3,5)	(0,8)	(1,3)
Autres produits financiers		1,2	(0,2)	0,1
<b>Résultat financier</b>		<b>(5,3)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(10,4)</b>
Impôts sur le résultat	Note 7	(1,5)	(3,2)	(6,4)
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies part du Groupe</b>		<b>2,3</b>	<b>(5,6)</b>	<b>10,3</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies part des intérêts non contrôlant</b>			-	<b>0,5</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées part du Groupe</b>		<b>0,3</b>	<b>15,2</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées part des intérêts non contrôlant</b>		<b>0,2</b>	-	<b>(0,5)</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2,8</b>	<b>9,6</b>	<b>9,6</b>
Part du Groupe		2,5	9,6	9,6
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		0,2	(0,0)	(0,0)
<b>Résultat par action</b>				
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0,04	0,17	0,17
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle (en euros)		0,04	0,17	0,17
<b>Résultat net</b>		<b>2,8</b>	<b>9,6</b>	<b>9,6</b>
Autres éléments du résultat global				
Différences de conversion sur activités à l'étranger		(0,3)	(1,0)	(1,0)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>(0,3)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>		<b>2,5</b>	<b>8,5</b>	<b>8,5</b>
Part des propriétaires de la société mère		2,3	8,6	8,6
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		0,2	(0,1)	(0,1)

## 2.2 État de la situation financière (non audité)

(en millions d'euros)	Notes	Décembre 2025	Juin 2025
Écarts d'acquisition	Note 8.2	79,8	80,0
Immobilisations incorporelles	Note 8.3	11,0	11,5
Immobilisations corporelles		0,1	0,13
Droit d'utilisation	Note 9.3	1,1	2,0
Actifs financiers		1,6	0,9
Autres créances non courantes		0,3	-
Actifs d'impôts différés		1,7	2,7
<b>Actif non courant</b>		<b>95,6</b>	<b>97,3</b>
Actifs financiers à moins d'un an		10,6	14,9
Stocks et en cours		-	1,3
Clients et comptes rattachés	Note 10	7,8	8,7
Actifs d'impôts exigibles		-	0,5
Autres créances courantes		4,2	4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 11	6,8	5,6
<b>Actif courant</b>		<b>29,4</b>	<b>35,5</b>
Actifs détenus en vue de la vente	Note 14	3,3	3,3
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>128,3</b>	<b>136,1</b>

(en millions d'euros)	Notes	Décembre 2025	Juin 2025
Capital social	Note 12	57,2	57,2
Prime d'émission et réserves consolidées		(17,2)	(89,8)
Résultat net part du Groupe		2,5	73,7
<b>Capitaux propres part des propriétaires de la société mère</b>		<b>42,5</b>	<b>41,1</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(1,0)	(1,3)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>41,5</b>	<b>39,8</b>
Dettes locatives non courantes	Note 9.3	0,6	0,9
Dettes financières non courantes	Note 11	44,5	44,4
Passifs d'impôts différés		0,9	1,0
Provisions non courantes	Note 13	0,4	0,5
Autres passifs non courants		0,3	2,6
<b>Total passif non courant</b>		<b>46,7</b>	<b>49,4</b>
Provisions courantes		2,4	0,3
Dettes locatives courantes	Note 9.3	0,7	1,4
Dettes financières courantes	Note 11	6,7	3,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		10,8	20,1
Passifs d'impôts exigibles		1,4	2,0
Autres passifs courants		13,1	14,1
<b>Passif courant</b>		<b>35,1</b>	<b>41,4</b>
Passifs détenus en vue de la vente	Note 14	5,2	5,5
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>128,3</b>	<b>136,1</b>

## 2.3 Tableau des flux de trésorerie (non audité)

(en millions d'euros)	Notes	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>Opérations d'exploitation</b>				
Résultat net de l'ensemble consolidé		2,8	9,6	9,6
Résultat net des activités poursuivies		2,3	(5,6)	10,8
Résultat net des activités abandonnées		0,5	15,2	(1,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-		
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :		-		
• Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes)		4,6	2,6	6,0
• Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	Note 12.2	-		0,0
• Coût de l'endettement financier net comptabilisé	Note 11	3,0	8,4	9,1
• (Plus)/Moins-value de cession	Note 2.2	(3,3)	0,0	0,0
• Charge d'impôts (y compris impôts différés) comptabilisée	Note 7	1,5	3,2	6,4
• Autres éléments	Note 14.1	2,1	1,1	1,1
• Éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation des activités abandonnées		0,0	8,0	0,6
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>10,7</b>	<b>32,8</b>	<b>32,8</b>
Dont Capacité d'autofinancement des activités poursuivies		10,2	9,6	
Variation du besoin en fonds de roulement		(5,7)	(0,0)	41,4
Impôts payés		(2,1)	(3,8)	(5,2)
Intérêts financiers nets payés		(0,0)	(0,1)	(0,3)
Variation du besoin en fonds de roulement, impôts et intérêts nets payés liés aux activités abandonnées		0,0	40,2	0,2
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>3,0</b>	<b>69,0</b>	<b>69,0</b>
Dont Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités poursuivies		2,4	5,7	69,4
Dont Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées		0,6	63,3	(0,4)
<b>Opérations d'investissement</b>	<b>Note 30.2</b>			
Acquisitions immobilisations incorporelles		(1,2)	(0,8)	(1,7)
Acquisitions immobilisations corporelles		(0,0)	(0,0)	(1,0)
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles		0,0	0,1	0,1
Acquisitions d'actifs financiers		-	(0,1)	(0,2)
Cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Trésorerie nette acquisition / cession de filiale	Note 14.2	3,5	(0,8)	(0,7)
Opérations d'investissement des activités abandonnées		-	(1,9)	-
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>		<b>2,3</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(3,5)</b>
Dont Flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités poursuivies		2,3	(1,7)	(3,5)
Dont Flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités abandonnées		-	(1,8)	-

(en millions d'euros)	Notes	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>Opérations de financement</b>				
Augmentation de capital	Note 1	-	-	-
Transactions avec les intérêts non contrôlant		(2,3)	(13,9)	(13,9)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Rachat d'actions propres		(0,1)	(0,1)	(0,1)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	Note 14.3	2,2	18,6	18,6
Décaissements liés aux emprunts		(3,4)	(10,8)	(14,3)
Opération de financement des activités abandonnées		(1,0)	(2,6)	1,0
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>		<b>(4,6)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(8,8)</b>
Dont Flux de trésorerie net lié au financement des activités poursuivies		(3,6)	(6,2)	(9,7)
Dont Flux de trésorerie net lié au financement des activités abandonnées		(1,0)	(2,6)	1,0
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités poursuivies		1,1	0,3	56,2
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités abandonnées		(0,4)	56,4	0,5
Variation de trésorerie		0,7	56,7	56,7
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie net au 1<sup>er</sup> juillet</b>		<b>6,3</b>	<b>36,8</b>	<b>36,8</b>
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie net des activités poursuivies		5,6	15,4	36,5
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie net des activités abandonnées		0,7	21,3	0,2
Variation de taux de change sur la trésorerie		(0,0)	3,6	3,2
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie net au 31 décembre</b>		<b>7,1</b>	<b>97,0</b>	<b>97,0</b>
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie net activités poursuivies		6,8	15,7	96,5
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie net des activités abandonnées		0,3	81,3	0,5

## 2.4 Tableau de variation des capitaux propres (non audité)

(en millions d'euros)	Capital d'émission	Prime de conversion	Réserves de conversion	Réserves consolidées	Résultat du Groupe	Part du Groupe pas le contrôle	Intérêts ne conférant	Total
<b>AU 30 JUIN 2024</b>	<b>57,2</b>	<b>164,8</b>	<b>0,7</b>	<b>(221,2)</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>2,1</b>	<b>(7,7)</b>
Écarts actuariels sur engagements de retraites	-	-	-	0,00	-	0,0	-	0,0
Écarts de conversion	-	-	(1,0)	-	-	(1,0)	(0,0)	(1,0)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(1,0)</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	9,6	9,6	(0,0)	9,6
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0,00</b>	<b>9,60</b>	<b>8,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>8,5</b>
Actions propres	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)	-	(0,5)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat en réserves	-	-	-	(11,2)	11,2	-	-	-
Paiement fondé sur des actions	-	-	-	0,03	-	0,03	0,02	0,05
Instruments financiers acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation part Groupe et non-groupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaction entre actionnaires	-	-	-	(15,3)	-	(15,3)	(3,2)	(18,5)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2024</b>	<b>57,2</b>	<b>164,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(248,1)</b>	<b>9,6</b>	<b>(16,9)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(18,0)</b>
<b>AU 30 JUIN 2025</b>	<b>57,2</b>	<b>164,8</b>	<b>(6,4)</b>	<b>(248,1)</b>	<b>73,7</b>	<b>41,2</b>	<b>(1,3)</b>	<b>39,8</b>
Écarts actuariels sur engagements de retraites	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Écarts de conversion	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)	(0,0)	(0,3)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,3)</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	2,5	2,5	0,2	2,8
<b>Résultat global</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>	<b>0,2</b>	<b>2,5</b>
Actions propres	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat en réserves	-	-	-	73,7	(73,7)	-	-	-
Paiement fondé sur des actions	-	-	-	0,10	-	0,10	0,01	0,11
Instruments financiers acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation part Groupe et non-groupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	(1,6)	0,8	-	(0,8)	-	(0,8)
Transaction entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2025</b>	<b>57,2</b>	<b>164,7</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(173,6)</b>	<b>2,5</b>	<b>42,5</b>	<b>(1,1)</b>	<b>41,5</b>

## 2.5 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 1	Faits marquants de la période	22	Note 10	Clients et comptes rattachés	31
Note 2	Évolution du périmètre de consolidation	25	Note 11	Financements et endettement net	31
Note 3	Principes comptables	26	Note 12	Capital social	33
Note 4	Effet de la saisonnalité	27	Note 13	Provisions	34
Note 5	Éléments courants de l'activité opérationnelle	27	Note 14	Classement IFRS 5 des activités myDevices	35
Note 6	Autres charges et produits opérationnels	29	Note 15	Tableau des flux de trésorerie consolidés	36
Note 7	Charge d'impôts	29	Note 16	Risques et incertitudes	37
Note 8	Actifs incorporels (écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles)	29	Note 17	Évolution des engagements hors bilan	37
Note 9	Contrats de location	30	Note 18	Principales transactions avec les parties liées	37
			Note 19	Événements postérieurs à la clôture	38

### Note 1 Faits marquants de la période

#### 1.1 Cession des activités non core aux États-Unis

Claranova a finalisé le 31 octobre 2025, la cession d'Avanquest North America LLC, filiale qui regroupait les dernières activités non-stratégiques (non core) d'Avanquest dédiées à la distribution de logiciels de parties tierces. La cession a été faite au management d'Avanquest North America LLC pour un montant de 1,5 million de dollars américains. Il est également convenu le remboursement d'une créance due à Claranova d'un montant de 1,5 million de dollars américains.

L'accord prévoit un versement immédiat de 300 000 dollars américains et le paiement du solde de 2,7 millions de dollars

américains sur trois ans à compter du 1<sup>er</sup> avril 2026, à un taux d'intérêt de 6 %. Le remboursement anticipé des montants dus pourra être effectué à tout moment.

À noter par ailleurs que les critères IFRS 5 pour la qualification en activité abandonnée ne sont pas satisfaits.

Au 31 décembre 2025, une plus-value de cession y compris le recyclage des réserves de conversion de 4,1 millions d'euros a été comptabilisée dans les comptes consolidés.

#### 1.2 Transfert de cotation des titres Claranova sur Euronext Growth Paris

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de Claranova a, sur proposition du Conseil d'administration du 28 octobre 2025, approuvé le 10 décembre 2025, dans le cadre de sa partie ordinaire, le projet de transfert de cotation de ses titres du marché réglementé d'Euronext Paris (Compartiment C) vers le système multilatéral de négociation d'Euronext Growth Paris. Ce transfert, a ainsi été mis en œuvre par le Conseil d'administration en date du 10 décembre 2025 suivant autorisation de l'Assemblée Générale mixte des actionnaires de Claranova du même jour.

La demande d'admission des actions Claranova sur le marché Euronext Growth Paris a été approuvée par le Comité des admissions d'Euronext le 5 février 2026. Les actions ordinaires émises par Claranova ont été radiées du marché réglementé d'Euronext Paris et admises sur Euronext Growth Paris le 11 février 2026 (cf. événements post-clôture).

#### 1.3 Plan d'attribution d'actions ordinaires gratuites de performance du 27 mars 2025

Le 16 octobre 2025, le Conseil d'Administration a décidé de modifier le plan d'attribution d'actions de performance afin d'y intégrer les dispositions suivantes :

- modalités d'évaluation des conditions de performance : les termes et conditions encadrant l'évaluation effective des critères de performance sont ajustés afin de prendre en compte les conséquences de la cession de PlanetArt ;

- mesures correctives en cas d'évènement spécifique : des mesures de remédiation sont prévues dans le cas où surviendrait un événement particulier susceptible d'affecter les droits des bénéficiaires du plan. Ces mesures ont pour objet de garantir un traitement équitable et conforme à l'esprit initial du plan d'attribution.

Au 31 décembre 2025, une charge de 97 652 euros a été comptabilisée au titre de ce plan.

#### 1.4 Plan d'attribution d'actions ordinaires gratuites de performance du 16 octobre 2025

Le 16 octobre 2025, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en œuvre un plan d'attribution d'actions de performance. Aux termes de ce plan d'intéressement, les actions de performance sont assorties (i) d'une condition de présence au sein du Groupe jusqu'au 30 juin 2028, (ii) de conditions de performance liées à la performance boursière de l'action Claranova, à la création de valeur, en lien avec

le ROC normalisé du Groupe et à la notation ESG du Groupe ; et (iii) pour les dirigeants mandataires sociaux exécutifs de la Société, une obligation de conservation d'au moins 20 % jusqu'à la cessation de leur mandat. À la date du présent document, 884 086 actions ont été attribuées dans le cadre de ce plan. Au 31 décembre 2025, une charge de 31 385 euros a été comptabilisée au titre de ce plan.

#### 1.5 Plan d'attribution d'actions ordinaires gratuites de performance du 10 décembre 2025

Le 10 décembre 2025, le Conseil d'Administration a décidé de mettre en œuvre un plan d'attribution d'actions de performance au bénéfice unique du Directeur Général. Aux termes de ce plan d'intéressement, les actions de performance sont assorties (i) d'une condition de présence au sein du Groupe ; (ii) d'une condition de performance liée exclusivement à la performance boursière de l'action

Claranova ; et (iii) d'une obligation de conservation d'au moins 20 % jusqu'à la cessation de son mandat. À la date du présent document, 1 000 000 actions ont été attribuées dans le cadre de ce plan.

Au 31 décembre 2025, une charge de 833 euros a été comptabilisée.

#### 1.6 Protocole d'accord transactionnel

Claranova a signé le 18 décembre 2025 un protocole d'accord transactionnel destiné à mettre fin à une action collective (*class action*) engagée aux États-Unis à l'encontre de plusieurs entités nord-américaines du Groupe, fondée sur des allégations de manquements au droit de la consommation de l'État de Californie.

L'accord prévoit le versement, par Avanquest, d'une indemnité transactionnelle globale de 2,5 millions de dollars américains (soit environ 2,1 millions d'euros), en contrepartie de l'extinction définitive et irrévocable de l'ensemble des

réclamations couvertes par l'action collective. Au 31 décembre 2025, une provision d'un montant de 2,1 millions d'euros a ainsi été comptabilisée.

L'accord a fait l'objet d'une homologation préliminaire le 30 janvier 2026 à la suite de quoi le paiement d'un acompte de 0,5 million de dollars américains (soit environ 0,4 million d'euros) a été réalisé le 4 février 2026. L'entrée en vigueur du protocole d'accord transactionnel demeure subordonnée à son homologation finale par la juridiction compétente, qui devrait intervenir au deuxième trimestre 2026.

#### 1.7 Poursuites judiciaires engagées par M. Cesarini à l'encontre du Groupe

Comme indiqué dans le document d'enregistrement universel 2024-2025, à la suite de la décision de l'Assemblée Générale du 29 novembre 2023 ayant approuvé la révocation de son mandat d'administrateur, ainsi qu'aux décisions consécutives de révocation de l'ensemble de ses mandats sociaux au sein des filiales du Groupe, M. Pierre Cesarini a engagé des poursuites judiciaires à l'encontre des sociétés du Groupe en contestation de ces révocations.

En France, M. Pierre Cesarini a assigné la société Claranova devant le Tribunal de Nanterre le 26 juin 2024 et lui réclame 1 million d'euros, dont 100 000 euros pour révocation abusive de son mandat d'administrateur et 900 000 euros pour révocation abusive et sans juste motif de son mandat de Directeur Général. Au Luxembourg, M. Pierre Cesarini a déposé une requête devant le Tribunal du Travail de et à Luxembourg à l'encontre de Claranova Development SARL et a formulé des demandes pour un montant total d'environ 14 millions d'euros. Ce montant comprend notamment, 5 millions d'euros au titre des préjudices matériel et moral prétendument subis, 4 millions d'euros au titre de l'indemnité de départ contractuelle, 3 millions d'euros au titre de la police d'assurance, 1,2 million d'euros au titre des rémunérations

fixes et variables non approuvées par l'Assemblée Générale pour les exercices 2022-2023 et 2023-2024, et environ 0,35 million d'euros au titre de l'indemnité légale de départ en se fondant sur les dispositions du Code du travail luxembourgeois. Le 16 janvier 2025, le Tribunal du Travail de et à Luxembourg s'est déclaré matériellement incompétent au motif qu'il n'avait pas été établi que M. Pierre Cesarini ait été salarié de la société Claranova Development SARL. Le Tribunal a également condamné M. Pierre Cesarini aux frais et dépens de l'instance. M. Pierre Cesarini a interjeté appel de ce jugement le 27 février 2025. M. Pierre Cesarini a également pratiqué entre les mains de la Banque Internationale à Luxembourg, l'établissement bancaire de Claranova Development SARL, une saisie-arrêt au titre d'une partie des créances par lui alléguées devant le Tribunal du Travail de et à Luxembourg. Le 13 novembre 2024, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg a ordonné la mainlevée de la saisie-arrêt et condamné M. Pierre Cesarini aux frais et dépens de l'instance. M. Pierre Cesarini a interjeté appel de ce jugement. Le Groupe a pris acte de ces demandes, dont il rejette le principe et la qualification, et reste serein sur l'issue de ces procédures judiciaires.

Par ailleurs, Claranova rappelle que M. Pierre Cesarini a quitté le Groupe avant que les différentes conditions requises pour exercer sa faculté d'investissement au sein des filiales du Groupe ne soient satisfaites. En conséquence, le Groupe considère que les actions de préférence, souscrites par M. Pierre Cesarini dans le cadre de sa faculté d'investissement au sein des filiales du Groupe, susceptibles de lui accorder certains droits, n'ont en tout état de cause, plus lieu d'être et, conformément aux dispositions prévues, pourront lui être rachetées au prix de 1 euro. Dans ce cadre, M. Pierre Cesarini a initié, le 24 octobre 2024, une procédure de médiation auprès du Centre international d'ADR de la Chambre de Commerce Internationale, procédure à laquelle il a été mis fin le 19 décembre 2024. Le 26 février 2025, M. Pierre Cesarini

a déposé une requête en arbitrage auprès de la Chambre de Commerce Internationale, et, le 6 mars 2026, a soumis son mémoire en demande dans le cadre de la dite instance, mémoire au titre duquel il réclame 32,4 millions d'euros au titre de l'inexécution du mécanisme du rachat de l'action de préférence émise par Avanquest Software SAS et 5 millions d'euros au titre de son préjudice pour perte de chance. Le Groupe a pris acte de ces demandes, dont il rejette le principe et la qualification, et reste serein sur l'issue de ces procédures judiciaires.

Au 31 décembre 2025, les procédures en cours se poursuivent selon leurs calendriers judiciaires respectifs et n'ont pas abouti à de nouvelles conclusions pouvant remettre en cause la position du Groupe.

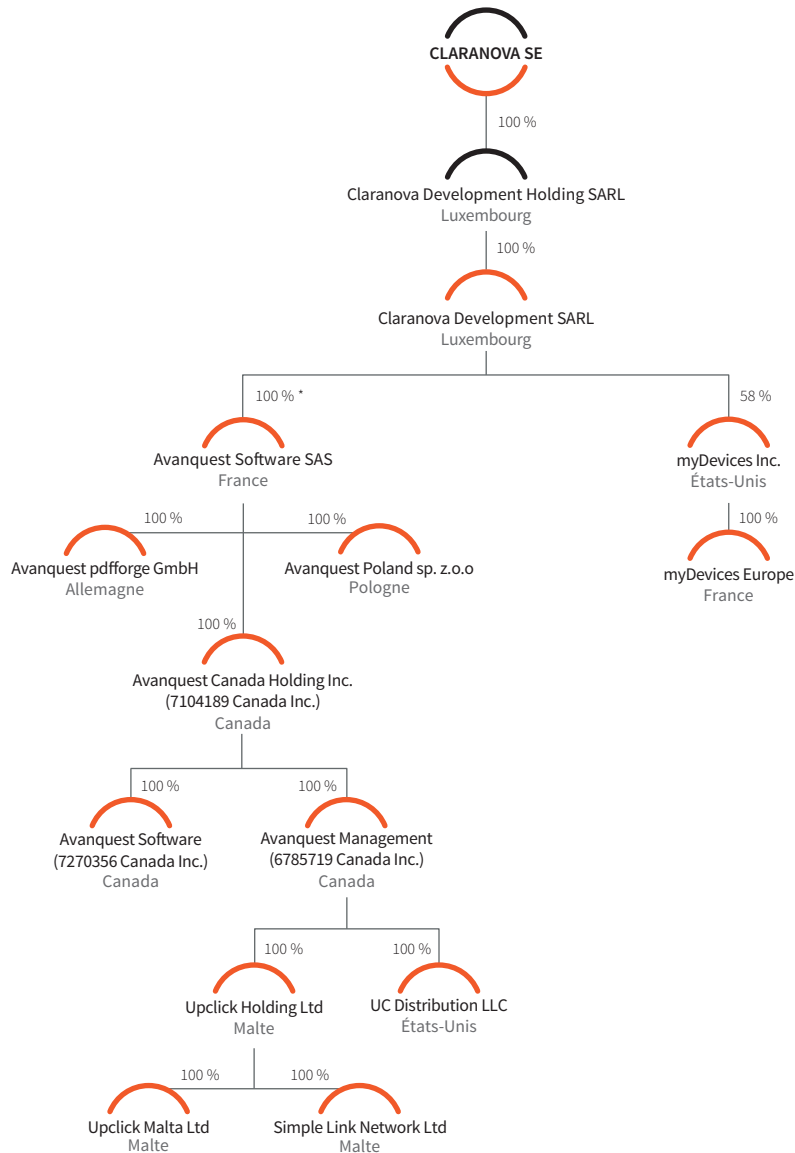
## 1.8 Évolution de la gouvernance

Le Conseil d'administration de Claranova a pris acte de la démission de Mme Gabrielle Gauthey de son mandat d'administrateur, pour des raisons personnelles, à compter du 31 décembre 2025. Au 1<sup>er</sup> janvier 2026, le Conseil d'Administration est ainsi composé de cinq administrateurs et deux censeurs. Il compte parmi ses membres 60 % d'administrateurs d'indépendants, 60 % d'administrateurs ayant des profils internationaux et 40 % de femmes. En conséquence du départ de Mme Gabrielle Gauthey, le Conseil d'Administration a décidé de nommer M. Michael Dadoun en qualité de nouveau membre du Comité d'Audit et Mme Christine Hedouis en qualité de nouveau membre du Comité RSE de Claranova.

Claranova a également annoncé le 7 janvier 2026 la mise en place d'un Comité Exécutif chargé de piloter l'exécution de son plan stratégique et d'accélérer le développement de ses activités. Ce comité d'experts rassemble en un seul organe les dirigeants exécutifs d'Avanquest et de Claranova. Ce nouveau Comité Exécutif, aux expertises transverses, accompagne le Directeur Général dans les grandes décisions opérationnelles et stratégiques du Groupe. Il s'inscrit dans le plan stratégique de Claranova qui vise à optimiser ses ressources, à simplifier son organisation et à renforcer son exécution.

## Note 2 Évolution du périmètre de consolidation

### 2.1 Organigramme du Groupe au 31 décembre 2025



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

### 2.2 Changement du premier semestre

Société	Division	Pays	Pourcentage de contrôle au		Pourcentage d'intérêt détenu au		Méthode de consolidation au	
			30/06/2025	31/12/2025	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2025	31/12/2025
<b>Sociétés consolidées avec changement dans le pourcentage de détention (fusion)</b>								
<b>Avanquest North America Inc.</b>	Avanquest	États-Unis	100 %	-	100 %	-	Intégration globale	-

## 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.

Ils ont également été établis pour la période de six mois close au 31 décembre 2025 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 litiges ;
- l'évaluation des stock-options ;
- 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 ;

### 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 2025, à l'exception des textes suivants, appliqués par le Groupe depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2025 :

- modifications d'IAS 21 : « Absence de convertibilité » ;

- 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 ;
- l'évaluation de l'éligibilité des coûts des projets de développement ;
- la reconnaissance du revenu sur certains contrats IoT en application de la norme IFRS 15 ;
- l'évaluation des actions gratuites (voir note 12 du présent chapitre) ;
- l'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.

Ces textes n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels clos au 31 décembre 2025.

Pour l'exercice 2025-2026, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune autre norme, modification ou interprétation.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées par l'IASB mais qui ne sont pas encore appliquées par le Groupe sont les suivantes :

	Date d'entrée en vigueur obligatoire prévue par l'IASB	Texte adopté par l'Union européenne à date
Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 : « Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers »	01/01/2026	OUI
Modifications d'IFRS 1, d'IFRS 7, d'IFRS 9, d'IFRS 10 et d'IAS 7 découlant des « Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité – Volume 11 »	01/01/2026	OUI
Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 : « Contrats référençant de l'électricité dépendant de facteurs naturels »	01/01/2026	OUI
Norme IFRS 18 : « États financiers : Présentation et informations à fournir »	01/01/2027	NON
Norme IFRS 19 : « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir » et modifications ultérieures	01/01/2027	NON
Modifications d'IAS 21 : « Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Conversion dans une monnaie de présentation qui est celle d'une économie hyperinflationniste »	01/01/2027	NON

Dans le cadre de la mise en œuvre d'IFRS 18, les travaux de revue des états financiers, d'analyse des impacts potentiels et de préparation des futurs formats de présentation sont en cours.

## Note 4 Effet de la saisonnalité

Certaines activités d'Avanquest (distribution physique de logiciels aux États-Unis et ventes de produits de gestion documentaire et d'applications PDF) enregistrent un pic d'activité lors des périodes de rentrée scolaire, du Black Friday et des fêtes de fin d'année, soit sur la période

couvrant les mois de septembre à décembre. Toutefois, la transition opérée du modèle d'affaires au profit des ventes de solutions logicielles sous forme d'abonnement (SaaS) tend à diminuer l'impact de la saisonnalité sur les activités de la division.

## Note 5 Éléments courants de l'activité opérationnelle

### 5.1 Principes généraux

La Direction Générale a continué de suivre, au premier semestre, les activités de Claranova par secteur opérationnel défini en trois pôles d'activité (voir section 1.2 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.

(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.

## 5.2 Secteurs opérationnels

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

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8,1</b>	<b>9,4</b>	<b>30,6</b>	
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(0,9)	(0,9)	(3,1)	Note 9
Paiements fondés sur des actions y compris charges sociales	0,1	0,0	0,0	Note 12.2
Dotations aux amortissements	2,6	2,6	6,0	
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ</b>	<b>10,0</b>	<b>11,0</b>	<b>33,6</b>	

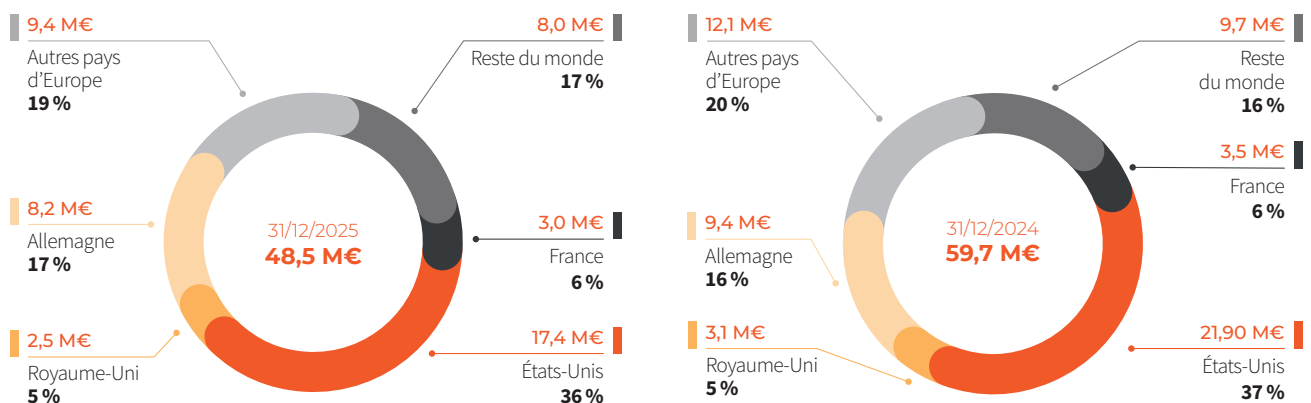
## Informations par division

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant normalisé			Marge opérationnelle		
	S1 2025-2026	S1 2024-2025 (retraité)	S1 2024-2025 (publié)	S1 2025-2026	S1 2024-2025 (retraité)	S1 2024-2025 (publié)	S1 2025-2026	S1 2024-2025 (retraité)	S1 2024-2025 (publié)
PlanetArt	-	-	234,1	-	-	20,9	-	-	8,9 %
Avanquest	48,5	59,7	59,7	10,0	11,0	12,7	20,6 %	18,4 %	21,3 %
myDevices	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>48,5</b>	<b>59,7</b>	<b>293,8</b>	<b>10,0</b>	<b>11,0</b>	<b>33,6</b>	<b>20,6 %</b>	<b>18,4 %</b>	<b>11,4 %</b>

## Chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	%	S1 2024-2025 (retraité)	%	S1 2024-2025 (publié)	%
France	3,0	6 %	3,5	6 %	13,4	5 %
États-Unis	17,5	36 %	21,9	37 %	190,6	65 %
Royaume-Uni	2,5	5 %	3,1	5 %	48,5	16 %
Allemagne	8,2	17 %	9,4	16 %	9,9	3 %
Autres pays d'Europe	9,4	19 %	12,1	20 %	19,6	7 %
Reste du monde	8,0	17 %	9,7	16 %	11,8	4 %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>48,5</b>	<b>100 %</b>	<b>59,7</b>	<b>100 %</b>	<b>293,8</b>	<b>100 %</b>

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



## 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 2024 et au 31 décembre 2025

(en millions d'euros)	Notes	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
Acquisitions d'actifs par le pôle Avanquest		-	-	-
Bonus de rétentions		-	(0,8)	(0,8)
Cessions d'actifs par le pôle Avanquest		-	(0,0)	(0,0)
Produits et charges de restructuration <sup>(1)</sup>		3,2	(0,7)	(0,8)
Litiges divers		(2,3)	(0,7)	(0,8)
Autres charges non courantes		0,0	0,0	(0,7)
<b>TOTAL</b>		<b>1,0</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(3,1)</b>

(1) Dont 3,3 millions d'euros de plus-value de cession avant recyclage des écarts de conversion des activités non stratégiques aux États-Unis (cf. note 1.1).

## Note 7 Charge d'impôts

Le taux effectif d'imposition retenu au 31 décembre 2025 résulte d'une projection du taux effectif estimé pour l'exercice. Sur cette base, le taux effectif d'imposition s'établit à 16,5 % au premier semestre 2026, en baisse par rapport au premier semestre 2025 retraité (45,1 %). Les hypothèses utilisées au 30 juin 2025 pour l'activation des déficits fiscaux n'ont pas évolué. Les déficits fiscaux générés sur la période n'ont pas été activés.

Le taux d'impôt effectif est calculé après retraitement du résultat financier essentiellement porté par Claranova Development fortement impacté par les intérêts financiers en partie non déductibles (voir note 11.4 du présent chapitre).

(en millions d'euros)	Notes	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)	S1 2024-2025 (6 mois publié)
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>		<b>3,8</b>	<b>(2,4)</b>	<b>17,1</b>
<b>Résultat avant impôt retraité</b>		<b>9,1</b>	<b>7,1</b>	<b>27,5</b>
Charge d'impôts	Note 7	(1,5)	(3,2)	(6,4)
Taux d'impôt effectif		16,5 %	45,1 %	23,2 %

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

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

(en millions d'euros)	Net 30/06/2025	Acquisitions/Entrées de périmètre	Écart de conversion	Net 31/12/2025
Pôle Avanquest	80,0	-	(0,2)	79,8
<b>TOTAL</b>	<b>80,0</b>	<b>-</b>	<b>(0,2)</b>	<b>79,8</b>

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

(en millions d'euros)	Brut Juin 2024 (publié)	IFRS 5	Acquisitions	Cessions/ Virement de poste à poste	Variation périmètre/ Variation change	Brut Décembre 2024	Amort. et provision Décembre 2025	Net Décembre 2025
Frais de développement et logiciels	26,7	-	1,2	-	(0,1)	27,9	(20,4)	7,5
Marques et fonds commerce	2,1	-	-	-	-	2,1	(1,6)	0,5
Portefeuilles clients	3,3	-	-	-	-	3,3	(0,4)	2,9
Autres	0,2	-	-	-	-	0,2	(0,1)	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>32,3</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>33,5</b>	<b>(22,5)</b>	<b>11,0</b>

## 8.3 Suivi de la valeur

Au 31 décembre 2025, 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 2025-2026).

Écart d'acquisition des UGT  
du pôle Avanquest

Les écarts d'acquisition du pôle sont constitués à hauteur de 24 % 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 2025, le Groupe avait conclu que la valeur recouvrable de l'UGT testée excédait sa valeur comptable. Les tests de sensibilité réalisés n'auraient pas conduit à déprécier les écarts d'acquisition du pôle. Au 31 décembre 2025, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié. Les événements de la période ne remettent pas en cause ces conclusions.

## Note 9 Contrats de location

L'impact en variation de périmètre concerne la cession d'Avanquest North America.

## Droit d'utilisation à l'actif

(en millions d'euros)	Brut Juin 2025	IFRS 5	Augmentation des droits d'utilisation	Cessation de contrats	Amortissements cumulés	Variation périmètre/ Variation change	Net Décembre 2025
Constructions	7,2	(0,4)	0,8	-	(1,8)	(4,6)	1,2
Véhicules	0,1	-	-	-	(0,1)	-	0,0
Autres immobilisations	0,0	-	-	-	-	-	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>7,3</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>1,2</b>

## Dettes locatives

(en millions d'euros)	Décembre 2025
Valeur nette des dettes locatives à l'ouverture	2,2
Augmentation des dettes locatives	0,8
Activités abandonnées	(0,6)
Cessions de contrats	-
Remboursement des dettes locatives	(0,9)
Variation périmètre /Variation change	(0,3)
<b>Valeur nette des dettes locatives à la clôture</b>	<b>1,3</b>
Dettes locatives non courantes	0,6
Dettes locatives courantes	0,7
<b>VALEUR NETTE DES DETTES LOCATIVES À LA CLÔTURE</b>	<b>1,3</b>

## Note 10 Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	Décembre 2025	Juin 2025
Clients et comptes rattachés	8,5	9,4
Dép. clients et comptes rattachés	(0,7)	(0,8)
<b>TOTAL</b>	<b>7,8</b>	<b>8,7</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 Impacts sur le résultat de la période

Sur le premier semestre, les intérêts d'emprunts s'élèvent à 3,0 millions d'euros.

### 11.2 Impacts sur le bilan de la période

#### Endettement (hors dettes locatives)

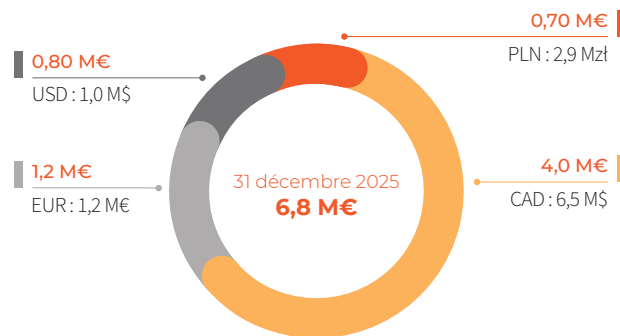
(en millions d'euros)	30/06/2025	Augmen- tations	Rembourse- ments	Évaluation de la dette au coût amorti	Activités abandon- nées	Capitali- sation des intérêts	Conversion	31/12/2025
Cheyne	45,0					0,4		45,4
Intérêts courus Cheyne	0,4	2,9	(1,5)			(0,4)		1,4
dont Intérêts courus Cheyne (PIK)	0,4	0,8	(0,4)			(0,4)		0,4
dont Intérêts courus Cheyne	(0,1)	2,1	(1,1)					0,9
Cheyne - TIE (frais emprunt)	(2,5)			0,6				(1,9)
<b>Total dette Cheyne</b>	<b>42,8</b>	<b>2,9</b>	<b>(1,5)</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>44,9</b>
BPI - Principal	4,0		(1,0)					3,0
PGE	1,0							1,0
Dettes Cathay – myDevices <sup>(1)</sup>	-		(1,0)		0,8		0,1	-
Concours bancaires		2,3						2,3
<b>Total autres dettes bancaires</b>	<b>5,0</b>	<b>2,3</b>	<b>(2,0)</b>	<b>-</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>6,3</b>
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>47,8</b>	<b>5,2</b>	<b>(3,4)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>51,2</b>

(1) Présenté dans les activités abandonnées dans le tableau des flux de trésorerie.

Au 31 décembre 2025, la dette financière du Groupe s'élève ainsi à 51,2 millions d'euros.

(en millions d'euros)	Total	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts	47,5	3,0	44,5	-
Intérêts courus non échus	1,4	1,4		
Concours bancaires	2,3	2,3		
<b>Endettement (hors dettes locatives)</b>	<b>51,2</b>	<b>6,7</b>	<b>44,5</b>	<b>0,0</b>
Dettes financières non courantes	44,5		44,5	-
Dettes financières courantes	6,7	6,7		-
<b>ENDETTEMENT (HORS DETTES LOCATIVES)</b>	<b>51,2</b>	<b>6,7</b>	<b>44,5</b>	<b>-</b>

## Trésorerie et équivalents de trésorerie



## 11.3 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

profitabilité pourrait altérer la capacité de remboursement et d'endettement du Groupe. La position de trésorerie au 31 décembre 2025 du Groupe est de 6,8 millions d'euros. Les emprunts et autres dettes financières s'élèvent à 51,2 millions d'euros. Par conséquent, la dette nette du Groupe demeure faible à 44,4 millions d'euros au 31 décembre 2025.

## 11.4 Emprunts

## PGE (Prêt Garanti par l'État)

Le PGE de 4,0 millions d'euros a été contracté par Claranova SE dans le cadre des aides mises en place par le gouvernement français dans son plan de soutien à l'économie en réponse à la pandémie de COVID-19. Claranova SE a demandé le 2 mars 2021 à bénéficier de l'option d'amortissement additionnel lui permettant d'étendre la maturité du prêt sur une période additionnelle de cinq (5) ans, sur une périodicité de remboursement annuelle, à un taux d'intérêt correspondant au coût de financement de la banque et de la prime de garantie de l'État. L'échéance du prêt est le 22 mai 2026, avec un remboursement à compter du 22 mai 2023. Le prêt PGE porte intérêt à 0,30 %, auquel s'ajoute la prime de garantie de l'État d'un montant de 0,2 million d'euros, lissé sur la durée du prêt. Le solde s'élève à 1 million d'euros au 31 décembre 2025.

## Emprunt contracté par Avanquest Software SAS dans le cadre de l'acquisition de pdfforge GmbH

Afin de financer l'acquisition de la société allemande pdfforge GmbH, Avanquest Software SAS a contracté un emprunt auprès de BPI France à hauteur de 10 millions d'euros. Cet emprunt, composé de deux tranches égales de 5 millions d'euros, constitue une part du financement mobilisé par le Groupe pour réaliser cette acquisition en date du 1<sup>er</sup> juillet 2022.

L'emprunt bénéficie d'un financement à taux annuel fixe de 2 %. Il est établi pour une durée de cinq ans dont la première échéance est intervenue le 30 septembre 2022. Cet emprunt est amortissable sur une base trimestrielle et arrive à terme le 30 juin 2027. Le solde au 31 décembre 2025 est de 3 millions d'euros.

## Emprunt contracté par Claranova Development SARL auprès de Cheyne Capital Management

Réalisé le 1<sup>er</sup> avril 2024 sous forme de prêt de 108 millions d'euros souscrit auprès de Cheyne Capital Management afin de refinancer la totalité des obligations OCEANE. Outre le remboursement de la dette OCEANE, Claranova a affecté le produit net de ce nouveau financement au prépaiement pour 5 millions d'euros de la partie in fine (Tranche B) de la dette du pool bancaire SaarLB. Le nouveau financement de 108 millions d'euros a été souscrit par la filiale du Groupe, Claranova Development SARL, et bénéficie d'une maturité de 4 ans avec un remboursement in fine au 4 avril 2028.

Un financement complémentaire de 20 millions d'euros a été souscrit par Claranova Development SARL auprès de Cheyne Capital Management avec les mêmes caractéristiques afin de financer l'acquisition de la SCEP le 8 novembre 2024.

Les intérêts sont payables trimestriellement au taux de 6,5 % par an auquel s'ajoute le taux de référence Euribor 3 mois. Par ailleurs, ce financement comprend une capitalisation trimestrielle d'intérêts complémentaires, remboursables in fine à l'échéance du prêt, au taux de 3,75 % par an, avec, à la main de Claranova, la possibilité, à chaque échéance, de payer en numéraire ces intérêts au taux de 3,25 % par an.

Ce financement comprend des cas d'exigibilité anticipée, pouvant entraîner, en cas de non-respect, une exigibilité anticipée des prêts. Parmi ces cas d'exigibilité anticipée, la Société s'engage à respecter une série de ratios financiers testés trimestriellement comprenant un ratio de dette nette (évolutif avec un ratio dette nette sur EBITDA glissant 12 mois de 3,6 au 30 juin 2024, 3,5 au 30 septembre 2024, 2,5 du 31 décembre 2024 au 30 septembre 2025 et de 2,25 jusqu'à l'échéance du prêt), un ratio de couverture des intérêts financiers (ratio EBITDA sur intérêts financiers sur 12 mois glissants supérieur à 2) et un niveau minimum de trésorerie de 5 millions d'euros. Au 31 décembre 2025, les ratios financiers sont respectés.

Pour mémoire, une partie du produit de la vente de la cession de PlanetArt (cf. document d'enregistrement universel 2024-2025) a été utilisée pour le remboursement anticipé d'une partie de ces emprunts souscrits auprès de Cheyne Capital Management pour un total de 87,5 millions d'euros. Au terme de l'opération, cette dette a ainsi été réduite à 45,4 millions d'euros de nominal.

En ligne avec les engagements annoncés, le Groupe travaille activement sur le refinancement de cette dette à des taux marchés afin de réduire son coût d'endettement et améliorer de façon globale sa profitabilité. Pour mémoire, le montant des frais restant à étaler s'élève à 1,9 million d'euros au 31 décembre 2025.

## Note 12 Capital social

### 12.1 Capital social

#### Évolution du capital social

	Unités	Montant en euros
<b>Au 30 juin 2025</b>	<b>57 206 910</b>	<b>57 206 910</b>
Évolution du capital social durant le 1 <sup>er</sup> semestre 2025-2026	-	-
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2025</b>	<b>57 206 910</b>	<b>57 206 910</b>

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

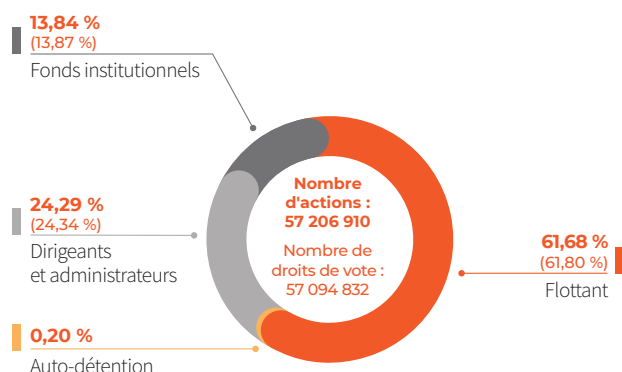
	Unités
<b>Au 30 juin 2025</b>	<b>62 258</b>
Variation relative au contrat de liquidité <sup>(1)</sup>	49 820
Variation relative aux actions auto-détenues au porteur	-
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2025 <sup>(2)</sup></b>	<b>112 078</b>

(1) 397 480 actions ont été acquises pour 347 660 actions cédées dans le cadre du contrat de liquidité entre le 1<sup>er</sup> juillet 2025 et le 31 décembre 2025.

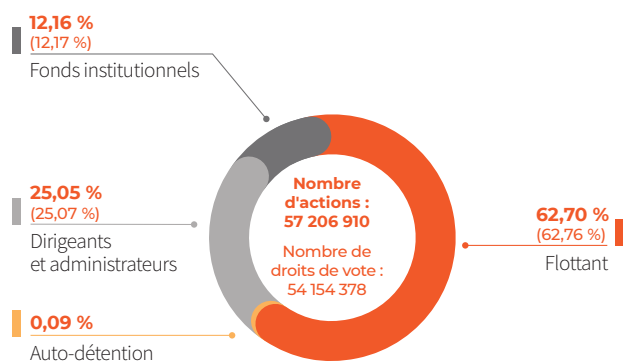
(2) 89 105 actions du contrat de liquidité et 22 973 actions auto-détenues au nominatif.

#### ACTIONNARIAT DE LA SOCIÉTÉ

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



Part du capital au 31 décembre 2025 en %  
(Droits de vote exerçables au 31 décembre 2025 en %)



Part du capital au 31 décembre 2024 en %  
(Droits de vote exerçables au 31 décembre 2024 en %)

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 Lafayette Investment Holdings LLC, contrôlé par The Biarritz Family Trust, dont le constituant est M. Marc Goldberg (15,89 %).

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

## Autres titres donnant accès au capital de Claranova SE

	Décembre 2025
Nombre d'actions existantes	57 206 910
Actions auto-détenues	112 078
<b>Nombre d'actions en circulation</b>	<b>57 094 832</b>
Effet dilutif des stock-options	24 510
Effet dilutif des BSA (2017)	375 220
Effet dilutif des actions gratuites de performance	2 405 815
<b>Nombre pondéré d'actions théorique</b>	<b>59 900 377</b>

## Plan d'attribution d'actions ordinaires gratuites de performance

Des actions de performance ont été accordées à 35 salariés et mandataires sociaux en mars 2025 (cf. document d'enregistrement universel 2024-2025). Le nombre d'actions attribuées s'élève à 523 832. Au 31 décembre 2025, 521 729 actions subsistent pour 32 personnes.

Une charge a été comptabilisée dans les comptes pour 97 milliers d'euros.

## Plan d'attribution d'actions ordinaires gratuites de performance

Des actions de performance ont été accordées à 34 salariés et mandataires sociaux en octobre 2025 (cf. note 1 du présent chapitre). Le nombre d'actions attribuées s'élève à 884 086. Une charge a été comptabilisée dans les comptes pour 32 milliers d'euros.

## Plan d'attribution exceptionnel d'actions ordinaires gratuites de performance

Des actions de performance ont été accordées au Directeur Général en décembre 2025 (cf. note 1 du présent chapitre). Le nombre d'actions attribuées s'élève à 1 000 000. Une charge de 0,8 millier d'euros a été comptabilisée au 31 décembre 2025.

## Note 13 Provisions

(en millions d'euros)	Provisions Décembre 2025	Provisions Juin 2025
Risques fiscaux <sup>(1)</sup>	0,0	0,0
Risques sociaux <sup>(2)</sup>	0,5	0,5
Risques commerciaux <sup>(3)</sup>	2,4	0,3
<b>Provisions</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>

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

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

(3) Concernent notamment une provision pour litige commercial aux États-Unis (cf. note 1 du présent chapitre).

## Note 14 Classement IFRS 5 des activités myDevices

Pour mémoire, le Conseil d'Administration du 22 octobre 2024 a validé le principe d'une cession de sa filiale myDevices, détenue à 58 %. Dans le cadre de ses nouvelles orientations stratégiques, le Groupe a annoncé le 30 octobre 2024 vouloir se recentrer sur ses activités stratégiques.

À la date de publication du présent Document, le processus de cession suit son cours dans un contexte de marché complexe. La banque d'affaires Canacord Genuity poursuit ses efforts pour mener à bien cette cession et accompagne le Groupe dans la conduite du processus auprès des acquéreurs potentiels.

Les actifs et passifs des activités destinés à être cédés se présentent de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Décembre 2025	Juin 2025
Écarts d'acquisition		-
Immobilisations incorporelles	0,3	0,6
Immobilisations corporelles	-	-
Droit d'utilisation	0,5	-
Actifs financiers	-	-
Actifs d'impôts différés	-	-
<b>Actif non courant</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
Actifs financiers à moins d'un an	-	-
Stocks et en cours	1,7	1,4
Clients et comptes rattachés	0,4	0,5
Actifs d'impôts exigibles	-	-
Autres créances courantes	0,1	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	0,7
<b>Actif courant</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>

(en millions d'euros)	Décembre 2025	Juin 2025
Capital social		-
Prime d'émission et réserves consolidées		-
Résultat net part du Groupe		-
<b>Capitaux propres part des propriétaires de la société mère</b>		-
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-
<b>Total des capitaux propres</b>		-
Dettes locatives non courantes	0,4	-
Dettes financières non courantes		-
Passifs d'impôts différés		-
Provisions non courantes		-
Autres passifs non courants	0,3	0,3
<b>Total passif non courant</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>
Provisions courantes	-	-
Dettes locatives courantes	0,2	-
Dettes financières courantes	2,6	3,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,5	0,7
Passifs d'impôts exigibles	-	-
Autres passifs courants	1,1	1,2
<b>Passif courant</b>	<b>4,4</b>	<b>5,2</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5,0</b>	<b>5,5</b>

Le compte de résultat des activités destinées à être cédées se présente de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois retraité)
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>4,7</b>	<b>4,1</b>
Matières premières et achats de marchandises		(2,4)	(2,6)
Autres achats et charges externes		(0,9)	(1,0)
Impôts, taxes et versements assimilés		-	-
Charges de personnel		(0,8)	(1,2)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises		(0,3)	(0,4)
Autres charges et produits opérationnels courants		0,1	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>0,3</b>	<b>(1,0)</b>
Autres charges et produits opérationnels		-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>0,1</b>	<b>(1,0)</b>
Coût de l'endettement financier net		(0,1)	(0,2)
Autres charges financières		-	-
Autres produits financiers		-	-
<b>Résultat financier</b>		<b>(0,1)</b>	<b>(0,2)</b>
Impôts sur le résultat		0,3	-
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>		<b>0,5</b>	<b>(1,2)</b>

## Note 15 Tableau des flux de trésorerie consolidés

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

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2024-2025 (6 mois - Retraité)	S1 2024-2025 (6 mois Publié)
Éléments sans impact sur la trésorerie			
Emprunt Cheyne (étalement frais émission)	0,6	0,8	0,8
BPI & Emprunt pdfforge GmbH (étalement frais émission, effet catch up)	0	0,1	0,1
Divers	1,5	0,2	0,2
<b>TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS SANS INCIDENCE SUR LA TRÉSORERIE OU NON LIÉS À L'EXPLOITATION</b>	<b>2,10</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>

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

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2025-2024 (6 mois - retraité)	S1 2025-2024 (6 mois - publié)
Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition de pdfforge GmbH	(0,7)	(0,7)	(0,7)
Flux de trésorerie net résultant de la cession de Planet Art	4,6		
Flux de trésorerie net résultant de la cession de Avanquest North America	(0,3)		
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE NET DE LA DISTRIBUTION AUX MINORITAIRES</b>	<b>3,6</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,7)</b>

### 15.3 Encaissements liés aux emprunts

(en millions d'euros)	S1 2025-2026 (6 mois)	S1 2025-2024 (6 mois - retraité)	S1 2025-2024 (6 mois - publié)
Nouveaux tirages emprunt Cheyne	-	18,6	18,6
Concours bancaires courants	2,2		
<b>ENCAISSEMENTS LIÉS AUX EMPRUNTS</b>	<b>2,2</b>	<b>18,6</b>	<b>18,6</b>

#### Note 16 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 2024-2025.

Le Groupe considère être en mesure de faire face à ses échéances pour les 12 mois à venir.

La Société n'a pas identifié de risque ou incertitude complémentaire significatif à la date du présent document.

#### Note 17 Évolution des engagements hors bilan

##### Engagement et garanties donnés

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2024-2025, le Groupe n'a pas recensé de nouveaux engagements et garanties donnés.

##### Engagements et garanties reçus

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2024-2025, le Groupe n'a pas recensé de nouveaux engagements et garanties reçus.

#### Note 18 Principales transactions avec les parties liées

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2024-2025, à l'exception de l'attribution exceptionnelle d'actions ordinaires gratuites de performance de décembre 2025 (cf. note 1 du présent chapitre), il n'a été conclu aucune autre convention autre que des conventions portant sur des

opérations courantes et conclues à des conditions normales, intervenue directement ou par personne interposée, entre 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.

## Note 19 Événements postérieurs à la clôture

### 19.1 Transfert de cotation des titres Claranova sur Euronext Growth Paris

La demande d'admission des actions Claranova sur le marché Euronext Growth Paris a été approuvée par le Comité des admissions d'Euronext le 5 février 2026. Les actions ordinaires

émises par Claranova ont été radiées du marché réglementé d'Euronext Paris et admises sur Euronext Growth Paris le 11 février 2026.

### 19.2 Protocole d'accord transactionnel

Le protocole d'accord transactionnel mentionné en note 1.6 a fait l'objet d'une homologation préliminaire le 30 janvier 2026 à la suite de quoi le paiement d'un acompte de 0,5 million de dollars américains (soit environ 0,4 million

d'euros) a été réalisé le 4 février 2026. L'entrée en vigueur du protocole d'accord transactionnel demeure subordonnée à son homologation finale par la juridiction compétente, qui devrait intervenir au deuxième trimestre 2026.

### 19.3 Conflit au Moyen-Orient

À la date de publication de ce document, le Groupe n'identifie pas d'impact direct des tensions au Moyen-Orient depuis le 28 février 2026 sur les activités, les flux de trésorerie ou la position financière du Groupe.

### 19.4 Procédures judiciaires engagées par M. Pierre Cesarini à l'encontre du Groupe

Le 6 mars 2026, M. Pierre Cesarini a soumis son mémoire en demande dans le cadre de l'instance en arbitrage auprès de la Chambre de Commerce Internationale, mémoire au titre duquel il réclame 32,4 millions d'euros au titre de l'inexécution du mécanisme du rachat de l'action de préférence émise par Avanquest Software SAS et 5 millions d'euros au titre de son préjudice pour perte de chance.

Le Groupe a pris acte de ces demandes, dont il rejette le principe et la qualification, et reste serein sur l'issue de ces procédures judiciaires.

Les procédures en cours se poursuivent selon leurs calendriers judiciaires respectifs et n'ont pas abouti à de nouvelles conclusions pouvant remettre en cause la position du Groupe.

# 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.

## 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.

## 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.

## 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.

## EBITDA

En anglais, *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*, désigne le résultat d'une société avant que n'en soient soustraits les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients).

## 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.

## IASB

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

## 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.

## 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.

## PDF

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

**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.

**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.

**Pure player**

Anglicisme employé pour définir une entreprise œuvrant dans un seul secteur d'activité.

**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**

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

**Software**

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

**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.







Conception graphique de ce document par PricewaterhouseCoopers Advisory

Contact : [fr\\_content\\_and\\_design@pwc.com](mailto:fr_content_and_design@pwc.com)

Tél. : +33 (0)7 60 66 70 83

Crédits photos : Shutterstock - AdobeStock - Michael Ayach

# claranova

Bâtiment Le 8,  
8 place du Marché,  
92200 Neuilly-sur-Seine

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

Société européenne à conseil  
d'administration au capital  
de 57 206 910 €  
RCS Nanterre B 329 764 625  
NAF 7010Z  
TVA Intracommunautaire  
FR 05 329 764 625