



Comptes semestriels consolidés résumés définitifs arrêtés par le Conseil d'Administration le 26 mars 2019.
Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées, le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Accélération de la croissance confirmée avec une forte hausse de la profitabilité¹ au 1^{er} semestre 2018-2019

- Chiffre d'affaires en hausse de +55 %, à 140 millions d'euros, dont +35 % de croissance organique
- Résultat Opérationnel Courant à 10,7 millions d'euros (multiplié par 8)
- Hausse de la profitabilité courante à 7,7 % contre 1,4 % qui s'explique par une profitabilité marginale² de 19 %
- Résultat net part du Groupe positif à 1,6 million d'euros
- Augmentation de 55 % des flux de trésorerie d'exploitation, à 19 millions d'euros
- Ambition d'atteindre, à horizon cinq ans, un CA de 600 millions d'euros et une profitabilité opérationnelle dépassant 10 %

Paris, France – le 27 mars 2019. Le groupe Claranova enregistre de nouveau d'excellentes performances opérationnelles sur le premier semestre de son exercice (1^{er} juillet - 31 décembre 2018) avec un chiffre d'affaires de 140 millions d'euros en hausse de +55 % et un Résultat Opérationnel Courant à 10,7 millions d'euros, soit 7,7 % du chiffre d'affaires, en amélioration de 6,3 points, faisant ressortir une progression de 9,5 millions d'euros, soit +731 %.

<i>en millions d'euros</i>	Juil.-Déc. 2018	Juil.-Déc. 2017	Δ
Chiffre d'affaires	139,6	89,9	+55,3 %
ROC normalisé³	10,9	2,8	x3,8
Résultat opérationnel courant	10,7	1,3	x8,3
<i>ROC en % du CA</i>	<i>7,7 %</i>	<i>1,4 %</i>	<i>+6,3 pts</i>
Résultat opérationnel	6,6	0,2	+6,4 M€
Résultat net	1,5	(0,6)	+2,1 M€
Résultat net Part du Groupe	1,6	(0,3)	+1,9 M€

Forte croissance et accélération de l'amélioration de la profitabilité

Claranova clôture ce premier semestre avec un chiffre d'affaires de 140 millions d'euros, en hausse de 55 % (33 % à taux

¹ En terme de Résultat Opérationnel Courant

² La profitabilité marginale correspond au ratio suivant : accroissement du ROC rapporté à la hausse de chiffre d'affaires.

³ Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé correspond au ROC avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, et des dotations aux amortissements. Le calcul du ROC normalisé est détaillé en annexe.

de change et périmètre constants) et affiche un **Résultat Opérationnel Courant en très forte hausse** à 10,7 millions d'euros (contre 1,3 million d'euros sur le premier semestre de l'exercice 2017-2018), soit une multiplication par 8. Ainsi, la **profitabilité marginale**, qui correspond à l'accroissement de 9,5 millions d'euros du ROC rapporté à la hausse de 49,7 millions d'euros du chiffre d'affaires **ressort à +19 %**. Cette profitabilité marginale élevée s'explique par la composante coûts fixes de nos métiers et leur scalabilité⁴. Le taux de profitabilité marginale montre le potentiel d'amélioration de la rentabilité du groupe à long terme.

Ces excellents résultats illustrent de nouveau le savoir-faire du Groupe, notamment la pertinence de sa vision stratégique, alliée aux qualités d'exécution de ses équipes.

Le **Résultat Opérationnel** progresse fortement pour s'élever à 6,6 millions d'euros contre 0,2 million d'euros lors du premier semestre 2017-2018.

Le **Résultat Net Part du Groupe** est un profit de 1,6 million d'euros contre une perte de 0,3 million d'euros l'an passé au premier semestre.

Conformément à l'application des normes IFRS 2, IAS 32 et IFRS 9, la comptabilisation de l'acquisition des nouvelles activités Avanquest représente un impact de -2,9 millions d'euros en autres produits et charges opérationnelles et de -0,9 million d'euros en autres charges financières.

Retraité des éléments sans impact trésorerie, le Résultat Net se serait élevé à 4,8 millions d'euros, soit une amélioration de +5,4 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice 2017-2018.

Augmentation de +55 % des flux de trésorerie d'exploitation, à 19,4 M€

Sur la base de ces excellents résultats opérationnels, le Groupe confirme sa capacité à générer des **flux de trésorerie d'exploitation** positifs qui atteignent **19,4 millions d'euros** sur le premier semestre de l'exercice 2018-2019 (en hausse de +55 % par rapport au premier semestre 2017-2018).

Les flux de trésorerie liés à l'investissement sont négatifs, à -10,9 millions d'euros, suite principalement aux acquisitions réalisées par la division Avanquest en juillet 2018. Les flux de trésorerie liés au financement sont majoritairement liés au programme de rachat d'actions propres initié en juin 2018.

<i>en millions d'euros</i>	Juil.-Déc. 2018	Juil.-Déc. 2017
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	19,4	12,5
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	(10,9)	13,2
Flux de trésorerie net liés au financement	(2,7)	1,7
Variation de trésorerie	5,8	27,4

72 M€ de trésorerie permettant de soutenir les investissements du Groupe

Malgré 13,6 millions d'euros d'investissements et de rachats d'actions, la trésorerie s'établit à 72 millions d'euros au 31 décembre 2018 en progression de 6,3 millions d'euros en six mois, et l'excédent de trésorerie s'élève à 42,8 millions d'euros en hausse de 14 %.

Ces bons résultats du premier semestre contribuent à consolider la situation financière très saine du Groupe au 31 décembre 2018, avec un **renforcement des capitaux propres** (qui atteignent 16,7 millions d'euros en progression de

⁴ La scalabilité correspond à la capacité d'une entreprise à gérer une forte augmentation de son volume d'activité tout en maintenant voire améliorant sa profitabilité.

16,8 %) et un niveau de trésorerie élevé à 72 millions d'euros⁵. Le Groupe possède ainsi les moyens de son développement, ce qui lui permet de saisir rapidement des opportunités d'acquisitions de petite taille.

en millions d'euros	31 déc. 2018	30 juin 2018
Ecart d'acquisition	64,7	0,0
Autres actifs non courants	7,2	1,3
Actifs courants	25,8	13,4
Trésorerie	72,0	65,7
TOTAL ACTIF	169,7	80,5

en millions d'euros	31 déc. 2018	30 juin 2018
Capitaux propres	16,7	14,3
Dettes financières	29,2	28,2
Autres passifs non courants	42,7	0,8
Autres passifs courants	81,0	37,2
TOTAL PASSIF	169,7	80,5

Le bilan au 31 décembre 2018 intègre l'acquisition des nouvelles activités Avanquest, ainsi que l'impact de l'application des normes IFRS 9 et IAS 32, pour des montants de 64,7 millions d'euros en écarts d'acquisition, 41,2 millions d'euros en autres passifs non courants et 17,8 millions d'euros en autres passifs courants

Amélioration de la rentabilité du Groupe de 3,2 % à 7,8 %, soit +4,6 points

Claranova

en millions d'euros	Juil.-Déc 2018	Juil.-Déc 2017	Δ
Chiffre d'affaires	139,6	89,9	+55,3 %
ROC normalisé	10,9	2,8	+282,6 %
<i>ROC normalisé en % de CA</i>	<i>7,8 %</i>	<i>3,2 %</i>	<i>+4,6 pts</i>

La rentabilité du Groupe est en forte hausse, avec un ROC normalisé de 10,9 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice, contre 2,8 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent, ce qui représente une multiplication par 3,8. Le ROC normalisé représente dorénavant 7,8 % du chiffre d'affaires, contre 3,2 % précédemment, soit une hausse de 4,6 points. Cette progression est principalement liée aux très bonnes performances de la division Avanquest qui affiche un ROC normalisé multiplié par 5 à 6,1 millions d'euros, grâce d'une part à l'intégration des nouvelles activités acquises au début du semestre, mais également à l'amélioration des résultats de ses activités historiques. PlanetArt montre aussi une amélioration de sa rentabilité, avec un ROC normalisé de 6,6 millions d'euros, soit une hausse de 77 %.

Avanquest : doublement du chiffre d'affaires et multiplication par cinq du ROC normalisé

⁵ Il est à noter que le pic d'activité constaté en période de fêtes de fin d'année sur PlanetArt génère habituellement un pic de trésorerie à fin décembre, pour revenir à un niveau plus normatif dès mars.

Les résultats enregistrés sur le premier semestre 2018-2019 confirment l'ambition d'Avanquest de devenir un leader européen de la monétisation de trafic, puisque l'intégration des activités Adaware, SodaPDF et Upclick a permis non seulement de doubler la taille de cette division, mais surtout d'instaurer une dynamique de croissance générant plus de profit.

Avanquest				
<i>en millions d'euros</i>	Juil.-Déc 2018	Juil.-Déc 2017	Δ	Δ à périmètre constant
Chiffre d'affaires	40,1	19,7	+103,6 %	+11,1 %
ROC normalisé	6,1	1,2	+415,0 %	+41,7 %
<i>ROC normalisé en % de CA</i>	15,3 %	6,0 %	+9,2 pts	+1,7 pt

Le chiffre d'affaires de la division est ainsi passé de 19,7 millions d'euros à 40,1 millions d'euros au terme du premier semestre 2018-2019, marquant une progression de 104 %. Signe de la réussite du changement stratégique opéré par le Groupe sur cette division, l'activité historique d'Avanquest renoue également avec une croissance organique à deux chiffres, affichant une progression de 11 % à périmètre constant sur le semestre. Les activités acquises enregistrent quant à elles une croissance organique de 23 % par rapport au premier semestre 2017-2018, grâce notamment à la très forte progression des revenus d'Adaware (+42 %).

La croissance organique d'Avanquest conjuguée à l'impact des nouvelles activités permet d'améliorer très fortement la rentabilité de cette division, avec un ROC normalisé passant de 6 % à 15 % du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Le ROC normalisé s'élève ainsi sur le premier semestre à 6,1 millions d'euros, dont 4,4 millions d'euros proviennent des activités Adaware, SodaPDF et Upclick. A périmètre constant, le ROC normalisé aurait tout de même progressé de 42 % pour atteindre 1,7 million d'euros.

PlanetArt : Accélération du recrutement de nouveaux clients

Conformément à sa stratégie tournée vers une croissance forte et profitable, les excellentes performances de l'activité PlanetArt se poursuivent, avec une hausse des revenus de 41 % et l'atteinte d'un ROC normalisé de 6,6 millions d'euros, soit 6,8 % du CA, en progression de 76,6 %.

PlanetArt			
<i>en millions d'euros</i>	Juil.-Déc 2018	Juil.-Déc 2017	Δ
Chiffre d'affaires	97,8	69,2	+41,3 %
ROC normalisé	6,6	3,7	+76,6 %
<i>ROC normalisé en % de CA</i>	6,8 %	5,4 %	+1,4 pts

Cette forte croissance est liée d'une part au lancement de la nouvelle application FreePrints Photo Tiles, mais également au déploiement géographique de l'offre, avec un renforcement de sa position en Europe continentale (augmentation de la part de marché en France et ouverture de nouveaux pays comme la Belgique et les Pays-Bas), ainsi que sa récente implantation en Inde.

PlanetArt a considérablement accéléré le recrutement de nouveaux clients au niveau mondial, avec une hausse de la base clients de 26 % en 6 mois. La division améliore encore son profil de profitabilité, avec un ROC normalisé en hausse de 1,4 points malgré la forte augmentation des dépenses marketing, de +62 % sur le semestre, ce qui démontre la pertinence du modèle économique de cette activité et son entrée dans un cercle vertueux d'accroissement des profits générés sans ralentissement des investissements de croissance.

Le Groupe confirme sa stratégie pour PlanetArt visant deux objectifs : le maintien d'une croissance soutenue de l'activité portée par sa stratégie de maillage géographique ciblée, et le renforcement de sa rentabilité à travers le développement des ventes de produits à plus forte marge et faible coût marketing.

myDevices : Position de référence dans l'écosystème

myDevices				
<i>en millions d'euros</i>	Juil.-Déc 2018	Juil.-Déc 2017	Δ	Δ M€
Chiffre d'affaires	1,7	1,0	+74,8 %	+0,7
ROC normalisé	(1,9)	(2,1)	+10,1 %	+0,2
<i>ROC normalisé en % de CA</i>	<i>n.r.</i>	<i>n.r.</i>	<i>n.r.</i>	<i>n.r.</i>

Le Groupe continue de renforcer la position de référence de sa division myDevices dans l'écosystème de l'IoT grâce à la signature de nouveaux partenariats stratégiques et commerciaux en Chine et aux États-Unis. Après Semtech, Dr Peng et Sprint, la division a annoncé la signature de quatre nouveaux partenariats de premier plan depuis le début de l'exercice 2018-2019 (Alibaba Cloud, Ingram Micro, Arm et Microsoft), signe du fort engouement suscité par sa technologie auprès de la communauté IoT internationale. La signature de ces nouveaux partenariats permet à myDevices d'accélérer la diffusion de ses solutions IoT, tout en amorçant la monétisation de sa technologie

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires de myDevices augmente, notamment grâce à l'impact du partenariat stratégique signé avec Sprint aux États-Unis. Le ROC normalisé, bien qu'en amélioration, reste négatif, reflétant les dépenses nécessaires pour assurer le développement continu de cette division sur un marché de l'IoT qui reste en devenir.

Les partenariats stratégiques signés ces derniers mois devraient permettre à myDevices de bénéficier de nouvelles sources de revenu au cours des prochains semestres. Le récent partenariat avec Microsoft permet également de renforcer la valeur apportée par les solutions myDevices. Mois après mois, chaque nouveau partenariat signé confirme le bon positionnement des technologies développées par la division myDevices au sein de l'écosystème IoT.

Cette division constitue un important relais de croissance et de rentabilité pour le Groupe à long terme.

Des perspectives ambitieuses qui s'appuient sur les savoir-faire spécifiques de Claranova

Les résultats obtenus ce semestre démontrent une fois de plus la maîtrise du groupe Claranova à créer et développer des activités profitables et en forte croissance.

Pour arriver à ces résultats, Claranova s'est construit depuis sa création autour de quatre savoir-faire bien spécifiques :

- compréhension des grands domaines de la technologie ;
- capacité de définir une vision stratégique autour de concepts novateurs ;
- mise en œuvre de business models innovants ;
- et enfin forte capacité d'exécution globale à tous les niveaux de l'entreprise, que ce soit en recherche et développement, digital marketing, ventes, partenariats, finance, etc.

C'est à partir de ces mêmes savoir-faire que Claranova a conçu et développé à ce jour trois divisions très innovantes dans les trois grands domaines de la technologie que sont l'Internet, le Mobile et l'IoT, qui lui permettent d'afficher aujourd'hui l'ambition d'accroître sur 5 ans son chiffre d'affaires de 450 millions d'euros afin de dépasser à cet horizon

les 600 millions d'euros de chiffre d'affaires, avec une progression de la profitabilité opérationnelle pour atteindre plus de 10 % du chiffre d'affaires.

Cette ambition implique également pour le Groupe d'engager des changements structurants permettant d'afficher clairement sa dimension mondiale. Ceci passe d'une part par une transformation en Société Européenne et d'autre part par un regroupement d'actions afin de mieux refléter la perception du Groupe par les investisseurs internationaux tout en limitant la volatilité du cours. Ces propositions seront soumises au vote d'une prochaine Assemblée Générale Extraordinaire.

Pierre Cesarini, PDG du groupe Claranova, déclare : « *Nous avons de nouveau enregistré au cours du premier semestre une forte croissance de notre chiffre d'affaires avec une très nette amélioration de la profitabilité et pour la première fois depuis des années un résultat net positif porté par les savoir-faire du groupe Claranova à définir une vision stratégique dans tous les grands domaines de la technologie, à déployer de nouveaux concepts innovants et des modèles économiques bénéficiant de solides leviers de croissance et de profitabilité.*

Ce n'est pourtant qu'une première étape – bien sûr très importante - d'avoir pu atteindre en tout juste trois ans ce niveau de chiffre d'affaires, de croissance et de profitabilité. Nous croyons toujours autant aux perspectives d'avenir du groupe Claranova et nous affichons aujourd'hui des ambitions fortes pour le groupe en pensant atteindre plus de 600 millions d'euros en moins de 5 ans tout en dépassant 10 % de profitabilité pour faire de Claranova un fleuron européen des nouvelles technologies ».

Prochaines communications :

Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2018-2019 : 14 mai 2019

Chiffre d'affaires annuel 2018-2019 : 7 août 2019

Résultats annuels 2018-2019 : 1er octobre 2019

Ligne téléphonique dédiée aux actionnaires individuels : 0 811 04 59 39 (appels facturés 0,05€ la minute + prix d'un appel local).
Ligne ouverte du mardi au jeudi de 14h à 16h.

À propos de Claranova :

Véritable acteur global de l'Internet et du mobile, Claranova a généré un chiffre d'affaires de 140 millions d'euros au 1er semestre 2018-2019, dont plus de 90 % à l'international. Claranova s'est construit depuis sa création autour de quatre savoir-faire bien spécifiques : compréhension des grands domaines de la technologie ; capacité de définir une vision stratégique autour de concepts innovants ; mise en œuvre de business models innovants et enfin forte capacité d'exécution globale à tous les niveaux de l'entreprise que ce soit en Recherche et Développement, digital marketing, ventes, partenariats, finance, etc. Ses activités sont :

- *Avanquest : spécialisé dans la monétisation de trafic sur internet, Avanquest démultiplie son impact client au travers d'offres de ventes croisées permettant de générer un maximum de trafic et de le monétiser le plus efficacement possible ;*
- *PlanetArt : leader mondial de l'impression sur mobile notamment à travers ses applications FreePrints et FreePrints Photobooks – les solutions les moins chères et les plus simples au monde pour imprimer ses photos ou composer son livre photo à partir de son smartphone;*
- *myDevices : plateforme globale de gestion de l'Internet des Objets (IoT), myDevices permet à ses partenaires de commercialiser des solutions clés en main (« IoT in a Box™ ») à leurs clients. Ces offres permettent de déployer des solutions IoT immédiatement opérationnelles dans les secteurs du médical, de l'hôtellerie, de l'alimentation, de la distribution et de l'éducation.*

Pour plus d'informations sur le groupe Claranova : www.claranova.com ou [www.twitter.com/claranova_group](https://twitter.com/claranova_group)

Annexe*ROC normalisé*

Le ROC normalisé est l'agrégat utilisé pour suivre la rentabilité opérationnelle des différentes activités. Il correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des Dotations aux Amortissements et des paiements fondés sur des actions.

<i>en millions d'euros</i>	Juil.-Déc 2018	Juil.-Déc 2017
Résultat Opérationnel Courant	10,7	1,3
Dotations aux amortissements	0,4	0,3
Paiements fondés sur des actions*	(0,3)	1,2
ROC normalisé	10,9	2,8

* y compris charges sociales afférentes

Sur le premier semestre de l'exercice 2018-2019, le ROC normalisé correspond au Résultat Opérationnel Courant retraité des dotations aux amortissements pour 0,4 million d'euros, ainsi que d'un produit lié aux paiements fondés sur des actions, pour 0,3 million d'euros (principalement suite à la renonciation des dirigeants à leurs actions gratuites attribuées en novembre 2017).