



Résultats semestriels 2022-2023

Forte amélioration de la rentabilité prévue sur l'exercice

- **Chiffre d'affaires semestriel 2022-2023 en croissance de 12% à 315M€**
- **ROC normalisé¹ semestriel de 17 M€**
- **Flux de trésorerie d'exploitation de 48 M€ et trésorerie de 121 M€**
- **Prévisions sur l'exercice 2022/23² : croissance du chiffre d'affaires de 10% et amélioration du ROC normalisé entre 25% et 30%**

Ce communiqué présente des chiffres consolidés du Groupe établis selon les normes IFRS. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

« Sur ce premier semestre 2022-2023, notre Groupe a su retrouver le chemin de la croissance et réaliser un chiffre d'affaires historique en dépit d'un contexte qui reste défavorable pour l'ensemble du secteur en raison de la pression sur le prix des matières premières, de la hausse des coûts de transport et du contexte inflationniste, notamment aux Etats-Unis.

Ce chiffre d'affaires record a été porté par la reconstruction de nos canaux marketing d'acquisition client pour PlanetArt et la dynamique du modèle SaaS qui continue à se développer pour Avanquest.

Sur la période, nous avons maintenu un bon niveau de profitabilité qui reflète notamment les investissements marketing que nous avons décidé de réaliser sur le semestre afin d'atténuer la saisonnalité de nos activités et nous assurer un second semestre plus profitable.

Cela nous permet d'anticiper sur l'exercice 2022-2023 une croissance de notre chiffre d'affaires de 10% et une amélioration de notre ROC normalisé comprise entre 25% et 30%².

Sur la base de cette dynamique retrouvée, nos perspectives pour les années à venir restent très solides pour le développement de l'ensemble du Groupe. »

Pierre Cesarini, PDG de Claranova.

¹ Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé est un agrégat non strictement comptable utilisé pour mesurer la performance opérationnelle des activités. Il correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements, et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Le détail du calcul du ROC normalisé figure en annexe.
² Sur la base de la moyenne de la parité quotidienne EUR/USD du 1^{er} juillet 2022 au 27 mars 2023, soit 1,03.

Paris, France - le 29 mars 2023, 18h00. Claranova clôture son 1^{er} semestre 2022-2023 (juillet 2022 à décembre 2022) avec un chiffre d'affaires de 315 M€, en hausse de 12% à taux de change réels. Cette progression est portée par l'ensemble des activités qui affichent toutes une croissance à deux chiffres.

Comme annoncé, les investissements marketing réalisés au cours de la période des fêtes de fin d'année pour accompagner la croissance du 2nd semestre et l'augmentation des coûts de revient, pèsent temporairement sur les résultats du semestre. Le ROC normalisé⁽¹⁾ reste cependant d'un bon niveau et s'établit à 17 M€ au 31 décembre 2022 contre 22 M€ l'an passé. Le Résultat net s'inscrit à - 4,55 M€ après un résultat financier de - 12 M€.

Par ailleurs, la situation financière du Groupe demeure solide avec une trésorerie disponible de 121 M€ soutenue par une capacité d'autofinancement très robuste de 15 M€ et des flux d'exploitation, de très bon niveau à 48 M€ suite à la période des fêtes. L'endettement financier⁽³⁾ s'élève à 186 M€, consécutivement à l'emprunt réalisé pour l'acquisition de pdfforge, ce qui porte l'endettement net (hors IFRS16) à 65 M€ fin décembre 2022.

Sur la 2nde partie de l'exercice, le Groupe va pleinement bénéficier des investissements marketing réalisés qui engendreront dès les prochains mois une croissance de l'activité et une nette amélioration des marges.

Confiant dans ses capacités à renouer avec une marge normative, Claranova anticipe sur l'exercice 2022-2023 une croissance de 10% de son chiffre d'affaires et un ROC normalisé en progression de 25 à 30%.

Dans ce contexte, le Groupe confirme son objectif de 700 M€ de revenus et 10% de profitabilité opérationnelle pour l'exercice 2023-2024, qui sera porté par sa capacité à financer des acquisitions déjà identifiées et en cours de négociations.

En M€	S1 FY 2023	S1 FY 2022 Retraité ⁴	S1 FY 2022 Publié
Chiffre d'affaires	315	280	281
Résultat Opérationnel Courant normalisé	17	22	23
ROC normalisé (en % du CA)	5,5%	8,0 %	8,2%
Résultat Opérationnel Courant	14	19	20
Résultat financier	(12)	(11)	(11)
Résultat Net	(4,5)	3,7	4,3
Flux de trésorerie d'exploitation	48	52	52
Dont Capacité d'autofinancement	15	21	22
Trésorerie à la clôture	121	152	152

³ Hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

⁴ Ajustement du chiffre d'affaires de la division Avanquest Software lié à l'application de la norme IFRS 15 sur l'étalement du chiffre d'affaires des abonnements Soda PDF passés en mode « Cloud » courant août 2020.

PlanetArt : retour à la croissance et amélioration de la rentabilité prévue dès le second semestre

Sur ce 1^{er} semestre de l'exercice 2022-2023, le chiffre d'affaires de la division d'e-commerce d'objets personnalisés, PlanetArt, confirme son retour à la croissance à 255 millions d'euros, en progression de 12 % à taux réels.

Cette progression valide la nouvelle stratégie d'acquisition client menée par les équipes de PlanetArt dans un secteur où les contraintes marketing liées au déploiement par Apple de l'ATT (*App Tracking Transparency*), pèsent toujours.

En effet, les canaux marketing alternatifs initiés il y a plusieurs mois (TikTok, Instagram, YouTube etc.) par les équipes de PlanetArt portent leurs effets positifs et confortent le Groupe dans sa capacité à renouer avec la croissance. Cette réorientation et diversification des investissements marketing de la division ont permis de répondre aux problématiques posées par l'ATT avec des coûts d'acquisition client désormais contenus, notamment sur la partie mobile.

Le ROC normalisé s'établit à 13 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022-2023 et illustre également la pression importante sur les prix (matières premières, transport) et le contexte inflationniste aux Etats-Unis qui pèsent sur les coûts fixes de la division.

Cependant, l'ensemble de ces actions devrait permettre à la division de renouer avec une croissance durable de son chiffre d'affaires. De même, la stabilisation des coûts d'acquisition client associée au renforcement des investissements marketing réalisés sur ce 1^{er} semestre vont permettre d'atténuer la saisonnalité de l'activité et d'améliorer significativement la rentabilité de la division dès le 2nd semestre 2022/2023.

En M€	S1 FY 2023	S1 FY 2022	Var. S1FY23 vs S1FY22
Chiffre d'affaires	255	227	+ 12%
ROC normalisé	13	17	- 26%
<i>ROC normalisé %</i>	<i>5%</i>	<i>8%</i>	<i>- 3 pts</i>

Avanquest : un chiffre d'affaires de 57 M€ dont 62% de récurrent

Avanquest totalise sur ce 1^{er} semestre 2022-2023, 57 millions d'euros de chiffre d'affaires et enregistre une hausse de 13 % à taux réels sur la période. Cette progression du chiffre d'affaires bénéficie de l'intégration des récentes acquisitions (pdfforge[®] et Scanner App[®]) et de la bonne orientation des activités d'édition de logiciels propriétaires (Sécurité, PDF et Photo).

En effet, la division continue de tirer les bénéfices de la transformation de son *business model* vers la vente de logiciels par abonnement (SaaS). La mécanique de renouvellements des abonnements permet aujourd'hui d'alimenter aussi bien la croissance que la profitabilité des activités d'édition de logiciels.

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

En M€	S1 FY 2023	S1 FY 2022 Retraité ⁽⁴⁾	S1 FY 2022 Publié	Var. S1FY23 vs S1FY22
Chiffre d'affaires	57	50	51	+13,5%
ROC normalisé	6	7	8	-6%
<i>ROC normalisé %</i>	<i>11%</i>	<i>13%</i>	<i>15%</i>	<i>- 2 pts</i>

myDevices : Progression continue des revenus récurrents

myDevices réalise sur ces six premiers mois de l'exercice, un chiffre d'affaires de 3 millions d'euros, soit une hausse de 27 % à taux de change réels comparé à la même période l'an passé.

Cette croissance est notamment alimentée par la hausse des revenus d'abonnement. À fin décembre 2022, l'ARR (*Annual Recurring Revenue*) s'établit à 2,6 millions d'euros soit une hausse de 36 % par rapport au niveau de fin décembre 2021, à taux de change réels.

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

myDevices a réussi à maintenir un ROC normalisé stable par rapport à l'exercice précédent à - 1,6 million d'euros.

En M€	S1 FY 2023	Var. S1FY23 vs S1FY22	S1 FY 2022
Chiffre d'affaires	3	+ 27%	2
ROC normalisé	(1,6)	0%	(1,6)
<i>ROC normalisé %</i>	<i>-55%</i>	<i>+ 17 pts</i>	<i>-72%</i>

Source et montant des flux de trésorerie du Groupe

Claranova clôture le premier semestre 2022-2023 avec une trésorerie de 121,2 millions d'euros, soit une augmentation de 20,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2022. Cette hausse est soutenue par une génération de trésorerie opérationnelle de 48 millions d'euros, dont 15 millions d'euros de capacité d'autofinancement et 37 millions d'euros de variation de besoin en fonds de roulement par rapport à son niveau du 30 juin 2022.

Cette variation positive du besoin en fonds de roulement témoigne d'une part, de la saisonnalité des activités PlanetArt, qui connaissent une forte demande lors des fêtes de fin d'année et entraînent un pic de trésorerie non normatif à fin décembre, et d'autre part, du modèle d'affaires spécifique des activités de distribution BtoC du Groupe qui évoluent naturellement à BFR négatif.

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

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

En M€	S1 FY 2023	S1 FY 2022 Retraité ⁽⁴⁾
Capacité d'autofinancement (CAF)	14,9	21,0
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) ⁵	37,1	35,4
Impôts et intérêts financiers nets payés	(4,2)	(4,4)
Flux de trésorerie net lié à l'exploitation	47,8	52,0
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	(25,0)	(60,7)
Flux de trésorerie net lié au financement	2,8	66,3
Variation de trésorerie ⁶	25,6	57,6
Trésorerie au 1^{er} juillet	100,3	90,3
Variation de taux de change sur la trésorerie	(4,8)	4,1
Trésorerie au 31 décembre	121,2	151,9

Situation financière, conditions d'emprunt et structure de financement

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

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

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

En M€	S1 FY 2023 6 mois	FY 2022 12 mois
Dettes bancaires	45,6	31,0
Emprunts obligataires	111,8	105,2
Autres dettes financières	26,0	31,2
Intérêts courus	2,7	4,2
Total des dettes financières⁷	186	171,5
Trésorerie disponible non nantie	121,2	100,3
Endettement net	64,8	71,2

⁵ Variation du Besoin en Fonds de Roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal.

⁶ Variation de trésorerie par rapport à la Trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

⁷ Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel

Le Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2022 de Claranova sera déposé le 30 mars 2023 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Le Rapport Financier Semestriel sera disponible sur le site de la Société à la même date : <https://www.claranova.com/publications>

La présentation des résultats semestriels se tiendra ce jour à 18h30 par visioconférence.

La présentation des résultats semestriels 2022-2023 de Claranova est disponible sur le site de la Société : <https://www.claranova.com/publications>

Agenda financier :

10 mai 2023 : Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2022/2023

Numéro dédié aux actionnaires individuels : **0805 29 10 00** (appel non surtaxé).
Ligne ouverte du mardi au jeudi de 14h à 16h.

À propos de Claranova :

Acteur technologique global et diversifié, Claranova gère et anime un portefeuille de participations majoritaires dans des entreprises numériques à fort potentiel de croissance. S'appuyant sur une équipe combinant plusieurs dizaines d'années d'expérience dans le monde technologique, Claranova a acquis un savoir-faire unique de retournement, de création et de développement d'entreprises innovantes.

Claranova a démontré en quelques années sa capacité à faire d'une simple idée, un véritable succès à l'échelle mondiale. Présent dans 15 pays et s'appuyant sur l'expertise de plus de 800 collaborateurs en Amérique du Nord et en Europe, Claranova est un groupe résolument international, réalisant 95% de son chiffre d'affaires à l'étranger.

Au sein de son portefeuille de participations, Claranova réunit 3 plateformes technologiques uniques présentes sur l'ensemble des grands secteurs du numérique. Leader de l'e-commerce d'objets personnalisés, Claranova s'illustre également par son expertise technologique dans les domaines de l'édition de logiciels et de l'Internet des Objets à travers ses activités PlanetArt, Avanquest et myDevices. Ces trois activités partagent une mission commune : mettre l'innovation à la portée de tous grâce à des solutions simples et intuitives qui facilitent au quotidien l'accès au meilleur de la technologie.

Pour plus d'informations sur le groupe Claranova :
<https://www.claranova.com> ou https://twitter.com/claranova_group

Avertissement important :

Toutes les déclarations autres que les énoncés de faits historiques qui pourraient être inclus dans le présent communiqué de presse au sujet d'événements futurs sont sujettes à (i) des changements sans préavis et (ii) des facteurs indépendants de la volonté de la Société. Les déclarations prospectives sont assujetties à des risques et à des incertitudes inhérents indépendants de la volonté de la Société qui pourraient conduire à ce que les résultats ou les performances réels de la Société diffèrent considérablement des résultats ou des performances attendus exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives.

Annexes

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

En M€	S1 FY 2023	S1 FY 2022 Retraité ⁽⁴⁾	S1 FY 2022 Publié
Chiffre d'affaires	314,6	279,7	280,5
Matières premières et achats de marchandises	(98,2)	(84,4)	(84,4)
Autres achats et charges externes	(146,2)	(127,1)	(127,1)
Impôts, taxes et versements assimilés	(0,1)	(0,4)	(0,4)
Charges de personnel	(40,6)	(35,2)	(35,2)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(5,3)	(4,9)	(4,9)
Autres charges et produits opérationnels courants	(10,5)	(8,8)	(8,8)
Résultat Opérationnel Courant	13,8	19,1	19,9
Autres charges et produits opérationnels	(2,2)	0,3	0,3
Résultat Opérationnel	11,6	19,4	20,2
Résultat financier	(12,4)	(10,5)	(10,5)
Impôts	(3,6)	(5,2)	(5,4)
Résultat Net	(4,5)	3,7	(4,5)
Résultat Net Part du Groupe	(3,9)	2,4	3,0

Annexe 2 : Éléments de calcul du ROC normalisé et du Résultat Net ajusté

Le Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé) et le Résultat Net ajusté, mesures à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme des informations complémentaires, qui ne peuvent se substituer aux agrégats IFRS du Groupe. La Direction de Claranova considère qu'ils sont des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du Groupe et les présente dans un but informatif car ils permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents de la mesure de la performance des métiers.

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

En M€	S1 FY 2023	S1 FY 2022 Retraité ⁽⁴⁾	S1 FY 2022 Publié
Résultat Opérationnel Courant	13,8	19,1	19,9
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(2,1)	(2,0)	(2,0)
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,5	0,4	0,4
Dotations aux amortissements et provisions	5,3	4,9	4,9
Résultat Opérationnel Courant normalisé	17,4	22,4	23,1

Annexe 3 : Bilan simplifié

La taille du bilan de Claranova reste limitée compte tenu du caractère technologique et principalement inter-médié des activités du Groupe. Le total bilan de Claranova est passé de 270,1 millions d'euros à 314,3 millions d'euros entre fin juin 2022 et fin décembre 2022. Cette augmentation de 44,2 millions d'euros témoigne principalement à l'actif, de la forte hausse du niveau de trésorerie et équivalent trésorerie disponible générée par les activités du Groupe sur le semestre, en hausse de 20,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2022 et des écarts d'acquisitions liés à pdfforge et Scanner App pour 24,2 millions d'euros.

Au passif, la hausse est notamment liée à l'augmentation des dettes financières dans le cadre du financement de pdfforge et à la saisonnalité des activités de PlanetArt responsable d'une forte hausse des dettes fournisseurs en fin d'année calendaire.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

En M€	S1 FY 2023	FY 2022 Publié
Écarts d'acquisition	101,2	82,3
Autres actifs non courants	28,3	28,4
Droits d'utilisation sur contrats de location	14,4	12,6
Actif courant (hors trésorerie)	49,1	46,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	121,2	100,3
Total actif	314,3	270,1
Capitaux propres	(10,3)	1,9
Dettes financières	186	171,5
Dettes locatives	14,9	13,2
Autres passifs non courants	3,2	3,5
Autres passifs courants	120,4	80,0
Total passif	314,3	270,1