



Résultats annuels 2023-2024

- **Chiffre d'affaires de 496 M€, globalement stable à un niveau historique**
- **Croissance de 41% du ROC normalisé¹ à 46 M€ (9,3% du CA)**
- **Forte progression des flux de trésorerie d'exploitation à 40 M€ contre 9 M€ l'an passé (x 4,3)**
- **Résultat net de -12 M€, intégrant les charges liées au remboursement des OCEANE**
- **Réduction de 40 M€ de l'endettement brut du Groupe (- 22%)**

Ce communiqué présente des chiffres consolidés du Groupe établis selon les normes IFRS.

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 29 octobre 2024 pour arrêter les comptes de l'exercice 2023-2024.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Paris, France - le 30 octobre 2024, 18:00 (CET). Claranova (Euronext Paris : FR0013426004 - CLA) clôture l'exercice 2023-2024 avec un chiffre d'affaires globalement stable de 496 M€. Traduisant la volonté du Groupe de donner la priorité à la rentabilité, le Groupe voit son ROC normalisé progresser de + 41 % pour s'établir à 46 millions d'euros contre 33 millions d'euros l'an passé, en dépit d'une contre-performance de myDevices. Cette forte croissance permet à la marge opérationnelle² de s'apprécier de près de 3 points, passant de 6,4% à 9,3% à fin juin 2024. **Retraité de la division myDevices (dont la cession est envisagée), le ROC normalisé s'établit à 47 M€ et représente 9,7% du CA, reflétant la rentabilité des activités cœur de cible du Groupe.**

Sur la période, les divisions stratégiques de Claranova (hors myDevices) ont vu leur rentabilité progresser de manière significative : le ROC normalisé de PlanetArt progresse de 28 % pour s'établir à 20 M€, et celui d'Avanquest est en hausse de 60 % à 28 M€. Les efforts menés pour répartir les investissements marketing et rendre l'activité de PlanetArt moins saisonnière, l'optimisation des coûts de structure, l'amélioration des retours sur les investissements d'acquisition clients et surtout la montée en puissance du modèle SaaS des activités d'édition de logiciels, ont ainsi permis au ROC normalisé de s'établir à 18 millions d'euros sur le second semestre 2023-2024 (9,4% du CA) contre 15 millions d'euros à la même période l'an passé (7,8% du CA). Ces chiffres illustrent parfaitement l'efficacité de la stratégie du Groupe axée sur la profitabilité qui devrait s'accélérer sur les prochaines années dans le cadre de sa nouvelle feuille de route « One Claranova ».

Au cours de l'exercice, Claranova a mené avec succès le refinancement de sa dette et allongé de 4 ans sa maturité, impulsant ainsi une nouvelle dynamique financière. Cette opération, indispensable pour assainir durablement la situation financière du Groupe, pèse sur le résultat financier de l'exercice, qui s'établit à - 34 M€ dont 23,3 M€³ liés au remboursement anticipé des obligations « OCEANES ». Mécaniquement, le résultat net demeure négatif à - 12 M€. Ces remboursements d'emprunts (ORNANE, EuroPP, OCEANE) et le refinancement de la dette vont permettre de réduire les charges financières du Groupe et d'améliorer le résultat financier l'an prochain.

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 IFRS 2 (charges liées à l'octroi d'actions aux salariés), 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 ROC normalisé / Chiffre d'affaires

³ Amortissement restant pour atteindre 93 M€ soit 19,6 M€, frais restant à étaler soit 2,5 M€ et charge d'intérêts pour 1,2 M€.

Ces remboursements ont été réalisés pour la plupart sur fonds propres grâce au renforcement des capacités du Groupe à générer des liquidités. En effet, les flux de trésorerie liés à l'exploitation ont été multipliés par plus de quatre pour s'élever à 40 M€ contre 9 M€ l'an passé. De même, la capacité d'autofinancement a atteint 42 M€ contre 28 M€ à la fin de l'exercice 2023. Consécutivement aux remboursements réalisés au cours de l'exercice, **la dette financière du Groupe à fin juin 2024 diminue de 40 M€ pour s'établir à 139 M€ contre 179 M€ l'an passé. La trésorerie disponible demeure solide à 37 M€ et porte l'endettement net (hors IFRS 16) à 102 M€ contre 112 M€ l'an passé.**

En M€	FY 2024	FY 2023 Publié
Chiffre d'affaires	496	507
Résultat Opérationnel Courant normalisé	46	33
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	9,3 %	6,4%
Résultat Opérationnel Courant	39	25
Résultat financier	(34)	(28)
Résultat Net	(12)	(11)
Résultat Net Part du Groupe	(11)	(11)
Flux de trésorerie d'exploitation	40	9
Dont Capacité d'autofinancement	42	28
Trésorerie à la clôture	37	67
Dettes financières	139	179
Dont dettes financières courantes	25	94
Dont dettes financières non courantes	114	85
Endettement net	102	112
<i>Endettement net / ROC normalisé</i>	2,2x	3,4x

Eric Gareau, Directeur Général de Claranova, a déclaré : « L'exercice écoulé a démontré notre résilience et notre capacité à améliorer nos fondamentaux. Nous avons réalisé un chiffre d'affaires proche des 500 M€ et surtout, conformément à notre stratégie axée sur la rentabilité, nous avons enregistré une progression de 41% du ROC normalisé, qui s'établit sur l'exercice à 46 M€. C'est le résultat combiné d'une gestion rigoureuse de nos coûts, d'une amélioration de nos marges et de très bons résultats de nos activités phares.

Ces performances se sont accompagnées d'une très forte augmentation de nos cash-flow opérationnels, qui ont été multipliés par 4 et nous ont notamment permis de procéder à nos remboursements d'emprunts. Ainsi, au cours de l'exercice nous avons réduit l'endettement du Groupe et réussi le refinancement de notre dette, permettant ainsi de consolider notre structure financière. Cette nouvelle dynamique, impulsée également par une nouvelle gouvernance, marque un tournant pour Claranova, en ouvrant la voie à une gestion plus profitable, plus transparente et centrée sur la création de valeur à long terme grâce au nouveau plan stratégique que nous dévoilons aujourd'hui, One Claranova, ».

PlanetArt : ROC normalisé de 20 M€, en progression de 28%

PlanetArt, dédiée au commerce électronique d'objets personnalisés, a fait preuve sur l'exercice 2023-2024, d'un développement plus maîtrisé, axé essentiellement sur la rentabilité. Ainsi, les revenus annuels de la division s'établissent à 365 millions d'euros, soit un retrait limité de - 3 % à périmètre et taux de change constants (- 5 % à taux réels).

L'optimisation des coûts d'acquisition client, la rationalisation des charges et la commercialisation de produits à plus forte marge ont permis d'améliorer significativement le ROC normalisé de l'activité sur l'exercice pour atteindre 20 millions d'euros, soit une marge opérationnelle⁴ de 5 % (contre 4% l'an passé). Les synergies qui vont être mises en œuvre dans le cadre du plan « One Claranova » contribueront à la poursuite de l'amélioration de la marge opérationnelle des activités.

En M€	FY 2024	FY 2023 Publié	Var. FY24 vs FY23
Chiffre d'affaires	365	383	- 5 %
ROC normalisé	20	15	+ 28 %
<i>ROC normalisé %</i>	<i>5%</i>	<i>4%</i>	<i>+ 1 pt</i>

Avanquest : accélération de la rentabilité⁵ sur le second semestre

Avanquest, l'activité d'édition de logiciels numériques du Groupe, a réalisé sur l'exercice un chiffre d'affaires annuel de 122 millions d'euros, en croissance de 14 % à périmètre et taux de change constants (5 % à taux réels). Ce dernier est porté par les ventes record des activités stratégiques (core) pour 111 millions d'euros, soit 91 % du CA de la division contre 83 % l'an passé. Ces ventes de logiciels propriétaires SaaS ont progressé de + 18 % à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice 2022-2023 (14 % à taux réels). Les activités non stratégiques (non-core) sont passées sous les 10 % du chiffre d'affaires annuel, à 11 millions d'euros et accusent une baisse de 39 % à périmètre et taux constants par rapport à l'an passé (- 41 % à taux réels).

Portée par le dynamisme des ventes en mode SaaS et la part désormais marginale des activités non stratégiques, la marge opérationnelle de la division s'est fortement améliorée sur le second semestre pour atteindre 28% (contre 19% l'an passé). Cette bonne dynamique permet à la marge opérationnelle de l'exercice 2023-2024 de s'apprécier de 8 points pour s'établir à 23 %. Ainsi, la division réalise un ROC normalisé de 28 millions d'euros, en hausse de 60 %.

En M€	FY 2024	FY 2023 Publié	Var. FY24 vs FY23
Chiffre d'affaires	122	116	5%
ROC normalisé	28	17	+ 60 %
<i>ROC normalisé %</i>	<i>23%</i>	<i>15%</i>	<i>+ 8 pts</i>

⁴ ROC normalisé / Chiffre d'affaires

⁵ En terme de ROC normalisé

myDevices : un second semestre qui pèse sur les résultats du Groupe

myDevices, la division IoT, réalise un chiffre d'affaires annuel de 9 millions d'euros, en croissance de 8 % à périmètre et taux de change constants (5 % à taux réels) par rapport à l'an passé. Après une forte croissance sur les derniers trimestres, la division a marqué le pas au 4^e trimestre en raison de retards de déploiements de certains projets avec ses partenaires. La baisse d'activité a pesé sur le ROC normalisé qui s'établit à - 1,2 M€ sur l'exercice contre une situation à l'équilibre l'an passé.

L'offre IoT de myDevices compte toujours, à la fin de l'exercice 2023-2024, près de 220 partenaires. Les revenus récurrents (ARR – « *Annual Recurring Revenue* ») s'élèvent à 3,4 millions d'euros, stables à périmètre et taux de change constants (- 3 % à taux réels) par rapport à l'exercice 2022-2023. Cette activité n'est désormais plus stratégique pour le Groupe et a vocation à être vendue dans les prochains mois.

En M€	FY 2024	FY 2023 Publié	Var. FY24 vs FY23
Chiffre d'affaires	9	8	5%
ROC normalisé	(1,2)	0,1	n.a
ROC normalisé %	(14%)	1%	n.a

Source et montant des flux de trésorerie du Groupe

En M€	FY 2024	FY 2023 Publié
Capacité d'autofinancement (CAF)	42	28
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) ⁶	8	(13)
Impôts et intérêts financiers nets payés	(10)	(6)
Flux de trésorerie net lié à l'exploitation	40	9
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	(5)	(32)
Flux de trésorerie net lié au financement	(65)	(10)
Variation de trésorerie ⁷	(30)	(33)
Trésorerie au 1^{er} juillet	67	100
Variation de taux de change sur la trésorerie	0	(1)
Trésorerie au 30 juin	37	67

Au cours de l'exercice, Claranova a vu sa capacité d'autofinancement progresser de + 14 M€ pour s'élever à 42 M€ à fin juin 2024 contre 28 M€ l'an passé. Bénéficiant de cette nette amélioration, **les flux de trésorerie liés à l'exploitation ont été multipliés par quatre pour atteindre 40 millions d'euros** en 2023-2024 contre 9 M€ sur l'exercice précédent. Outre la progression de la CAF, ils bénéficient de la variation positive du besoin en fonds de roulement de + 8 millions d'euros, en lien avec les dettes fournisseurs de PlanetArt revenues à un niveau plus normatif et une meilleure gestion des stocks. Pour rappel, le Groupe bénéficie d'un besoin en

⁶ Variation du Besoin en Fonds de Roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal.

⁷ Variation de trésorerie par rapport à la Trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

fonds de roulement structurellement négatif en raison de son modèle d'affaires avec une distribution majoritairement en BtoC⁸ (les encaissements des clients précèdent le paiement des fournisseurs).

Les flux de trésorerie liés à l'investissement s'établissent à - 5 millions d'euros à fin juin 2024 et intègrent principalement les investissements en R&D capitalisés⁹.

Les flux de trésorerie liés au financement s'élèvent à - 65 millions d'euros à fin juin 2024 et concernent principalement :

- les remboursements en numéraire :
 - o des dettes obligataires ORNANE et Euro PP pour respectivement 28,5 M€ et 19,7 M€
 - o de l'OCEANE pour 45 M€¹⁰
 - o de la tranche B du prêt SaarLB pour 5 M€¹⁰
 - o des autres dettes (y compris IFRS 16) pour 15 M€
- les intérêts payés pour 8 M€
- compensés en partie par (i) le nouvel emprunt pour refinancer l'OCEANE de 51 M€ net de frais¹⁰ et (ii) d'autres flux pour un montant net de 5 M€ (augmentation de capital, crédit revolving et rachat de minoritaires)

L'ensemble de ces flux porte la trésorerie de Claranova, à la clôture son exercice 2023-2024, à 37 millions d'euros.

Situation financière, conditions d'emprunt et structure de financement

L'endettement financier net (hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location) s'élève à 102 millions d'euros contre 112 millions d'euros à fin juin 2023.

La baisse de l'endettement financier du Groupe intègre principalement le remboursement de ses obligations en numéraire (ORNANE, Euro PP)¹¹ partiellement compensé par le refinancement de l'OCEANE.

En M€	FY 2024	FY 2023 Publié
Dettes bancaires	135	41
Emprunts obligataires	-	119
Autres dettes financières ¹²	-	14
Intérêts courus	4	4
Total des dettes financières	139	179
Trésorerie disponible non nantie	37	67
Endettement net	102	112

La présentation des résultats annuels se tiendra ce jour à 18h30 en présentiel et en visioconférence.

La présentation des résultats annuels 2023-2024 de Claranova est disponible sur le site de la Société : <https://www.claranova.com/publications>

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

Claranova précise que depuis le départ de M. Pierre Cesarini, ex-Directeur Général de Claranova, aucune transaction financière n'a été conclue entre Claranova (ou ses filiales) et M. Pierre Cesarini. Comme précisé

⁸ Business to Consumer

⁹ Norme IAS 38

¹⁰ Communiqué de presse du 2 avril 2024

¹¹ ORNANE pour 28,5 M€ et Euro PP pour 19,7 M€.

¹² Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

dans le communiqué du 1^{er} août 2024, M. Pierre Cesarini a été révoqué de tous ses mandats au sein de Claranova SE et de ses filiales.

Pour rappel, M. Pierre Cesarini a engagé des poursuites judiciaires à l'encontre des sociétés du Groupe en contestation de ses révocations et réclame 15 millions d'euros :

- 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 formule des demandes pour un montant total d'environ 14 millions d'euros. Ce montant comprend notamment, 5 millions d'euros au titre du préjudice moral et matériel 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 350.000 euros au titre de l'indemnité légale de départ en se fondant sur les dispositions du Code du travail luxembourgeois.

M. Pierre Cesarini a également pratiqué entre les mains de la BIL, l'établissement bancaire de Claranova Development, une saisie-arrêt de 0,3 million d'euros au titre d'une partie des créances par lui alléguées devant le Tribunal du travail de et à Luxembourg. Une demande de mainlevée est actuellement pendante devant le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg.

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. Ces procédures en cours n'ont aucun impact sur les comptes annuels 2023-2024 et aucune provision n'a été enregistrée à cet effet.

Agenda financier :

13 novembre 2024 : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024-2025

4 décembre 2024 : Assemblée Générale

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 :

Claranova est un leader mondial dans le commerce électronique d'objets personnalisés (impressions de photos, livres photos, livres enfants,...), l'édition de logiciels (PDF, Photo et Sécurité) et l'Internet des Objets (IoT). Résolument tourné vers l'international, le Groupe a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires de près d'un demi-milliard d'euros, dont 95% à l'étranger.

A travers ses produits/solutions commercialisé(e)s dans plus de 160 pays, le Groupe vise à « Transformer l'innovation technologique en solutions centrées sur l'utilisateur ». Capitalisant sur son expertise en marketing digital, l'IA et les données de plus de 100 millions de clients actifs dans le monde, Claranova développe des solutions technologiques disponibles sur internet, mobile et tablette, à destination d'une large clientèle de particuliers et de professionnels.

Positionné sur des marchés à fort potentiel, le Groupe entend poursuivre sa croissance en privilégiant la rentabilité et l'excellence opérationnelle, conformément à sa feuille de route stratégique « One Claranova ».

Claranova est éligible au PEA-PME

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€	FY 2024	FY 2023 Publié
Chiffre d'affaires	496	507
Matières premières et achats de marchandises	(136)	(152)
Autres achats et charges externes	(219)	(231)
Impôts, taxes et versements assimilés	(1)	2
Charges de personnel	(72)	(73)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(12)	(12)
Autres charges et produits opérationnels courants	(19)	(18)
Résultat Opérationnel Courant	39	25
Autres charges et produits opérationnels	(8)	(5)
Résultat Opérationnel	31	19
Résultat financier	(34)	(28)
Impôts	(8)	(2)
Résultat Net	(12)	(11)
Résultat Net Part du Groupe	(11)	(11)

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€	FY 2024	FY 2023 Publié
Résultat Opérationnel Courant	39	25
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(1)	(1)
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	1	1
Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises ¹³	7	8
Résultat Opérationnel Courant normalisé	46	33

¹³ Hors impact IFRS 16

Annexe 3 : Bilan simplifié

Le bilan de Claranova est ainsi principalement composé à l'actif de trésorerie disponible et d'écarts d'acquisition, reflet de la stratégie de croissance externe du Groupe. La taille du bilan est ainsi passée de 264 millions d'euros à 228 millions d'euros entre fin juin 2023 et fin juin 2024.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

En M€	FY 2024	FY 2023 Publié
Écarts d'acquisition	96	97
Autres actifs non courants	37	42
Droits d'utilisation sur contrats de location	12	13
Actif courant (hors trésorerie)	46	44
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37	67
Actifs détenus en vue de la vente	-	2
Total actif	228	264
Capitaux propres	(8)	(16)
Dettes financières	139	179
Dettes locatives	13	13
Passif non courant	4	11
Passif courant	81	76
Passifs détenus en vue de la vente	-	2
Total passif	228	264