



## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2024-2025 Amélioration continue de la rentabilité

- Chiffre d'affaires semestriel 2024-2025 maintenu autour des 300 M€
- ROC normalisé<sup>1</sup> de 34 M€ (+ 23% à taux constants après une croissance de 67% l'an dernier) et marge opérationnelle<sup>2</sup> de 11,4%
- Forte progression du Résultat net à 9,6 M€
- Génération de trésorerie opérationnelle de 69 M€ pour une capacité d'autofinancement de 33 M€
- Vers une transformation stratégique en « pure player » de l'édition de logiciels et une accélération du désendettement

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

*Classement de myDevices en actif non courant détenu en vue de la vente et considéré en activité abandonnée (IFRS 5).*

*Le Conseil d'Administration s'est réuni le 27 mars 2025 pour arrêter les comptes semestriels du Groupe.*

*Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.*

*« Ce premier semestre porte les fruits du travail engagé par l'ensemble des équipes du Groupe depuis plusieurs mois en faveur de la rentabilité. Ils se traduisent dans nos résultats semestriels par une amélioration significative de nos performances financières. Grâce à des mesures ciblées, nous avons réalisé un chiffre d'affaires solide de près de 300 M€ et surtout amélioré notre rentabilité opérationnelle qui s'est de nouveau appréciée de 22%, pour se porter à près de 34 M€, permettant ainsi à notre Résultat net de s'établir proche des 10 M€.*

*Ces bonnes performances se sont accompagnées, sur la période, d'un renforcement de notre capacité d'autofinancement avec des flux de trésorerie d'exploitation de quasiment 70 M€ qui nous permettent de bénéficier d'un pic de trésorerie confortable de 97 M€ à fin décembre, en lien avec la saisonnalité des activités de PlanetArt.*

*Ce début d'exercice a aussi été marqué par le lancement de notre stratégie « One Claranova » qui a pour ambition de recentrer nos activités, d'améliorer significativement notre performance financière et de réduire notre endettement. Ces résultats semestriels s'inscrivent d'ores et déjà dans cette nouvelle trajectoire.*

*Dans cette dynamique de transformation, nous avons décidé de céder notre filiale myDevices, marquant ainsi notre sortie du secteur de l'IoT qui n'était plus stratégique pour nous. Par ailleurs, nous sommes actuellement en pourparlers pour vendre notre division PlanetArt<sup>3</sup>. Ceci conduirait Claranova à devenir un « pure player » de l'édition de logiciels, un secteur à fort potentiel. Cette évolution stratégique nous offrirait, par ailleurs, une structure plus agile et plus rentable, tout en réduisant significativement notre endettement.*

*Le second semestre sera décisif pour concrétiser ces initiatives et inscrire Claranova dans cette nouvelle trajectoire de croissance rentable et durable. Dans tous les cas, nous poursuivrons notre développement avec ambition et détermination afin d'améliorer le retour sur investissement pour nos actionnaires. »*

Eric Gareau,  
Directeur Général de Claranova.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> En termes de ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires

<sup>3</sup> Communiqué de presse du 3 mars 2025

**Paris, France - le 27 mars 2025, 18h15.** Claranova a réalisé sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024-2025 (juillet - décembre 2024) un chiffre d'affaires solide de 294 M€ qui est resté stable par rapport à l'année dernière à périmètre et taux de change constants (-1% à taux de change réels) malgré un calendrier promotionnel plus contraint. En effet, Thanksgiving et Noël étaient, cette année, exceptionnellement proches, réduisant de 5 jours le temps de vente des produits phares du Groupe sur cette période (cartes de vœux, cartes cadeaux, cadeaux personnalisés,...) et entraînant, par la même occasion, une pression logistique importante sur les livraisons de produits personnalisés pour Noël.

Le savoir-faire et l'expertise des équipes de Claranova ont permis de faire face à ces défis tout en poursuivant l'amélioration de la rentabilité sur ses deux divisions. Ainsi, le Groupe voit l'ensemble de ses résultats semestriels s'apprécier très nettement par rapport à l'an passé.

Le ROC normalisé enregistre, comme annoncé, une forte croissance de 23% à taux constants (22% à taux de change réels) pour s'établir à 33,6 M€ porté par la baisse des charges opérationnelles et la vente de produits à plus fortes marges sur la période. Une performance notable avec une base de comparaison exigeante puisque le ROC normalisé avait déjà progressé de 67% à taux constants l'an dernier. La marge opérationnelle du Groupe s'apprécie également pour s'élever à 11,4% contre 9,3% au S1 2023-2024.

Suivant la même trajectoire, le Résultat net, redevenu positif l'an passé, a été multiplié par 4 sur ce 1<sup>er</sup> semestre, pour s'inscrire à 9,6 M€. Il bénéficie de l'amélioration des performances opérationnelles mais également de l'allègement des charges financières, lié à la renégociation de la dette et permettant au résultat financier de s'établir à - 10 M€ contre -14 M€ l'an passé.

La situation financière du Groupe demeure très robuste, Claranova faisant état d'une trésorerie disponible de 97 M€ au 31 décembre 2024 avec un renforcement de près de 4 M€ de sa capacité d'autofinancement qui s'établit à 33 M€, et des flux d'exploitation de 69 M€, bénéficiant des ventes des fêtes de fin d'année. L'endettement financier<sup>4</sup> se monte à 153 M€ et intègre le nouveau prêt de 20 M€ lié au rachat des minoritaires de PlanetArt<sup>5</sup>. Ainsi, l'endettement net (hors IFRS16) reste contenu à 57 M€ à fin décembre 2024 contre 41 M€ l'an passé notamment du fait de la saisonnalité des activités de PlanetArt impliquant un pic de trésorerie non normatif.

### Vers un modèle exclusivement tourné vers l'édition de logiciels

Ces résultats attestent de la solidité des fondamentaux du Groupe qui a poursuivi la montée en puissance de la rentabilité de son activité d'édition de logiciels, intégralement restauré les canaux d'acquisition clients de PlanetArt, optimisé ses charges opérationnelles et ce, tout en renforçant sa structure financière. Conformément à son plan stratégique « One Claranova », le Groupe confirme ainsi sa capacité à améliorer sa profitabilité et à générer de la trésorerie afin de poursuivre son désendettement.

Fidèle à ces objectifs, le groupe Claranova est entré en discussion en vue d'une cession potentielle de sa division PlanetArt<sup>6</sup>. Cette cession, si elle se réalise, permettra au Groupe de se concentrer sur son activité la plus rentable et de devenir un acteur 100% dédié à l'édition de logiciels, secteur offrant un fort potentiel de développement. Le Groupe s'engagerait ainsi sur une nouvelle trajectoire de croissance rentable et accélérerait, par la même occasion, son désendettement grâce à cette cession.

En cas de concrétisation de cette vente, le Groupe présentera un nouveau plan stratégique pour les prochaines années. Si tel n'était pas le cas, les ambitions du plan « One Claranova » pour 2027 conserveront toute leur pertinence<sup>7</sup>.

<sup>4</sup> Hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

<sup>5</sup> Communiqué du 11 novembre 2024

<sup>6</sup> Communiqué du 3 mars 2025

<sup>7</sup> Exercice fiscal 2026-2027 – Un chiffre d'affaires total entre 575 à 625 millions d'euros (croissance annuelle moyenne de 5% à 8%), pour une marge de ROC normalisé de 13% à 15% et un ratio de dette financière nette sur ROC normalisé inférieur à 1x.

En M€	S1 FY 2025	S1 FY 2024 Retraité <sup>8</sup>	S1 FY 2024 Publié
Chiffre d'affaires	294	296	301
Résultat Opérationnel Courant normalisé	33,6	27,5	27,5
<i>ROC normalisé (en % du CA)</i>	<i>11,4%</i>	<i>9,3%</i>	<i>9,1%</i>
Résultat Opérationnel Courant	31	24	24
<b>Résultat financier</b>	<b>(10)</b>	<b>(14)</b>	<b>(14)</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>9,6</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>	<b>69</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
Dont Capacité d'autofinancement	33	29	29
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>97</b>

### PlanetArt : redressement de la marge opérationnelle et cession potentielle en discussion

La filiale d'e-commerce d'objets personnalisés, PlanetArt, réalise un chiffre d'affaires de 234 M€ sur ce 1<sup>er</sup> semestre 2024-2025, en baisse de 1% à taux de change constant mais stable à taux de change réels, et ce, en dépit d'une période promotionnelle écourtée entre Thanksgiving et Noël. Avec cinq jours de promotion en moins, cette stabilité du chiffre d'affaires reflète le travail des équipes qui ont su anticiper ce facteur, en mettant en place des campagnes de marketing plus efficaces très en amont de ces événements et en relevant également le défi logistique des livraisons sur cette période très chargée.

En parallèle, les efforts ont été également portés sur la rentabilité en ciblant notamment des ventes à plus forte marge et en poursuivant les efforts de rationalisation des charges. Ces mesures se reflètent immédiatement dans les résultats de la division avec une nette amélioration du ROC normalisé qui atteint 21 M€ au 31 décembre 2024, soit une hausse de 26 % par rapport au premier semestre 2023-2024. La marge du ROC normalisé frôle ainsi les 9 % du chiffre d'affaires et progresse de près de 2 points par rapport au premier semestre 2023-2024.

Comme évoqué, le Groupe est actuellement en discussion pour une potentielle vente de cette division. Claranova a mis en place un Comité spécial, composé de trois administrateurs indépendants, et, en cas d'avancées positives des échanges, les actionnaires seront invités en Assemblée Générale afin de se prononcer sur cette cession qui pourrait intervenir sur le second semestre de l'exercice 2024-2025.

En M€	S1 FY 2025	S1 FY 2024 Publié	Var. S1FY25 vs S1FY24
Chiffre d'affaires	234	235	- 0,3 %
<b>ROC normalisé</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>+ 26 %</b>
<i>ROC normalisé %</i>	<i>9 %</i>	<i>7 %</i>	<i>+ 2 pts</i>

<sup>8</sup> Classement de myDevices en actif non courant détenu en vue de la vente et considéré en activité abandonnée (IFRS 5).

**Avanquest : marge opérationnelle supérieure à 21 % et nouveaux leviers de croissance**

Avanquest, la division d'édition de logiciels, atteint 60 M€ de chiffre d'affaires sur les six premiers mois de l'exercice 2024-2025, soit une croissance de 3 % à périmètre et taux de change constant. A taux réels, l'activité affiche un retrait de 3 % en raison notamment de la part de chiffre d'affaires des activités non stratégiques cédées en octobre 2023.

La division bénéficie pleinement de la maturité de son modèle de vente en mode SaaS de logiciels propriétaires de ses activités stratégiques («core») dans les domaines de la Sécurité (Adaware), du PDF (Soda PDF) et de la Photo (InPixio). Ces ventes SaaS représentent aujourd'hui plus de 92 % du chiffre d'affaires de la division et contribuent à l'augmentation de la part des revenus récurrents d'Avanquest qui atteint désormais 80 % à fin décembre 2024.

Bénéficiant de la cession des activités « non core » en Europe et de l'amélioration de la profitabilité des activités de Soda PDF et Adaware, le ROC normalisé de la division se porte à 13 M€, en hausse de 23 %. De même, la marge opérationnelle<sup>9</sup> progresse de quasiment 5 points par rapport au premier semestre 2023-2024 pour atteindre 21 % sur le premier semestre 2024-2025.

Résolument tournée vers l'innovation, la division logiciels de Claranova a accéléré ses déploiements et projets en R&D afin d'optimiser ses produits. Dans le domaine de la Sécurité, les nouveaux logiciels d'optimisation des ordinateurs (PC Cleaner), intègrent désormais exclusivement une technologie développée en interne offrant ainsi une totale maîtrise des services proposés et de meilleures marges sur ces produits. Du côté de la Photo, les équipes poursuivent la diversification des audiences de ce segment avec pour nouvelle cible les « resellers ». L'accélération des tests web, à leur attention, et la conquête de nouveaux clients devraient contribuer, à terme, à la progression des revenus de ce segment Photo. Dans le PDF, la division propose de nouvelles fonctionnalités, dont certaines basées sur l'IA, afin de continuer à améliorer l'expérience utilisateur, et travaille également sur de nouveaux partenariats B2B pour proposer des produits à plus forte valeur ajoutée. Tous ces développements constituent les relais de croissance de la division sur les prochains mois et contribueront à l'amélioration des marges de la division.

En M€	S1 FY 2025	S1 FY 2024 Publié	Var. S1FY25 vs S1FY24
Chiffre d'affaires	60	61	- 3 %
<b>ROC normalisé</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>+ 23 %</b>
<i>ROC normalisé %</i>	<i>21 %</i>	<i>18 %</i>	<i>+ 5 pts</i>

<sup>9</sup> Le ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires.

## Une trésorerie solide de 97 M€ et des flux de trésorerie d'exploitation de 69 M€

Claranova clôture le premier semestre 2024-2025 avec une trésorerie de 97 M€, stable par rapport au premier semestre 2023-2024.

L'activité a été soutenue avec notamment une **génération de trésorerie opérationnelle de 69 M€**, dont 32,8 M€ de capacité d'autofinancement et 41,4 millions d'euros de variation de besoin en fonds de roulement par rapport à son niveau du 30 juin 2024.

Cette variation positive du besoin en fonds de roulement témoigne principalement de la saisonnalité des activités de PlanetArt. En effet, la division enregistre une forte activité lors des fêtes de fin d'année impliquant un pic de trésorerie non normatif à fin décembre. De plus, le modèle d'affaires spécifique de ses activités, à savoir la vente de produits aux particuliers (distribution BtoC), évolue naturellement à BFR négatif puisque l'encaissements des ventes se fait en amont du paiement des fournisseurs. Pour rappel, la trésorerie au 30 juin 2024 s'élevait à 36,8 millions d'euros.

Le **flux de trésorerie net lié à l'investissement** s'établit à (3,5) millions d'euros à fin décembre 2024.

Le **flux de trésorerie net lié au financement** s'élève pour sa part à (8,8) millions d'euros à fin décembre 2024 dont (14) millions d'euros relatifs au rachat des minoritaires de PlanetArt, (12) 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) millions d'euros au titre des loyers IFRS 16 et 18,6 millions d'euros liés au nouveau prêt net de frais pour financer le rachat des intérêts minoritaires de PlanetArt.

En M€	S1 FY 2025	S1 FY 2024 Retraité	S1 FY 2024 Publié
Capacité d'autofinancement (CAF)	32,8	29,2	29,3
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) <sup>10</sup>	41,4	49,5	49,3
Impôts et intérêts financiers nets payés	(5,4)	(6,7)	(6,8)
<b>Flux de trésorerie net lié à l'exploitation</b>	<b>69,0</b>	<b>71,7</b>	<b>71,8</b>
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(39,0)</b>	<b>(39,0)</b>
Variation de trésorerie <sup>11</sup>	56,7	31,7	31,7
<b>Trésorerie au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>36,8</b>	<b>66,6</b>	<b>66,6</b>
Variation de taux de change sur la trésorerie	3,6	(1,8)	(1,8)
<b>Trésorerie au 31 décembre</b>	<b>97,0</b>	<b>96,5</b>	<b>96,5</b>

<sup>10</sup> Variation du Besoin en Fonds de Roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal.

<sup>11</sup> Variation de trésorerie par rapport à la Trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

**Situation financière, conditions d'emprunt et structure de financement**

Au 31 décembre 2024, Claranova présente une trésorerie disponible de 96,5 M€ et un endettement financier (hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location) de 153 M€ au 31 décembre 2024 contre respectivement 96,6 M€ et 137 M€ à fin décembre 2023.

L'endettement net du Groupe ressort ainsi à 56,5 M€ à fin décembre 2024 contre un endettement net de 40,8 M€ au 31 décembre 2023, notamment du fait de la saisonnalité des activités de PlanetArt impliquant un pic de trésorerie non normatif.

En M€	31/12/2024	31/12/2023 <i>Publié</i>
Dettes bancaires	148,5	36,0
Emprunts obligataires	-	99,4
Autres dettes financières	-	-
Intérêts courus	4,4	2,0
Concours bancaires	0,1	0,1
<b>Total des dettes financières<sup>12</sup></b>	<b>153,0</b>	<b>137,4</b>
Trésorerie disponible non nantie	96,5	96,6
<b>Endettement net</b>	<b>56,5</b>	<b>40,8</b>

**Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel**

Le Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2024 de Claranova sera déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, le 27 mars 2025 dans la soirée, et sera disponible sur le site de la Société : <https://www.claranova.com/publications>

La présentation des résultats semestriels se tiendra ce jour à 18h30 par visioconférence. La présentation des résultats semestriels 2024-2025 de Claranova sera disponible sur le site de la Société : <https://www.claranova.com/publications>

**Point sur les procédures judiciaires en cours avec M. Pierre Cesarini**

M. Pierre Cesarini avait 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<sup>13</sup>. 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 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<sup>14</sup>. M. Pierre Cesarini a interjeté appel de ce jugement.

Par ailleurs, 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<sup>15</sup>. Le 26 février 2025, M. Pierre Cesarini a déposé une requête en arbitrage auprès de la Chambre de Commerce Internationale.

<sup>12</sup> Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

<sup>13</sup> Communiqué du 30 octobre 2024

<sup>14</sup> Communiqué du 11 février 2025

<sup>15</sup> Cf note 1.4 du rapport financier semestriel

**Agenda financier :**13 mai 2025 : Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2024/2025Numéro 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 pour enfants, ...) et l'édition de logiciels (PDF, Photo et Sécurité). 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 et ses solutions commercialisés 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 l'analyse des 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](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 et 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.

**Définitions et modalités de calcul des indicateurs alternatifs de performance :**

La « Croissance organique du chiffre d'affaires » est définie comme la variation du chiffre d'affaires à structure (périmètre de consolidation) et taux de change constants. Les « Effets change » sont calculés en appliquant les taux de change de l'année N-1 au chiffre d'affaires de l'année N. Les « Effets périmètre » sont calculés en tenant compte des acquisitions de l'année en cours, de la contribution à l'année en cours des acquisitions de l'année précédente jusqu'à la date d'anniversaire des acquisitions et des sorties de périmètre de l'année en cours diminuées de la contribution sur l'année précédente. Par définition, le chiffre d'affaires de l'année précédente additionné des Effets périmètre, Effets de change et de la Croissance organique de la période correspond au chiffre d'affaires de l'année en cours. Les Effets change, Effets périmètre et la Croissance organique calculés en pourcentages sont calculés par rapport au chiffre d'affaires de l'année précédente.

## Annexes

## Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

En M€	S1 FY 2025	S1 FY 2024 <i>Retraité</i>	S1 FY 2024 <i>Publié</i>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>293,8</b>	<b>296,1</b>	<b>300,9</b>
Matières premières et achats de marchandises	(80,1)	(83,5)	(85,9)
Autres achats et charges externes	(132,5)	(133,9)	(134,9)
Impôts, taxes et versements assimilés	(0,0)	(0,5)	(0,5)
Charges de personnel	(34,5)	(38,0)	(39,3)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	(6,0)	(5,7)	(6,0)
Autres charges et produits opérationnels courants	(9,9)	(10,5)	(10,5)
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>30,6</b>	<b>24,1</b>	<b>23,9</b>
Autres charges et produits opérationnels	(3,1)	(1,9)	(1,9)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>27,5</b>	<b>22,2</b>	<b>21,9</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(13,5)</b>
Impôts	(6,4)	(6,2)	(6,2)
<b>Résultat Net</b>	<b>9,6</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>9,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>

## 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 2025	S1 FY 2024 <i>Retraité</i>	S1 FY 2024 <i>Publié</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>30,6</b>	<b>24,1</b>	<b>23,9</b>
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(3,1)	(2,6)	(2,7)
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	0,1	0,3
Dotations aux amortissements et provisions	6,0	5,8	6,0
<b>Résultat Opérationnel Courant normalisé</b>	<b>33,6</b>	<b>27,5</b>	<b>27,5</b>

**Annexe 3 : Bilan simplifié**

Le total bilan de Claranova est passé de 228,4 millions d'euros à 288,4 millions d'euros entre fin juin 2024 et fin décembre 2024.

Cette augmentation 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 60 millions d'euros par rapport au 30 juin 2024.

Au passif, la hausse est notamment liée à la saisonnalité des activités PlanetArt génératrice d'une forte hausse des dettes fournisseurs en fin d'année calendaire.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

En M€	31/12/2024	30/06/2024 <i>Publié</i>
Écarts d'acquisition	95,2	96,1
Autres actifs non courants	36,2	37,4
Droits d'utilisation sur contrats de location	12,7	12,3
Actif courant (hors trésorerie)	43,9	45,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96,6	36,8
Actifs détenus en vue de la vente	3,9	0,0
<b>Total actif</b>	<b>288,4</b>	<b>228,4</b>
Capitaux propres	(18,0)	(7,7)
Dettes financières	153,0	138,8
Dettes locatives	13,3	12,8
Autres passifs non courants	4,3	3,5
Autres passifs courants	129,8	80,9
Passifs détenus en vue de la vente	6,1	0,0
<b>Total passif</b>	<b>288,4</b>	<b>228,4</b>