



Résultats du 1^{er} semestre 2025-2026

- Chiffre d'affaires semestriel de 49 M€
- Progression de la marge opérationnelle à 20,6 % (18,4% au S1 2024-2025)¹
- Résultat financier en amélioration à - 5M€ (contre -10 M€ au S1 2024-2025)
- Résultat net positif de 2,3 M€ contre une perte de 6 M€ l'an passé²
- Endettement net réduit à 44 M€ (contre 57 M€ au S1 2024-2025)

Paris, France - le 25 mars 2026 – 18h30. Claranova (Euronext Growth : FR0013426004 - ALCLA) améliore sa marge opérationnelle et enregistre un résultat net positif tout en maîtrisant sa dette sur ce premier semestre 2025-2026 (juillet - décembre 2025) conformément à ses engagements. Le chiffre d'affaires semestriel est marqué par des effets exogènes (change et cession des activités non stratégiques – impact combiné de -10%) et le ralentissement des ventes Utilitaires et Photo, en partie compensé par la bonne dynamique commerciale (+6%)³ du segment Document (PDF).

La marge opérationnelle progresse de plus de 2 points, portée par la cession des activités non stratégiques (*non core*) aux Etats-Unis, la baisse des coûts de *royalties* associées à la vente des Utilitaires⁴, une discipline sur les coûts opérationnels et une redistribution des investissements marketing en acquisition clients orientée principalement vers le Document (PDF). Comme annoncé précédemment, la stratégie de réinvestissement sur le Document (PDF) a permis d'augmenter la contribution des ventes aux professionnels (6% du CA³).

Par ailleurs, le Groupe voit son résultat financier s'apprécier de 5 M€ grâce à la baisse de 65% du coût de l'endettement financier (3 M€ contre 8,5 M€ au S1 2024-2025). Cette trajectoire positive se traduit par un rebond du résultat net des activités poursuivies qui redevient positif à 2,3 M€ et s'accompagne d'une réduction de l'endettement net. Fort de ces performances, le Groupe, conformément à ses engagements, confirme l'avancement de ses discussions avec les banques afin de refinancer la dette Cheyne à des taux marchés concurrentiels.

Le Groupe poursuit ses investissements dans son organisation marketing et commerciale afin de renforcer sa visibilité sur le canal B2B et de développer de nouveaux produits et partenariats dans le Document Intelligent, à l'image du partenariat noué avec Reverso⁵. La montée en puissance de son offre B2B, portée par son portail technologique, s'est traduite par une augmentation de plus de 30 % des prospects et clients potentiels sur des produits propriétaires positionnés au cœur de la transformation documentaire par l'intelligence artificielle.

Eric Gareau, Directeur Général de Claranova déclare : « *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 cash. 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.* »

¹ En terme de ROC opérationnel normalisé et comparé au S1 2024-2025 retraité

² Résultat net des activités poursuivies

³ Données de gestion en normes comptables locales et en US dollars

⁴ Le Groupe a complété la migration des produits vers sa propre technologie et génère des économies comparativement à l'an dernier

⁵ Communiqué de presse du 23 mars 2026

L'intelligence artificielle, un levier de croissance au service de Claranova

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 MCP⁶ pour LLM⁷, 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 Reverso⁵, 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.

« 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. » ajoute Eric Gareau.

Vers un renforcement des revenus récurrents à plus forte marge

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^{er} semestre 2025-2026 contre 75% l'an passé³.

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.

⁶ 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

⁷ LLM – Large Language Model - Modèle d'apprentissage automatique capable de comprendre et générer des textes en langage humain

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

Classement de myDevices en activités abandonnées (IFRS 5)⁸.

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.

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 24 mars 2026 pour arrêter les comptes semestriels du Groupe.

| En M€ | S1 FY 2026 | S1 FY 2025 Retraité ⁹ | S1 FY 2025 Publié |
|---|------------|-------------------------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | 49 | 60 | 294 |
| Résultat Opérationnel Courant normalisé | 10 | 11 | 34 |
| ROC normalisé (en % du CA) | 20,6% | 18,4% | 11,4% |
| Résultat Opérationnel Courant | 8 | 9 | 31 |
| Résultat financier | (5) | (10) | (10) |
| Résultat Net* | 3 | 10 | 10 |
| Résultat Net des activités poursuivies | 2 | (6) | 11 |
| Capacité d'autofinancement des activités poursuivies | 10 | 10 | |
| Flux de trésorerie d'exploitation | 3 | 69 | 69 |
| Dont activités poursuivies | 2 | 6 | 69 |
| Trésorerie à la clôture | 7 | 97 | 97 |
| Total dettes financières** | 51 | 153 | 153 |
| Endettement net | 44 | 57 | 57 |

*Y compris le résultat net des activités abandonnées

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

Une situation financière saine et des capitaux propres renforcés

Au 31 décembre 2025, Claranova présente une trésorerie de 6,8 millions d'euros, soit une hausse de 1,2 million d'euros par rapport au 30 juin 2025 (5,6 M€). L'endettement financier (hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location) se porte à 51,2 millions d'euros au 31 décembre 2025 et diminue de plus de 100 millions par rapport à l'an dernier (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 à la même période l'an passé, soit une amélioration de 12,1 millions d'euros. Par ailleurs, cette réduction de l'endettement financier s'accompagne d'un renforcement des capitaux propres qui s'établissent à 41,5 M€ contre 40 M€ au 30 juin 2025 et -18 M€ au 31 décembre 2024. Ainsi, le ratio d'endettement net sur fonds propres (*gearing*) s'établit à 1,07 au 31 décembre 2025.

| En M€ | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Dettes bancaires* | 48 | 149 |
| Intérêts courus | 1 | 4 |
| Concours bancaires | 2 | 0,1 |
| Total des dettes financières** | 51 | 153 |
| Trésorerie disponible | 7 | 97 |
| Endettement net | 44 | 57 |

*Cheyne pour 44 M€, BPI pour 3 M€ et PGE pour 1 M€ dont dette courante pour 3 M€ et dette non courante pour 46 M€

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

⁸ Le 5 novembre 2024, le Groupe a mandaté la banque d'affaires Canaccord Genuity pour la vente de cette filiale.

⁹ FY 2024 retraité de la division PlanetArt et de la division myDevices, et intégrant les frais corporate supportés par ces entités sur l'exercice.

Cette trajectoire de développement permet au Groupe de rester confiant sur la croissance progressive de son chiffre d'affaires¹⁰ sur les prochaines années et sur le fait d'atteindre d'ici 2028¹¹ une marge opérationnelle comprise entre 23% et 25%¹² avec un ratio de levier net proche de zéro¹³.

Le Groupe précise qu'à ce jour, le conflit au Moyen-Orient n'a pas d'impact direct sur ses activités, ses flux de trésorerie ou sa position financière.

Mise à disposition du rapport financier semestriel

Le rapport financier semestriels au 31 décembre 2025 de Claranova est disponible sur le site de la Société : <https://www.claranova.com/publications>

La présentation des résultats semestriels se tiendra demain à 14h30 en présentiel et par visioconférence. La présentation des résultats semestriels 2025-2026 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

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

Agenda financier :

21 mai 2026 : Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2026

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 éditeur de logiciels SaaS innovant qui vise à simplifier l'usage du numérique au quotidien sur les segments Document (PDF), Utilitaires/Sécurité et Photo. Ses solutions commercialisées dans plus de 160 pays (94% du CA réalisé à l'étranger), intègrent les dernières technologies d'intelligence artificielle afin d'exploiter les données, d'automatiser les usages et d'améliorer l'expérience utilisateur. Ses produits déclinés en de multiples versions et langues reposent sur des modèles de revenus fortement récurrents.

Bénéficiant d'une base historique solide en B2C, Claranova accélère son développement sur le B2B en valorisant ses briques technologiques afin de répondre aux besoins croissants des entreprises en matière de gestion et d'amélioration des flux opérationnels.

Claranova est éligible au PEA-PME

Pour plus d'informations sur le groupe Claranova :

<https://www.claranova.com> ou https://x.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'évènements 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

¹⁰ A taux de change constant comparativement à juillet 2025

¹¹ Au 31 décembre 2028

¹² En termes de ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires

¹³ Dette financière nette sur ROC normalisé

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. Les « données de gestion non IFRS », sont les données issues d'informations de gestion en US dollars et en normes comptables locales.

Annexes

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

| En M€ | S1 FY 2026 | S1 FY 2025 <i>Retraité</i> | S1 FY 2025 <i>Publié</i> |
|--|--------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 48,5 | 59,7 | 293,8 |
| 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) |
| Résultat Opérationnel Courant | 8,1 | 9,4 | 30,6 |
| Autres charges et produits opérationnels | 1,0 | (2,3) | (3,1) |
| Résultat Opérationnel | 9,1 | 7,1 | 27,5 |
| Résultat financier* | (5,3) | (9,5) | (10,4) |
| Impôts | (1,5) | (3,2) | (6,4) |
| Résultat Net des activités poursuivies part du Groupe | 2,3 | (5,6) | 10,3 |
| Résultat Net des activités abandonnées part du Groupe | 0,3 | 15,2 | (0,7) |
| Résultat Net | 2,8 | 9,6 | 9,6 |

*En application de IFRS 5, toutes les charges financières ont été conservées dans le résultat financier et impactent directement le résultat net des activités poursuivies. Cf. annexe 4 pour les ajustements pro forma sur le résultat financier.

Annexe 2 : Éléments de calcul du ROC normalisé

Le Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé), mesure 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 qu'il est un indicateur pertinent des performances opérationnelles 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.

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

| En M€ | S1 FY 2026 | S1 FY 2025 <i>Retraité</i> | S1 FY 2025 <i>Publié</i> |
|---|-------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Résultat Opérationnel Courant | 8,1 | 9,4 | 30,6 |
| Impact IFRS 16 sur les charges de loyers | (0,9) | (0,9) | (3,1) |
| Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 2,6 | 2,6 | 6,0 |
| Résultat Opérationnel Courant normalisé | 10,0 | 11,0 | 33,6 |

Annexe 3 : Bilan simplifié

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

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

| En M€ | 31/12/2025 | 30/06/2025 |
|---|--------------|--------------|
| Écarts d'acquisition | 79,8 | 80,0 |
| Autres actifs non courants | 14,7 | 15,3 |
| Droits d'utilisation sur 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 |
| Total actif | 128,3 | 136,1 |
| Capitaux propres | 41,5 | 39,8 |
| Dettes financières | 51,2 | 47,8 |
| Dettes locatives | 1,3 | 2,2 |
| Autres passifs non courants | 1,6 | 4,1 |
| Autres passifs courants | 27,7 | 36,6 |
| Passifs détenus en vue de la vente | 5,0 | 5,5 |
| Total passif | 128,3 | 136,1 |

Annexe 4 : Tableau des flux de trésorerie

| En M€ | S1 FY 2026 | S1 FY 2025 Retraité | S1 FY 2025 Publié |
|---|--------------|------------------------|----------------------|
| Capacité d'autofinancement (CAF) | 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) des activités poursuivies | (5,7) | (0,0) | 41,4 |
| Impôts et intérêts financiers nets payés des activités poursuivies | (2,1) | (3,9) | (5,4) |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) des activités abandonnées | 0,0 | 40,2 | 0,2 |
| Flux de trésorerie net lié à l'exploitation | 3,0 | 69,0 | 69,0 |
| Dont flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies | 2,4 | 5,7 | 69,4 |
| Flux de trésorerie net lié à l'investissement | 2,3 | (3,5) | (3,5) |
| Dont flux de trésorerie d'investissement des activités poursuivies | 2,3 | (1,7) | (3,5) |
| Flux de trésorerie net lié au financement | (4,6) | (8,8) | (8,8) |
| Dont flux de trésorerie net lié de financement des activités poursuivies | (3,6) | (6,2) | (9,7) |
| Variation de trésorerie (hors effet de change) | 0,7 | 56,7 | 56,7 |
| Dont variation de trésorerie liée aux activités poursuivies | 1,1 | (0,3) | 56,2 |
| Trésorerie nette à l'ouverture | 6,3 | 36,8 | 36,8 |
| Dont trésorerie des activités poursuivies | 5,6 | 15,4 | 36,5 |
| Variation de taux de change sur la trésorerie | (0,0) | 3,6 | 3,6 |
| Trésorerie à la clôture | 7,1 | 97,0 | 97,0 |
| Dont trésorerie des activités poursuivies | 6,8 | 15,7 | 96,5 |

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 million 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.