

claranova™

Rapport financier semestriel

au 31 décembre 2017

2017 - 2018



sommaire

Présentation du Groupe 1

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017 5

1.1	Informations financières sélectionnées et autres données sur le premier semestre 2017-2018	5
1.2	Événements majeurs ayant impacté l'activité	7
1.3	Informations économiques et performance financière	8
1.4	Endettement et trésorerie	13
1.5	Tendances et objectifs	14
1.6	Principaux risques et incertitudes	14
1.7	Principales transactions avec les parties liées	14

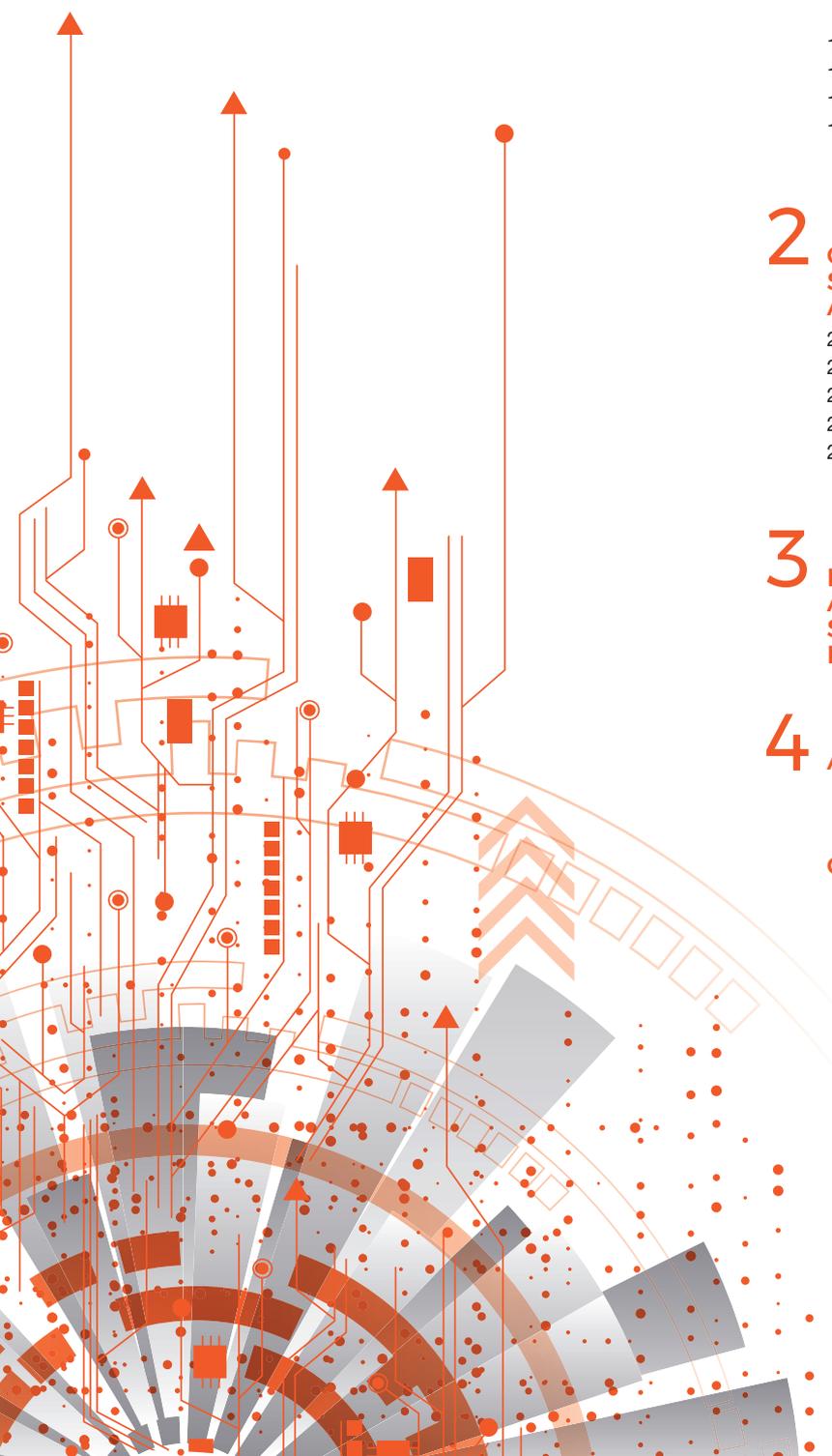
2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017 15

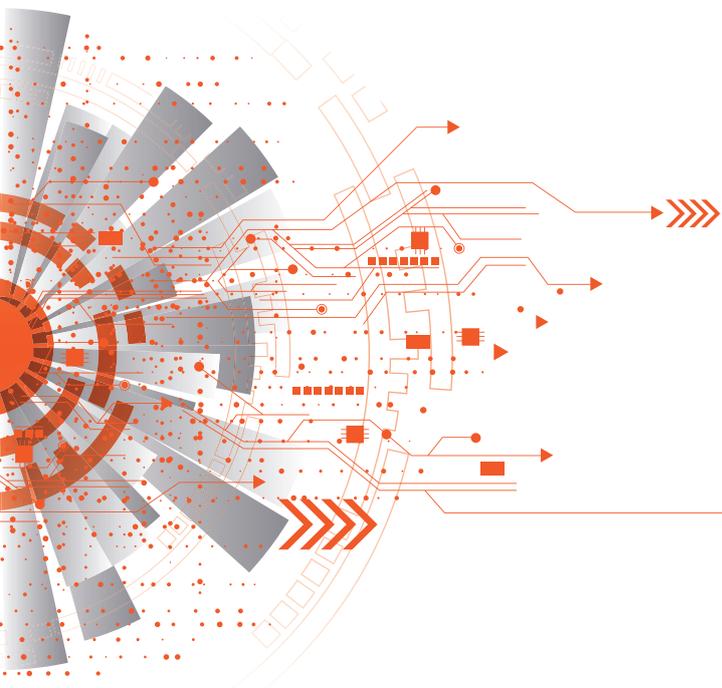
2.1	État du résultat global	15
2.2	État de la situation financière	16
2.3	Tableau des flux de trésorerie	17
2.4	Tableau de variation des capitaux propres	18
2.5	Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	19

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 27

4 ATTESTATION DU RESPONSABLE 29

GLOSSAIRE 30





claranova™

Claranova est un groupe technologique positionné sur trois grands domaines d'activité : l'impression digitale à travers sa division PlanetArt, la gestion de l'Internet des Objets *via* sa division myDevices et l'e-commerce et l'Internet avec sa division Avanquest. Véritable acteur global de l'Internet et du mobile, il génère un **chiffre d'affaires annuel supérieur à 130 millions d'euros** dont plus de 60 % aux États-Unis.

PlanetART
YOUR WORLD. PERSONALIZED.

Leader mondial de l'impression photo sur mobile

myDevices

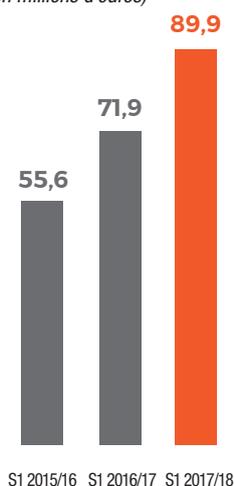
La future référence pour le développement de solutions Internet des Objets

Avanquest

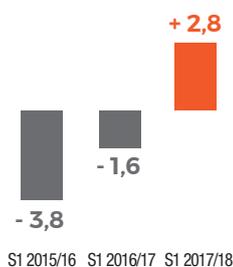
Devenir un acteur majeur de la monétisation de trafic sur Internet

CHIFFRES CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2017-2018

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL À PÉRIMÈTRE CONSTANT
(en millions d'euros)

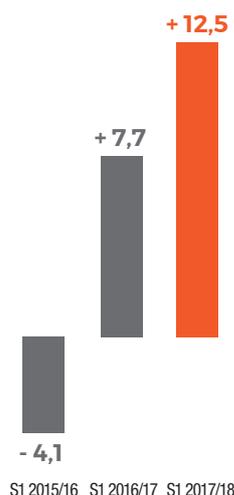


ROC NORMALISÉ*
(en millions d'euros)



* Le ROC normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements basés sur des actions et des dotations aux amortissements.

FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION
(en millions d'euros)



ENDETTEMENT
(en millions d'euros)



Trésorerie au 31/12/2017 = 43,5 M€

Leader mondial de la création numérique personnalisée sur mobile

Claranova a révolutionné le domaine de l'impression photo en inventant le concept d'impression à partir de son mobile avec ses applications FreePrints et FreePrints Photobooks.

FreePrints est la solution la moins chère, la plus simple et la plus rapide pour imprimer vos photos via un smartphone ou une tablette, et vous offre des dizaines de photos par mois, vous ne paierez que les frais de traitement et de port. En quelques clics, vos photos imprimées sont en route pour chez vous !

FreePrints Photobooks, sur le même principe que FreePrints, offre gratuitement un album photos chaque mois et propose également un large choix d'albums *premium* de toutes tailles à des prix très compétitifs.

En un peu plus de trois ans, la division **PlanetArt** totalise un chiffre d'affaires sur un an de plus de 100 millions d'euros et a démontré sa capacité à être profitable.

PlanetArt en synthèse

- Un modèle économique validé et profitable
- Une position de leader mondial
- Un marché considérable
- Plus de 160 % de croissance moyenne annuelle des applications mobiles sur les trois dernières années

La future référence pour le développement de solutions Internet des Objets

Fort de son savoir-faire et de sa connaissance du monde de la technologie, Claranova a créé myDevices afin d'accélérer le développement de l'IoT (*Internet of Things*, Internet des Objets) et prendre part à la prochaine révolution numérique.

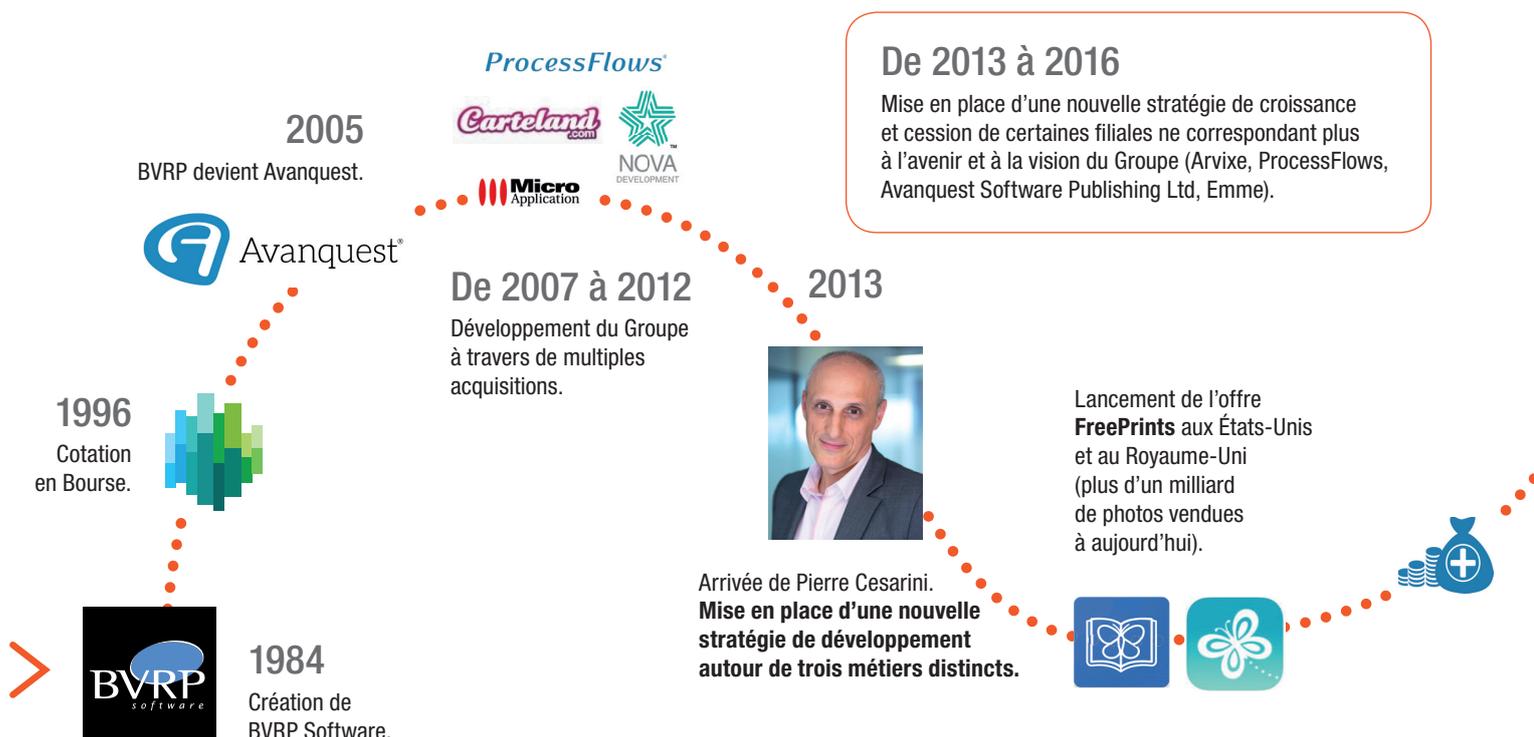
myDevices a conçu Cayenne – le premier outil intuitif de développement et de création de projets IoT. Cayenne permet aux ingénieurs, fabricants, opérateurs de réseau de développer et déployer rapidement et simplement des solutions IoT pour toute une série de secteurs verticaux. Avec plus de 500 000 développeurs, Cayenne est ainsi devenu la 1^{ère} communauté IoT au monde.

Guidé par cette volonté de démocratiser et d'étendre sa technologie au plus grand nombre, myDevices vient d'annoncer deux partenariats avec des opérateurs télécoms de premier plan, Dr. Peng en Chine et Sprint aux États-Unis, afin de les accompagner dans la création et la gestion de leurs offres IoT. Ces offres sont basées sur le concept « IoT in a Box » développé par myDevices. Ces partenariats permettront à myDevices de déployer ses solutions auprès des millions d'utilisateurs de ces opérateurs à travers le monde.

myDevices en synthèse

- Une technologie unique dans le monde de l'Internet des Objets
- La référence des outils de développement dans le domaine avec plus de 500 000 développeurs connectés sur Cayenne
- La volonté d'être un acteur majeur de la prochaine révolution technologique
- Une monétisation prévue pour 2018 grâce à des partenariats stratégiques avec des opérateurs télécoms majeurs

PLUS DE 30 ANS D'HISTOIRE



Devenir un acteur majeur de la monétisation de trafic sur Internet

Fort de plus de 30 ans d'expérience, **Avanquest** a su s'imposer comme l'un des leaders du développement, du marketing et de la vente de logiciels en ligne. Vendus dans plus de 100 pays, les logiciels Avanquest couvrent une large variété d'applications : utilitaires, création de sites Internet, architecture, photo&vidéo, loisirs et éducation.

Avanquest dispose d'une véritable expertise en marketing digital lui permettant de développer son activité de monétisation de trafic sur Internet. Cette expertise s'appuie sur une large panoplie d'outils (personnalisation publicitaire, emailing, ciblage des comportements...) développés par ses équipes. Résolument tourné vers l'avenir, Claranova va poursuivre le développement de sa division avec l'accélération de la monétisation d'audience et le lancement d'offres innovantes basées sur des technologies de pointe comme la blockchain.

Avanquest a pour objectif de devenir un acteur majeur de l'Internet avec une taille critique et une forte rentabilité. Cette stratégie s'articulera autour du concept de « monétisation de trafic sur Internet » : un volume de visites sur le net le plus significatif possible aura vocation à être monétisé au travers de la vente de produits, solutions et services payants, ou marketing digital.

Avanquest en synthèse

- Un savoir-faire et une expertise historiques
- Un nouveau modèle économique axé sur la monétisation de trafic sur Internet



2015
Lancement de la plateforme myDevices puis de Cayenne (2016), avec une communauté de plus de 500 000 développeurs à aujourd'hui.



PlanetART
YOUR WORLD. PERSONALIZED.

Business Model profitable et ouverture du capital à des investisseurs industriels pour accélérer la croissance.

myDevices

Monétisation de Cayenne avec l'entrée d'investisseurs industriels au capital et les partenariats commerciaux avec Sprint (États-Unis) et Dr. Peng (Chine).

DR.PENG

SEMTECH



Avanquest

Evolution vers la monétisation de trafic ; mise en place d'une stratégie de croissance externe.

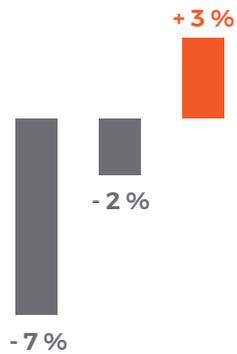
2015
Restructuration financière du Groupe : désendettement et recapitalisation.

2017

Changement de nom du Groupe en Claranova. Réorganisation juridique complète, le Groupe devient profitable*.

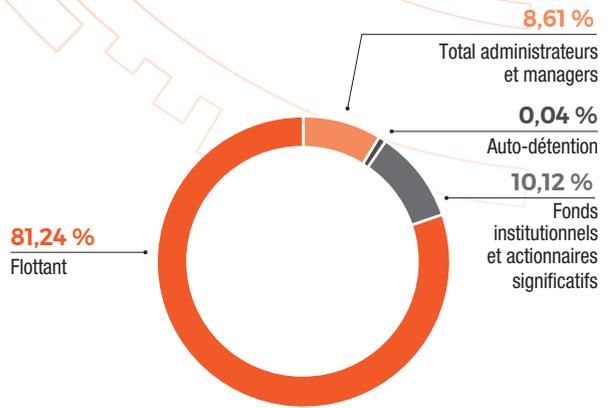
* en termes de ROC normalisé.

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE
(Résultat Opérationnel Courant normalisé en % du CA)

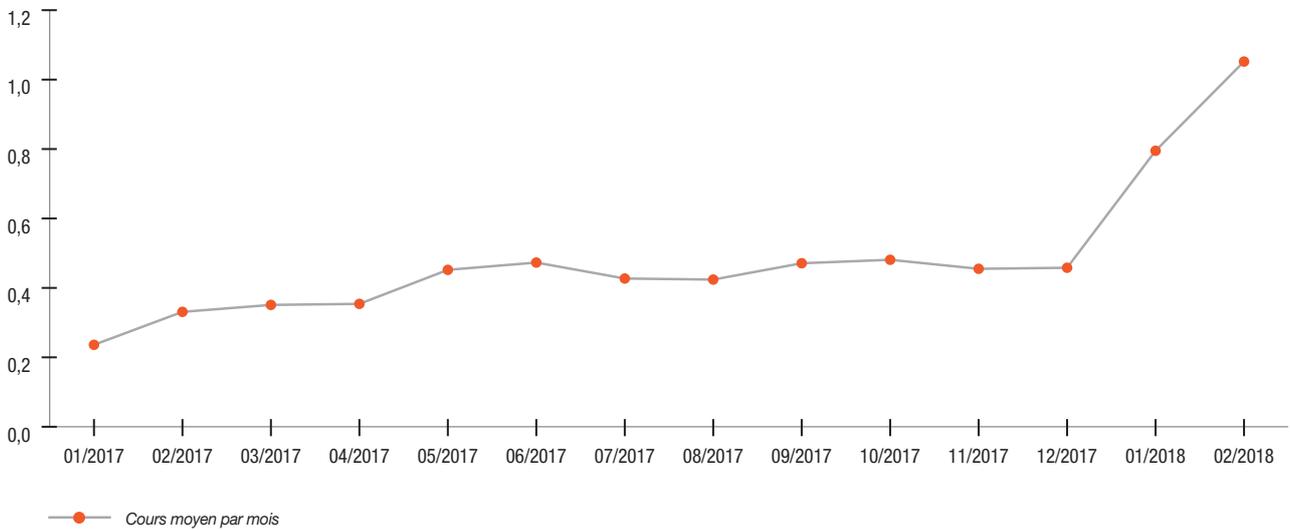


S1 2015/16 S1 2016/17 S1 2017/18

ACTIONNARIAT ESTIMÉ À FIN DÉCEMBRE 2017
(en %)



ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION
(en euro)



1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017



1.1 Informations financières sélectionnées et autres données sur le premier semestre 2017-2018

Données consolidées (en millions d'euros)	S1 2017-2018 (6 mois)	S1 2016-2017 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	89,9	71,9
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ ⁽¹⁾	2,8	(1,6)
Résultat opérationnel courant ⁽²⁾	1,3	(2,0)
Résultat opérationnel	0,2	(2,2)
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence	0,2	(1,9)
Résultat net (part du Groupe)	(0,3)	(1,9)
Résultat par action (en euros)	(0,0)	(0,0)
Capitaux propres part du Groupe	15,8	2,1
Emprunts et autres dettes financières	0,3	2,1
Trésorerie disponible	43,5	22,5
Ratio dettes financières nettes/fonds propres	(2,7)	(9,7)
Flux de trésorerie d'exploitation	12,5	7,7
Flux de trésorerie d'investissement	13,2	0,5
Flux de trésorerie de financement	1,7	3,3

(1) Résultat opérationnel courant (ROC) normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions et des dotations aux amortissements. À titre de comparaison, l'EBITDA ajusté utilisé précédemment retravait en plus de ces éléments l'impact des indemnités retraite.

(2) Dont charge de (1,2) million d'euros relative aux paiements basés sur des actions au S1 2017-2018, contre (0,0) million d'euros au S1 2016-2017

La répartition du chiffre d'affaires par pôle d'activité s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	S1 2017-2018 (6 mois)	S1 2016-2017 (6 mois)	Δ
PlanetArt	69,2	49,6	40 %
myDevices	1,0	1,3	- 24 %
Avanquest	19,7	21,1	- 6 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	89,9	71,9	25 %

Le chiffre d'affaires du Groupe est toujours réalisé en grande majorité à l'étranger, dont 63 % aux États-Unis, notamment grâce à PlanetArt (dont l'activité *via* les sites Web est réalisée majoritairement aux États-Unis, ainsi que près de la moitié de l'activité des applications mobiles).

Le Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé) du Groupe est en amélioration et positif pour la première fois depuis plusieurs années, passant de - 1,6 million d'euros au premier semestre 2016-2017 à 2,8 millions d'euros au premier semestre 2017-2018, marquant ainsi le retour du Groupe à la profitabilité. L'amélioration du ROC normalisé est répartie sur les trois activités du Groupe, PlanetArt et Avanquest affichant de plus un ROC normalisé positif.

Le résultat opérationnel courant (ROC) ressort également en positif à 1,3 million d'euros, contre - 2,0 millions d'euros lors du premier semestre 2016-2017. Le ROC du premier semestre 2017-2018 contient notamment les éléments suivants :

- une charge de 1,2 million d'euros liée à l'incidence des plans d'actions gratuites et de stock-options, dont 0,9 million d'euros non cash en application de la norme IFRS 2 ;

- une perte opérationnelle de 2,1 millions d'euros sur l'activité myDevices (en termes de ROC normalisé) ;
- un profit opérationnel de 3,7 millions d'euros sur l'activité PlanetArt (en termes de ROC normalisé).

La hausse du ROC par rapport à l'exercice précédent est notamment due à l'activité PlanetArt dont le ROC normalisé s'améliore de 3,3 millions d'euros entre les premiers semestres 2016-2017 et 2017-2018.

Le résultat opérationnel est positif, s'élevant à 0,2 million d'euros contre - 2,2 millions d'euros lors du premier semestre 2016-2017, augmentation principalement due à l'amélioration du ROC normalisé, compensée par la comptabilisation de la charge de 1,2 million d'euros liée aux plans d'actions gratuites et de stock-options.

Le résultat net part du Groupe s'élève à une perte de 0,3 million d'euros, contre une perte de 1,9 million d'euros lors du premier semestre 2016-2017.

L'analyse des flux de trésorerie est effectuée au paragraphe 2.3 du présent rapport financier semestriel.

SITUATION FINANCIÈRE

(en millions d'euros)	31/12/2017	30/06/2017
Écarts d'acquisition	-	-
Autres actifs non courants	1,6	2,0
Actif courant (hors trésorerie)	14,9	11,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43,5	17,1
TOTAL ACTIF	59,9	30,0

(en millions d'euros)	31/12/2017	30/06/2017
Capitaux propres	17,2	1,3
Passif non courant	0,6	0,7
Passif courant	42,0	28,1
TOTAL PASSIF	59,9	30,0

1.2 Événements majeurs ayant impacté l'activité



Réorganisation juridique de la branche américaine

Afin d'harmoniser la structure juridique du Groupe avec la structure opérationnelle, une réorganisation a été effectuée en date du 1^{er} juillet 2017 faisant suite à la réorganisation effectuée en France en date du 1^{er} juin 2017, et dont la principale résultante est le reclassement de l'activité Internet américaine, portée par l'entité Avanquest North America, sous Avanquest Software SAS.

Le groupe Claranova est à présent en ordre de marche pour de nouvelles étapes dans son développement. La restructuration juridique, avec la filialisation des activités Avanquest, PlanetArt et myDevices, ainsi que le changement de nom du Groupe, permettent d'avoir une stratégie différenciée pour chaque division.

Entrées d'investisseurs au capital de myDevices

Le 16 août 2017, myDevices Inc. a signé un partenariat capitalistique et stratégique avec un acteur chinois majeur des Telecoms & Media sur le marché asiatique.

Cet accord prévoit la distribution et la localisation sous licence de la plateforme Cayenne sur le territoire chinois, validant une fois de plus la qualité de la technologie myDevices par un acteur majeur du marché. Il s'accompagne d'une prise de participation minoritaire au capital de myDevices pour un montant de 3,5 millions de dollars américains. Cet investissement s'effectue dans le cadre du tour de financement annoncé en janvier 2017 lors de l'entrée au capital de myDevices du spécialiste des semi-conducteurs Semtech Corporation, propriétaire de la technologie LoRa™, référence dans le monde de l'Internet des Objets.

Également, une augmentation de capital d'un montant marginal a eu lieu en novembre 2017 suite à un investissement des équipes.

Entrée d'investisseurs au capital de PlanetArt LLC

Le 7 septembre 2017, Claranova a annoncé l'entrée d'investisseurs industriels, dont CapInvest, family office du groupe Riccobono, industriel dans le domaine de l'impression, au capital de sa filiale PlanetArt LLC, à hauteur de 11,4 millions d'euros.

Cette levée de fonds est réalisée sur la base d'une valorisation *pre-money* de PlanetArt de 185 millions d'euros, soit 196,4 millions d'euros (plus de 225 millions de dollars) post-augmentation de capital de 11,4 millions d'euros, laquelle pourra être étendue à 15 millions d'euros.

Cette opération traduit l'intérêt porté par des investisseurs industriels à la forte croissance de cette activité et à son potentiel de développement.

Commercialisation de l'offre « IoT in a Box » et partenariat entre myDevices et l'opérateur chinois Dr. Peng

Le 13 décembre 2017, la commercialisation de l'offre « IoT in a Box » de la filiale myDevices ainsi que le lancement de la plateforme Cayenne par le groupe Dr. Peng a été annoncée. Dr. Peng est le plus grand opérateur privé, et 4^e opérateur national des télécoms en Chine, membre de l'alliance mondiale LoRa™ dédiée à l'IoT et membre fondateur de l'Alliance LoRa™ en Chine.

L'offre « IoT in a Box » de myDevices pourra être commercialisée sur l'ensemble du réseau du groupe Dr. Peng à destination des entreprises et des particuliers. Dr. Peng pourra ainsi proposer des solutions verticales prêtes à l'emploi aux applications diverses : solutions connectées pour le suivi de la chaîne du froid, le stationnement intelligent, l'électroménager connecté, les tests de qualité de l'air, du sol ou de l'eau, etc.

Cette annonce constitue une étape importante dans le développement international de myDevices en lui permettant de prendre une position stratégique forte en Chine.

1.3 Informations économiques et performance financière

Activité du premier semestre 2017-2018

Acteur global de l'Internet et du mobile, Claranova fait partie des quelques groupes français de ce secteur à réaliser plus de 130 millions d'euros de chiffre d'affaires annuel, dont plus de la moitié aux États-Unis. Claranova centre sa stratégie sur trois domaines d'activité ; l'impression digitale à travers sa division PlanetArt, la gestion de l'Internet des Objets *via* sa division myDevices et enfin son activité d'e-commerce *via* sa division Avanquest :

- PlanetArt : leader mondial de l'impression sur mobile notamment à travers son offre FreePrints – la solution la moins chère et la plus simple au monde pour imprimer ses photos depuis son smartphone – FreePrints a déjà conquis plusieurs millions de clients, chiffre en croissance continue depuis son lancement ;
- myDevices : plateforme globale de gestion de l'Internet des Objets (IoT), permettant aux grandes entreprises, quel que soit leur secteur d'activité, de développer et de déployer rapidement une solution IoT pour leurs clients ;
- Avanquest : activité historique du Groupe consistant à distribuer des logiciels tierces parties, activité évoluant vers la monétisation de trafic Internet.





Applications mobiles



Sites Web











Photos



Albums Photos



Cartes d'invitations



Tableaux

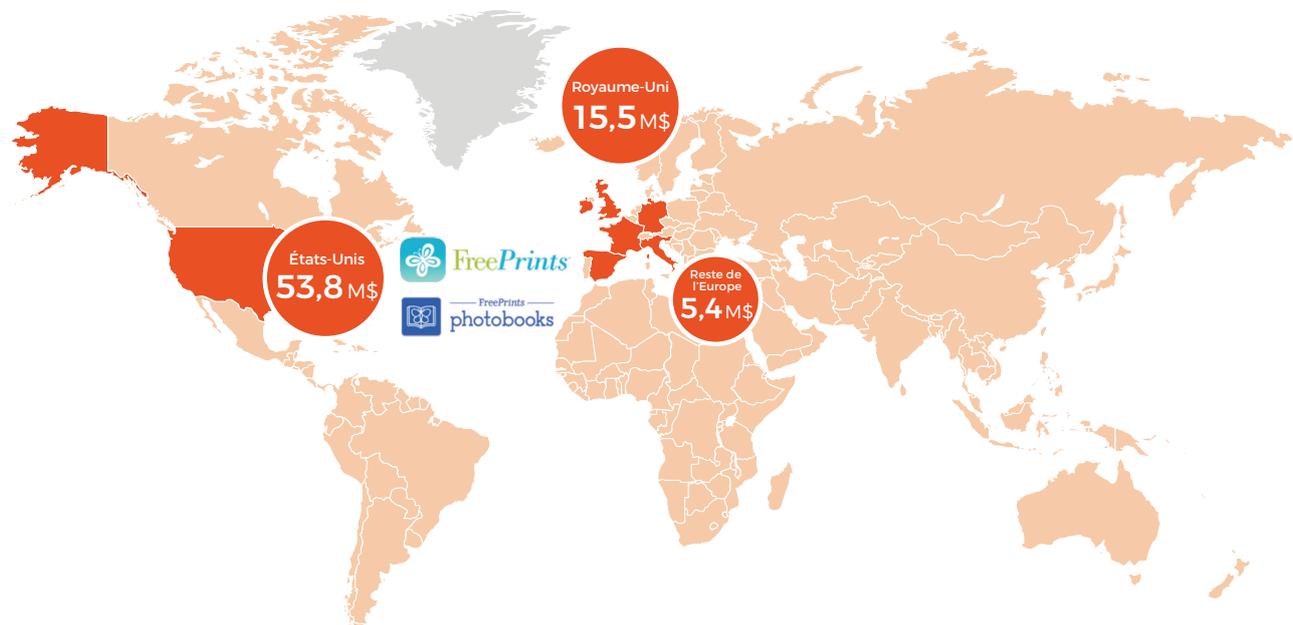


Coques téléphones



Goodies

Le marché de la photo est en très forte croissance, avec plus de 1 100 milliards de photos prises en 2016 (source : InfoTrends), avec un développement continu s'appuyant sur la démultiplication des smartphones, ces derniers intégrant presque tous un appareil photo.



Chiffre d'affaires du premier semestre 2017-2018



PlanetArt a été un des premiers acteurs, en 2014, à se positionner sur ce marché, avec notamment une position de « pure player » mobile via ses applications FreePrints et FreePrints Photobooks. PlanetArt a une position de leader sur les deux zones géographiques sur lesquels il est positionné aujourd'hui, à savoir les États-Unis et l'Europe. Dans ces zones, le taux moyen d'équipement en applications d'impression photos se limite actuellement à 8 % - 9 % du marché, ce qui laisse un potentiel de croissance très fort (source : Invest Securities). Aux États-Unis, le marché cible est d'environ 170 millions d'utilisateurs (population entre 15 et 64 ans équipée d'un smartphone) (source : Banque mondiale). En Europe, le marché cible s'évalue à environ 168 millions d'utilisateurs, avec un taux moyen d'équipement de 8 %. Même dans les pays tels que le Royaume-Uni ou la France, avec un fort taux d'équipement comparativement au taux moyen, la croissance d'installation d'applications d'impression photo reste forte, suggérant que le marché n'est pas encore saturé. Les autres pays européens quant à eux sont nettement moins équipés en applications d'impression photos, par exemple l'Allemagne avec un taux de 5 %.

Enfin, PlanetArt n'est pas présent à date en Asie, dont le marché potentiel est immense. En effet, la Chine et l'Inde à elles seules pourraient afficher un marché cible de 130 millions d'utilisateurs chacune, en se restreignant aux classes moyennes et supérieures formant 10 % de la population totale (source : Banque mondiale).

Sites Web

Une partie de l'activité PlanetArt s'effectue au travers de quatre sites Web dédiés à différents types d'objets personnalisables :

- SimplytoImpress ;
- PhotoAffections ;
- CanvasWorld ;
- MyCustomCase.

On constate sur ces activités, principalement situées aux États-Unis, une croissance forte. Ce marché mature et consolidé, où sont en compétition des sociétés comme Shutterfly, continue de croître et offre des perspectives intéressantes, tout en générant des synergies techniques importantes avec les applications mobiles.

Claranova continue de maintenir cette activité en capitalisant sur sa base clients actuelle.

Applications mobiles

PlanetArt a été le précurseur du « Mobile-to-Print » qui consiste à imprimer des photos depuis son smartphone de façon simple et rapide. FreePrints est aujourd'hui la solution la plus appréciée, la plus rapide et la moins chère au monde pour imprimer ses photos⁽¹⁾, ce qui se caractérise par des notes très élevées tant sur Apple Store que sur Google Play. Le lancement de FreePrints Photobooks (impressions de livres photos à partir du mobile) début 2016 a permis de continuer d'accroître significativement le panier moyen et la marge brute de l'activité, sans coût marketing additionnel, les clients étant issus des bases clients FreePrints. Le développement de nouvelles offres permet une amélioration continue du panier moyen. Les applications FreePrints permettent également d'imprimer ses photos sur d'autres supports tels que des mugs, des canvas, etc.

Il est clair que l'univers du mobile et de l'image offre des opportunités majeures sur un marché en très forte croissance.

Quelques éléments clés sont à noter pour mieux appréhender cette activité :

- chaque commande génère une marge brute⁽²⁾ positive ;
- un coût d'acquisition client de quelques euros/dollars américains amorti en moins d'un an ;
- les clients reviennent de manière récurrente sur des cycles de vie espérés de plusieurs années ;
- un travail constant d'optimisation a déjà permis d'augmenter sensiblement le panier moyen et la marge brute.

Le modèle économique des applications mobiles était, dès l'origine, basé sur le fort développement d'une offre très attractive, permettant de constituer rapidement une importante base de clients récurrents. Cela a été réussi avec les applications FreePrints, qui possèdent à présent une base active de plusieurs millions de clients, et dont la majorité des revenus provient désormais de clients récurrents. La stratégie de ce modèle était la monétisation de la base clients attirée par FreePrints au travers de nouvelles offres à plus forte valeur ajoutée, permettant d'accélérer considérablement la rentabilité.

PlanetART[®]
YOUR WORLD. PERSONALIZED.

(en millions d'euros)	Semestre clos au	
	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	69,2	49,6
ROC normalisé*	3,7	0,4
% sur CA	5 %	1 %

* Le ROC normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements basés sur des actions et des dotations aux amortissements.

(1) D'après l'étude de Suite48Analytics sortie en mars 2015, d'après les études concurrentielles réalisées par le Groupe, et les analyses de classement et notation des applications photos.

(2) La marge brute est définie comme la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts de production, logistique, traitement et coûts liés aux paiements (cartes de crédit, PayPal).

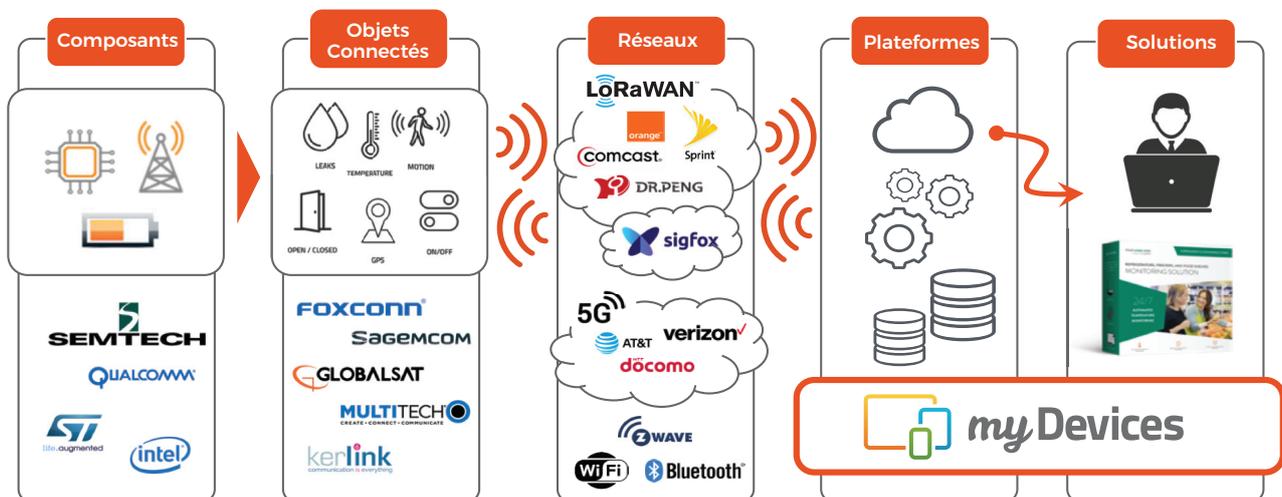
myDevices

Après la micro-informatique, Internet et le mobile, l'Internet des Objets (*Internet of Things*, IoT) est la prochaine révolution. Tous les grands acteurs se positionnent sur ce marché et toutes les entreprises, quels que soient leurs secteurs d'activité, seront concernées. Claranova a pour objectif de déployer des solutions verticales pour l'IoT, bâties autour de la technologie myDevices, auprès de millions d'utilisateurs grâce notamment à des partenariats avec des opérateurs télécoms majeurs.

D'après une étude Oliver Wyman, le nombre d'objets connectés devrait atteindre entre 50 et 100 milliards en 2020, soit une croissance de plus de 30 % par an. Quelle que soit l'étude de marché considérée, le nombre de capteurs grand public et industriels qui seront connectés à travers le monde se chiffre en dizaines de milliards, démontrant

clairement l'enjeu de ce marché pour l'ensemble des acteurs. La forte diminution du coût et de la taille des capteurs, l'accroissement des capacités des microprocesseurs et l'accélération des usages vont impacter l'ensemble des acteurs économiques. De multiples études (CIGREF, Oliver Wyman, IDC) montrent que toutes les industries seront touchées par ce mouvement de masse. La valeur ajoutée de l'IoT est estimée à 400 milliards d'euros, elle devrait être multipliée par cinq d'ici 2020 pour atteindre un montant potentiel entre 1 800 et 2 200 milliards d'euros.

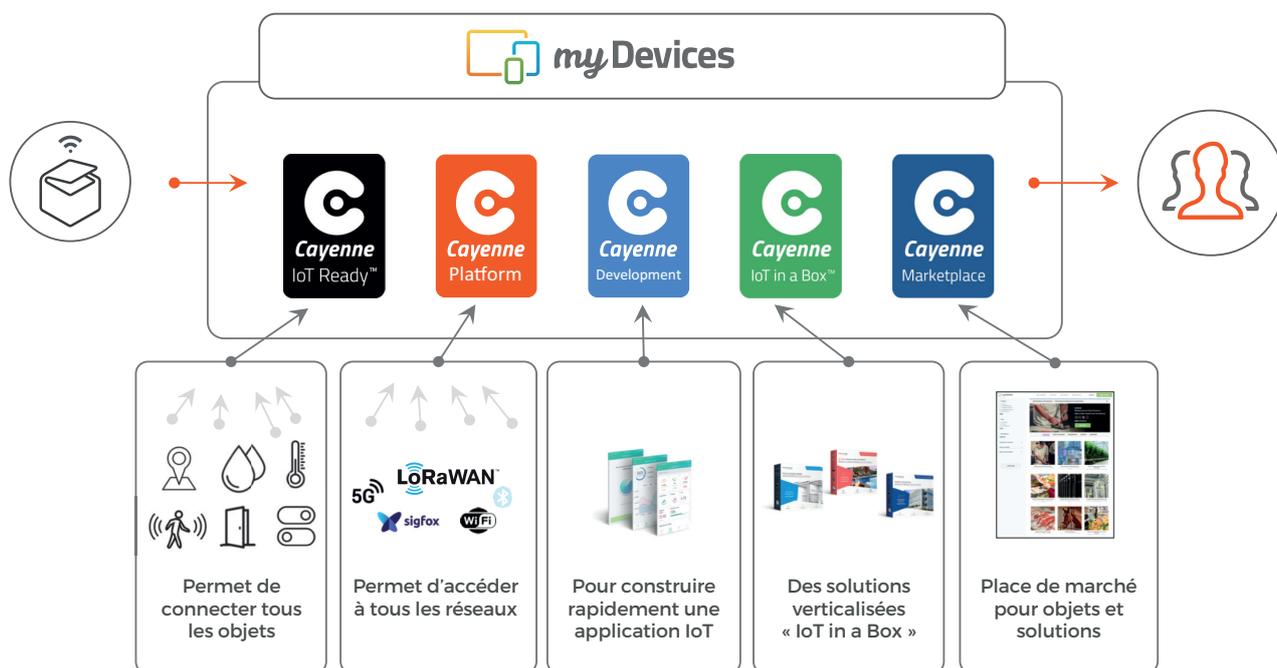
Le monde de l'IoT est aujourd'hui en construction, mais on voit déjà émerger une multitude d'acteurs, notamment sur le *hardware* et les réseaux. myDevices a pour ambition d'être le pionnier de la partie *software* de l'IoT.



myDevices intègre une application qui permet la reconnaissance de tous les objets connectés, quels que soient leurs composants, leurs réseaux de communication (Wi-Fi, Bluetooth, Sigfox, LoRa...) et le type d'appareil (smartphones, ordinateurs, tablettes, électroménager, thermostats...). Une fois reconnus, les objets peuvent être gérés par la plateforme et les données liées à leur utilisation peuvent être récoltées. Grâce à myDevices, l'utilisateur bénéficie d'une plateforme unique pour gérer l'ensemble de ses objets connectés, accessible via une interface Web ou une application mobile. Cette interface lui offre de nombreux services (indicateurs, suivi et maintenance, localisation, contrôle à distance...) et permet également à plusieurs objets différents de communiquer entre eux à travers la plateforme.

myDevices a lancé, début 2016, Cayenne, un outil simplifié et intuitif de développement et de création de projets d'objets connectés. Cet outil est gratuit, et permet à des développeurs professionnels de concevoir rapidement leur outil de gestion d'objets connectés (sous Raspberry Pi, Lora et Arduino). Cayenne a suscité un grand intérêt puisque plus de 500 000 développeurs sont connectés sur cette plateforme, après un peu plus de deux ans d'existence, formant la première communauté mondiale de développeurs dans le domaine de l'IoT ⁽¹⁾.

(1) Estimation interne.

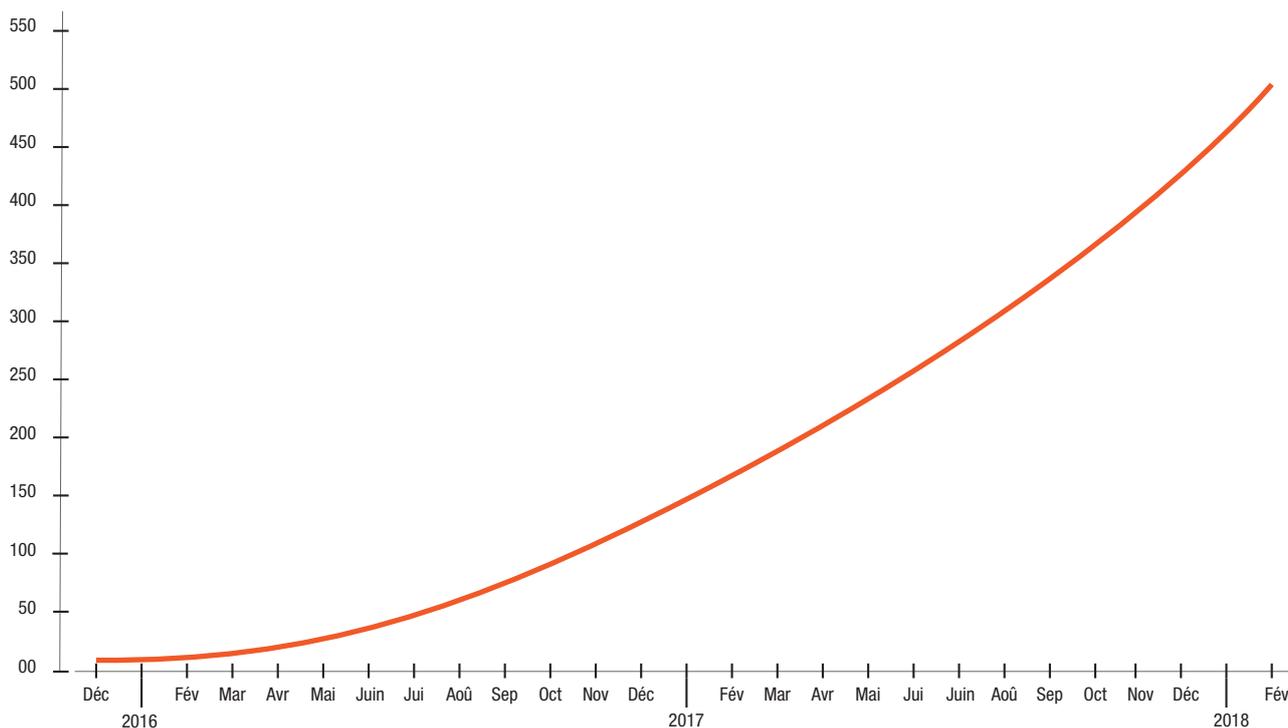


Sur l'année 2017, myDevices était dans une phase importante d'investissement soutenue par l'entrée au capital de cette filiale de partenaires stratégiques, Semtech Corporation en janvier 2017, suivi d'un acteur chinois majeur des Telecoms & Media en août 2017 (voir paragraphe 1.2), pour un montant d'investissement cumulé de 6,5 millions de dollars américains.

Avec le lancement d'offres verticalisées (« IoT in a Box ») avec des partenaires majeurs des Telecoms & Media, Dr. Peng en Chine en décembre 2017 (voir paragraphe 1.2) et Sprint aux États-Unis en janvier 2018 (voir **Note 19** aux États Financiers Semestriels Consolidés), myDevices est en train de mettre en place la monétisation de son offre pour l'année 2018. La division s'associe à de grands opérateurs afin de les accompagner dans la gestion de leur stratégie IoT en proposant des offres verticalisées et une place de marché.

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE DÉVELOPPEURS CAYENNE

(en milliers)





(en millions d'euros)	Semestre clos au	
	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	1,0	1,3
ROC normalisé*	(2,1)	(2,4)
% sur CA	non représentatif	non représentatif

* Le ROC normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements basés sur des actions et des dotations aux amortissements.

Jusqu'à présent, le chiffre d'affaires généré par cette division est resté très faible, à 1,0 million d'euros sur le premier semestre, en recul de 24 % en raison de la fin programmée des ventes de logiciels en mode embarqué. Le ROC normalisé reste quant à lui négatif, puisque les investissements se sont poursuivis afin de continuer le développement de l'activité. Cependant, l'annonce sur ce premier

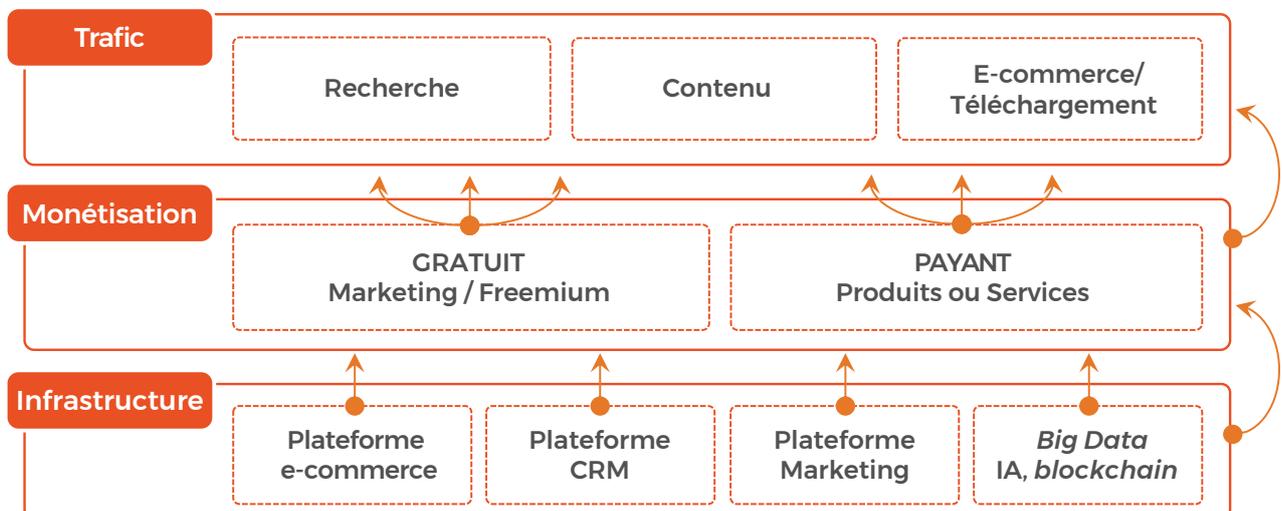
semestre des partenariats stratégiques avec Sprint et Dr. Peng afin de déployer en 2018 les solutions verticales « IoT in a Box » auprès des millions d'utilisateurs de ces opérateurs télécoms à travers le monde devrait permettre d'implémenter des sources de monétisation pour myDevices dès cette année.



Le Groupe continue son activité d'édition et de distribution de logiciels, principalement via ses différents sites Web dédiés.

Le monde de l'Internet a aujourd'hui plus de 20 ans, et a atteint la maturité. Il est dominé par quelques leaders incontestés, même s'il existe des centaines de sociétés profitables aujourd'hui peu

valorisées. Cependant, ce modèle est en train d'évoluer, faisant place à un changement de stratégie et de perspective, et s'orientant vers la monétisation de trafic. IAC (InterActiveCorp), géant américain, a été le premier à développer cette stratégie, permettant de mutualiser la capacité de monétisation de trafic sur Internet. Aujourd'hui, il n'existe aucun acteur européen équivalent.



Avanquest veut être le premier acteur européen à développer cette nouvelle vision du monde de l'Internet, à travers une stratégie de *build-up* afin de construire un modèle global et intégré, tout en maintenant en priorité la profitabilité de l'ensemble à travers les meilleures synergies possibles.

À ces fins, Avanquest, affichant 19,7 millions d'euros de chiffre d'affaires sur le premier semestre 2017-2018, a fait l'objet d'une forte réorganisation depuis l'exercice 2014-2015, avec notamment

la cession de filiales ne correspondant pas au plan stratégique, la réorganisation et la rationalisation des équipes, et, depuis le 1^{er} juillet 2017, le regroupement de toutes les filiales Internet du Groupe sous la société Avanquest Software SAS créée en juin 2017. Cette réorganisation a pour but de clarifier la structure juridique de cette activité. Cette division est maintenant prête pour une évolution de sa stratégie business vers la monétisation de trafic.



(en millions d'euros)	Semestre clos au	
	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	19,7	21,1
ROC normalisé*	1,2	0,5
% sur CA	6 %	2 %

* Le ROC normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements basés sur des actions et des dotations aux amortissements.

Le chiffre d'affaires de la division Avanquest est sans surprise en légère décroissance par rapport au premier semestre 2016-2017, et affiche une amélioration de son ROC normalisé, en cohérence avec la stratégie annoncée. La stratégie du Groupe sur cette activité est de

capitaliser sur ses expertises en interne, à savoir une forte expérience du marketing digital, combinée avec une réelle compétence dans la monétisation.

1.4 Endettement et trésorerie

(en millions d'euros)	31/12/2017	30/06/2017
Dettes bancaires	0,3	1,1
Autres dettes financières	0,0	-
Intérêts courus	-	-
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES	0,4	1,1
Trésorerie disponible non nantie	43,5	17,1
ENDETTEMENT NET	(43,1)	(16,0)

L'endettement s'élève à 0,3 million d'euros, contre 1,1 million d'euros à fin juin 2017.

(en millions d'euros)	31/12/2017	30/06/2017
Capacité d'autofinancement	1,6	(7,1)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	12,5	(0,4)
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	13,2	3,5
Flux de trésorerie net lié au financement	1,7	3,0
Flux net des activités abandonnées	-	-
Variation de trésorerie	27,4	6,1
Trésorerie à l'ouverture	16,6	11,1
Variation de taux de change sur la trésorerie	(0,5)	(0,6)
Trésorerie à la clôture	43,4	16,6

La trésorerie disponible (hors concours bancaires courants) s'élève à 43,5 millions d'euros, contre 17,1 millions d'euros au 30 juin 2017. Ce montant inclut la trésorerie générée par les entrées d'investisseurs au capital de myDevices et PlanetArt pour 13,2 millions d'euros et un flux de trésorerie d'exploitation positif de 12,5 millions d'euros.

1.5 Tendances et objectifs

Principales tendances ayant affecté l'activité du Groupe depuis la fin du dernier exercice

Sur la division PlanetArt, l'entrée au capital d'investisseurs opérationnels a permis de continuer les investissements pour l'acquisition de nouveaux clients, et le déploiement des applications FreePrints dans les pays où elles sont déjà présentes ainsi que dans de nouveaux pays (Irlande). Ainsi, la division affiche un chiffre d'affaires à taux de change constant en amélioration de presque 50 %.

myDevices a travaillé sur le développement de ses offres de monétisation. Suite à l'entrée de deux investisseurs industriels en janvier et en août 2017 à son capital, myDevices a annoncé deux partenariats stratégiques avec des opérateurs de premier plan, afin de déployer des solutions verticales pour l'IoT.

La division Avanquest, quant à elle, continue de développer de nouveaux modèles économiques notamment dans la monétisation de trafic, et d'explorer toutes les opportunités pour accélérer sa transformation et maximiser les synergies.

Tendances identifiées pour l'exercice en cours, prévisions et perspectives

Le Groupe entend confirmer sa stratégie construite autour des trois divisions PlanetArt, myDevices et Avanquest sur le prochain semestre, et les prochains exercices.

La division PlanetArt conforte ses bonnes performances, ainsi que la poursuite des investissements marketing importants pour l'acquisition de clients FreePrints qui devrait continuer sur les trimestres suivants. Cette division s'oriente toujours sur un élargissement géographique de sa base clients, avec notamment le lancement de FreePrints en Asie, prévu courant 2018. En effet, PlanetArt, compte tenu de ses très bons résultats commerciaux confirmant la pertinence de son modèle économique, continuera d'avoir une politique de forte croissance en se renforçant sur ses positions actuelles et en développant de nouveaux marchés géographiques.

Pour la division myDevices, les partenariats annoncés en décembre 2017 et janvier 2018 devraient permettre de générer des sources de revenus et le début de la monétisation de Cayenne. La division est toujours en discussion avec d'éventuels investisseurs et/ou partenaires commerciaux, confirmant l'intérêt suscité par cette technologie. Le Groupe va continuer le développement de ses offres verticalisées et leur monétisation au travers d'accords avec des opérateurs télécoms, tout en poursuivant sa politique d'évangélisation et de développement de la communauté autour de sa plateforme Cayenne.

Sur Avanquest, la stratégie du Groupe est de capitaliser sur les expertises présentes en interne, notamment la forte expérience en marketing digital et en monétisation, afin de soutenir son évolution vers la monétisation de trafic. Le Groupe entend continuer de se concentrer sur la rentabilité et étudiera en particulier toutes les options stratégiques pour cette division, principalement autour du marketing digital et de la monétisation.

1.6 Principaux risques et incertitudes

La nature des risques et incertitudes n'a pas changé significativement par rapport à celle décrite dans le document de référence au 30 juin 2017 au chapitre 2.

1.7 Principales transactions avec les parties liées

Il a été mis en place au premier semestre de l'exercice 2017-2018 des plans d'attribution d'actions gratuites et de BSA, en faveur de certaines catégories de bénéficiaires, dont les mandataires sociaux, dirigeants et certains salariés de la Société.

Le 05 octobre 2017, une convention de prestation de service a été signée entre Claranova et la société Elendil, dont le gérant est Pierre Cesarini. Cette convention a pour objet la recherche de partenaires industriels et financiers opérateurs Tier1 aux États-Unis pour le business myDevices. Cette convention prévoit une rémunération

maximale de 302 milliers d'euros, pour une durée maximale d'un an. Cette convention n'a pas engendré d'impact sur les comptes consolidés semestriels au 31 décembre 2017.

Les autres transactions significatives avec les parties liées sont constituées des rémunérations des dirigeants. Au premier semestre de l'exercice 2017-2018, il n'y a pas eu d'autre variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport à l'exercice précédent.

2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

Toutes les données sont exprimées en milliers d'euros, sauf mention contraire.

2.1 État du résultat global

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2017 (6 mois)	31/12/2016 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	Note 6	89 907	71 930
Matières premières et achats de marchandises		(29 873)	(22 255)
Autres achats et charges externes		(38 940)	(32 975)
Impôts, taxes et versements assimilés		(87)	(86)
Charges de personnel	Note 7	(15 041)	(13 492)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises		(269)	(819)
Autres charges et produits opérationnels courants		(4 404)	(4 307)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		1 293	(2 004)
Autres charges et produits opérationnels	Note 8	(1 107)	(157)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		186	(2 161)
Coût de l'endettement financier net		5	(36)
Autres charges financières		(165)	297
Autres produits financiers		170	14
RÉSULTAT FINANCIER		11	275
Charge d'impôts	Note 9	(796)	(22)
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	(29)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(599)	(1 937)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES		-	-
RÉSULTAT NET		(599)	(1 937)
Part des propriétaires de la société mère		(272)	(1 937)
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		(327)	-
RÉSULTAT PAR ACTION			
Résultat net part du Groupe par action <i>(en euros)</i>		(0,00)	(0,01)
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle <i>(en euros)</i>		(0,00)	(0,00)
RÉSULTAT NET		(599)	(1 937)
Autres éléments du résultat global			
Différences de conversion sur activités à l'étranger		142	231
Écarts de conversion sur investissements nets à l'étranger		(69)	(816)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		73	(585)
RÉSULTAT GLOBAL	2.4	(526)	(2 522)
Part des propriétaires de la société mère		(169)	(2 522)
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		(357)	-

Tous les éléments du résultat global sont recyclables en résultat, sauf les écarts actuariels sur engagements de retraites.

2.2 État de la situation financière

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2017	30/06/2017
Immobilisations incorporelles		724	891
Immobilisations corporelles		289	335
Actifs financiers		380	384
Participations dans les entités associées		-	-
Autres créances non courantes		169	341
ACTIF NON COURANT		1 561	1 951
Stocks et en-cours		3 766	3 730
Clients et comptes rattachés	Note 10	7 090	4 342
Actifs d'impôts exigibles		1 044	1 121
Autres créances courantes	Note 11	2 957	1 794
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	43 456	17 108
ACTIF COURANT		58 313	28 095
TOTAL ACTIF		59 874	30 047

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2017	30/06/2017
Capital social		39 330	37 532
Prime d'émission et réserves consolidées		(23 272)	(25 329)
Résultat net part du Groupe		(272)	(11 047)
CAPITAUX PROPRES PART DES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE		15 786	1 155
Intérêts ne conférant pas le contrôle		1 456	129
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	Note 13	17 242	1 285
Dettes financières non courantes	Note 14	(0)	(0)
Provisions non courantes		80	103
Autres passifs non courants		512	608
TOTAL PASSIF NON COURANT		590	711
Provisions courantes		465	62
Dettes financières courantes	Note 14	306	1 141
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 15	32 744	21 834
Passifs d'impôts exigibles	Note 9	1 156	342
Autres passifs courants	Note 16	7 370	4 672
PASSIF COURANT		42 041	28 051
TOTAL PASSIF		59 874	30 047

2.3 Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31/12/2017 (6 mois)	31/12/2016 (6 mois)
Opérations d'exploitation			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(599)	(1 937)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-	29
<i>Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :</i>			
■ Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes)		609	397
■ Paiements fondés sur des actions (IFRS 2) et autres retraitements	Note 4	(864)	47
■ Coût de l'endettement financier net comptabilisé		(5)	38
■ (Plus)/Moins-value de cession		(0)	-
■ Charge d'impôts (y compris impôts différés) comptabilisée	Note 9	796	22
■ Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(51)	(267)
Capacité d'autofinancement		1 613	(1 671)
Variation du besoin en fonds de roulement		10 934	9 385
Impôts payés		(10)	(2)
Intérêts financiers nets payés		5	(33)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		12 542	7 679
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	(5)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(54)	(106)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	-
Acquisitions d'actifs financiers		(16)	(115)
Cessions d'actifs financiers		14	217
Incidence des variations de périmètre ⁽¹⁾		13 207	500
Flux de trésorerie net lié à l'investissement		13 153	491
Opérations de financement			
Augmentation de capital	Note 13	2 014	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-
Rachat/Cession d'actions propres		-	1 930
Encaissements liés aux emprunts		0	2 159
Décaissements liés aux emprunts		(294)	(836)
Flux de trésorerie net lié au financement		1 721	3 253
Flux net des activités abandonnées		-	-
Variation de trésorerie		27 416	11 423
Trésorerie à l'ouverture ⁽²⁾		16 573	11 066
Variation de taux de change sur la trésorerie		(549)	(40)
Trésorerie à la clôture ⁽³⁾		43 441	22 449

(1) Le tableau de l'incidence des variations de périmètre se trouve ci-dessous.

(2) Trésorerie et équivalents de trésorerie = 17 108 milliers d'euros.
Concours bancaires courants = 535 milliers d'euros.

(3) Trésorerie et équivalents de trésorerie = 43 456 milliers d'euros.
Concours bancaires courants = 15 milliers d'euros.

L'incidence des variations de périmètre s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2017 (6 mois)	31/12/2016 (6 mois)
Flux de trésorerie net résultant de la cession d'Avanquest Publishing Ltd	145	500
Flux de trésorerie net résultant de l'entrée d'investisseurs externes dans le capital de myDevices	3 351	-
Flux de trésorerie net résultant de l'entrée d'investisseurs externes dans le capital de PlanetArt*	9 711	-
Incidence des variations de périmètre nettes de la distribution aux minoritaires	13 207	500

* Correspondant à un investissement de 11,4 millions d'euros, diminués de 1,1 million d'euros de frais de transaction et 0,5 million d'euros en attente de versement.

Pour plus d'information sur les entrées d'investisseurs externes au capital des filiales myDevices et PlanetArt, veuillez vous référer au paragraphe 1.2 du présent rapport financier semestriel.

2.4 Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées	Résultat	Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total
AU 30 JUIN 2016	37 532	120 649	(2 389)	(125 110)	(28 588)	2 094	-	2 094
Écarts actuariels sur engagements de retraites						-		-
Écarts de conversion			(585)			(585)		(585)
Autres éléments du résultat global	-	-	(585)	-	-	(585)	-	(585)
Résultat de l'exercice					(1 937)	(1 937)		(1 937)
Résultat global	-	-	(585)	-	(1 937)	(2 522)	-	(2 522)
Actions propres				2 488		2 488		2 488
Affectation du résultat en réserves				(28 588)	28 588	-		-
Paiements fondés sur des actions				47		47		47
AU 31 DÉCEMBRE 2016	37 532	120 649	(2 974)	(151 163)	(1 937)	2 107	-	2 107
Écarts de conversion			1 162			1 162	(23)	1 139
Écarts actuariels sur engagements de retraites				(59)		(59)		(59)
Autres éléments du résultat global	-	-	1 162	(59)	-	1 103	(23)	1 080
Résultat de l'exercice					(9 110)	(9 110)	(305)	(9 415)
Résultat global	-	-	1 162	(59)	(9 110)	(8 007)	(328)	(8 335)
Actions propres				1 253		1 253		1 253
Affectation du résultat en réserves						-		-
Paiements fondés sur des actions				4 719		4 719		4 719
Variations de périmètre			(1 316)			(1 316)		(1 316)
Transaction entre actionnaires				2 400		2 400	457	2 857
AU 30 JUIN 2017	37 532	120 649	(3 128)	(142 850)	(11 047)	1 155	129	1 285
Écarts actuariels sur engagements de retraites						-		-
Écarts de conversion			114			114		114
Autres éléments du résultat global	-	-	114	-	-	114	(29)	85
Résultat de l'exercice					(272)	(272)	(327)	(599)
Résultat global	-	-	114	-	(272)	(158)	(356)	(514)
Actions propres						-		-
Augmentation de capital	1 798	216				2 014		2 014
Affectation du résultat en réserves				(11 047)	11 047			
Paiements fondés sur des actions				855		855	9	864
Transaction entre actionnaires			(32)	11 950		11 918	1 674	13 592
AU 31 DÉCEMBRE 2017	39 330	120 865	(3 046)	(141 092)	(272)	15 786	1 456	17 242

2.5 Annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 1 Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés du groupe Claranova au 31 décembre 2017 comprennent la société Claranova SA et ses filiales (l'ensemble désigné « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Claranova est une société de droit français, cotée sur Euronext à Paris, dont le siège social est situé au 89/91, boulevard National – 92250 La Garenne-Colombes.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2017 et disponibles sur le site : <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20160101>. Les comptes consolidés résumés de Claranova au 31 décembre 2017 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2017, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2017 :

- amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir – Information liée aux activités de financement » ;
- amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes » ;
- améliorations annuelles, cycle 2014-2016.

Ces nouvelles normes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes semestriels.

Les nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} juillet 2017 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée au 31 décembre 2017. Il s'agit de :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires issus des contrats clients » et amendements afférents « Clarifications de la norme » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- amendements à IFRS 2 « Clarification et évaluation de transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- IFRS 16 « Contrats de location » ;
- amendements à IFRS 10/IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une JV » ;
- amendements à IAS 40 « Transfert d'immeubles de placements » ;
- IFRIC 22 « Paiement d'avance sur transactions en devises » ;
- IFRIC 23 « Comptabilisation des positions fiscales incertaines » ;
- IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

Le Groupe réalise actuellement une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces normes.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 31 décembre 2017 ont été établis sous la responsabilité du Directoire en date du 27 mars 2018.

Conformément à la norme IAS 34, l'annexe présentée se limite aux notes significatives.

Note 2 Principaux jugements et estimations retenus pour l'arrêté semestriel

Les comptes ont été établis suivant le principe de la continuité de l'exploitation.

La préparation des états financiers du Groupe requiert que le management ait recours à des jugements, estimations et hypothèses

qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges.

Les principales hypothèses et estimations ayant affecté l'établissement des états financiers du semestre concernent essentiellement :

- la charge de personnel relative à l'application de la norme IFRS 2.



Note 3 Périmètre de consolidation

Sociétés	Pays	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Claranova SA 89/91, boulevard National 92257 La Garenne-Colombes Cedex N° SIRET 329 764 625 00078	France			Société mère
Avanquest Software SAS 89/91, boulevard National 92257 La Garenne-Colombes Cedex N° SIRET 830 173 381 00013	France	100 %	100 %	Intégration globale
Avanquest America Inc. 7031 Koll Center Parkway 150 Pleasanton, CA 94566	États-Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Avanquest America Holding LLC 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Avanquest North America Inc. 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Avanquest Deutschland GmbH Lochhamer Str. 9 82152 Planegg b. München	Allemagne	100 %	100 %	Intégration globale
Avanquest Ibérica SL Calle Peru 6, Edificios Twin Golf 28290 Las Matas, Madrid	Espagne	100 %	100 %	Intégration globale
Avanquest China Room 1201-HuiTong Building 569# East Jin Ling Road Shanghai 200021	Chine	100 %	92,9 %	Intégration globale
EMME Deutschland Lochhamer Str. 9 82152 Planegg b. München	Allemagne	100 %	100 %	Intégration globale
Avanquest UK Ltd International House, George Curl Way Southampton – Hampshire SO18 2RZ	Royaume-Uni	100 %	100 %	Intégration globale
PlanetArt US LLC 23801 Calabasas Road, Suite 2005 Calabasas CA 91302-1547	États-Unis	92,9%	92,9%	Intégration globale
PC Helpsoft Labs Inc. 300 – 848 Courtney Street Victoria BC V8W 1C4	Canada	100 %	100 %	Intégration globale
PlanetArt Ltd Gateway House, Tollgate Tollgate, Chandler's Ford, Eastleigh Southampton – Hampshire SO53 3GT	Royaume-Uni	100 %	92,9%	Intégration globale
myDevices Inc. 3900 W Alameda Ave Suite 1200 Burbank, CA 91505	États-Unis	68,6%	68,6%	Intégration globale

Note 4 Faits marquants de la période

Les faits marquants de la période impactant l'activité du Groupe et de ses filiales sont détaillés au paragraphe 1.2 du présent rapport financier semestriel. Les autres faits marquants sont les suivants :

Attribution gratuite d'actions

Le 13 novembre 2017, conformément à la délégation de l'Assemblée Générale du 7 juin 2017, Claranova SA a annoncé l'attribution d'actions gratuites au profit de certains salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales. Au total, 18 760 000 actions ont été attribuées. Leur attribution définitive est soumise à la réalisation de conditions de performance (liées au cours de l'action ou au niveau de croissance annuel du chiffre d'affaires jusqu'au 30 juin 2020) ainsi qu'à une condition de présence d'au minimum un an. De plus, conformément aux dispositions légales françaises, dans l'hypothèse où la période d'acquisition est d'une durée inférieure à deux ans, une période de conservation devra être respectée par les bénéficiaires afin que la durée cumulée de la période d'acquisition et de la période de conservation ne soit pas inférieure à deux ans.

À la date du présent rapport financier, la condition de performance liée au cours de l'action est atteinte.

En application de la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », et compte tenu des probabilités de réalisation de conditions de performance fixées au jour de l'attribution, ce plan a conduit à une charge de personnel de 0,9 million d'euros sur la période (sans sortie de trésorerie passée ou à venir), ainsi que des cotisations patronales à hauteur de 0,3 million d'euros. Ces cotisations patronales n'ont à date donné lieu à aucune sortie de trésorerie.

Attribution de bons de souscription d'actions

Le 13 novembre 2017, conformément à la délégation de l'Assemblée Générale du 7 juin 2017, Claranova SA a annoncé l'attribution de 3 752 224 bons de souscription d'actions (BSA) au profit de la catégorie de personnes déterminées (membres du Conseil de Surveillance, consultants, et équipe dirigeante de la Société). Les BSA ont un prix unitaire de 0,36 euro, et chaque BSA donnera droit à la souscription d'une action ordinaire à un prix unitaire de 0,61 euro.

Au 31 décembre 2017, aucun BSA n'a été exercé par les bénéficiaires du plan, cette attribution n'a donc pas d'incidence sur les comptes semestriels.



Note 5 Secteurs opérationnels

En application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les informations présentées sont fondées sur le reporting interne, utilisé par la Direction du Groupe pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Le résultat sectoriel de référence est le Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé. Cet agrégat prend en compte les frais corporate répartis entre les différents secteurs opérationnels.

Au 31 décembre 2017, les trois secteurs opérationnels sur lesquels opère le Groupe sont les suivants :

- **PlanetArt** correspond aux activités d'impression de produits photo ; elle regroupe les activités via ses sites Internet et ses applications mobiles, notamment à travers son offre FreePrints ;
- **myDevices** regroupe les activités liées à sa plateforme globale de gestion de l'Internet des Objets (IoT) ;
- **Avanquest** correspond à l'activité historique du Groupe consistant à distribuer des logiciels tierces parties, activité évoluant vers la monétisation de trafic Internet.



(en millions d'euros)	Semestre clos au		Semestre clos au		Semestre clos au	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	69,2	49,6	1,0	1,3	19,7	21,1
ROC normalisé*	3,7	0,4	(2,1)	(2,4)	1,2	0,5
% sur CA	5 %	1 %	non représentatif	non représentatif	6 %	2 %

* ROC normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions et des dotations aux amortissements.



(en millions d'euros)	Semestre clos au	
	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	89,9	71,9
ROC normalisé*	2,8	(1,6)
Dotations aux amortissements	(0,3)	(0,4)
Paiements fondés sur des actions	(1,2)	0,0
Résultat opérationnel courant	1,3	(2,0)

* ROC normalisé = résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions et des dotations aux amortissements.

La division PlanetArt affiche toujours une très forte croissance. Cette activité est portée par la forte hausse du chiffre d'affaires de ses applications mobiles suite à l'accélération de ses investissements pour acquérir de nouveaux clients, et à la confirmation des excellentes performances de FreePrints Photobooks. Malgré la hausse des investissements marketing (+ 33 % par rapport à l'exercice précédent), cette activité est à présent largement profitable en termes de ROC normalisé, démontrant la pertinence de son modèle économique.

Le chiffre d'affaires généré par myDevices diminue en raison de la fin programmée des ventes de logiciels en mode embarqué alors que les activités Internet des Objets n'ont pas encore pris la relève. Le ROC normalisé, bien qu'en amélioration, reste également négatif, impacté par les investissements effectués pour assurer le développement

de cette division et se concrétisant par l'annonce, sur ces premiers mois, de partenariats stratégiques avec des grands opérateurs tels que Sprint (voir **Note 19**) et Dr. Peng (voir paragraphe 1.2). Ces partenariats, avec un déploiement attendu en 2018 de solutions verticales « IoT in a Box », devraient permettre d'implémenter de premières sources de monétisation dès cette année.

La division Avanquest affiche sans surprise une légère décroissance de ses revenus. La stratégie de maximisation de la profitabilité se confirme avec une hausse sensible du ROC normalisé, ce dernier doublant sur la période. La division continue d'explorer des opportunités internes comme externes afin d'accélérer sa réorientation stratégique vers la monétisation de trafic.

Notes sur le compte de résultat

Note 6 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2017-2018

Sur le premier semestre de l'exercice 2017-2018, le Groupe affiche un chiffre d'affaires de 89,9 millions d'euros, contre 71,9 millions d'euros au premier semestre de l'exercice 2016-2017, soit une hausse de 25 % (33 % à taux de change constant). Cette croissance des revenus

est portée par la poursuite de la forte hausse du chiffre d'affaires de PlanetArt, l'activité d'impression du groupe Claranova, qui bondit de 40 % pour atteindre 69,2 millions d'euros.

À l'exception du chiffre d'affaires généré par les sites Internet de la division PlanetArt, dont la majeure partie de l'activité est effectuée au dernier trimestre de l'année calendaire, les activités du Groupe ne sont globalement pas soumises à une saisonnalité importante.

Note 7 Charges de personnel

L'importante variation des charges de personnel entre le premier semestre 2016-2017 et le premier semestre 2017-2018 est principalement liée à la comptabilisation sur ce semestre d'une charge

de 1,2 million d'euros relative aux plans d'actions gratuites Claranova et de stock-options myDevices, incluant des charges sociales à hauteur de 0,3 million d'euros, voir **Note 4**.

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels correspondent à une charge de 1,1 million d'euros, composée principalement de :

- charges de restructuration pour 0,6 million d'euros ;
- charges et honoraires liés à la réorganisation du Groupe et à des opérations financières non récurrentes pour 0,4 million d'euros.

Note 9 Charges et dettes d'impôts

La charge d'impôt du premier semestre 2017-2018 de 0,8 million d'euros est principalement due à la provision de l'impôt par la filiale PlanetArt Ltd. Ceci explique également la forte variation de la dette d'impôt au passif du bilan du Groupe. Au 31 décembre 2017, le Groupe n'a activé aucun impôt différé relatif à ses déficits reportables.

Compléments d'informations relatifs à l'actif du bilan

Note 10 Clients et comptes rattachés

La variation des créances clients vient principalement des activités Avanquest et PlanetArt. Sur PlanetArt, le développement de l'activité en Europe sur ce semestre explique la majeure partie de la hausse. Sur Avanquest, l'augmentation est due à de nouvelles conditions de paiement avec un client significatif.

Note 11 Autres créances courantes

La hausse du poste autres créances courantes s'explique principalement par :

- la hausse de 0,4 million d'euros des créances fiscales (hors impôt sur les sociétés) constituées principalement de demandes de remboursement de TVA sur les filiales françaises ;
- la hausse de 0,5 million d'euros des « autres créances » liée au paiement en attente d'investisseurs externes.

Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie (43,5 millions d'euros au 31 décembre 2017 et 17,1 millions d'euros au 30 juin 2017) est composée de comptes bancaires et de placements monétaires dont la valeur de réalisation est identique à la valeur figurant dans les livres.

<i>(en milliers)</i>	Trésorerie au	Trésorerie au
	31/12/2017	31/12/2017
	(Euro)	(Devise)
EUR	4 911	4 911
USD	24 932	29 901
GBP	13 226	11 735
RMB	253	1 971
CAD	134	202
TOTAL	43 456	



Compléments d'informations relatifs au passif du bilan

Note 13 Capital social

Capital

Au 31 décembre 2017, le capital de la société Claranova SA est composé de 393 303 788 actions d'un nominal de 0,10 euro, toutes de même catégorie.

Depuis la clôture de l'exercice précédent, le capital a évolué de la manière suivante :

	Unités	Montant en euros
Au 30 juin 2017	375 318 555	37 531 855,50
Exercice de stock-options	17 985 233	1 798 523,30
AU 31 DÉCEMBRE 2017	393 303 788	39 330 378,80

L'évolution du nombre d'actions auto-détenues est telle que ci-dessous :

	Unités
Au 30 juin 2017	139 791
Variation	-
AU 31 DÉCEMBRE 2017	139 791

Exercice de stock-options

Au 30 juin 2017, 18 725 927 stock-options avaient été acquises dans le cadre du plan du 25 novembre 2016. Sur le premier semestre 2017-2018, 17 935 233 options ont été exercées, donnant lieu à une augmentation de capital de 2,0 millions d'euros, dont 0,2 million d'euros de prime d'émission.

Mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites et d'un plan d'attribution de bons de souscription d'actions Claranova SA

Comme détaillé en **Note 4**, le 13 novembre 2017, le Directoire a approuvé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites et d'un plan d'attribution de bons de souscription d'actions. Au titre de cette situation intermédiaire au 31 décembre 2017, une charge de personnel de 1,2 million d'euros a été comptabilisée au titre du plan d'actions gratuites, incluant 0,9 million d'euros lié à l'application de la norme IFRS 2 et des charges sociales pour 0,3 million d'euros.

Attribution complémentaire au titre du plan de stock-options myDevices

En novembre 2017, une attribution complémentaire relative au plan de stock-options myDevices de février 2017 a été effectuée. La charge totale sur le semestre liée à ce plan est de 35 milliers d'euros.

Autres titres donnant accès au capital

Dans l'hypothèse où tous les droits rattachés aux stock-options, aux bons de souscription d'actions et aux actions gratuites deviendraient exerçables et seraient exercés, le capital social de Claranova serait augmenté d'un montant de 2 356 291,80 euros.

Le capital social serait ainsi porté de 39 330 379,80 euros à 41 686 670,60 euros, soit une augmentation en pourcentage de 5,99 % étalée dans le temps de la façon suivante :

- actions gratuites : leur attribution définitive le 13 novembre 2018 est conditionnée à la présence des bénéficiaires au sein du Groupe à cette date ;
- stock-options : ils sont exerçables par les bénéficiaires jusqu'en novembre 2026 ;
- BSA : ils doivent être souscrits et sont exerçables par les bénéficiaires jusqu'en novembre 2027.

	31/12/2017
Nombre d'actions existantes au 31 décembre 2017	393 303 788
Actions auto-détenues	139 791
Nombre moyen d'actions en circulation	393 163 997
Effet dilutif des stock-options	780 694
Effet dilutif des BSA	3 752 224
Effet dilutif des actions gratuites	19 030 000
Nombre moyen pondéré d'actions théorique	416 726 915

Note 14 Dettes financières courantes et non courantes

L'échéance des dettes financières se présente de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total	Moins d'un an	D'un à cinq ans	Plus de cinq ans
Emprunts	248	248	-	-
Autres dettes financières	42	42	-	-
Concours bancaires courants	15	15	-	-
TOTAL	306	306	-	-

Note 15 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

La variation du poste s'explique principalement par l'augmentation significative de l'activité de la division PlanetArt, ainsi que par la saisonnalité importante de cette division sur les sites Web, dont le pic d'activité a lieu en novembre et décembre.

Note 16 Autres passifs courants

La forte augmentation des autres passifs courants est principalement due à l'activité PlanetArt, présentant des produits constatés d'avance en hausse en raison de la saisonnalité de l'activité des sites Internet, ainsi que de la croissance continue de l'activité de cette division.



Notes complémentaires

Note 17 Engagements hors bilan

Pour les informations concernant les engagements hors bilan, veuillez vous reporter au paragraphe 6.2.8 du document de référence au 30 juin 2017.

Note 18 Risques et litiges

Les risques, tels que décrits dans le document de référence au 30 juin 2017 au chapitre 2, sont restés inchangés.

Note 19 Événements postérieurs à la période de reporting

Partenariat entre myDevices et l'opérateur américain Sprint

Le 10 janvier 2018, myDevices a annoncé le lancement de l'offre « Sprint IoT Factory » en partenariat avec Sprint, 4^e opérateur mobile aux États-Unis, s'appuyant sur la technologie Cayenne. Cette offre permettra aux fabricants de composants IoT, développeurs, sociétés de services, etc., de concevoir des solutions IoT dans de nombreux secteurs d'activité, et a été présentée au Salon CES de Las Vegas de janvier 2018. myDevices accompagne ainsi Sprint dans la gestion de sa stratégie IoT, permettant à ces solutions IoT d'être distribuées auprès des millions de clients de Sprint.

Transfert au compartiment B d'Euronext Paris

Le 25 janvier 2018, Claranova a annoncé le transfert de ses titres du compartiment C vers le compartiment B d'Euronext Paris, regroupant les sociétés cotées ayant une capitalisation boursière comprise entre 150 millions d'euros et 1 milliard d'euros.

Prise de contrôle d'un groupe de sociétés du secteur de l'Internet

Le 26 mars 2018, Claranova a annoncé la signature d'un accord de prise de contrôle d'un groupe de sociétés par la division Avanquest, la prise de contrôle effective devant être réalisée au plus tard le 1^{er} juillet 2018 inclus.

Basé au Canada, cet ensemble de sociétés du secteur de l'Internet est présent dans plus de 200 pays et positionné sur les trois activités suivantes :

- La gestion de transactions e-commerce grâce à Upclick ;
- La gestion documentaire et les applications PDF avec Lulu Software ;
- La sécurité internet avec les solutions antivirus et de sécurisation Adaware.

L'ensemble représente un chiffre d'affaires consolidé d'environ 34,7 millions de dollar US et un EBITDA de 5,3 millions de dollar US (chiffres non audités pour l'année 2017).

Avanquest et ces sociétés travaillent déjà ensemble depuis de nombreuses années et leurs équipes ont une forte expérience commune. Cette opération permettra de combiner les offres existantes des deux groupes : Avanquest au travers de ses produits logiciels, emailing, cashback ou sites Internet, associés aux solutions dans le domaine des services de sécurité (Adaware), des outils PDF (Lulu) et plateforme e-commerce (Upclick).

Cet accord s'inscrit dans la stratégie du Groupe de transformer Avanquest en un leader européen dans la monétisation de trafic, avec pour ambition pour cette division d'atteindre à court/moyen terme 100 millions d'euros de chiffre d'affaires pour une profitabilité de 15 % à 20 %.

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Claranova, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 28 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

APLITEC
Stéphane Lambert

ERNST & YOUNG et Autres
Franck Sebag

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

La Garenne-Colombes, le 28 mars 2018

Pierre Cesarini
Président du Directoire



GLOSSAIRE

API :

Application Programming Interface en anglais, interface de programmation applicative en français, est un ensemble normalisé de classes, de méthodes ou de fonctions qui sert de façade par laquelle un logiciel offre des services à d'autres logiciels.

App store :

Plateforme de téléchargement d'applications sur les smartphones, tablettes, etc.

Application :

Logiciel pour téléphone mobile.

ARCEP :

L'Autorité de régulation des communications électroniques et des postes, une autorité administrative indépendante chargée de réguler les communications électroniques et les postes en France.

Arduino :

Une gamme de cartes à microcontrôleur, cartes électroniques programmables qui utilisent toutes un même logiciel de programmation appelé logiciel Arduino également.

Blockchain :

Technologie de stockage et de transmission d'informations, transparente, sécurisée, et fonctionnant sans organe central de contrôle.

Bluetooth :

Standard de communication permettant l'échange bidirectionnel de données à très courte distance en utilisant des ondes radio UHF sur une bande de fréquence de 2,4 GHz

BSA :

Bon de Souscription d'Action, un titre financier permettant de souscrire pendant une période donnée, dans une proportion et à un prix fixés à l'avance, à une action.

BtoB :

Business to Business, l'ensemble des activités d'une entreprise visant une clientèle d'entreprises.

BtoC :

Business to Consumer, l'ensemble des architectures techniques et logiciels informatiques permettant de mettre en relation des entreprises directement avec les consommateurs.

e-commerce :

En français, commerce électronique, ou commerce en ligne, vente en ligne ou à distance, parfois cybercommerce, l'échange pécuniaire de biens, de services et d'informations par l'intermédiaire des réseaux informatiques, notamment Internet.

EBITDA :

En anglais, Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (EBITDA), désigne le résultat d'une société avant que n'en soient soustraits les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients).

EBITDA ajusté :

Résultat opérationnel courant avant impact des dotations aux amortissements, de la production immobilisée, des paiements fondés sur des actions ainsi que des engagements retraite.

Hardware :

Ensemble de l'équipement matériel, mécanique, magnétique, électrique et électronique, qui entre dans la constitution d'un ordinateur, ou des machines de traitement de l'information en général.

IAS :

International Accounting Standards. IAS est l'ancien nom des normes comptables internationales. Les normes comptables internationales développées à partir du 1^{er} avril 2001 s'appellent IFRS.

IFRS :

International Financial Reporting Standards. Les normes IFRS sont les normes internationales d'informations financières destinées à standardiser la présentation des données comptables échangées au niveau international.

Internet des Objets (ou IdO, en anglais *Internet of Things* ou IoT) :

Infrastructure mondiale pour la société de l'information, qui permet de disposer de services évolués en interconnectant des objets (physiques ou virtuels) grâce aux technologies de l'information et de la communication interopérables existantes ou en évolution.

IoT in a box™ :

Solution tout en un LoRa qui inclut passerelles, capteurs, connectivité et tous composants nécessaires pour une configuration IoT simple.

LoRa™ :

Technologie de télécommunication sans fil à longue portée, déployée dans les réseaux bas débit LoRaWAN dans le cadre de l'Internet des Objets.

Monétisation trafic sur Internet :

Valorisation d'audience d'un site Internet ou d'une application mobile en la transformant en revenus via le caractère payant d'une application, l'accès payant au contenu d'un site, l'instauration d'un modèle freemium, l'affiliation, la monétisation publicitaire ou tout autre moyen permettant d'en retirer des revenus.

Raspberry Pi :

Nano-ordinateur monocarte à processeur ARM conçu par le créateur de jeux vidéo David Braben, dans le cadre de sa fondation Raspberry Pi.

Résultat opérationnel :

Résultat calculé à partir du résultat opérationnel courant, duquel sont soustraits les autres produits et charges opérationnels non courants.

Résultat opérationnel courant :

Résultat calculé à partir du chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation courants, desquels sont soustraites les charges d'exploitation courantes.

ROC normalisé

Résultat Opérationnel Courant normalisé : correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiement fondés sur des actions et des dotations aux amortissements.

L'EBITDA ajusté utilisé précédemment retraitait en plus de ces éléments l'impact des indemnités retraite (représentant 23,6 K€ au 31 décembre 2016). Etant donné que les indemnités retraite correspondent à des charges de personnel obligatoires et récurrentes, il a été décidé d'utiliser le ROC normalisé, intégrant ces indemnités retraite, comme indicateur de suivi de la rentabilité opérationnelle des différentes activités en lieu et place du précédent indicateur, considéré comme moins pertinent.

Software :

Logiciel, l'ensemble des moyens d'utilisation, programmes, procédures, documentation d'un système informatique.

Stock-option :

Droit attribué à un salarié de pouvoir acheter des actions de son entreprise à un prix fixé à l'avance (appelé prix d'exercice), avec une décote par rapport au cours de Bourse du moment de l'attribution et dans un délai déterminé.

Tablettes :

Appareil portable en forme de tablette, ayant pour interface un écran tactile, qui intègre plusieurs applications et permet notamment d'accéder à des contenus multimédias.

Valorisation post-money :

Valorisation après une levée de fonds.

Valorisation pre-money :

Valorisation avant la levée de fonds.

Wi-Fi :

Wireless Fidelity, protocole de communication sans fil.



claranova™

Immeuble Vision Défense - 89-91, boulevard National
F-92257 La Garenne-Colombes Cedex

T +33 1 41 27 19 75 - @ contact@claranova.com - www.claranova.com
SA au capital de 39 357 378,80 €- RCS Nanterre B 329 764 625 – NAF 7010Z - TVA Intracommunautaire FR 05 329 764 625