

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 31 DÉCEMBRE 2024



SOMMAIRE

MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL	4
CHIFFRES CLÉS	5
PRÉSENTATION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS	6
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	8
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2024	16
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	37
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	38
GLOSSAIRE	39

Dans le présent rapport financier semestriel, le terme « Groupe » désigne la société Claranova et ses filiales, les termes « Claranova » ou la « Société » désignent la société Claranova.

Le présent rapport financier semestriel contient des indications sur les objectifs ainsi que les axes de développement du Groupe. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « considérer », « envisager », « penser », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entendre », « devoir », « ambitionner », « estimer », « croire », « souhaiter », « pouvoir », ou, le cas échéant, la forme négative de ces mêmes termes, ou toute autre variante ou terminologie similaire.

L'attention du lecteur est attirée sur le fait que ces objectifs et ces axes de développement dépendent de circonstances ou de faits dont la survenance ou la réalisation est incertaine.

Ces objectifs et axes de développement ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétés comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront, que les hypothèses seront vérifiées ou que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être réalisés et les déclarations ou informations figurant dans le présent rapport financier semestriel pourraient se révéler erronées, sans que la Société se trouve soumise de quelque manière que ce soit à une obligation de mise à jour, sous réserve de la réglementation applicable et notamment du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Le présent rapport financier semestriel contient en outre des informations relatives à l'activité du Groupe ainsi qu'au marché et à l'industrie dans lesquels elle opère. Ces informations proviennent notamment d'études réalisées par des sources internes et externes (rapports d'analystes, études spécialisées, publications du secteur, toutes autres informations publiées par des sociétés d'études de marché, de sociétés et d'organismes publics). La Société estime que ces informations donnent une image fidèle du marché et de l'industrie dans lesquels elle opère et reflètent fidèlement sa position concurrentielle ; cependant, bien que ces informations soient considérées comme fiables, ces dernières n'ont pas été vérifiées de manière indépendante par la Société.



Ce premier semestre porte les fruits du travail engagé par l'ensemble des équipes du Groupe depuis plusieurs mois en faveur de la rentabilité. ”

« Ce premier semestre porte les fruits du travail engagé par l'ensemble des équipes du Groupe depuis plusieurs mois en faveur de la rentabilité. Ils se traduisent dans nos résultats semestriels par une amélioration significative de nos performances financières. Grâce à des mesures ciblées, nous avons réalisé un chiffre d'affaires solide de près de 300 M€ et surtout notre rentabilité opérationnelle ⁽¹⁾ s'est de nouveau appréciée de 22 %, pour se porter à près de 34 M€, permettant ainsi à notre Résultat net de s'établir proche des 10 M€.

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

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

Le second semestre sera décisif pour concrétiser ces initiatives et inscrire Claranova dans une nouvelle dynamique de croissance rentable et durable. Dans tous les cas, nous poursuivrons notre développement avec ambition et détermination afin de créer plus de valeur pour nos actionnaires.

Je tiens à remercier nos équipes pour leur engagement, moteur de notre performance, ainsi que nos actionnaires et partenaires pour leur confiance renouvelée. »

ERIC GAREAU

Directeur Général
Claranova

(1) En termes de ROC Normalisé – Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) normalisé est un agrégat non strictement comptable utilisé pour mesurer la performance opérationnelle des activités. Il correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements, et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

CHIFFRES CLÉS

294 M€

de chiffre d'affaires
semestriel

11 %

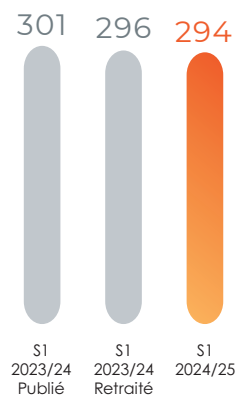
Marge opérationnelle ⁽¹⁾

34 M€

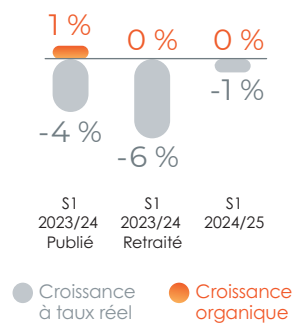
ROC normalisé

1

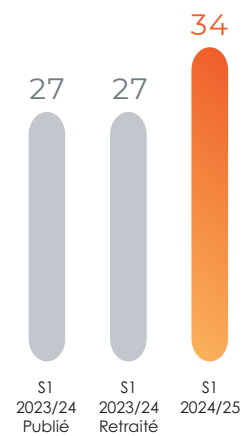
CHIFFRE D'AFFAIRES
(en millions d'euros)



CROISSANCE À TAUX RÉEL
ET ORGANIQUE ⁽²⁾



ROC NORMALISÉ
(en millions d'euros)



(1) Rapport entre le chiffre d'affaires et le ROC normalisé.

(2) La croissance organique correspond à la croissance à périmètre et taux de change constants.

PRÉSENTATION DU PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS

1 Groupe, 2 plateformes technologiques

Claranova gère et anime un portefeuille d'activités au travers d'entreprises numériques à fort potentiel de croissance.

PlanetART®



Your world. Personalized

E-COMMERCE
D'OBJETS PERSONNALISÉS

- Leader de l'impression digitale personnalisée sur mobile
- Un chiffre d'affaires multiplié par 10 en cinq ans
- De nouvelles perspectives autour du concept d'e-commerce personnalisé

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL
(en millions d'euros)



PlanetArt est devenu en l'espace de 5 ans seulement l'une des premières plateformes de création et de vente de produits personnalisés en ligne à l'échelle mondiale. Présent dans 15 pays, PlanetArt gère aujourd'hui un portefeuille de sites web et d'applications mobiles utilisées par des dizaines de millions de clients à travers le monde pour transformer leurs meilleurs souvenirs en produits personnalisés uniques. La gamme de solutions PlanetArt inclut notamment les applications mobiles de la gamme FreePrints, et les sites web Personal Creations, SimplytoImpress, CafePress, Gifts.com et I See Me!

Avanquest



Selling software consumers love and recommend

ÉDITION ET DISTRIBUTION
DE LOGICIELS

- Un acteur de référence de l'édition de logiciels propriétaires B2C
- Un modèle économique de vente par abonnement (SaaS) à forte récurrence
- Un positionnement sur trois segments à fort potentiel

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL
(en millions d'euros)



Avanquest est un acteur de référence de l'édition et de la distribution de logiciels grand public (B2C) présent sur trois segments (PDF, Sécurité, Photo) avec les marques Soda PDF, Adaware et inPixio. S'appuyant sur un portefeuille de logiciels uniques en termes de fonctionnalités, de prix et d'accessibilité, Avanquest améliore au quotidien la vie digitale de ses clients présents dans plus de 160 pays. À travers ses solutions logicielles vendues sous forme d'abonnement (SaaS), Avanquest accompagne ses utilisateurs pour booster leur créativité, faciliter le travail collaboratif, sécuriser et assurer la pleine confidentialité de leur vie digitale.



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	8
1.1 Chiffres clés	8
1.2 Informations économiques et performance financière	9
1.3 Structure de financement et sécurité financière	13
1.4 Tendances et perspectives sur le second semestre	15
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 31 DÉCEMBRE 2024	16
2.1 État du résultat global	16
2.2 État de la situation financière	17
2.3 Tableau des flux de trésorerie	18
2.4 Tableau de variation des capitaux propres	19
2.5 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés	20
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	37
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	38
GLOSSAIRE	39

Rapport semestriel d'activité

1.1 Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité ⁽¹⁾)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	S1 2022-2023 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	293,8	296,1	300,9	314,6
Évolution %	- 1 %	- 2 %	- 4 %	12 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ ^{(2) (3)}	33,6	27,5	27,5	17,4
ROC normalisé en % du CA	11,4 %	9,2 %	9,1 %	5,5 %
Résultat Opérationnel Courant	30,6	24,1	23,9	13,8
Résultat Opérationnel	27,5	22,2	21,9	11,6
RÉSULTAT NET	9,6	2,2	2,2	(4,5)
Résultat Net des activités poursuivies	10,8	2,4	2,2	(4,5)
Résultat net ajusté des activités poursuivies ^{(3) (4)}	14,7	13,5	13,6	4,6
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	9,6	1,7	1,7	(3,9)
Résultat Net Part du Groupe ajusté	14,3	12,8	13,1	5,2
RNPG ajusté par action (en euro)	0,17	0,23	0,23	0,10
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	(16,9)	-	(2,2)	(13,1)
Emprunts et autres dettes financières	153,0	-	137,4	186,0
Trésorerie disponible	96,5	-	96,6	121,2
ENDETTEMENT NET	56,5	-	40,8	64,8
Capacité d'autofinancement	32,8	29,2	29,3	14,9
Flux de trésorerie d'exploitation	69,0	71,7	71,8	47,8
Dont activités poursuivies	69,4	71,9	-	-
Flux de trésorerie d'investissement	(3,5)	(1,1)	(1,1)	(25,0)
Dont activités poursuivies	(3,5)	(1,1)	-	-
Flux de trésorerie de financement	(8,8)	(39,0)	(39,0)	2,8
Dont activités poursuivies	(9,7)	(39,1)	-	-

(1) Classement de myDevices en actif non courant détenu en vue de la vente et considéré en activité abandonnée (IFRS 5). Cf. Chapitre 2, Note 1.3.

(2) Le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Le passage du ROC au ROC normalisé est détaillé à la section 1.2 du présent document. L'impact IFRS 16 est détaillé dans la note 9 du Chapitre 2 du présent document.

(3) Le résultat opérationnel courant normalisé (ROC normalisé) et le résultat net ajusté sont des indicateurs à caractère non strictement comptable, doivent être considérés comme une information complémentaire, qui ne peuvent se substituer aux agrégats IFRS du Groupe. La Direction de Claranova considère que le ROC normalisé est un indicateur pertinent des performances opérationnelles et financières 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.

(4) Le résultat net ajusté correspond au résultat net avant impact des paiements fondés sur des actions y compris charges sociales afférentes, avant les autres charges et produits opérationnels, avant l'amortissement de la dette et la variation de la dette au coût amorti et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Le passage du résultat net au résultat net ajusté est détaillé à la section 1.2 du présent document.

1.2 Informations économiques et performance financière

Chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2024-2025

Claranova clôt le premier semestre 2024-2025 (juillet-décembre 2024) avec un chiffre d'affaires de 293,8 millions d'euros, en baisse de 1 % à taux de change réels, stable à périmètre et taux de change constants.

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	S1 2022-2023 (6 mois)
Chiffre d'affaires	293,8	296,1	300,9	314,6
Évolution %	- 1 %	- 6 %	- 4 %	12 %
• Organique % ⁽¹⁾	0 %	0 %	1 %	1 %
• Effet change %	0 %	- 5 %	- 5 %	10 %
• Effet périmètre % ⁽²⁾	- 1 %	- 1 %	0 %	1 %

(1) La croissance organique correspond à la croissance à périmètre et taux de change constants.

(2) L'effet périmètre sur le premier semestre 2023-2024 correspond au retraitement des activités non stratégiques d'Avanquest en Europe cédées en octobre 2024. Sur le premier semestre 2023-2024 retraité, il correspond au reclassement de myDevices en IFRS 5 et aux activités non stratégiques d'Avanquest en Europe. Sur le premier semestre 2022-2023, il correspond au retraitement des acquisitions par Avanquest de pdfforge GmbH en juillet 2022 et Scanner App LLC en octobre 2022.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PÔLE D'ACTIVITÉ



(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	Variation	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	Variation	S1 2022-2023 (6 mois)
PlanetArt	234,1	- 0 %	234,7	234,7	- 8 %	254,5
Avanquest	59,7	- 3 %	61,4	61,4	7 %	57,2
myDevices	-	-	-	4,8	65 %	2,9
CHIFFRE D'AFFAIRES	293,8	- 1 %	296,1	300,9	- 4 %	314,6

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

95 % du chiffre d'affaires du Groupe est réalisé à l'étranger.

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	%
France	13,4	5 %
États-Unis	190,6	65 %
Royaume-Uni	48,5	16 %
Allemagne	9,9	3 %
Autres pays d'Europe	19,6	7 %
Reste du monde	11,8	4 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	293,8	100 %

Résultats consolidés du premier semestre 2024-2025

ÉVOLUTION DU ROC NORMALISÉ PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	Variation	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	Variation	S1 2022-2023 (6 mois)
PlanetArt	20,9	26 %	16,6	16,6	31 %	12,7
Avanquest	12,7	16 %	10,9	10,9	74 %	6,3
myDevices	-	-	-	(0,0)	- 98 %	(1,6)
ROC NORMALISÉ	33,6	22 %	27,5	27,5	58 %	17,4

ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	S1 2022-2023 (6 mois)
PlanetArt	8,9 %	7,1 %	7,1 %	5,0 %
Avanquest	21,3 %	17,7 %	17,7 %	11,0 %
myDevices	0 %	0 %	- 0,8 %	- 55,1 %
MARGE OPÉRATIONNELLE	11,4 %	9,3 %	9,1 %	5,5 %

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	S1 2022-2023 (6 mois)
ROC normalisé	33,6	27,5	27,5	17,4
ROC normalisé en % du CA	11,4 %	9,2 %	9,1 %	5,5 %
Résultat opérationnel courant	30,6	24,1	23,9	13,8
Résultat opérationnel	27,5	22,2	21,9	11,6
Résultat net	9,6	2,2	2,2	(4,5)
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe	10,3	1,7	2,2	(4,5)
Résultat net des activités poursuivies part des intérêts non contrôlant	0,5	0,7	-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES PART DU GROUPE AJUSTÉ	14,3	12,8	13,1	5,2
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES AJUSTÉ PART DU GROUPE PAR ACTION (€)	0,25	0,23	0,23	0,11

PASSAGE DU ROC AU ROC NORMALISÉ

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	S1 2022-2023 (6 mois)
Résultat opérationnel courant	30,6	24,1	23,9	13,8
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(3,1)	(2,6)	(2,7)	(2,1)
Paiements fondés sur des actions y compris charges sociales	0,0	0,1	0,3	0,5
Dotations aux amortissements	6,0	5,8	6,0	5,3
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ	33,6	27,5	27,5	17,4

PASSAGE DU RÉSULTAT NET AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	S1 2022-2023 (6 mois)
Résultat net	9,6	2,2	2,2	(4,5)
Résultat Net des activités poursuivies	10,8	2,4	2,2	(4,5)
Contrats de location (IFRS 16)	0,0	0,2	0,2	(0,1)
Paiements fondés sur des actions et charges sociales afférentes	0,0	0,1	0,3	0,5
Variation de la dette au coût amorti	0,8	8,9	8,9	6,5
Autres charges et produits opérationnels	3,1	1,9	1,9	2,2
RÉSULTAT NET AJUSTÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	14,7	13,5	13,6	4,6

Données chiffrées par division

PLANETART | E-COMMERCE PERSONNALISÉ

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	234,1	234,7	- 0,3 %
ROC normalisé	20,9	16,6	26 %
En % du CA	8,9 %	7,1 %	1,8 pb

PlanetArt réalise un chiffre d'affaires semestriel de 234,1 millions d'euros, stable à taux de change réels (baisse de 1 % à taux de change constant) et ce en dépit d'une période promotionnelle entre Thanksgiving et Noël plus courte en cette fin d'année calendaire. Avec cinq jours de promotion en moins, cette stabilité du chiffre d'affaires est à mettre à l'actif des équipes tout comme leur capacité à avoir su relever les défis logistiques. Les efforts ont été également portés sur la rentabilité.

Ces efforts se matérialisent par une nette amélioration du ROC normalisé qui atteint 20,9 millions d'euros au 31 décembre 2024, en hausse de 26 % par rapport au premier semestre 2023-2024. Le ROC normalisé représente ainsi 8,9 % du chiffre d'affaires, soit une progression de 1,8 point par rapport au premier semestre 2023-2024.

Dans la continuité de l'année précédente, l'évolution et la diversification des investissements marketing avec des coûts d'acquisition client désormais contenus, notamment sur la partie mobile, et des canaux d'acquisition multiples ainsi que l'optimisation des charges opérationnelles ont permis à PlanetArt de réaliser un chiffre d'affaires à plus forte marge sur la période.

AVANQUEST | ÉDITION DE LOGICIELS

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois)	Var.
Chiffre d'affaires	59,7	61,4	- 3 %
ROC normalisé	12,7	10,9	23 %
En % du CA	21,3 %	17,7 %	4,7 pb

Avanquest atteint 59,7 millions d'euros de chiffre d'affaires sur les six premiers mois de l'exercice 2024-2025, soit une baisse de 3 % de ses revenus sur la période (ou une croissance de 3 % à périmètre et taux de change constant) en raison notamment de la part de chiffre d'affaires des activités non stratégiques cédées en octobre 2023.

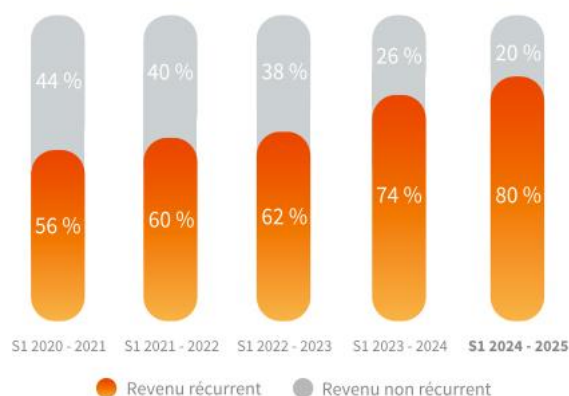
Avec une croissance de 0,3 % à taux de change constant des activités "core", la division bénéficie en effet pleinement de la maturité de son modèle de vente en mode SaaS de logiciels propriétaires dans les domaines de la Sécurité, du PDF et de la Photo. Ces ventes SaaS représentent aujourd'hui plus de 92 % du chiffre d'affaires de la division et contribuent à l'augmentation de la part des revenus récurrents du chiffre d'affaires d'Avanquest qui atteint désormais 80 % à fin décembre 2024.

Avec notamment la cession des activités « non core » en Europe, la marge opérationnelle ⁽¹⁾ de la division s'améliore de quasiment 5 points par rapport au premier semestre 2023-2024 pour atteindre 21,3 % sur le premier semestre 2024-2025.

Ainsi, la division réalise un ROC normalisé de 12,7 millions d'euros, en hausse de 23 %.

REVENU RÉCURRENT ⁽²⁾

(en % du chiffre d'affaires)



MYDEVICES | INTERNET DES OBJETS

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)	Var.
Chiffre d'affaires	-	-	4,8	-
ROC normalisé	-	-	0,0 %	-
En % du CA	-	-	- 0,6 %	-

Le 30 octobre 2024, le Groupe a annoncé vouloir se recentrer sur ses activités stratégiques et ainsi céder myDevices. Au 31 décembre 2024, myDevices est ainsi classé en activité abandonnée (IFRS 5 - cf. Chapitre 2, Note 1.3).

(1) Le ROC normalisé par rapport au chiffre d'affaires.

(2) Données non auditées issues des états de gestion du Groupe : les revenus récurrents sont définis comme des revenus générés par des utilisateurs de nos logiciels et/ou outils de façon répétitive. Ils correspondent notamment aux revenus de souscriptions liés à nos logiciels propriétaires (Sécurité, PDF, Photo) et aux revenus publicitaires sur notre base d'utilisateurs récurrents. Les revenus non récurrents concernent principalement des revenus liés à la vente physique et en ligne de logiciels tiers et/ou propriétaires mais aussi des revenus ponctuels liés à de la publicité.

1.3 Structure de financement et sécurité financière

1.3.1 Source et montant des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Décembre 2024	Décembre 2023 (retraité)	Décembre 2023 (publié)
Capacité d'autofinancement	32,8	29,2	29,3
Variation du besoin en fonds de roulement (BFR) ⁽¹⁾ des activités poursuivies	41,4	49,5	49,3
Impôts et intérêts financiers nets payés des activités poursuivies	(5,4)	(6,7)	(6,8)
Variation du besoin en fonds de roulement, impôts et intérêts nets payés liés aux activités abandonnées ⁽²⁾	0,2	(0,3)	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	69,0	71,7	71,8
Dont Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités poursuivies	69,4	71,7	71,8
Flux de trésorerie net lié à l'investissement	(3,5)	(1,1)	(1,1)
Dont Flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités poursuivies	(3,5)	(1,1)	(1,1)
Flux de trésorerie net lié au financement	(8,8)	(39,0)	(39,0)
Dont Flux de trésorerie net lié au financement des activités poursuivies	(9,7)	(39,1)	(39,0)
Variation de trésorerie ⁽²⁾	56,7	31,7	31,7
Dont variation de trésorerie lié aux activités poursuivies	56,2	31,6	31,7
Trésorerie à l'ouverture	36,8	66,6	66,6
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies	36,5	66,4	66,6
Effet du taux de change sur la trésorerie	3,6	(1,8)	(1,8)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	97,0	96,5	96,5
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies	96,5	96,2	96,5

(1) Variation du besoin en fonds de roulement par rapport à l'ouverture de l'exercice fiscal.

(2) Variation de trésorerie par rapport à la trésorerie à l'ouverture de l'exercice fiscal.

Claranova clôture le premier semestre 2024-2025 avec une trésorerie disponible de 96,5 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2023-2024.

L'activité a été soutenue avec notamment une génération de trésorerie opérationnelle de 69,0 millions d'euros, dont 32,8 millions d'euros de capacité d'autofinancement et 41,4 millions d'euros de variation de besoin en fonds de roulement par rapport à son niveau du 30 juin 2024.

Cette variation positive du besoin en fonds de roulement témoigne principalement de la saisonnalité des activités de PlanetArt (forte activité lors des fêtes de fin d'année impliquant un pic de trésorerie non normatif à fin décembre) et du modèle d'affaires spécifique de ses activités (distribution B2C qui évolue naturellement à BFR négatif). Pour mémoire, la trésorerie au 30 juin 2024 s'élevait à 36,8 millions d'euros.

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

Le flux de trésorerie net lié au financement s'élève pour sa part à (8,8) millions d'euros à fin décembre 2024 dont (14) millions d'euros pour le rachat de la SCEP, (12) millions d'euros liés au paiement des intérêts et au remboursement des dettes bancaires du Groupe en lien avec le profil d'amortissement contractuel, (2) millions d'euros au titre des loyers IFRS 16 et 18,6 millions d'euros liés au nouveau prêt net de frais pour financer le rachat des intérêts minoritaires de PlanetArt.

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

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

L'endettement net du Groupe ressort ainsi à 56,5 millions d'euros à fin décembre 2024 contre un endettement net de 40,8 millions d'euros au 31 décembre 2023.

La structure de financement du Groupe est la suivante :

(en millions d'euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes bancaires	148,5	36,0
Emprunts obligataires	-	99,4
Autres dettes financières	-	-
Intérêts courus	4,4	2,0
Concours bancaires	0,1	0,1
Total des dettes financières ⁽¹⁾	153,0	137,4
Trésorerie disponible	96,5	96,6
ENDETTEMENT NET	56,5	40,8

(1) Hors dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16.

Le total bilan de Claranova est passé de 228,4 millions d'euros à 288,4 millions d'euros entre fin juin 2024 et fin décembre 2024. Cette augmentation témoigne principalement à l'actif de la forte hausse du niveau de trésorerie et équivalent trésorerie disponible générée par les activités du Groupe sur le semestre,

en hausse de 60 millions d'euros par rapport au 30 juin 2024. Au passif, la hausse est notamment liée à la saisonnalité des activités PlanetArt génératrice d'une forte hausse des dettes fournisseurs en fin d'année calendaire.

Le bilan simplifié du Groupe est le suivant :

(en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2024
Écarts d'acquisition	95,2	96,1
Autres actifs non courants	36,2	37,4
Droit d'utilisation Contrats de location	12,7	12,3
Actif courant (hors trésorerie)	43,9	45,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96,6	36,8
Actifs détenus en vue de la vente	3,9	-
TOTAL ACTIF	288,4	228,4
Capitaux propres	(18,0)	(7,7)
Dettes financières	153,0	138,8
Dettes locatives	13,3	12,8
Autres passifs non courant	4,3	3,5
Autres passif courant	129,8	80,9
Passifs détenus en vue de la vente	6,1	-
TOTAL PASSIF	288,4	228,4

1.4 Tendances et perspectives sur le second semestre

Le 30 octobre 2024, Claranova a dévoilé son nouveau plan stratégique pour accomplir sa mission : « Transformer l'innovation technologique en solutions centrées sur l'utilisateur ». En s'appuyant sur son offre de produits et l'innovation, tout en se réorganisant, Claranova vise à stimuler sa croissance, améliorer ses performances au profit de toutes ses parties prenantes.

Post-clôture du 31 décembre 2024, le Groupe a annoncé le 3 mars 2025 entrer en discussions exclusives en vue d'une potentielle vente de sa division PlanetArt. Cette opération s'inscrit dans la continuité du plan stratégique « One Claranova » puisqu'elle vise à améliorer les ratios de rentabilité et elle permettrait, par la même occasion, d'accélérer significativement le désendettement.

Cette opération permettrait ainsi à Claranova de se concentrer sur ses activités à plus forte rentabilité et de devenir un « pure player » de premier plan dans l'édition de logiciels, offrant par la même occasion une lecture simplifiée de son organisation.

Claranova deviendrait ainsi un groupe intégré centré sur l'édition de logiciels et l'excellence opérationnelle.

Cette opération accélérerait un retour à la croissance rentable et offrirait de nouvelles opportunités de développement afin de créer de la valeur sur le long terme pour nos actionnaires.

Compte tenu de l'importance de cette transaction pour Claranova, celle-ci sera soumise au vote des actionnaires de Claranova, ainsi que les détails de l'affectation du produit attendu de la vente.

Les objectifs annoncés pour l'exercice 2026-2027 lors du dévoilement du plan « One Claranova » autour d'une croissance maîtrisée, d'une progression continue de la rentabilité et d'un renforcement du bilan via notamment un désendettement seront ajustés et partagés d'ici la fin de l'exercice.

1

Comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2024

Les comptes consolidés semestriels résumés de Claranova et de ses filiales (« le Groupe ») au titre de la période close le 31 décembre 2024 (les « comptes consolidés résumés ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Claranova le 27 mars 2025.

Sauf mention contraire, les données sont présentées en millions d'euros, avec une décimale. Les arrondis au dixième de million d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

2.1 État du résultat global

(en millions d'euros)	Notes	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)
Chiffre d'affaires net		293,8	296,1	300,9
Matières premières et achats de marchandises		(80,1)	(83,5)	(85,9)
Autres achats et charges externes		(132,5)	(133,9)	(134,9)
Impôts, taxes et versements assimilés		(0,0)	(0,5)	(0,5)
Charges de personnel		(34,5)	(38,0)	(39,3)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises		(6,0)	(5,7)	(6,0)
Autres charges et produits opérationnels courants		(9,9)	(10,5)	(10,5)
Résultat opérationnel courant	Note 5	30,6	24,1	23,9
Autres charges et produits opérationnels	Note 6	(3,1)	(1,9)	(1,9)
Résultat opérationnel		27,5	22,2	21,9
Coût de l'endettement financier net		(9,1)	(2,4)	(2,5)
Autres charges financières		(1,3)	(16,6)	(16,6)
Autres produits financiers		0,1	5,5	5,6
Résultat financier		(10,4)	(13,5)	(13,5)
Impôts sur le résultat	Note 7	(6,4)	(6,2)	(6,2)
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	0,0	0,0
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe		10,3	1,7	2,2
Résultat net des activités poursuivies part des intérêts non contrôlant		0,5	0,7	-
Résultat net des activités abandonnées part du Groupe		(0,7)	0,0	-
Résultat net des activités abandonnées part des intérêts non contrôlant		(0,5)	(0,2)	-
Résultat net		9,6	2,2	2,2
Part du Groupe		9,6	1,7	1,7
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,0)	0,5	0,5
Résultat par action				
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0,17	0,04	0,04
Résultat net part du Groupe par action après dilution potentielle (en euros)		0,17	0,03	0,03
Résultat net		9,6	2,2	2,2
Autres éléments du résultat global				
Différences de conversion sur activités à l'étranger		(1,0)	(1,9)	(1,9)
Total des autres éléments du résultat global		(1,0)	(1,9)	(1,9)
Résultat global		8,5	0,1	0,2
Part des propriétaires de la société mère		8,6	(0,3)	(0,2)
Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		(0,1)	0,4	0,4

2.2 État de la situation financière

(en millions d'euros)	Notes	Décembre 2024	Juin 2024
Écarts d'acquisition	Note 8.2	95,2	96,1
Immobilisations incorporelles	Note 8.3	19,1	21,1
Immobilisations corporelles		4,6	4,4
Droit d'utilisation	Note 9.3	12,7	12,3
Actifs financiers		1,2	1,1
Actifs d'impôts différés		11,3	10,9
Actif non courant		144,1	145,9
Actifs financiers à moins d'un an		0,2	0,2
Stocks et en cours		14,6	15,7
Clients et comptes rattachés	Note 10	12,8	12,0
Actifs d'impôts exigibles		4,4	5,8
Autres créances courantes		11,8	12,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 11	96,6	36,8
Actif courant		140,5	82,6
Actifs détenus en vue de la vente	Note 14	3,9	-
TOTAL ACTIF		288,4	228,4

(en millions d'euros)	Notes	Décembre 2024	Juin 2024
Capital social	Note 12	57,2	57,2
Prime d'émission et réserves consolidées		(83,7)	(55,9)
Résultat net part du Groupe		9,6	(11,2)
Capitaux propres part des propriétaires de la société mère		(16,9)	(9,9)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(1,1)	2,2
Total des capitaux propres		(18,0)	(7,7)
Dettes locatives non courantes	Note 9.3	7,8	8,0
Dettes financières non courantes	Note 11	4,0	114,2
Passifs d'impôts différés		1,1	1,2
Provisions non courantes	Note 13	0,4	1,6
Autres passifs non courants		2,8	0,7
Total passif non courant		16,1	125,8
Provisions courantes		1,6	0,5
Dettes locatives courantes	Note 9.3	5,5	4,8
Dettes financières courantes	Note 11	149,0	24,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		96,6	48,9
Passifs d'impôts exigibles		2,5	2,4
Autres passifs courants		29,0	29,1
Passif courant		284,3	110,4
Passifs détenus en vue de la vente	Note 14	6,1	-
TOTAL PASSIF		288,4	228,4

2.3 Tableau des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Notes	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)
Opérations d'exploitation				
Résultat net de l'ensemble consolidé		10,8	2,6	2,2
Résultat net des activités abandonnées		(1,2)	(0,4)	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		9,6	2,2	(0,0)
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :				
• Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes)		6,0	5,6	5,9
• Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	Note 12.2	0,0	0,1	0,3
• Coût de l'endettement financier net comptabilisé	Note 11	9,1	3,1	3,2
• (Plus)/Moins-value de cession	Note 2.2	0,0	(0,1)	(0,1)
• Charge d'impôts (y compris impôts différés) comptabilisée	Note 7	6,4	6,2	6,2
• Autres éléments	Note 14.1	1,1	11,6	11,6
• Éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation des activités abandonnées		0,6	(0,5)	-
Capacité d'autofinancement		32,8	29,2	29,3
Variation du besoin en fonds de roulement		41,4	49,5	49,3
Impôts payés		(5,2)	(6,6)	(6,6)
Intérêts financiers nets payés		(0,3)	(0,2)	(0,2)
Variation du besoin en fonds de roulement, impôts et intérêts nets payés liés aux activités abandonnées		0,2	(0,3)	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		69,0	71,7	71,8
Dont Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités poursuivies		69,4	71,9	-
Dont Flux de trésorerie provenant de l'exploitation des activités abandonnées		(0,4)	(0,3)	-
Opérations d'investissement	Note 30.2			
Acquisitions immobilisations incorporelles		(1,7)	(0,1)	(0,1)
Acquisitions immobilisations corporelles		(1,0)	(1,0)	(1,0)
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	0,1	0,1
Acquisitions d'actifs financiers		(0,2)	(0,0)	(0,0)
Cessions d'actifs financiers		0,0	-	-
Trésorerie nette acquisition / cession de filiale	Note 14.2	(0,7)	-	-
Opérations d'investissement des activités abandonnées		-	-	-
Flux de trésorerie net lié à l'investissement		(3,5)	(1,1)	(1,1)
Dont Flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités poursuivies		(3,5)	-	-
Dont Flux de trésorerie net lié à l'investissement des activités abandonnées		-	-	-
Opérations de financement				
Augmentation de capital	Note 1	-	2,1	2,1
Transactions avec les intérêts non contrôlant		(13,9)	-	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Rachat d'actions propres		(0,1)	0,0	0,1
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	Note 14.3	18,6	0,0	0,3
Décaissements liés aux emprunts		(14,3)	(41,3)	(41,4)
Opération de financement des activités abandonnées		1,0	0,2	-
Flux de trésorerie net lié au financement		(8,8)	(39,0)	(39,0)
Dont Flux de trésorerie net lié au financement des activités poursuivies		(9,7)	(39,1)	(39,0)

(en millions d'euros)	Notes	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)
Dont Flux de trésorerie net lié au financement des activités abandonnées		1,0	0,2	-
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités poursuivies		56,2	31,6	-
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités abandonnées		0,5	0,1	-
Variation de trésorerie		56,7	31,7	31,7
Trésorerie au 1^{er} juillet		36,8	66,6	66,6
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies		36,5	66,4	66,6
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités abandonnées		0,2	0,2	-
Variation de taux de change sur la trésorerie		3,2	(1,8)	(1,8)
Trésorerie au 31 décembre		97,0	96,5	96,5
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies		96,5	96,2	96,5
Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités abandonnées		0,5	0,3	-

2.4 Tableau de variation des capitaux propres

(en millions d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées	Résultat du Groupe	Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total
AU 30 JUIN 2023	46,0	158,9	1,9	(215,3)	(10,6)	(19,3)	2,9	(16,4)
Écarts de conversion	-	-	(1,9)	-	-	(1,9)	0,0	(1,9)
Autres éléments du résultat global	-	-	(1,9)	-	-	(1,9)	(0,0)	(1,9)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	1,7	1,72	0,5	2,2
Résultat global	-	-	(1,9)	-	1,7	(0,18)	0,4	0,2
Augmentation de capital	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Affectation du résultat en réserves	11,2	5,9	-	-	-	17,1	-	17,1
Paiement fondé sur des actions	-	-	-	(10,6)	10,6	0,0	-	0,0
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaction entre actionnaires	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0	0,0
AU 31 DÉCEMBRE 2023	57,2	164,8	0,0	(225,8)	1,7	(2,2)	3,3	1,1
AU 30 JUIN 2024	57,2	164,8	0,7	(221,2)	(11,2)	(9,9)	2,1	(7,7)
Écarts actuariels sur engagements de retraites	-	-	-	0,00	-	0,0	-	0,0
Écarts de conversion	-	-	(1,0)	-	-	(1,0)	(0,0)	(1,0)
Autres éléments du résultat global	0,0	0,0	(1,0)	0,00	0,00	(1,0)	(0,0)	(1,0)
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	9,6	9,6	(0,0)	9,6
Résultat global	0,0	0,0	(1,0)	0,00	9,80	8,6	(0,1)	8,5
Actions propres	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)	-	(0,5)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat en réserves	-	-	-	(11,2)	11,2	-	-	-
Paiement fondé sur des actions	-	-	-	0,03	-	0,03	0,02	0,05
Instruments financiers acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation part Groupe et non-groupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaction entre actionnaires	-	-	-	(15,3)	-	(15,3)	(3,2)	(18,5)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
AU 31 DÉCEMBRE 2024	57,2	164,7	(0,3)	(248,1)	9,6	(16,9)	(1,1)	(18,0)

2.5 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 1	Faits marquants de la période	20	Note 10	Clients et comptes rattachés	27
Note 2	Évolution du périmètre de consolidation	22	Note 11	Financements et endettement net	28
Note 3	Principes comptables	23	Note 12	Capital social	31
Note 4	Effet de la saisonnalité	24	Note 13	Provisions	32
Note 5	Éléments courants de l'activité opérationnelle	24	Note 14	Classement IFRS 5 des activités myDevices	33
Note 6	Autres charges et produits opérationnels	25	Note 15	Tableau des flux de trésorerie consolidés	34
Note 7	Charge d'impôts	26	Note 16	Risques et incertitudes	35
Note 8	Actifs incorporels (écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles)	26	Note 17	Évolution des engagements hors bilan	35
Note 9	Contrats de location	27	Note 18	Principales transactions avec les parties liées	35
			Note 19	Événements postérieurs à la clôture	35

Note 1 Faits marquants de la période

1.1 Achat de la Société Commune Européenne de Participation (SCEP)

Le 8 novembre 2024, Claranova a procédé à l'acquisition, via sa filiale PlanetArt Holdings Inc., de la Société Commune Européenne de Participation (SCEP). Cette opération a ainsi permis de racheter la totalité des actions de Class C de PlanetArt LLC, soit 4,68 %, détenues par la SCEP et de fait de détenir 100 % de PlanetArt LLC.

Le rachat de la SCEP s'est fait pour un total de 18,5 millions d'euros. Ce montant est réglé en trois tranches : (i) paiement initial le 8 novembre 2024 pour un montant de 13,9 millions d'euros, (ii) 2^e tranche le 15 décembre 2025 pour un montant de 2,3 millions d'euros et (iii) 3^e tranche le 3 juillet 2026 pour un montant de 2,3 millions d'euros. Dans l'hypothèse d'une cession de PlanetArt avant le 30 juin 2026 pour une valeur excédant 275 millions de dollars, Claranova s'engage à payer un complément de prix d'un montant de 2,3 millions d'euros.

Claranova détenant déjà le contrôle de PlanetArt LLC avant l'opération (95 % de pourcentage de contrôle), cette acquisition de la SCEP est qualifiée de transaction entre actionnaires. L'impact de (18,5) millions d'euros sur l'exercice 2024-2025 est ainsi intégralement comptabilisé en capitaux propres.

Le financement de cette opération a été réalisé via un prêt de 20 millions d'euros souscrit par Claranova Development SARL auprès de Cheyne Capital, aux mêmes conditions (taux, garanties, cas d'exigibilité anticipé, covenants à respecter) que le financement de 108 millions d'euros mis en place en avril 2024, lors du refinancement de la dette du Groupe (cf. URD 2023-2024, Chapitre 2, Note 1) et sur la durée résiduelle de ce dernier, soit avec un remboursement *in fine* au 4 avril 2028. Un nantissement des titres de la SCEP, désormais détenus par PlanetArt Holdings Inc., a également été accordé.

Ce financement a été mobilisé en deux tranches : 15 millions d'euros le jour de l'opération le 8 novembre 2024 et 5 millions d'euros le 9 décembre 2024.

A la suite de cette opération, un différend est né avec les dirigeants de PlanetArt quant au processus d'acquisition de la SCEP. Le 17 janvier 2025, un jugement dit « Status Quo Order » a été prononcé par la *Court of Chancery* de l'Etat du Delaware dans l'attente d'un jugement sur le fond. Le 20 février 2025, un accord a été conclu entre la Société et les dirigeants de PlanetArt afin de suspendre le différend en cours, le temps de la réalisation du projet de cession de PlanetArt (cf. Note 19, post-clôture).

1.2 Conversion des actions Avanquest Software SAS détenues par M. Eric Gareau en actions Claranova SE et diminution du contrat de liquidité Kepler

Afin d'aligner les intérêts de son Directeur Général M. Eric Gareau à ceux de ses actionnaires, sur proposition du Conseil d'Administration, approuvée par l'Assemblée Générale du 4 décembre 2024, Claranova a souhaité convertir les actions d'Avanquest Software SAS, détenues par M. Eric Gareau, en actions Claranova SE. Le 24 décembre 2024, Claranova a procédé à l'échange de l'intégralité des actions détenues par M. Eric Gareau au sein de sa filiale Avanquest Software SAS (évaluées sur la base d'un rapport d'expert) en actions Claranova SE. Cette opération a été réalisée via un paiement en numéraire à hauteur de 35 % de la valeur des actions détenues par M. Eric Gareau au sein d'Avanquest Software SAS (soit un montant de 386 862 euros) et une remise de 560 945 actions existantes Claranova SE pour le solde (calcul effectué sur la base d'un cours de l'action de 1,281 euro correspondant à la moyenne des cinq derniers jours de bourse en date du 18 décembre 2024, sans décote).

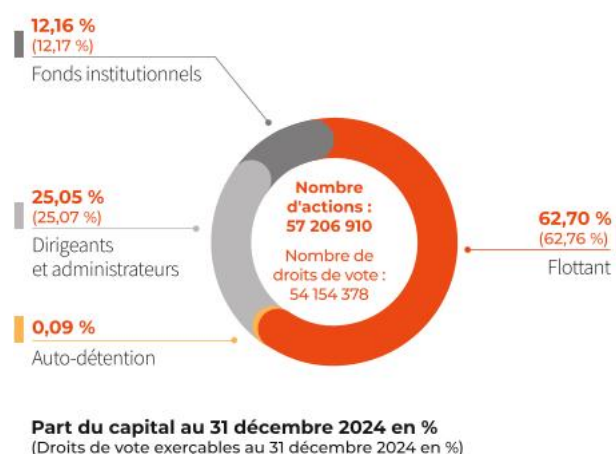
Les actions attribuées à M. Eric Gareau sont issues des actions auto-détenues pour 133 930 titres et d'une réduction de moyens à concurrence de 427 015 titres du contrat de liquidité géré par Kepler Cheuvreux, en vertu de la résolution n° 18 approuvée par l'Assemblée Générale du 4 décembre 2024. Ce dispositif aura permis à la société de procéder à cette conversion d'actions sans avoir recours à une augmentation de capital tel que prévu initialement par la résolution n° 21 de la même Assemblée Générale.

Cette conversion porte la part du capital de M. Eric Gareau à 1,25% (franchissement du seuil statutaire de 1%).

Au 31 décembre 2024, les moyens suivants figurent sur le contrat de liquidité : 29 559 titres et 127 851 en espèces.

La société se réserve le droit de reconstituer cette ligne de liquidité à due concurrence des moyens qui lui ont été retirés.

Le capital de la société au 31 décembre 2024 se décompose comme suit :



1.3 Processus de cession de myDevices

Le conseil d'administration du 22 octobre 2024 a validé le principe d'une cession de sa filiale myDevices, détenue à 58 %.

Dans le cadre de ses nouvelles orientations stratégiques, le Groupe a annoncé le 30 octobre 2024 vouloir se recentrer sur ses activités stratégiques et ainsi céder dans les meilleurs délais sa division myDevices.

Le 5 novembre 2024, le Groupe a mandaté la banque d'affaires Canacord Genuity avec pour objectif de céder cette division dans les prochains mois.

Au 31 décembre 2024, myDevices est ainsi classé en actif non courant détenu en vue de la vente et a été considéré en activité abandonnée (classement IFRS 5, note 14) et représente un actif net de (2,2) millions d'euros et un résultat net de (1,2) million d'euros.

1.4 Procédures judiciaires engagées par M. Pierre Cesarini à l'encontre du Groupe

Comme indiqué dans le document d'enregistrement universel 2023-2024, à la suite de la décision de l'Assemblée Générale du 29 novembre 2023 ayant approuvé la révocation de son mandat d'administrateur, ainsi qu'aux décisions consécutives de révocation de l'ensemble de ses mandats sociaux au sein des filiales du Groupe, M. Pierre Cesarini a engagé des poursuites judiciaires à l'encontre des sociétés du Groupe en contestation de ces révocations.

En France, M. Pierre Cesarini a assigné la société Claranova devant le Tribunal de Nanterre le 26 juin 2024 et lui réclame 1 million d'euros, dont 100 000 euros pour révocation abusive de son mandat d'administrateur et 900 000 euros pour révocation abusive et sans juste motif de son mandat de Directeur Général.

Au Luxembourg, M. Pierre Cesarini a déposé une requête devant le Tribunal du Travail de et à Luxembourg à l'encontre de Claranova Development SARL et formulé des demandes pour un montant total d'environ 14 millions d'euros. Ce montant comprend notamment, 5 millions d'euros au titre des préjudices matériel et moral prétendument subis, 4 millions d'euros au titre de l'indemnité de départ contractuelle, 3 millions d'euros au titre de la police d'assurance, 1,2 million d'euros au titre des rémunérations fixes et variables non approuvées par l'Assemblée Générale

pour les exercices 2022-2023 et 2023-2024, et environ 0,35 million d'euros au titre de l'indemnité légale de départ en se fondant sur les dispositions du Code du travail luxembourgeois. Le 16 janvier 2025, le Tribunal du Travail de et à Luxembourg s'est déclaré matériellement incompétent au motif qu'il n'avait pas été établi que M. Pierre Cesarini ait été salarié de la société Claranova Development SARL. Le Tribunal a également condamné M. Pierre Cesarini aux frais et dépens de l'instance. M. Pierre Cesarini a interjeté appel de ce jugement.

M. Pierre Cesarini a également pratiqué entre les mains de la Banque Internationale à Luxembourg, l'établissement bancaire de Claranova Development SARL, une saisie-arrêt au titre d'une partie des créances par lui alléguées devant le Tribunal du Travail de et à Luxembourg. Le 13 novembre 2024, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg a ordonné la mainlevée de la saisie-arrêt et condamné M. Pierre Cesarini aux frais et dépens de l'instance. M. Pierre Cesarini a interjeté appel de ce jugement.

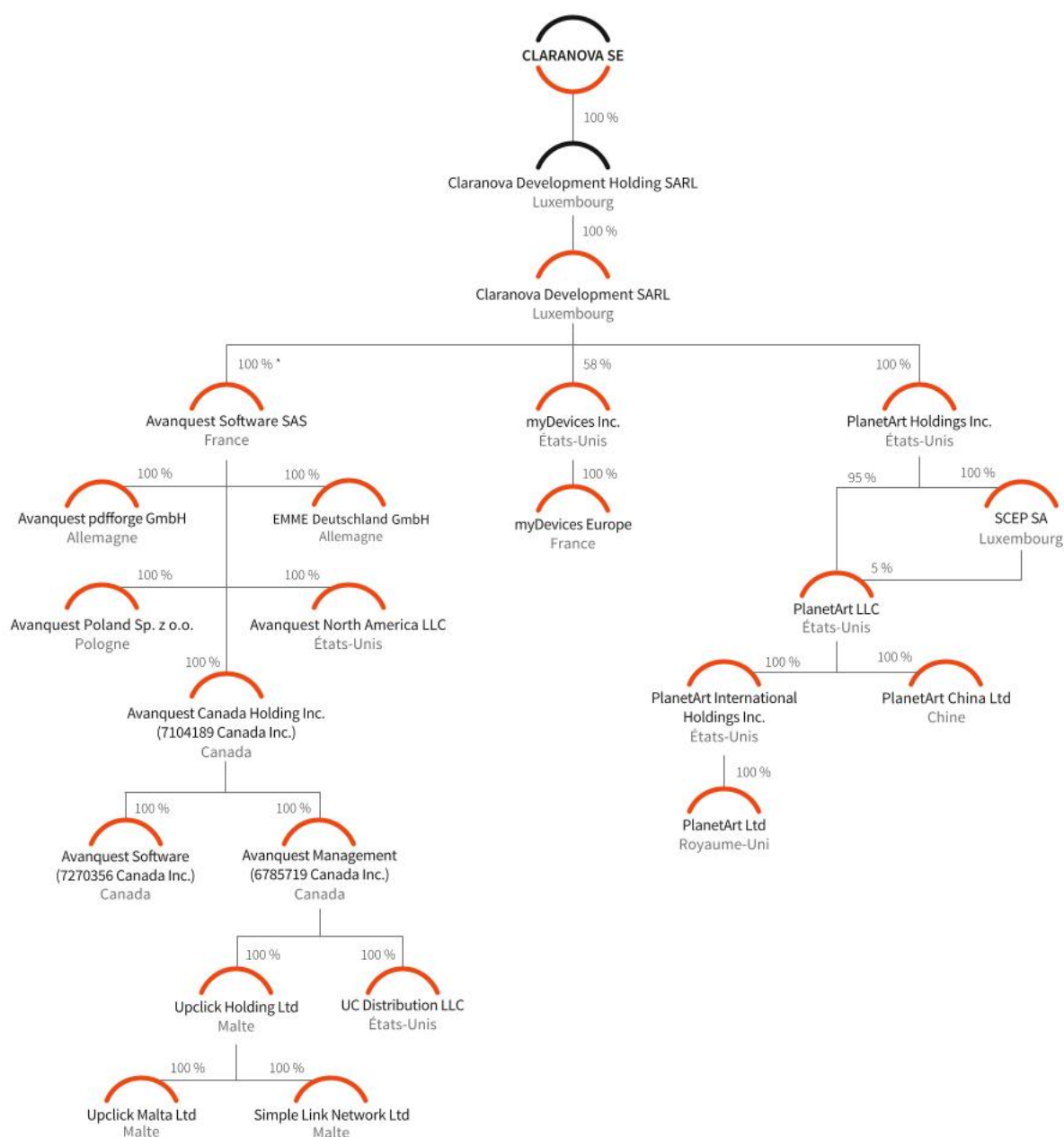
Par ailleurs, Claranova rappelle que M. Pierre Cesarini a quitté le Groupe avant que les différentes conditions requises pour exercer sa faculté d'investissement au sein des filiales du Groupe ne soient satisfaites. En conséquence, le Groupe considère que les actions de préférence, souscrites

par M. Pierre Cesarini dans le cadre de sa faculté d'investissement au sein des filiales du Groupe, susceptibles de lui accorder certains droits, n'ont en tout état de cause, plus lieu d'être et, conformément aux dispositions prévues, pourront lui être rachetées au prix de 1 euro. Dans ce cadre, M. Pierre Cesarini a initié, le 24 octobre 2024, une procédure

de médiation auprès du Centre international d'ADR de la Chambre de Commerce Internationale, procédure à laquelle il a été mis fin le 19 décembre 2024. Le 26 février 2025, M. Pierre Cesarini a déposé une requête en arbitrage auprès de la Chambre de Commerce Internationale (cf. Note 19, post clôture).

Note 2 Évolution du périmètre de consolidation

2.1 Organigramme du Groupe au 31 décembre 2024



* 100 % moins une action détenue par M. Pierre Cesarini.
Les pourcentages indiqués correspondent aux pourcentages de détention et des droits de vote.

2.2 Changement du premier semestre

Société	Division	Pays	Pourcentage de contrôle au		Pourcentage d'intérêt détenu au		Méthode de consolidation au	
			30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024
Sociétés consolidées avec changement dans le pourcentage de détention (fusion)								
SCEP SA Luxembourg	PlanetArt	Luxembourg	-	100 %	-	100 %	-	Intégration globale

Note 3 Principes comptables

3.1 Base de préparation

Conformément au règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis selon les principes définis par l'IASB (International Accounting Standards Board), tels qu'adoptés par l'Union européenne.

Ils ont également été établis pour la période de six mois close au 31 décembre 2024 en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés résumés sont conformes au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne (UE) et publiée par l'International Accounting Standard Board (IASB).

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations qui ont une incidence sur les montants reconnus dans le bilan, le compte de résultat et les notes annexes aux comptes consolidés résumés dont les principales sont :

- l'évaluation des litiges ;
- l'évaluation des stock-options ;
- la détermination du montant des provisions courantes et non courantes (voir note 13 du présent chapitre) ;
- la détermination du montant des remises, ristournes et autres déductions en lien avec les accords commerciaux sur le pôle PlanetArt ;
- l'évaluation des bonus de certains managers en fonction de l'atteinte des objectifs annuels ;

- la détermination de la projection du taux d'impôt effectif sur l'exercice (voir note 7 du présent chapitre) ;
- l'activation d'une partie des impôts différés relatifs notamment aux déficits reportables, sur la base d'un horizon raisonnable de consommation de ces déficits (cinq années) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs incorporels ;
- l'identification et l'évaluation des transactions avec les parties liées (voir note 17 du présent chapitre) ;
- l'évaluation et le traitement comptable des bons de souscription d'actions myDevices accordés dans le cadre d'un accord avec un partenaire commercial ;
- la détermination des durées conformes à l'usage attendu des biens loués et des taux marginaux d'endettement en application de la norme IFRS 16 ;
- l'évaluation de l'éligibilité des coûts des projets de développement ;
- la reconnaissance du revenu sur certains contrats IoT en application de la norme IFRS 15 ;
- l'appréciation de la continuité d'exploitation.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent le cas échéant se révéler différentes de la réalité.

3.2 Référentiel comptable appliqué

Les principales règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont similaires à celles utilisées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2024, à l'exception des textes ci-dessous, adoptés par l'Union européenne et appliqués par le Groupe depuis le 1^{er} juillet 2024 :

- Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs »
- Modifications d'IAS 1 :
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »

- « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur »
- « Passifs non courants assortis de clauses restrictives »
- Modifications d'IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail ».

Au-delà d'IAS 1, ces amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels résumés clos au 31 décembre 2024.

Pour l'exercice 2024-2025, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune autre norme, modification ou interprétation.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées par l'IASB mais qui ne sont pas encore appliquées par le Groupe sont les suivantes :

	Date d'entrée en vigueur obligatoire prévues par l'IASB	Texte adopté par l'Union européenne à date
Modifications d'IAS 21 « Absence de convertibilité »	01/01/2025	OUI
Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 : « Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers »	01/01/2026	NON
Modifications d'IFRS 1, d'IFRS 7, d'IFRS 9, d'IFRS 10 et d'IAS 7 découlant des « Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité - Volume 11 »	01/01/2026	NON
Modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7 : « Contrats référençant de l'électricité dépendant de facteurs naturels »	01/01/2026	NON
Norme IFRS 18 : « États financiers : Présentation et informations à fournir »	01/01/2027	NON
Norme IFRS 19 : « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir »	01/01/2027	NON

Note 4 Effet de la saisonnalité

L'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières. Historiquement, le niveau des ventes, le résultat opérationnel courant normalisé et la trésorerie nette du Groupe sont généralement plus élevés au quatrième trimestre de l'année civile.

Note 5 Éléments courants de l'activité opérationnelle

5.1 Principes généraux

Les principaux décideurs opérationnels (le Directeur Général, Eric Gareau, et le Directeur Administratif et Financier du Groupe, Xavier Rojo) ont continué de suivre, au premier semestre, les activités de Claranova par secteur opérationnel défini en trois pôles d'activité (voir section 1.2 du Chapitre 1 du présent document).

Les indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels pour évaluer la performance des secteurs opérationnels sont :

- le chiffre d'affaires ;
- le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé ⁽¹⁾ ;
- la marge opérationnelle courante normalisée, qui correspond au ratio ROC normalisé sur chiffre d'affaires.

Seuls ces indicateurs font l'objet d'un suivi par pôle, les autres indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels faisant l'objet d'un suivi au niveau du Groupe.

5.2 Secteurs opérationnels

Passage du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel courant normalisé

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)
Résultat opérationnel courant	30,6	24,1	23,9
Impact IFRS 16 sur les charges de loyers	(3,1)	(2,6)	(2,7) Note 9
Paiements fondés sur des actions y compris charges sociales	0,0	0,1	0,3 Note 12.2
Dotations aux amortissements	6,0	5,8	6,0
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT NORMALISÉ	33,6	27,5	27,5

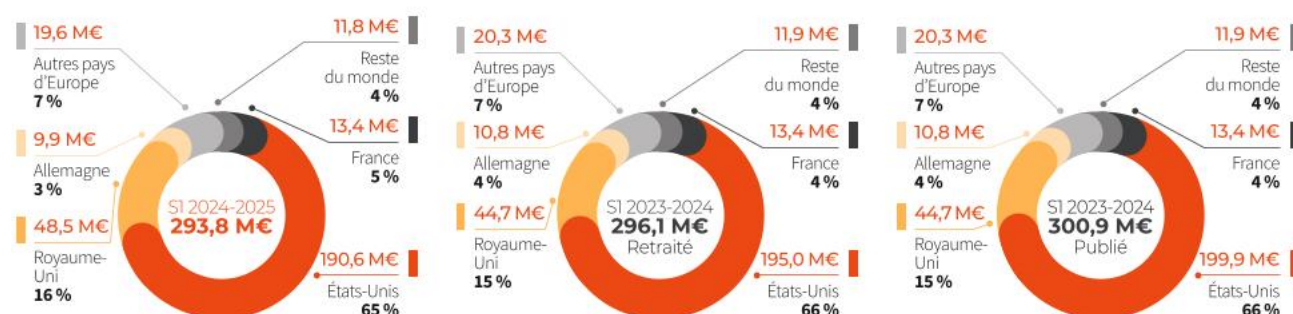
(1) Le résultat opérationnel courant (ROC) normalisé correspond au résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements, et de l'impact de la norme IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location. Cet indicateur prend en compte les frais centraux répartis entre les différents secteurs opérationnels.

Informations par division

(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant normalisé			Marge opérationnelle		
	S1 2024-2025	S1 2023-2024 (retraité)	S1 2023-2024 (publié)	S1 2024-2025	S1 2023-2024 (retraité)	S1 2023-2024 (publié)	S1 2024-2025	S1 2023-2024 (retraité)	S1 2023-2024 (publié)
PlanetArt	234,1	234,7	234,7	20,9	16,6	16,6	8,9 %	7,1 %	7,1 %
Avanquest	59,7	61,4	61,4	12,7	10,9	10,9	21,3 %	17,7 %	17,7 %
myDevices	-		4,8	-	-	(0,0)	-	-	- 0,8 %
TOTAL GROUPE	293,8	296,1	300,9	33,6	27,5	27,5	11,4 %	9,3 %	9,1 %

Chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	%	S1 2023-2024 (retraité)	%	S1 2023-2024 (publié)	%
France	13,4	5 %	13,4	4 %	13,4	4 %
États-Unis	190,6	65 %	195,0	66 %	199,9	66 %
Royaume-Uni	48,5	16 %	44,7	15 %	44,7	15 %
Allemagne	9,9	3 %	10,8	4 %	10,8	4 %
Autres pays d'Europe	19,6	7 %	20,3	7 %	20,3	7 %
Reste du monde	11,8	4 %	11,9	4 %	11,9	4 %
CHIFFRE D'AFFAIRES	293,8	100 %	296,1	100 %	300,9	100 %



Note 6 Autres charges et produits opérationnels

6.1 Principes comptables

Les autres produits et charges opérationnels sont les produits et charges de nature inhabituelle, non fréquents ou non récurrents, et ne faisant pas partie du cycle d'exploitation standard du Groupe. Ils comprennent notamment les impacts des opérations d'acquisition ou de réorganisation dans les filiales, ou de tout autre événement généralement non récurrent.

6.2 Autres charges et produits opérationnels au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024

(en millions d'euros)	Notes	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)
Acquisitions d'actifs par le pôle Avanquest		-	(0,4)	(0,4)
Bonus de rétentions		(0,8)	(0,4)	(0,4)
Cessions d'actifs par le pôle Avanquest		(0,0)	0,3	0,3
Produits et charges de restructuration		(0,8)	(0,8)	(0,8)
Litiges divers		(0,8)	(0,3)	(0,3)
Autres charges non courantes		(0,7)	(0,3)	(0,3)
TOTAL		(3,1)	(1,9)	(1,9)

Note 7 Charge d'impôts

Le taux effectif d'imposition retenu au 31 décembre 2024 résulte d'une projection du taux effectif estimé pour l'exercice. Sur cette base, le taux effectif d'imposition s'établit à 23,0 % au premier semestre 2025, en baisse par rapport au premier semestre 2024 (28,0 %). Les hypothèses utilisées au 30 juin 2024 pour l'activation des déficits fiscaux n'ont pas évolué. Les déficits fiscaux générés sur la période n'ont pas été activés.

Le taux d'impôt effectif est calculé après retraitement du résultat financier essentiellement porté par Claranova Development fortement impacté par les intérêts financiers en partie non déductibles (voir note 11.4 du présent chapitre).

(en millions d'euros)	Notes	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)	S1 2023-2024 (6 mois publié)
Résultat avant impôt des activités poursuivies		17,1	8,8	8,4
Résultat avant impôt retraité		27,5	22,3	21,9
Charge d'impôts	Note 7	(6,4)	(6,2)	(6,2)
Taux d'impôt effectif		23,2 %	28,0 %	28,4 %

Note 8 Actifs incorporels (écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles)

8.1 Valeur nette comptable des écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	Net 30/06/2024	Acquisitions/Entrées de périmètre	Écart de conversion	Net 31/12/2024
Pôle Avanquest	85,6	-	(1,2)	84,3
Pôle PlanetArt	10,6	-	0,3	10,9
TOTAL	96,1	-	(0,9)	95,2

8.2 Valeur nette comptable des actifs incorporels à durée définie

(en millions d'euros)	Brut Juin 2024 (publié)	IFRS 5	Brut Juin 2024 (retraité)	Acquisitions	Cessions/ Virement de poste à poste	Variation périmètre/ Variation change	Brut Décembre 2024	Amort. et provision Décembre 2024	Net Décembre 2024
Frais de développement et logiciels	40,4	(1,8)	38,6	1,7	(0,3)	0,2	40,2	(28,0)	12,2
Marques et fonds commerce	8,7	-	8,7	-	-	0,1	8,8	(2,9)	5,9
Portefeuilles clients	2,1	-	2,1	-	-	(0,0)	2,1	(1,2)	0,9
Autres	0,4	-	0,4	-	-	0,0	0,4	(0,4)	0,1
TOTAL	51,6	(1,8)	49,8	1,7	(0,3)	0,3	51,5	(32,5)	19,1

8.3 Suivi de la valeur

Au 31 décembre 2024, le Groupe a procédé à la revue de la valeur de ses écarts d'acquisition sur la base des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) historiques (voir Chapitre 2, Note 16 du document d'enregistrement universel 2023-2024).

Écart d'acquisition des UGT du pôle Avanquest

Les écarts d'acquisition du pôle sont constitués à hauteur de 24 % de l'acquisition récente de pdfforge et le reste provenant de l'acquisition des activités Upclick, SodaPDF et Adaware. Les synergies entre ces activités et les activités historiques du pôle sont telles que ces actifs sont testés globalement au sein d'une UGT unique du pôle Avanquest.

Au 30 juin 2024, le Groupe avait conclu que la valeur recouvrable de l'UGT testée excédait sa valeur comptable. Les tests de sensibilité réalisés n'auraient pas conduit à déprécier les écarts d'acquisition du pôle. Au 31 décembre 2024, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié. Les événements de la période ne remettent pas en cause ces conclusions.

Écart d'acquisition des UGT du pôle PlanetArt

Les écarts d'acquisition du pôle sont constitués à hauteur de 93 % de l'acquisition récente des actifs I See Me! lors de l'exercice 2022. Le solde des écarts d'acquisition du pôle correspond aux actifs incorporels à durée de vie indéfinie générés lors de l'acquisition des activités Personal Creations (0,5 million d'euros) et de CafePress (0,2 million d'euros).

Les synergies entre ces activités et les activités historiques du pôle sont telles que ces actifs sont testés globalement au sein d'une UGT unique du pôle PlanetArt.

Au 30 juin 2024, le Groupe avait conclu que la valeur recouvrable de l'UGT testée excédait sa valeur comptable. Les tests de sensibilité réalisés n'auraient pas conduit à déprécier les écarts d'acquisition du pôle. Au 31 décembre 2024, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié. Les événements de la période ne remettent pas en cause ces conclusions.

Note 9 Contrats de location

L'impact principal est dû à la signature de nouveaux contrats de crédit-baux par PlanetArt LLC qui portent sur de la location de machines.

Droit d'utilisation à l'actif

(en millions d'euros)	Brut Juin 2024	Activités abandonnées	Augmentation des droits d'utilisation	Cessation de contrats	Amortissements cumulés	Variation périmètre / Variation change	Net Décembre 2024
Constructions	27,9	(0,2)	0,9	(3,2)	(16,0)	0,6	10,0
Véhicules	0,1	-	0,1	(0,1)	(0,1)	0,0	0,0
Autres immobilisation	1,4	-	1,8	0,0	(0,8)	0,1	2,6
TOTAL	29,4	(0,2)	2,8	(3,3)	(16,9)	0,7	12,6

Dettes locatives

(en millions d'euros)	Décembre 2024
Valeur nette des dettes locatives à l'ouverture	12,8
Augmentation des dettes locatives	2,8
Activités abandonnées	(0,1)
Cessions de contrats	-
Remboursement des dettes locatives	(2,6)
Écart de conversion	0,3
Valeur nette des dettes locatives à la clôture	13,3
Dettes locatives non courantes ⁽¹⁾	7,8
Dettes locatives courantes	5,5
VALEUR NETTE DES DETTES LOCATIVES À LA CLÔTURE	13,3

(1) Dont 0,01 million d'euros à plus de cinq ans.

Note 10 Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	Décembre 2024	Juin 2024
Clients et comptes rattachés	14,1	12,7
Dép. clients et comptes rattachés	(1,2)	(1,1)
TOTAL	12,8	11,6

À la date de ce document, il n'y a pas eu à la connaissance du Groupe d'événements ayant eu un impact significatif identifiable sur son risque de crédit ou la solvabilité de ses créances sur le semestre.

Note 11 Financements et endettement net

11.1 Impacts sur le résultat de la période

Sur le premier semestre, les intérêts d'emprunts s'élèvent à 8,9 millions d'euros.

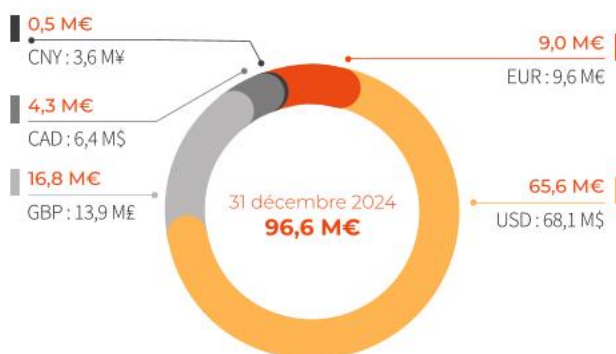
11.2 Impacts sur le bilan de la période

Endettement (hors dettes locatives)

(en millions d'euros)	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2023
Financements gérés au niveau de Claranova SE			
Financement obligataire – ORNANE	-	-	-
Financement obligataire – EURO PP	-	-	19,6
Financement obligataire – OCEANE	-	-	79,8
Emprunt Cheyne	121,1	99,7	-
Emprunt SaarLB	9,1	12,1	16,9
PGE	2,0	2,0	3,0
Titres de créances	0,0	-	-
Intérêts courus non échus	4,4	3,9	2,0
Financements bancaires des filiales			
Emprunt myDevices Inc.	-	2,7	2,2
Emprunt PlanetArt LLC	10,8	11,9	6,5
Emprunt Avanquest	5,5	6,5	7,5
Concours bancaires courants	0,1	0,1	0,1
Autres dettes	-	-	-
Endettement (hors dettes locatives)	153,0	138,9	137,4
Trésorerie	96,6	36,8	96,6
ENDETTEMENT NET	56,4	102,0	40,8

(en millions d'euros)	Total	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès d'établissements bancaires	148,5	144,6	4,0	-
Autres	0,1	0,1	-	-
Intérêts courus non échus	4,4	4,4	-	-
Endettement (hors dettes locatives)	153,0	149,0	4,0	-
Dettes financières non courantes	4,0	-	4,0	-
Dettes financières courantes	149,0	149,0	-	-
ENDETTEMENT (HORS DETTES LOCATIVES)	153,0	149,0	4,0	-

Trésorerie et équivalents de trésorerie



11.3 Impacts sur la Liquidité

La capacité de remboursement du Groupe, en particulier des emprunts et engagements portés par la maison mère, est étroitement liée aux remontées de trésorerie (matérialisées notamment par des accords de management fees et des contrats de prêts miroirs) de la part des filiales portant les activités. Un arrêt brusque de la croissance de ces activités ou une dégradation soudaine et importante de leur

profitabilité pourrait altérer la capacité de remboursement et d'endettement du Groupe. La position de trésorerie au 31 décembre 2024 du Groupe est de 96,6 millions d'euros. Les emprunts et autres dettes financières s'élèvent à 153 millions d'euros. Par conséquent, la dette nette du Groupe demeure faible à 56,4 millions d'euros au 31 décembre 2024.

11.4 Emprunts

Financement de la croissance externe PlanetArt

Dans le cadre du financement de sa croissance externe, PlanetArt LLC a contracté divers emprunts auprès de la banque Cathay, dont :

- un crédit revolving de 7 millions de dollars américains. Au 31 décembre 2024, il reste un solde de 7 millions de dollars américains sur cette ligne de crédit. Cette ligne a été reconduite jusqu'au 31 mars 2025 par un avenant daté du 3 mars 2025 avec effet rétroactif au 31 décembre 2024 ;
- le 29 décembre 2020, un second crédit revolving dont bénéficie PlanetArt LLC a fait l'objet d'une extension de 3 millions de dollars américains. Il est remboursable mensuellement de manière linéaire jusqu'au 31 décembre 2024. Au 31 décembre 2024, le solde a été intégralement remboursé. Le taux de cet emprunt est le plus élevé entre 3,875 % et le Prime Rate moins 0,25 % ;
- un emprunt de 11 millions de dollars américains, à échéance du 30 novembre 2026 et remboursable de manière linéaire sur 60 mois. Au 31 décembre 2024, le solde de cet emprunt est de 4,2 millions de dollars américains. Le taux de cet emprunt est le plus élevé entre 3,875 % et le Prime Rate moins 0,25 %.

Le Prime Rate est défini comme le taux publié par le Wall Street Journal.

PlanetArt LLC a donné en nantissement 65 % des actions qu'elle détient dans sa filiale britannique PlanetArt Ltd en garantie de l'emprunt de 12 millions de dollars américains mis en place le 24 juillet 2019, pour une durée de quatre ans en ce qui concerne l'emprunt, dans le cadre de l'acquisition des actifs de Personal Creations.

PlanetArt LLC et Avanquest North America LLC ont également accordé un gage sur l'ensemble de leurs actifs corporels (équipement, stocks, inventaire, trésorerie, etc.) dans le cadre de ce financement.

Dans le cadre des emprunts souscrits par PlanetArt LLC auprès de la banque Cathay, PlanetArt International Holdings Inc. a remplacé Avanquest North America LLC en tant que co-emprunteur. Le nantissement porte désormais sur les actifs de PlanetArt LLC et de PlanetArt International Holdings Inc.

Le ratio de valeur nette des actifs testé trimestriellement n'a pas été tenu rendant de facto la dette de Cathay exigible. La Société a obtenu post clôture une dérogation de la part de Cathay remédiant ainsi à ce non-respect (cf. Note 19, événements post clôture).

PGE (prêt garanti par l'État)

Le PGE (prêt garanti par l'État) de 4,0 millions d'euros a été contracté par Claranova SE dans le cadre des aides gouvernementales mise en place par le gouvernement français dans son plan de soutien à l'économie en réponse à la pandémie de COVID-19. Claranova SE a demandé le 2 mars 2021 à bénéficier de l'option d'amortissement additionnel lui permettant d'étendre la maturité du prêt sur une période additionnelle de cinq (5) ans, sur une périodicité de remboursement annuelle, à un taux d'intérêt correspondant au coût de financement de la banque et de la prime de garantie de l'État. L'échéance du prêt est le 22 mai 2026, avec un remboursement à compter du 22 mai 2023. Le prêt PGE porte intérêt à 0,30 %, auquel s'ajoute la prime de garantie de l'État d'un montant de 0,2 million d'euros, lissé sur la durée du prêt. Le solde s'élève à 2 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Emprunt contracté par Avanquest Software SAS dans le cadre de l'acquisition de pdfforge GmbH

Afin de financer l'acquisition de la société allemande pdfforge GmbH, Avanquest Software SAS a contracté un emprunt auprès de Bpifrance à hauteur de 10 millions d'euros. Cet emprunt, composé de deux tranches égales de 5 millions d'euros, constitue une part du financement mobilisé par le Groupe pour réaliser cette acquisition en date du 1^{er} juillet 2022.

L'emprunt bénéficie d'un financement à taux annuel fixe de 2%. Il est établi pour une durée de cinq ans dont la première échéance est intervenue le 30 septembre 2022.

Cet emprunt est amortissable sur une base trimestrielle et arrive à terme le 30 juin 2027. Le solde au 31 décembre 2024 est de 5,5 millions d'euros.

Emprunt de 108 millions d'euros contracté par Claranova Development SARL

Signature le 1^{er} avril 2024 d'un nouveau financement sous forme de prêt de 108 millions d'euros souscrit auprès de Cheyne Capital Management et Heights Capital Management afin de refinancer la totalité des obligations OCEANE. Outre le remboursement de la dette OCEANE, Claranova a affecté le produit net de ce nouveau financement au prépaiement pour 5 millions d'euros de la partie in fine (Tranche B) de la dette du pool bancaire SaarLB, ainsi qu'au paiement des coûts liés à la transaction. Les liquidités restantes ont été utilisées pour les besoins courants de Claranova. Les frais liés à l'opération s'élèvent à 8,5 millions d'euros.

Le 17 juin 2024, Cheyne Capital Management a procédé au rachat de la part de Heights Capital Management devenant ainsi le seul détenteur du nouveau financement de 108 millions d'euros.

Le nouveau financement de 108 millions d'euros a été souscrit par la filiale du Groupe, Claranova Development SARL, et bénéficie d'une maturité de 4 ans avec un remboursement in fine au 4 avril 2028. Les intérêts sont payables trimestriellement au taux de 6,5 % par an auquel s'ajoute le taux de référence Euribor 3 mois.

Par ailleurs, ce financement comprend une capitalisation trimestrielle d'intérêts complémentaires, remboursables in fine à l'échéance du prêt, au taux de 3,75 % par an, avec, à la main de Claranova, la possibilité, à chaque échéance, de payer en numéraire ces intérêts au taux de 3,25 % par an.

Ce refinancement comprend des cas d'exigibilité anticipée, pouvant entraîner, en cas de non-respect, une exigibilité anticipée des prêts.

Parmi ces cas d'exigibilité anticipée, la Société s'engage à respecter une série de ratios financiers testés trimestriellement comprenant un ratio de dette nette (évolutif avec un ratio dette nette sur EBITDA glissant 12 mois de 3,6 au 30 juin 2024, 3,5 au 30 septembre 2024, 2,5 du 31 décembre 2024 au 30 septembre 2025 et de 2,25 jusqu'à l'échéance du prêt), un ratio de couverture des intérêts financiers (ratio EBITDA sur intérêts financiers sur 12 mois glissants supérieur à 2) et un niveau minimum de trésorerie de 10 millions d'euros. Au 31 décembre 2024, les ratios financiers sont respectés.

En garantie des obligations du Groupe au titre de l'opération de refinancement, les garanties suivantes ont été consenties dans le cadre du nouvel emprunt de 108 millions d'euros :

- nantissement de compte de titres financiers portant sur la totalité des titres Avanquest Software SAS détenus (ou à détenir) par Claranova Development SARL et le compte fruits et produits y afférent ;
- nantissement des comptes bancaires de Claranova SE de premier rang ;
- nantissement des droits de propriété intellectuelle de Claranova SE de premier rang ;
- nantissements de premier rang et de second rang portant chacun sur la totalité des titres financiers de la Claranova Development Holding SARL détenus par Claranova SE ;
- nantissements de premier rang et de second rang sur la totalité des titres financiers de Claranova Development SARL détenus par Claranova Development Holding SARL ;
- nantissement des comptes bancaires de Claranova Development Holding SARL et Claranova Development SARL ;

- nantissement des créances de Claranova Development Holding SARL et Claranova Development SARL ;
- hypothèque des biens personnels de Lulu Software Holding et Lavasoft Software Canada ;
- nantissements des biens personnels de PlanetArt Holdings Inc. et PlanetArt, LLC ;
- nantissement des droits de Propriété Intellectuelle de PlanetArt Holdings Inc. et PlanetArt, LLC ;
- nantissement des actifs de PlanetArt Ltd.

Emprunt de 20 millions d'euros contracté par Claranova Development SARL

Afin de financer l'acquisition de la SCEP (cf. Note 1 du présent chapitre), un nouveau financement de 20 millions d'euros sous forme de prêt a été souscrit par Claranova Development SARL auprès de Cheyne Capital Management. Les frais liés à l'opération s'élèvent à 1,4 million d'euros.

Ce financement a exactement les mêmes caractéristiques que le prêt de 108 millions d'euros décrit précédemment (durée, intérêts, garanties, cas d'exigibilité anticipé, etc.)

Les titres de la SCEP ayant par ailleurs été nantis dans le cadre de ce financement.

Au 31 décembre 2024, les ratios financiers sont respectés.

Emprunt bancaire de 20 millions d'euros contracté par Claranova SE

Dans le cadre du financement de l'acquisition de l'entité pdfforge GmbH, le Groupe a contracté un emprunt de 20 millions d'euros le 1^{er} juillet 2022 auprès d'un pool bancaire constitué de la Landesbank Saar, la CE Ile de France, la Banque Populaire Alsace Lorraine Champagne et Delta AM.

Cette dette s'élevait à 17,5 millions d'euros pour une maturité au 1^{er} juillet 2028. Elle était composée d'une tranche A pour 12,5 millions d'euros amortissable et d'une tranche B, portée par le fonds Delta AM, de 5 millions d'euros remboursable in fine.

Dans le cadre de l'opération de refinancement de l'OCEANE, le Groupe a procédé au remboursement de la tranche B pour sa totalité et a également procédé au refinancement de la partie amortissable de la dette bancaire du Pool SaarLB pour un montant de 12,5 millions d'euros. Cette dette a été refinancée au niveau de Claranova Development SARL, sur une durée de 4,5 ans à échéance du 1^{er} juillet 2028, au taux d'Euribor 6 mois + 3,50 % de marge.

Le profil d'amortissement a été modifié à cette occasion de la façon suivante : 3 millions d'euros dus au 1^{er} juillet 2024, 4 millions d'euros au 1^{er} janvier 2025, 2,5 millions d'euros au 1^{er} juillet 2025, 1 million d'euro au 1^{er} juillet 2026, 1 million d'euros au 1^{er} juillet 2027 et 1 million d'euro au 1^{er} juillet 2028.

Ce refinancement inclut les mêmes cas d'exigibilité anticipée (y compris les ratios financiers à respecter) et les mêmes garanties que ceux du nouveau financement de 108 millions d'euros précisés ci-avant.

Comme mentionné pour l'emprunt de 108 millions d'euros et le nouvel emprunt de 20 millions d'euros au 31 décembre 2024, les ratios financiers sont respectés.

Au titre d'une clause de défaut croisé, le non-respect du ratio de "valeur nette des actifs" dans le cadre des emprunts de PlanetArt auprès de la Cathay (cf. note 11.4 ci-dessus), entraîne l'exigibilité anticipée des emprunts Cheyne et du pool SaarLB. L'accélération de la dette a toutefois été rendue non opérante par la signature d'un avenant à la dette Cathay postérieurement à la clôture jusqu'à ce que la cession envisagée pour PlanetArt soit exécutée ou annulée (cf. Note 19, événements post clôture).

Note 12 Capital social

12.1 Capital social

Évolution du capital social

	Unités	Montant en euros
Au 30 juin 2024	57 206 910	57 206 910
Évolution du capital social durant le 1 ^{er} semestre 2024-2025	-	-
AU 31 DÉCEMBRE 2024	57 206 910	57 206 910

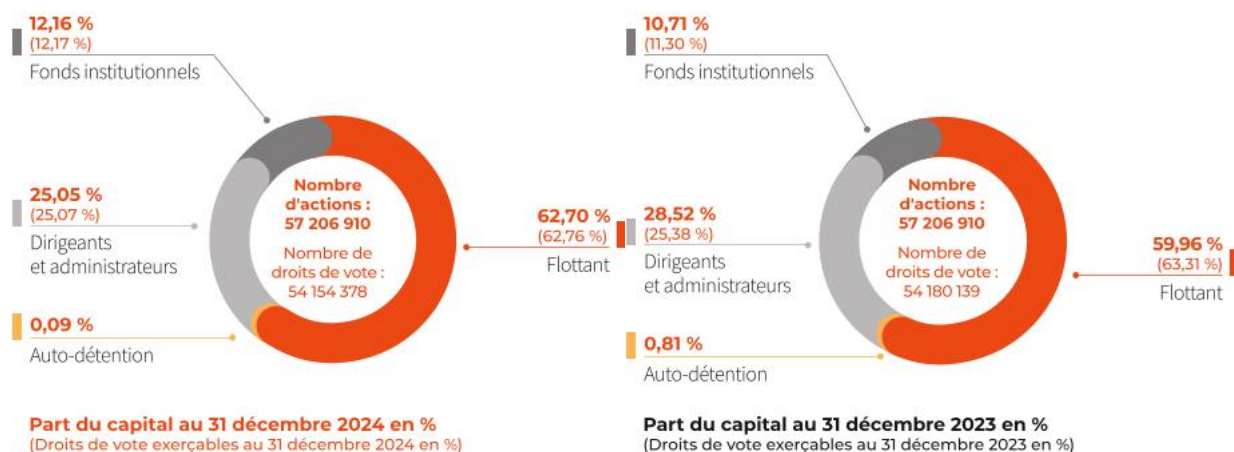
L'évolution du nombre d'actions auto-détenues est telle que ci-dessous :

	Unités
Au 30 juin 2024	540 857
Variation relative au contrat de liquidité (1)	(47 239)
Réduction de moyens du contrat de liquidité	(427 015)
Rachat d'actions de gré à gré	119 859
Actions auto-détenues au porteur	(133 930)
AU 31 DÉCEMBRE 2024 (2)	52 532

(1) 350 138 actions ont été acquises pour 397 377 actions cédées dans le cadre du contrat de liquidité entre le 1^{er} juillet 2024 et le 31 décembre 2024.
(2) 29 559 actions du contrat de liquidité et 22 973 actions auto-détenues au nominatif.

ACTIONNARIAT DE LA SOCIÉTÉ

La répartition de l'actionariat de la Société a été estimée comme suit :



À la connaissance de la Société, il n'existe aucun actionnaire détenant directement ou indirectement plus de 5 % du capital ou des droits de vote autre que (i) Lafayette Investment Holdings LLC, contrôlée par Biarritz Family Trust, détenu par les enfants de M. Marc Goldberg (15,89 %) et (ii) M. Loïc Carrère et la société TabbyCat dont M. Loïc Carrère est le seul actionnaire (5,06 %).

12.2 Autres titres donnant accès au capital et stock-options

Autres titres donnant accès au capital de Claranova SE

	Décembre 2024
Nombre d'actions existantes	57 206 910
Actions auto-détenues	52 532
Nombre d'actions en circulation	57 154 378
Effet dilutif des stock-options	24 510
Effet dilutif des BSA (2017)	375 220
Nombre pondéré d'actions théorique	57 554 108

Autres titres donnant accès au capital des filiales

Au-delà de la conversion des actions Avanquest Software SAS décrite ci-après, pas d'évolution significative relative aux titres donnant accès au capital des filiales par rapport à la situation au 30 juin 2024 (voir Chapitre 2, Note 25 du document d'enregistrement universel 2023-2024).

Avanquest Software SAS

Au 30 juin 2021, Avanquest Software SAS a octroyé une option de souscription d'actions à l'un de ses dirigeants.

Au 31 décembre 2021, l'intégralité des stock-options a été souscrite par le bénéficiaire, soit 2 878 269 stock-options donnant droit à 2 878 269 actions ordinaires de cette entité.

Le 24 décembre 2024, la totalité des actions Avanquest Software SAS détenues par M. Eric Gareau ont été converties en actions Claranova SE (cf. note 1.2 du présent chapitre).

Note 13 Provisions

(en millions d'euros)	Provisions décembre 2024	Provisions Juin 2024
Risques fiscaux ⁽¹⁾	0,1	0,3
Risques sociaux ⁽²⁾	1,5	1,4
Autres	0,4	0,5
Provisions	2,1	2,1

(1) Concernent les risques non relatifs aux impôts sur les bénéfices du pôle Avanquest.

(2) Concernent les réorganisations pour le compte des filiales.

Note 14 Classement IFRS 5 des activités myDevices

Les actifs et passifs des activités destinées à être cédés se présentent de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Notes	Décembre 2024
Écarts d'acquisition		-
Immobilisations incorporelles		0,9
Immobilisations corporelles		-
Droit d'utilisation		0,1
Actifs financiers		-
Actifs d'impôts différés		-
Actif non courant		1,0
Actifs financiers à moins d'un an		-
Stocks et en cours		1,7
Clients et comptes rattachés		0,5
Actifs d'impôts exigibles		-
Autres créances courantes		0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,6
Actif courant		2,9
TOTAL ACTIF		3,9

(en millions d'euros)	Décembre 2024
Capital social	-
Prime d'émission et réserves consolidées	-
Résultat net part du Groupe	-
Capitaux propres part des propriétaires de la société mère	-
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-
Total des capitaux propres	-
Dettes locatives non courantes	-
Dettes financières non courantes	-
Passifs d'impôts différés	-
Provisions non courantes	-
Autres passifs non courants	0,3
Total passif non courant	0,3
Provisions courantes	-
Dettes locatives courantes	0,1
Dettes financières courantes	3,9
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,7
Passifs d'impôts exigibles	-
Autres passifs courants	1,0
Passif courant	5,8
TOTAL PASSIF	6,1

Le compte de résultat des activités destinées à être cédées se présente de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Notes	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois retraité)
Chiffre d'affaires net		4,1	4,8
Matières premières et achats de marchandises		(2,6)	(2,5)
Autres achats et charges externes		(1,0)	(0,9)
Impôts, taxes et versements assimilés		-	-
Charges de personnel		(1,2)	(1,3)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises		(0,4)	(0,3)
Autres charges et produits opérationnels courants		-	-
Résultat opérationnel courant		(1,0)	(0,4)
Autres charges et produits opérationnels		-	-
Résultat opérationnel		(1,0)	(0,4)
Coût de l'endettement financier net		(0,2)	(0,1)
Autres charges financières		-	-
Autres produits financiers		-	0,1
Résultat financier		(0,2)	-
Impôts sur le résultat		-	-
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-
Résultat net des activités abandonnées		(1,2)	(0,4)

Note 15 Tableau des flux de trésorerie consolidés

15.1 Autres éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois)
ÉLÉMENTS SANS IMPACT SUR LA TRÉSORERIE		
ORNANE (étalement frais émission)	-	0,0
Euro PP (étalement frais émission)	-	0,1
OCEANE (étalement frais émission)	-	0,6
Emprunt Cheyne (étalement frais émission)	0,8	-
BPI & Emprunt pdfforge GmbH (étalement frais émission, effet catch up)	0,1	0,1
Amortissement prime de remboursement des OCEANE	-	9,0
Divers	0,2	1,6
ÉLÉMENTS NON LIÉS À L'EXPLOITATION		
Complément de prix – pdfforge	-	0,3
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS SANS INCIDENCE SUR LA TRÉSORERIE OU NON LIÉS À L'EXPLOITATION	1,1	11,6

15.2 Incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie nets lié à l'investissement

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois)
Flux de trésorerie net résultant de l'acquisition de pdfforge GmbH	0,7	-
INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE NET DE LA DISTRIBUTION AUX MINORITAIRES	0,7	-

15.3 Encaissements liés aux emprunts

(en millions d'euros)	S1 2024-2025 (6 mois)	S1 2023-2024 (6 mois)
Nouveaux tirages auprès de la banque Cathay ⁽¹⁾	-	0,3
Nouveaux tirages emprunt Cheyne	18,6	-
ENCAISSEMENTS LIÉS AUX EMPRUNTS	18,6	0,3

(1) Voir note 11.1 du présent chapitre.

2

Note 16 Risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels Claranova estime être exposé à la date du présent rapport financier semestriel sont ceux détaillés au Chapitre 4 du document d'enregistrement universel 2023-2024.

Le Groupe considère être en mesure de faire face à ses échéances pour les 12 mois à venir. En particulier, le reclassement à court terme des dettes Cheyne et pool SaarlB

(valeur brute totale de 140 millions d'euros au 31 décembre 2024) n'a pas d'incidence sur l'appréciation du risque de liquidité compte tenu de la signature de l'avenant mentionné en Note 11.4.

La Société n'a pas identifié de risque ou incertitude complémentaire significatifs à la date du présent document.

Note 17 Évolution des engagements hors bilan

Engagement et garanties donnés

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2023-2024, le Groupe a recensé l'engagement donné suivant :

- Nantissement des titres de la SCEP dans le cadre du nouveau financement de 20 millions d'euros (note 11 du présent chapitre)

Engagements et garanties reçus

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2023-2024, le Groupe n'a pas recensé de nouveaux engagements et garanties reçus.

Note 18 Principales transactions avec les parties liées

Depuis la publication du document d'enregistrement universel 2023-2024, à l'exception de la conversion des actions Avanquest Software SAS détenues par M. Eric Gareau en actions Claranova SE (cf. note 1.2 du présent chapitre), il n'a été conclu aucune autre convention autre que des

conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, intervenue directement ou par personne interposée, entre l'un des membres du Conseil ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % de Claranova SE.

Note 19 Événements postérieurs à la clôture

19.1 Procédures judiciaires engagées par M. Pierre Cesarini à l'encontre du Groupe

Le 16 janvier 2025, le Tribunal du Travail de et à Luxembourg s'est déclaré matériellement incompétent au motif qu'il n'avait pas été établi que M. Pierre Cesarini ait été salarié de la société Claranova Development SARL. Le Tribunal a également condamné M. Pierre Cesarini aux frais et dépens de l'instance.

M. Pierre Cesarini a interjeté appel de ce jugement.

Il est par ailleurs rappelé que M. Pierre Cesarini a initié, le 24 octobre 2024, une procédure de médiation auprès du Centre international d'ADR de la Chambre de Commerce Internationale, procédure à laquelle il a été mis fin le 19 décembre 2024 (cf. Note 1.4). Le 26 février 2025, M. Pierre Cesarini a déposé une requête en arbitrage auprès de la Chambre de Commerce Internationale.

19.2 Cession de PlanetArt

Le 3 mars 2025, la Société a annoncé entrer en discussions exclusives avec le fonds Atlantic Park de General Atlantic Credit et l'équipe de direction de PlanetArt LLC pour une vente potentielle de sa division PlanetArt (y compris PlanetArt Holdings Inc.). Cette transaction potentielle valoriserait la division à environ 160 millions de dollars américains sur une base sans trésorerie et sans dette (ou environ 180 millions de dollars américains de valeur des capitaux propres, y compris la trésorerie excédentaire et les prêts et dettes interentreprises), sous réserve d'ajustements finaux.

Dans le cadre des discussions menées, les deux dirigeants de PlanetArt conserveraient les effets de leurs droits financiers pour la transaction envisagée. Pour mémoire, ils disposent depuis 2012 d'une option de conversion leur donnant droit à 10 % chacun du capital de PlanetArt LLC dans le cadre d'un potentiel événement de liquidité. Par ailleurs, la Société et les dirigeants de PlanetArt ont convenu de suspendre le différend les opposant quant au processus d'acquisition de la SCEP, le temps de la réalisation du projet de cession de PlanetArt (cf. Note 1.1).

Cette transaction reste soumise à la réalisation d'une procédure de due diligence satisfaisante, à la négociation et à l'exécution d'accords définitifs, à des conditions suspensives usuelles en la matière. La réalisation définitive de

l'opération est prévue pour le deuxième trimestre 2025 une fois que toutes les conditions suspensives auront été satisfaites. Le produit de la cession sera affecté, conformément aux engagements de la Société, à un désendettement significatif.

Afin d'accompagner ce processus et s'assurer de l'absence de conflit d'intérêt, le Conseil d'administration de Claranova a mis en place un comité spécial composé de trois administrateurs indépendants, avec la compétence nécessaire pour, entre autres, solliciter une opinion d'expert sur l'équité de cette vente potentielle et soumettre une recommandation au Conseil d'administration.

Compte tenu de l'importance de cette transaction pour Claranova, celle-ci sera soumise au vote des actionnaires de Claranova, ainsi que les détails de l'affectation du produit attendu de la vente.

A ce stade, l'estimation des effets financiers (y compris les indemnités de remboursement anticipé) reste à être précisée. Toutefois, à titre d'information, la valeur comptable (ou quote-part de situation nette) de l'ensemble qui pourrait être cédé s'élève à 36,2 millions d'euros dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2024 et le montant non amorti des charges à étaler au titre de la dette Cheyne s'élève à 10 millions d'euros.

19.3 Emprunts

Le 3 mars 2025, un avenant a été signé avec la Cathay afin de prolonger la maturité de la dette au 31 mars 2025. Cet avenant prévoit notamment une renonciation par Cathay de son droit d'appliquer la clause de défaut au titre du non-respect du ratio de valeur nette des actifs (cf. Note 11.4).

Cette clause a rendu non opérante l'accélération de la dette Cheyne et pool SaarlB jusqu'à ce que la cession envisagée pour PlanetArt soit exécutée ou annulée (cf. Note 11.4).

19.4 Siège social de Claranova Development SARL

Le 5 mars 2025, le siège social de Claranova Development SARL a été transféré au 22, Rue Raymond Poincaré, L-2342 Luxembourg.

19.5 Liquidation Emme Deutschland GmbH

La société EMMÉ Deutschland GmbH a été liquidée le 20 janvier 2025. La société n'avait pas eu d'activité lors des derniers exercices.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} juillet 2024 au 31 décembre 2024

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 consolidés semestriels résumés de la société CLARANOVA, relatifs à la période du 1^{er} juillet 2024 au 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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 consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA
Paris La Défense, 27 mars 2025
Brunot POUGET
Associé

BDO PARIS
Paris, 27 mars 2025
Eric PICARLE
Associé

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Courbevoie, le 27 mars 2025

Eric Gareau

Directeur Général

Glossaire

Action de préférence

Les actions de préférence sont des titres qui se distinguent des actions ordinaires par les prérogatives qui y sont attachées. Ces actions peuvent conférer à leurs détenteurs des droits particuliers à plusieurs niveaux, notamment en matière de droit de vote et de droit au bénéfice.

Auto-détention

Terme désignant la part du capital de la Société détenue par la Société elle-même.

BFR

Besoin en fonds de roulement, somme nécessaire que l'entreprise doit posséder pour payer ses charges courantes en attendant de recevoir le paiement dû par ses clients.

BSA

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

B2B (BtoB)

Business-to-Business, qualifie une activité commerciale entre deux entreprises.

B2C (BtoC)

Business-to-Consumer, qualifie une activité commerciale directe entre une entreprise et un particulier.

Claranova SE

Une société européenne SE ou entreprise européenne est une société qui peut exercer ses activités dans tous les États membres de l'Union européenne sous une forme juridique unique et commune à tous ces États, définie par le droit communautaire.

Convention réglementée

Contrat entre la Société et une personne qui lui est liée (mandataires, associés, etc.) nécessitant l'approbation des actionnaires.

Croissance organique

Croissance du chiffre d'affaires issue du développement des activités, hors impacts des acquisitions et cessions et de la variation des taux de change sur la période considérée.

EBITDA

En anglais, *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*, 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).

E-commerce personnalisé

Ensemble des activités d'impression digitale, de produits photo et cadeaux personnalisés.

Emprunt obligataire de type Euro PP

Euro Private Placement, opération de financement privé entre une entreprise, cotée ou non, et un nombre limité d'investisseurs institutionnels à travers l'émission d'obligations libellées en euro.

Endettement net

L'endettement net correspond au montant d'endettement financier moins le montant de trésorerie disponible.

IASB

International Accounting Standards Board (Bureau international des normes comptables). Organisme international chargé de l'élaboration des normes comptables internationales IAS/IFRS.

IoT

Internet of Things en anglais (Internet des Objets, IdO), 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 (définition de l'Union internationale des télécommunications).

Marge opérationnelle

Ratio du ROC normalisé divisé par le chiffre d'affaires, exprimé en pourcentage.

Normes IAS (International Accounting Standards)

Ancien nom des normes d'informations financières internationales, renommées depuis le 1^{er} avril 2001 « normes IFRS » (*International Financial Reporting Standards*).

Normes IFRS (International Financial Reporting Standards)

Désigne les normes d'informations financières internationales depuis le 1^{er} avril 2001. Ces normes sont destinées à standardiser la présentation des données comptables échangées au niveau international.

OCEANE

Obligation convertible échangeable en actions nouvelles ou existantes, désigne des titres à caractère obligataire émis par une société qui donnent le droit, mais non l'obligation, à leur détenteur, de les convertir en actions, à tout moment ou sur une période donnée.

ORNANE

Obligation remboursable en numéraire et en actions nouvelles et existantes, désigne une forme d'obligation convertible offrant à son porteur la possibilité d'être remboursé en numéraire ou en actions.

Parties liées

Au sens de la réglementation IFRS, pour une entreprise : tout actionnaire personne morale exerçant un contrôle ou une influence notable sur la société, les actionnaires ayant un droit de vote significatif, les entreprises associées ou co-contrôlées, toute société ayant un dirigeant/mandataire commun avec la société, les membres des organes de surveillance et de direction.

PDF

Sigle de Portable Document Format. Format d'échange de documents électroniques qui permet de transmettre des documents contenant du texte, des graphiques, des images et de la couleur.

PGE (Prêt Garanti par l'État)

Prêt contracté dans le cadre des aides gouvernementales mises en place par le gouvernement français dans son plan de soutien à l'économie en réponse à la pandémie de Covid-19.

Profit opérationnel

Le profit opérationnel correspond à la performance opérationnelle des activités en termes de résultat opérationnel courant (ROC) normalisé.

Profit net

Le profit net correspond au profit du Groupe en termes de résultat net.

Pure player

Anglicisme employé pour définir une entreprise œuvrant dans un seul secteur d'activité.

Résultat net ajusté

Le résultat net ajusté correspond au résultat net avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, avant les autres charges et produits opérationnels, avant la variation de la juste valeur des instruments financiers et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

Résultat net part du Groupe ajusté

Le résultat net part du Groupe ajusté correspond au résultat net part du Groupe avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, avant les autres charges et produits opérationnels, avant la variation de la juste valeur des instruments financiers et hors impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

Résultat opérationnel courant normalisé

Résultat opérationnel courant (ROC) normalisé est un agrégat non strictement comptable utilisé pour mesurer la performance opérationnelle des activités. Il correspond au Résultat opérationnel courant avant impact des paiements fondés sur des actions, y compris charges sociales afférentes, des dotations aux amortissements et de l'impact IFRS 16 sur la comptabilisation des contrats de location.

Résultat opérationnel courant

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

Résultat opérationnel

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

Revenu récurrent

Le chiffre d'affaires récurrent est un agrégat non strictement comptable, qui correspond à des ventes générant elles-mêmes des revenus futurs, à investissement marketing additionnel nul, et qu'il est possible de prévoir avec un degré de certitude relativement élevé sur la base de données historiques.

SaaS

Anglicisme employé pour définir un logiciel, ensemble de programmes et de procédures nécessaires au fonctionnement d'un système informatique.

Software

Software as a Service, logiciel en tant que service. Logiciel hébergé, accessible à distance et dont la facturation est réalisée sous forme d'abonnement.

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.

Taux d'intérêt effectif (TIE)

Le taux d'intérêt effectif représente le taux annuel capitalisé annuellement équivalent au taux d'intérêt nominal d'un emprunt ou d'un produit financier.

UGT (Unité Génératrice de Trésorerie)

Une unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe d'actifs identifiables générant des rentrées de trésorerie indépendantes de celles qui découlent d'autres actifs ou groupe d'actifs.



Conception graphique de ce document par PricewaterhouseCoopers Advisory

Contact : fr_content_and_design@pwc.com

Crédits photos : Shutterstock - Adobe Stock - Michael Ayach



Immeuble Adamas
2 rue Berthelot
CS 80141
92414 COURBEVOIE CEDEX

+33 1 41 27 19 75
contact@claranova.com
www.claranova.com

Société européenne à conseil
d'administration au capital
de 57 206 910 €
RCS Nanterre B 329 764 625
NAF 7010Z
TVA Intracommunautaire
FR 05 329 764 625