



Comptes semestriels consolidés résumés définitifs ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes, arrêtés par le Directoire et revus par le Conseil de Surveillance le 27 mars 2018

**Forte croissance de 33%<sup>1</sup> du chiffre d'affaires semestriel à 89,9 M€**

**Croissance profitable : ROC normalisé<sup>2</sup> à +2,8 M€, en amélioration de 4,4 M€ sur le semestre**

**Forte progression de la rentabilité du groupe avec un ROC semestriel positif de +1,3M€**

**Flux de trésorerie d'exploitation à +12,5 M€ sur 6 mois portant la trésorerie nette à 43,4 M€**

Paris, France – le 28 mars 2018. Le groupe Claranova enregistre sur le premier semestre de son exercice (1<sup>er</sup> juillet - 31 décembre 2017) d'excellentes performances opérationnelles et acte son **retour à la rentabilité**<sup>3</sup>.

| <i>en millions d'euros</i>                     | 2017<br>Juillet - Décembre | 2016<br>Juillet - Décembre |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                      | <b>89,9</b>                | <b>71,9</b>                |
| <b>Résultat opérationnel courant normalisé</b> | <b>2,8</b>                 | <b>(1,6)</b>               |
| <i>ROC normalisé en % du CA</i>                | <i>3,1%</i>                | <i>-2,2%</i>               |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>           | <b>1,3</b>                 | <b>(2,0)</b>               |
| Résultat opérationnel                          | 0,2                        | (2,2)                      |
| Résultat net                                   | (0,6)                      | (1,9)                      |
| Résultat net Part du Groupe                    | (0,3)                      | (1,9)                      |
| <b>Trésorerie nette</b>                        | <b>43,4</b>                | <b>22,4</b>                |

## Forte hausse de la rentabilité opérationnelle

Claranova clôture ce premier semestre avec un chiffre d'affaires de 89,9 M€, en hausse de 33%<sup>1</sup> et affiche un **Résultat Opérationnel Courant positif** à 1,3 M€ (contre -2 M€ sur le premier semestre de l'exercice 2016-2017), ainsi qu'un **Résultat Opérationnel positif** pour la première fois depuis plusieurs années. Ces excellents résultats prouvent la pertinence de la stratégie mise en place lors de la réinvention du Groupe en 2015 : de forts investissements sur PlanetArt qui ont permis de faire croître le chiffre d'affaires du Groupe de façon significative, croissance devenue rentable, la focalisation de la division Avanquest sur la profitabilité, et le développement commercial de l'activité myDevices. De façon simplifiée, la rentabilité<sup>4</sup> sur les 18 M€ de chiffre d'affaires additionnels réalisés sur le semestre

<sup>1</sup> A taux de change constant

<sup>2</sup> Le ROC normalisé est l'agrégat utilisé dorénavant pour suivre la rentabilité opérationnelle des différentes activités (remplace l'EBITDA ajusté). Il correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des dotations aux amortissements et des paiements fondés sur des actions.

<sup>3</sup> En termes de Résultat Opérationnel Courant.

<sup>4</sup> Considérée ici comme étant le ROC normalisé.

ressort implicitement à + 24%.

Le Résultat Opérationnel Courant normalisé (ROC normalisé) du Groupe est positif et en nette amélioration. Il passe de -1,6 million d'euros au premier semestre 2016-2017 à +2,8 millions d'euros au premier semestre 2017-2018, marquant ainsi le **retour du Groupe à la profitabilité**.

Ce retour à l'équilibre est lié aux très bonnes performances de ses activités PlanetArt et Avanquest qui affichent des ROC normalisés positifs et en forte progression.

## Amélioration de la rentabilité du Groupe de -2,2% à 3,1%, soit +5,3% grâce à Avanquest et PlanetArt

| en millions d'euros   | PlanetArt          |                    | Avanquest          |                    | myDevices          |                    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                       | 2017<br>Juil.-Déc. | 2016<br>Juil.-Déc. | 2017<br>Juil.-Déc. | 2016<br>Juil.-Déc. | 2017<br>Juil.-Déc. | 2016<br>Juil.-Déc. |
| Chiffre d'affaires    | 69,2               | 49,6               | 19,7               | 21,1               | 1,0                | 1,3                |
| <b>ROC normalisé</b>  | <b>3,7</b>         | <b>0,4</b>         | <b>1,2</b>         | <b>0,5</b>         | <b>(2,1)</b>       | <b>(2,4)</b>       |
| ROC normalisé % de CA | 5,4%               | 0,8%               | 6,0%               | 2,2%               | n.r. <sup>5</sup>  | n.r.               |

PlanetArt continue sa forte progression et confirme la performance de son modèle économique en affichant un ROC normalisé de +3,7 M€, soit 5% du CA. Ce dernier est neuf fois plus élevé que lors du premier semestre 2016-2017, tout en maintenant une croissance de l'activité très élevée (+40%) et des investissements marketing en hausse de +35%.

Le résultat opérationnel suit la même trajectoire et redevient également positif pour s'élever à 0,2 M€ contre -2,2 M€ lors du premier semestre 2016-2017.

Le résultat net part du Groupe, quasiment à l'équilibre, se porte à -0,3 M€ contre une perte de 1,9 M€ l'an passé.

## Capitaux propres renforcés et amélioration de la trésorerie à 43,5 M€

| en millions d'euros        | 31 déc.<br>2017 | 30 juin<br>2017 | en millions d'euros         | 31 déc.<br>2017 | 30 juin<br>2017 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Écarts d'acquisition       | -               | -               | <b>Capitaux propres</b>     | <b>17,2</b>     | <b>1,3</b>      |
| Autres actifs non courants | 1,6             | 2,0             | Dettes financières          | 0,3             | 1,1             |
| Actif courant              | 14,9            | 11,0            | Autres passifs non courants | 0,6             | 0,7             |
| <b>Trésorerie</b>          | <b>43,5</b>     | <b>17,1</b>     | Autres passifs courants     | 41,7            | 26,9            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>         | <b>59,9</b>     | <b>30,0</b>     | <b>TOTAL PASSIF</b>         | <b>59,9</b>     | <b>30,0</b>     |

Ces excellents résultats opérationnels contribuent au 31 décembre 2017 à consolider la situation financière très saine du Groupe, avec **un renforcement des capitaux propres** (qui progressent de 16,0 M€) et un niveau de trésorerie élevé à 43,5 M€. Il est à noter que la saisonnalité de l'activité sites web de PlanetArt sur le dernier trimestre de l'année, génère habituellement un pic de trésorerie à fin décembre, pour revenir à un niveau plus normatif à fin mars.

<sup>5</sup> n.r = non représentatif

## 12,5 M€ de flux de trésorerie d'exploitation sur le semestre

| en millions d'euros                            | 2017-2018<br>Juil.-Déc. | 2016-2017<br>Juil.-Déc. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flux de trésorerie lié à l'exploitation</b> | <b>12,5</b>             | <b>7,7</b>              |
| Flux de trésorerie net lié à l'investissement  | 13,2                    | 0,5                     |
| Flux de trésorerie net liés au financement     | 1,7                     | 3,3                     |
| <b>Variation de trésorerie</b>                 | <b>27,4</b>             | <b>11,4</b>             |

Le Groupe confirme sa capacité à générer des **flux de trésorerie d'exploitation** positifs qui atteignent les **12,5 M€** sur le premier semestre de l'exercice 2017-2018 (en amélioration de 4,8 M€ par rapport au premier semestre 2016-2017).

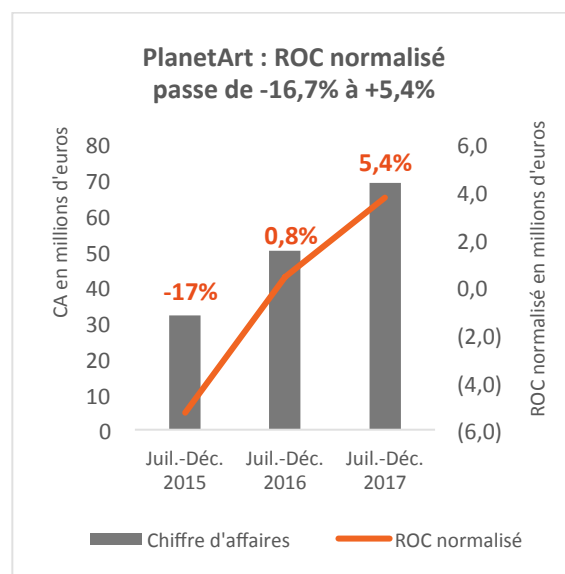
Les flux de trésorerie liés à l'investissement sont de 13,2 M€, suite principalement à l'entrée d'investisseurs externes dans les divisions PlanetArt et myDevices, ce qui illustre l'adhésion d'acteurs du secteur à la stratégie du Groupe.

## Profitabilité en forte hausse sur les trois divisions

### PlanetArt : Amélioration de la rentabilité de 0,8% à 5,4% malgré des investissements marketing en hausse de 35%

À l'image des semestres précédents, l'activité du Groupe continue d'être portée par **l'excellente performance de PlanetArt** dont les revenus s'élèvent à 69,2 M€ sur le premier semestre en progression de 49% à taux de change constant.

L'activité de la division bénéficie de la forte hausse du chiffre d'affaires de ses applications mobiles liée à l'accélération de ses investissements afin d'acquérir de nouveaux clients, et à la confirmation des excellentes performances de FreePrints Photobooks. Cette activité est à présent largement profitable, tout en maintenant la hausse de ses investissements marketing (+35 % par rapport à l'exercice précédent), démontrant la validité de son modèle économique. Ainsi, sur le premier semestre de l'exercice 2017-2018, PlanetArt affiche **un ROC normalisé de +3,7 M€ sur le semestre, soit 5,4% du CA** (contre 0,4 M€ ou 0,8% du CA lors du premier semestre de l'exercice 2016-2017) malgré une hausse de 35% du budget marketing.



## Avanquest : Stratégie de consolidation amorcée

La division **Avanquest** poursuit avec succès sa stratégie de focalisation sur la profitabilité et affiche, sur le premier semestre de l'exercice 2017-2018, un **ROC normalisé de +1,2 M€, représentant 6,0% du CA** (contre 0,5 M€ ou 2,2% du CA lors du premier semestre de l'exercice 2016-2017).

Comme indiqué ces derniers mois, la division Avanquest développe une stratégie de consolidation dans le but de devenir un leader européen dans la monétisation de trafic. Cette stratégie s'est amorcée avec l'annonce le 26 mars 2018 de la signature d'un accord en vue de la prise de contrôle d'un groupe canadien de trois sociétés : Upclick, Lulu Software et Adaware.

Ce groupe international du secteur de l'Internet, présent dans la plupart des pays du monde, est positionné sur les trois activités suivantes :

- La gestion de transactions e-commerce grâce à **Upclick**, une des plateformes les plus modernes au monde ;
- La gestion documentaire et les applications PDF avec **Lulu Software**, acteur majeur de solutions PDF dans le monde au travers de sa solution SODA PDF ;
- La sécurité internet avec les solutions antivirus et de sécurisation **Adaware** connues mondialement.

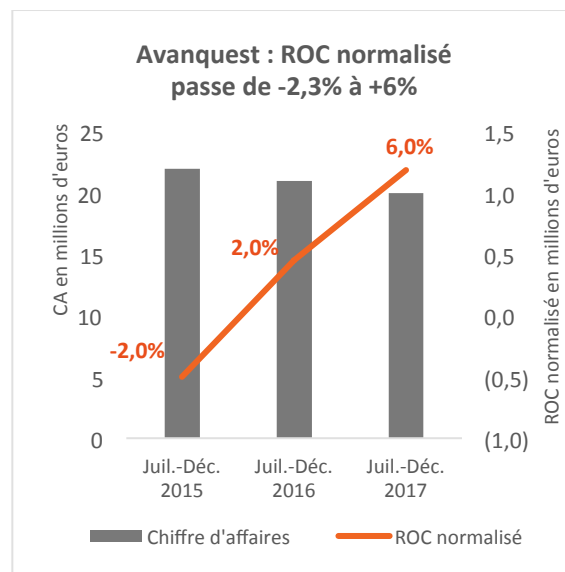
L'ensemble de ce groupe représente un chiffre d'affaires d'environ 34,7 MUSD pour un EBITDA de 5,3 MUSD<sup>6</sup>.

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

L'intégration des nouvelles entités devrait générer des synergies significatives dans le futur, permettant d'anticiper une nette amélioration du taux de marge de cette division.

Cet accord marque la première étape dans la concrétisation de l'ambition d'Avanquest de devenir, à moyen terme, un acteur européen réalisant plus de 100M€ de chiffre d'affaires avec une profitabilité de 15% à 20%.

## myDevices : Des partenariats très prometteurs



<sup>6</sup> Chiffres non audités pour l'année 2017

**myDevices**, malgré un chiffre d'affaires encore non significatif, fédère désormais une communauté de **plus de 530 000 développeurs** autour de sa technologie Cayenne contre 150 000 il y a seulement douze mois. Comme attendu, le chiffre d'affaires généré par myDevices diminue en raison de la fin programmée des ventes de logiciels en mode embarqué alors que les activités IoT n'ont pas encore pris la relève. Le ROC normalisé, bien qu'en amélioration, reste négatif, impacté par les investissements nécessaires pour assurer le développement de cette division.

Les partenariats stratégiques annoncés récemment avec des grands opérateurs tels **que Sprint (États-Unis) et Dr. Peng (Chine)** devraient permettre d'implémenter des **premières sources de monétisation dès cette année**, avec le déploiement attendu de solutions verticales « IoT in a Box ».

Pierre Cesarini, PDG du groupe Claranova, déclare : « *En partant de l'idée de l'impression sur mobile, nous avons construit en quelques années PlanetArt, une activité de plus 69 M€ de chiffre d'affaires sur ce semestre avec 5% de ROC normalisé. Avec myDevices, nous avons développé des technologies uniques dans le monde de l'Internet des Objets, ce qui nous a permis de signer des accords stratégiques avec des groupes de renommée mondiale comme Sprint, Semtech ou Dr. Peng. Après avoir restructuré l'activité historique d'Avanquest, nous venons d'annoncer notre première acquisition constituant la première étape de notre ambition de devenir un acteur européen majeur du monde de l'Internet. Nous sommes enfin très heureux aujourd'hui de présenter une activité globale avec un résultat positif. Beaucoup de chemin a donc été parcouru en seulement trois ans, et nous pensons que ce n'est que le début : chacune de nos trois activités a devant elle un potentiel encore considérable.* »

**Les comptes et le rapport financier semestriel sont disponibles sur le site de Claranova : [www.claranova.com](http://www.claranova.com)**

#### Prochaines communications :

Chiffre d'affaires 3<sup>ème</sup> trimestre 2017-2018 : 15 mai 2018

Chiffre d'affaires annuel 2017-2018 : 8 août 2018

Résultats annuels 2017-2018 : 2 octobre 2018

Ligne téléphonique dédiée aux actionnaires individuels : 0 811 04 59 39 (appels facturés 0,05€ la minute + prix d'un appel local).  
Ligne ouverte du mardi au jeudi de 14h à 16h.

À propos de Claranova :

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

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

## Annexe

## ROC normalisé

Le ROC normalisé est l'agrégat utilisé pour suivre la rentabilité opérationnelle des différentes activités. Il correspond au Résultat Opérationnel Courant avant impact des Dotations aux Amortissements et des paiements fondés sur des actions.

| <i>en millions d'euros</i>           | 2017-2018<br>Juil.-Déc. | 2016-2017<br>Juil.-Déc. |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b> | <b>1,3</b>              | <b>(2,0)</b>            |
| Dotations aux amortissements         | 0,3                     | 0,4                     |
| Paiements fondés sur des actions*    | 1,2                     | (0,0)                   |
| <b>ROC normalisé</b>                 | <b>2,8</b>              | <b>(1,6)</b>            |

\* Charges non cash liées à l'émission d'actions gratuites et de stock-options

Sur le premier semestre de l'exercice 2017-2018, le ROC normalisé correspond au Résultat Opérationnel Courant retraité des dotations aux amortissements pour 0,3 M€, ainsi que de la charge liée à l'attribution d'actions gratuites et de stock-options, soit des charges sociales de 0,3 M€ et une charge IFRS 2 (sans impact sur la trésorerie) de 0,9 M€.

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

|                                 | PlanetArt               | myDevices               | Avanquest               | Claranova               |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>en millions d'euros</i>      | 2017-2018<br>Juil.-Déc. | 2017-2018<br>Juil.-Déc. | 2017-2018<br>Juil.-Déc. | 2017-2018<br>Juil.-Déc. |
| Chiffre d'affaires              | 69,2                    | 1,0                     | 19,7                    | 89,9                    |
| <b>EBITDA ajusté</b>            | <b>3,7</b>              | <b>(2,1)</b>            | <b>1,1</b>              | <b>2,7</b>              |
| <i>EBITDA ajusté en % de CA</i> | 5%                      | <i>n.r.</i>             | 6%                      | 3%                      |