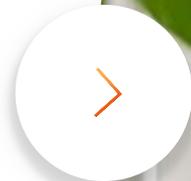


# One Claranova : Cap sur la croissance rentable

## Supplément #1

claranova



## Une nouvelle ère

- One Claranova, notre approche pour une croissance rentable



Une équipe alignée  
avec le même état  
d'esprit



Une forte expérience  
opérationnelle combinée  
à une base de plus de  
100 millions d'utilisateurs  
actifs



Créer de la valeur grâce  
à l'innovation produit, l'IA  
et la data



Explorer des alternatives en  
vue de détenir 100 % des  
actifs stratégiques « core »

# Trois piliers pour une croissance rentable

claranova

Devenir un **groupe plus intégré d'envergure internationale** plutôt qu'une holding

**Capitaliser sur l'IA et la data** pour conquérir et fidéliser les clients

**Exploiter des synergies** pour optimiser la performance

**One Claranova, notre nouvelle stratégie**  
pour une meilleure performance financière

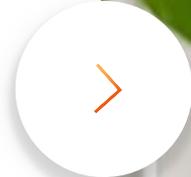
# Maximiser la valeur actionnariale à long terme



**KPIs et objectifs communs**

# Notre ambition financière

claranova



## Notre engagement envers les actionnaires

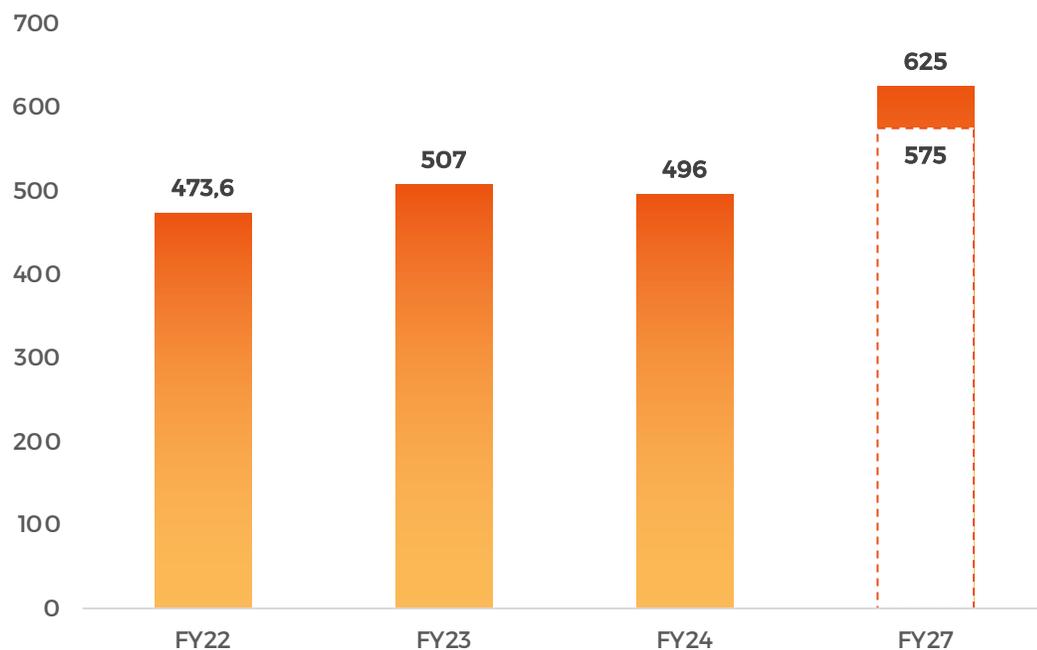
### — Croissance du chiffre d'affaires :

- Revenu total entre 575-625 millions d'euros représentant une croissance annuelle moyenne entre 5% et 8% d'ici FY2027<sup>1</sup>

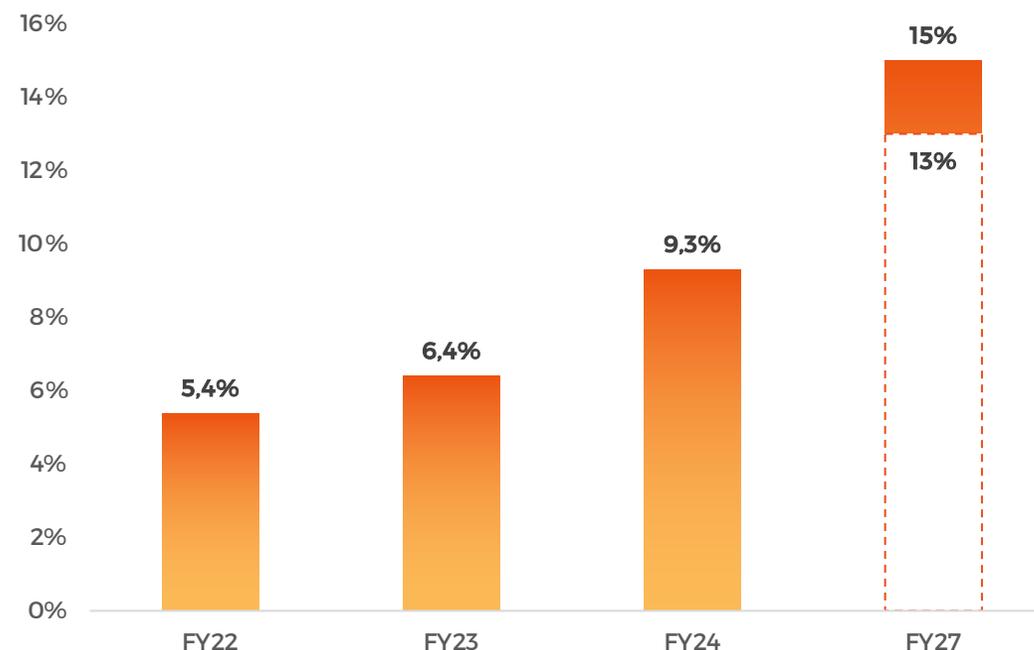
### — Améliorer la rentabilité :

- ROC normalisé entre 13 % et 15% d'ici à l'exercice 2026-2027<sup>1</sup>

Chiffre d'affaires (M€)



ROC normalisé vs Chiffre d'affaires



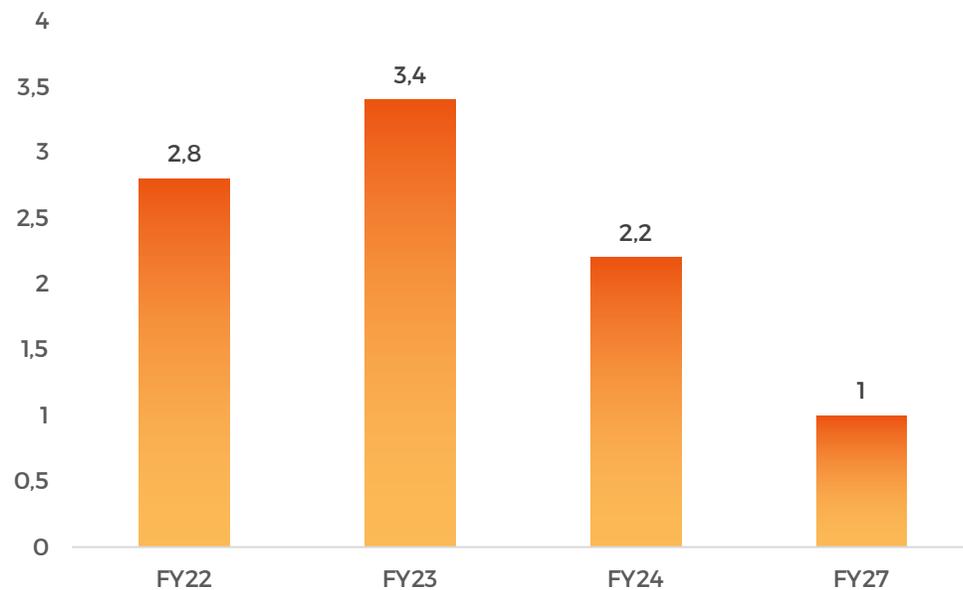
<sup>1</sup> Hors effets de change potentiels,

## Notre engagement envers les actionnaires

### ● Réduire le ratio d'endettement net:

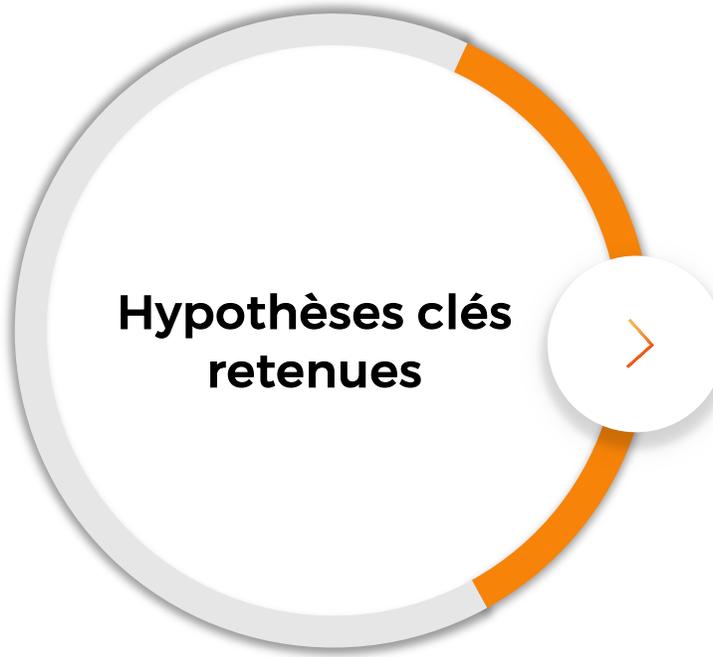
- Dette financière nette sur ROC normalisé inférieure à 1x à la fin de l'exercice FY26-27

Ratio de levier



### ● Maîtriser la dette

- Renforcement du bilan
- Utiliser le cash-flow opérationnel pour réduire la dette
- Diminuer le coût de la dette



## Hypothèses clés retenues

- **Pas de croissance externe** *[N/A SCEP : integration globale PlanetArt]*
- **myDevices n'est pas intégré** dans nos projections *(P&L ou cession)*
- **“Non core US”** est intégré aux projections même s'il est voué à être cédé
- Synergies estimées intégrées

## Notre engagement envers les actionnaires

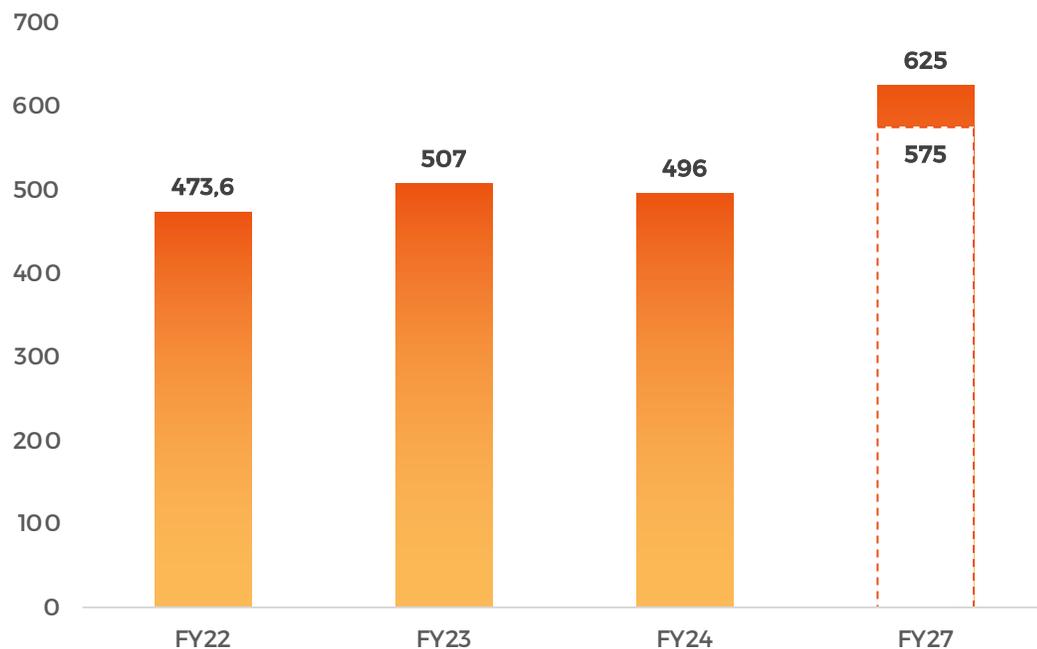
### — Croissance du chiffre d'affaires :

- Revenu total entre 575-625 millions d'euros représentant une croissance annuelle moyenne entre 5% et 8% d'ici FY2027<sup>1</sup>

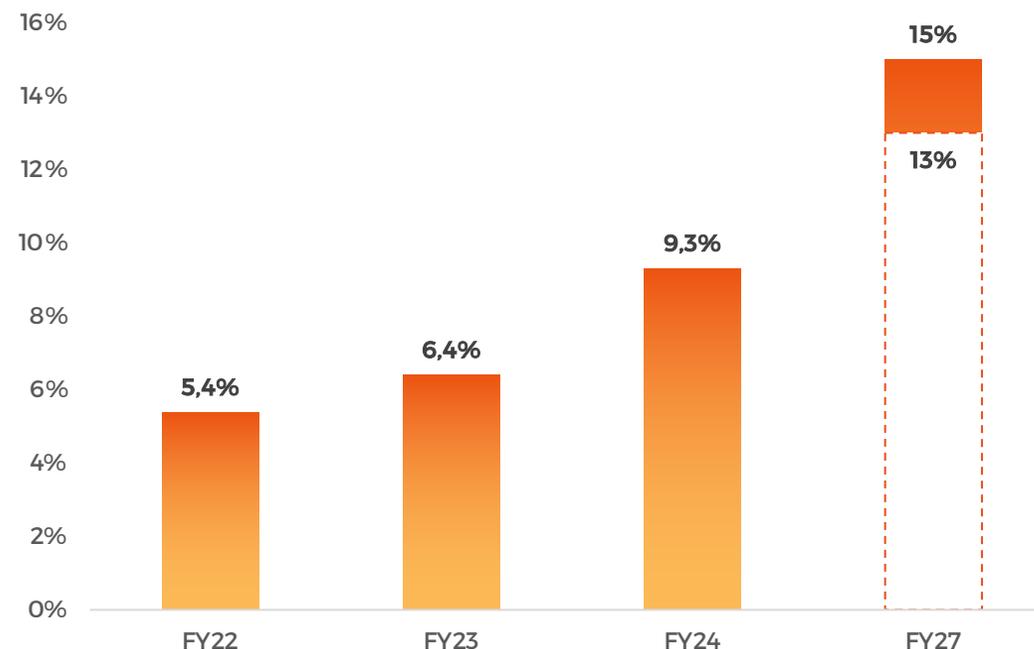
### — Améliorer la rentabilité :

- ROC normalisé entre 13 % et 15% d'ici à l'exercice 2026-2027<sup>1</sup>

Chiffre d'affaires (M€)



ROC normalisé vs Chiffre d'affaires



<sup>1</sup> Hors effets de change potentiels,

## Ambition financière FY2027 (*estimé*)

<i>En M€ / % du CA</i>	FY 2022-2023	FY 2023-2024	Ambition financière FY2027 ( <i>estimé</i> )	
Revenus	507	496	+5-8% TCAM	[575-625]
Coûts des produits vendus « COGS »*	50%	45%		↓
Marketing variable « VM »*	21%	21%		ou
Charges d'exploitation « OPEX »*	24%	25%		↓
ROC normalisé	32,5	45,9	+63-104%	13-15%

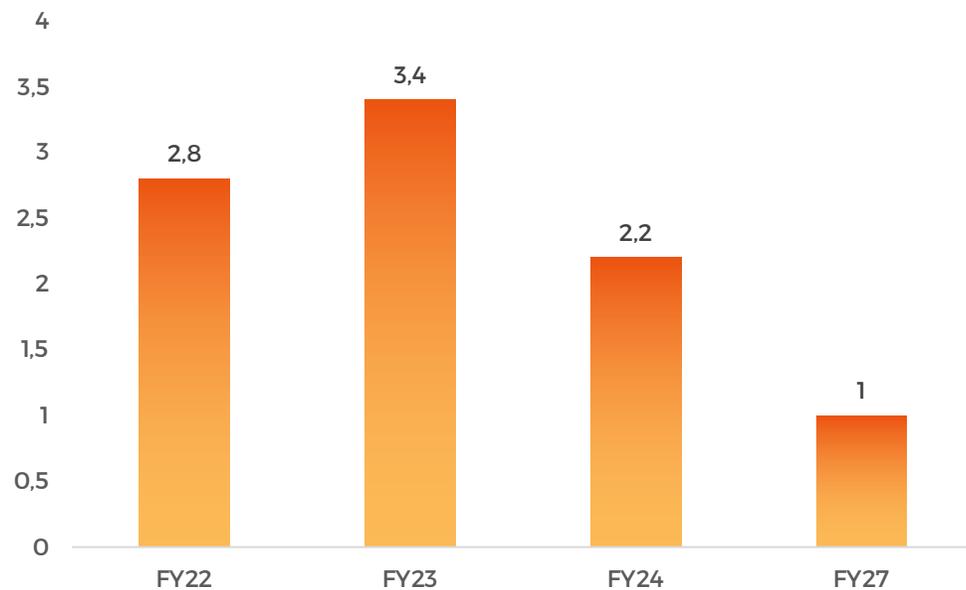
\*Agrégats et données de gestion non auditées

## Notre engagement envers les actionnaires

### — Réduire le ratio d'endettement net:

- Dette financière nette sur ROC normalisé inférieure à 1x à la fin de l'exercice FY26-27

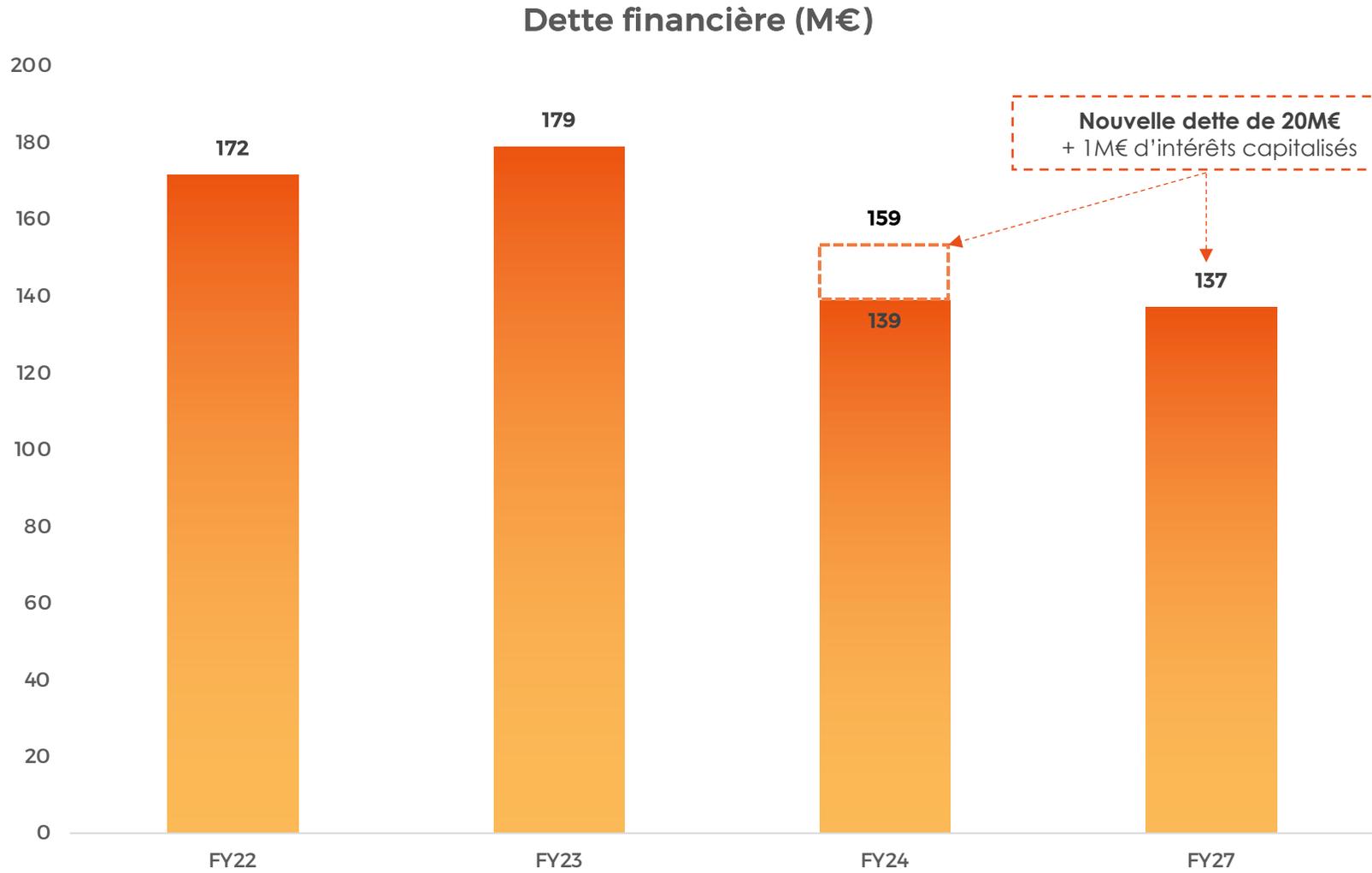
Ratio de levier



### — Maîtriser la dette :

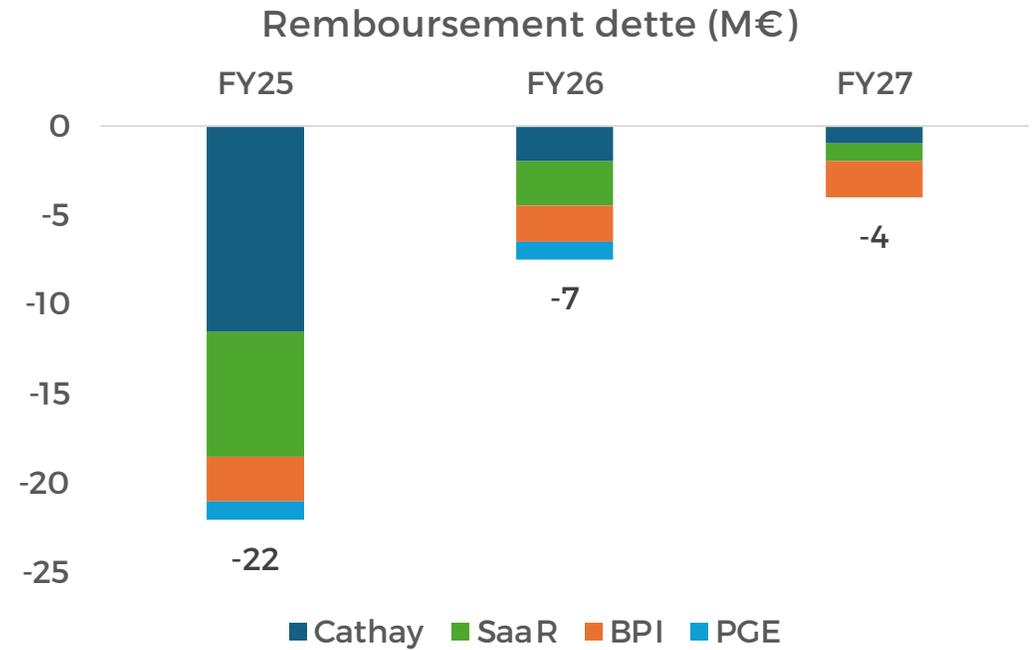
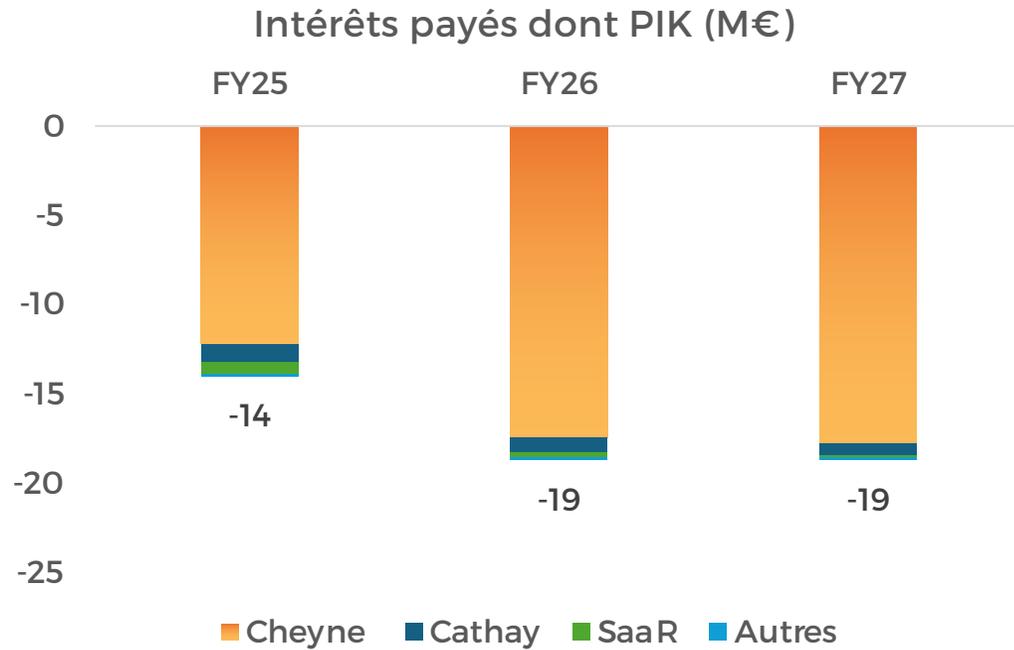
- Renforcement du bilan
- Utiliser le cash-flow opérationnel pour réduire la dette
- Diminuer le coût de la dette

# Évolution de la dette financière – *Actualisée post opération du 11 novembre 2024*



- Au terme de notre plan :
- Dette de Cheyne Capital ainsi que SAAR LB
  - **Toutes les autres dettes sont remboursées** avec nos flux de trésorerie
  - Travail sur la réduction du coût de la dette

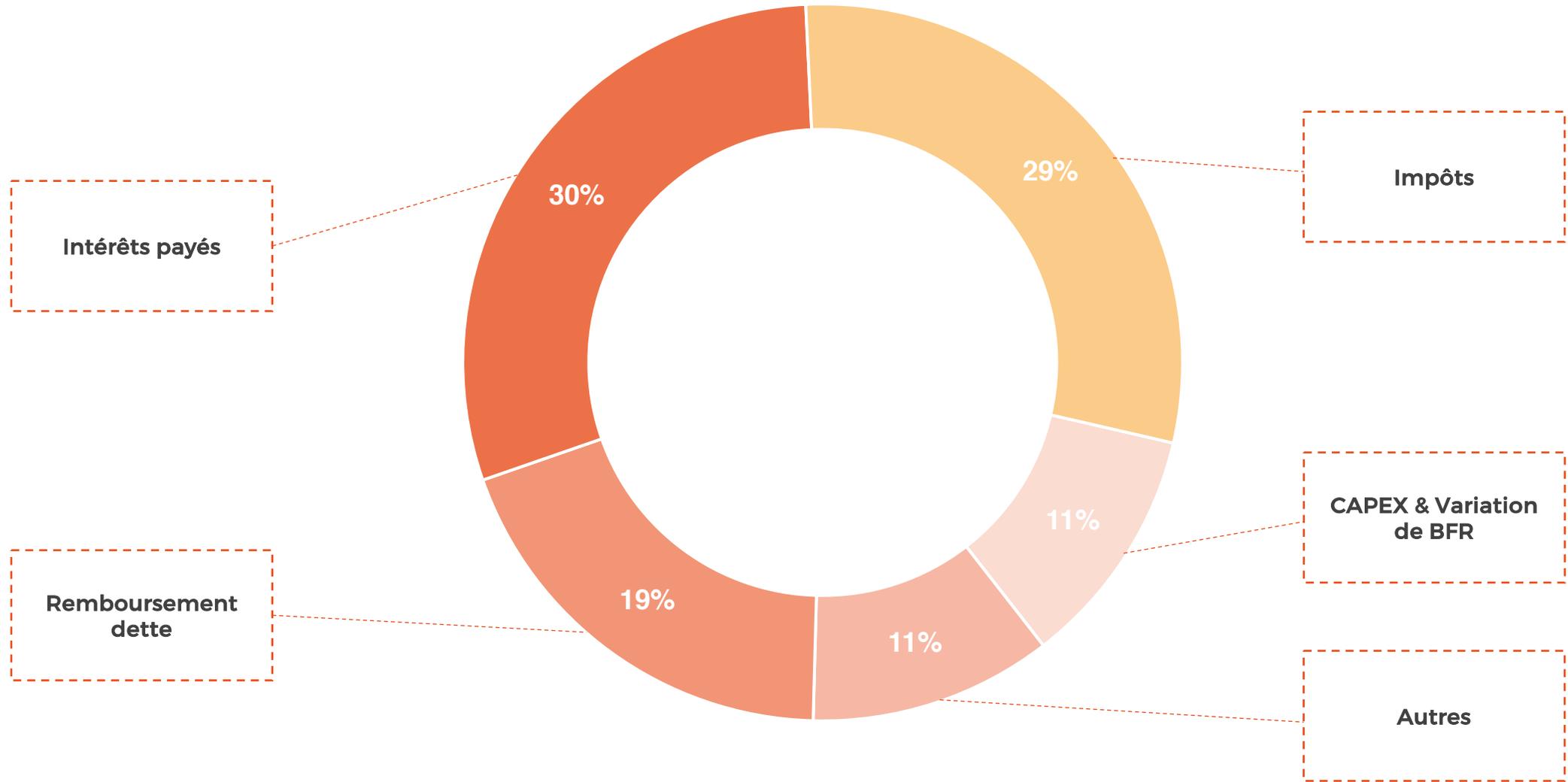
## Intérêts payés et dettes remboursées (*estimation*) : FY2025E-FY2027E



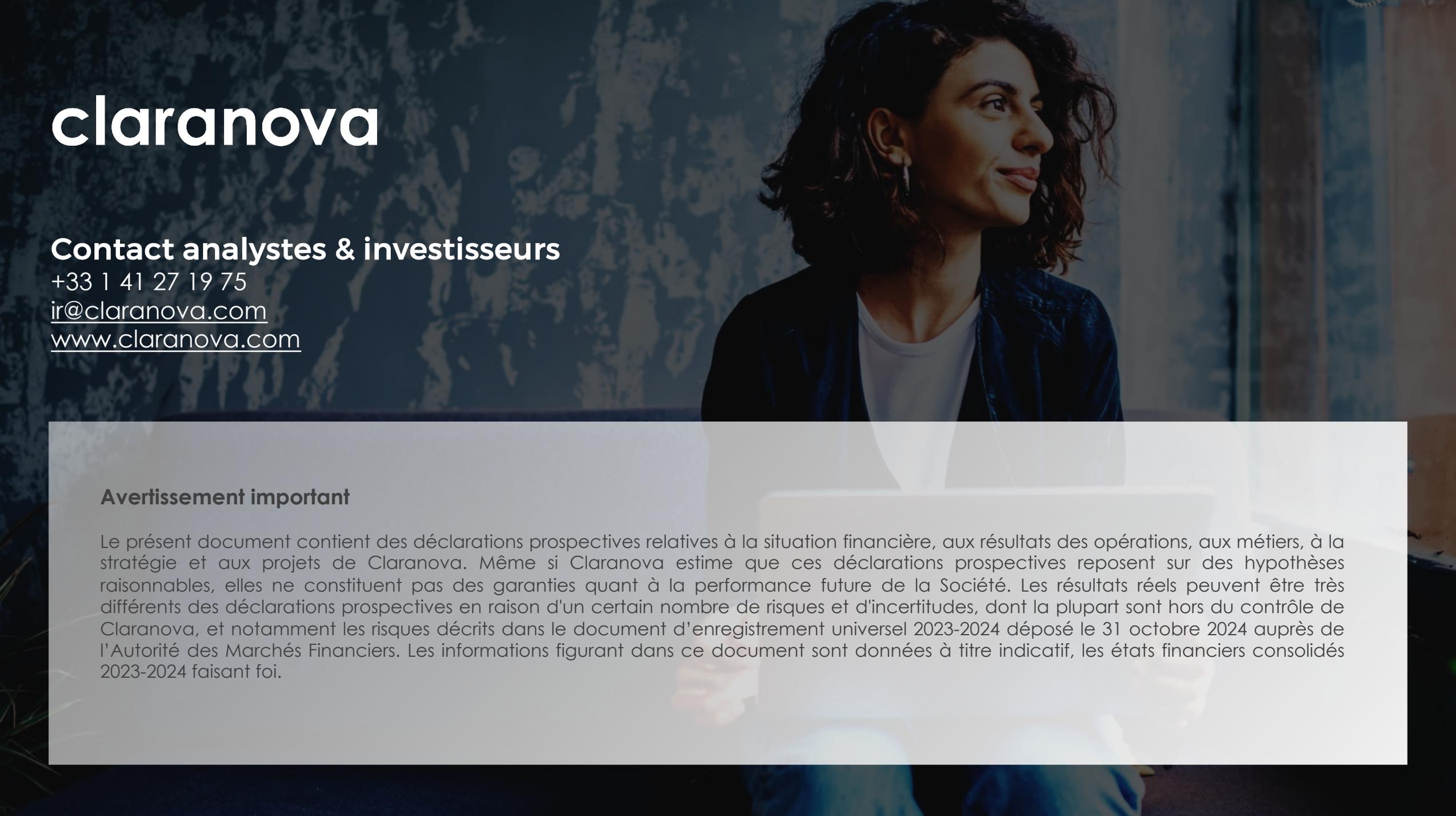
- **51 M€** d'intérêts payés sur la période
- **47 M€** d'intérêts payés à Cheyne : PIK payé en numéraire à partir de FY26 (à 3,25% vs 3,75% si capitalisé)

- **33 M€** de dettes remboursées sur la période
- **14 M€** pour Cathay et **11 M€** pour le Pool SaarLB

## Flux de trésorerie négatifs estimés : FY2024 à FY2027E\*



\*Illustration informative des principaux flux de trésorerie négatifs attendus



# claranova

## Contact analystes & investisseurs

+33 1 41 27 19 75

[ir@claranova.com](mailto:ir@claranova.com)

[www.claranova.com](http://www.claranova.com)

### Avertissement important

Le présent document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats des opérations, aux métiers, à la stratégie et aux projets de Claranova. Même si Claranova estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Les résultats réels peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors du contrôle de Claranova, et notamment les risques décrits dans le document d'enregistrement universel 2023-2024 déposé le 31 octobre 2024 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Les informations figurant dans ce document sont données à titre indicatif, les états financiers consolidés 2023-2024 faisant foi.