

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2021

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du Groupe Lectra pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021, clos le 30 septembre.

Ces comptes intègrent les acquisitions de Gerber Technology, consolidée depuis le 1^{er} juin 2021, de Neteven, depuis le 28 juillet 2021, et de Gemini CAD Systems, depuis le 27 septembre 2021 (les « Acquisitions 2021 »). Ils n'ont pas fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

Pour permettre une meilleure analyse des comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois du Groupe, les comptes de Lectra avant prise en compte des Acquisitions 2021 (« Périmètre Lectra 2020 ») et ceux des Acquisitions 2021 sont analysés séparément. Pour le Périmètre Lectra 2020, les comparaisons entre 2021 et 2020 sont données, sauf indication contraire, aux cours de change 2020 (à « données comparables »).

L'analyse des commandes de nouveaux systèmes est faite au travers de deux indicateurs : d'une part, le montant des logiciels vendus séparément sous forme de licences perpétuelles (« Licences perpétuelles de logiciel »), des équipements et de leurs logiciels embarqués (également vendus sous forme de licences perpétuelles) et des services non récurrents, d'autre part la valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels, pour les offres en mode *Software as a Service* (SaaS). L'analyse des commandes est limitée au Périmètre Lectra 2020.

Le chiffre d'affaires correspondant aux commandes de licences perpétuelles de logiciel est enregistré dans la rubrique du même nom ; celui correspondant aux logiciels embarqués l'est dans la rubrique « Équipements et leurs logiciels », comme précédemment. Les logiciels vendus sous forme d'abonnement génèrent, quant à eux, du chiffre d'affaires dans la rubrique « Abonnements logiciels ».

Les tableaux détaillés et les variations à données comparables des commandes de nouveaux systèmes, du chiffre d'affaires et du compte de résultat du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2021 figurent dans les compléments d'information au présent rapport, à partir de la page 9. Ces tableaux permettent d'identifier l'impact des Acquisitions 2021 sur le chiffre d'affaires et les résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2021.

Afin de permettre une meilleure mesure des résultats après l'acquisition de Gerber Technology, le Groupe a décidé d'utiliser l'EBITDA courant (hors éléments à caractère non récurrent) pour la mesure de sa performance opérationnelle.

1. SYNTHÈSE DE L'ACTIVITÉ DU TROISIÈME TRIMESTRE 2021

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021 s'élève à 115,3 millions d'euros, et fait plus que doubler, à données réelles, par rapport au troisième trimestre 2020.

L'EBITDA courant atteint 20,1 millions d'euros, en progression de 76 % à données réelles et la marge d'EBITDA courante s'établit à 17,5 %.

Gerber Technology contribue à hauteur de 45,1 millions d'euros au chiffre d'affaires et de 5,3 millions d'euros à l'EBITDA courant. La contribution de Neteven est de 0,5 million d'euros au chiffre d'affaires ; elle est négligeable sur l'EBITDA courant.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 13,4 millions d'euros (8,5 millions d'euros au troisième trimestre 2020). Après une charge à caractère non récurrent de 1,6 million d'euros, au titre des honoraires et autres coûts relatifs à l'acquisition de Gerber Technology, constatée au troisième trimestre 2021, le résultat opérationnel s'élève à 11,8 millions d'euros.

Le résultat net atteint 7,9 millions d'euros (+ 20 % à données réelles par rapport au troisième trimestre 2020).

Le cash-flow libre courant s'établit à 19,3 millions d'euros, dont 4,5 millions d'euros au titre de l'encaissement du solde du crédit d'impôt recherche 2017 (8,5 millions d'euros au troisième trimestre 2020, dont 2,6 millions d'euros au titre de l'encaissement du solde du crédit d'impôt recherche 2016). Après un décaissement de 3,9 millions d'euros au titre des honoraires et autres coûts relatifs à l'acquisition de Gerber Technology au troisième trimestre, le cash-flow libre s'élève à 15,3 millions d'euros.

1.1 Périmètre Lectra 2020

Avec une parité moyenne de 1,18 \$ / 1 € au troisième trimestre, le dollar s'est inscrit en baisse de 1 % par rapport au troisième trimestre 2020. Le yuan, de son côté s'est apprécié de 6 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique d'augmenter de 0,5 million d'euros (+ 1 %) le chiffre d'affaires et de 0,4 million d'euros (+ 3 %) le résultat opérationnel courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

Poursuite du rebond des commandes, du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant

L'activité et les résultats du troisième trimestre 2020, tout en restant marqués par la crise du COVID-19, avaient montré des premiers signes de rebond. Le troisième trimestre 2021 confirme l'amélioration enregistrée en fin d'année 2020 puis au premier semestre 2021.

Les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (28,3 millions d'euros) progressent de 36 % par rapport au troisième trimestre 2020.

La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels est multipliée par 2 et s'élève à 1,6 million d'euros.

Le chiffre d'affaires (69,8 millions d'euros) augmente de 22 % par rapport au troisième trimestre 2020 (+ 23 % à données réelles).

Le résultat opérationnel courant atteint 11,9 millions d'euros ; il progresse de 35 % à données comparables et de 40 % à données réelles.

La marge opérationnelle courante s'établit à 17,0 %, en augmentation de 1,6 point à données comparables et de 2,0 points à données réelles.

1.2 Acquisition de la société Gemini

La société a annoncé le 6 septembre 2021 la signature d'un accord en vue d'acquérir l'intégralité du capital et des droits de vote de la société roumaine Gemini CAD Systems (Gemini).

Cette acquisition, finalisée le 27 septembre 2021, s'inscrit dans la stratégie de Lectra d'enrichir sa présence et sa proposition de valeur sur le marché de la mode.

Si le bilan de Gemini est intégré dans les comptes du Groupe au 30 septembre 2021, son impact sur le compte de résultat du troisième trimestre, négligeable, n'a pas été pris en compte.

Fondée en 2004, Gemini a développé plusieurs solutions logicielles innovantes, essentiellement de Conception Assistée par Ordinateur (CAO), pour les petites et moyennes entreprises de la mode. Grâce à son réseau de partenaires, Gemini est présent dans plus de 60 pays.

La transaction porte sur l'acquisition dès à présent de 60 % de Gemini pour 7,6 millions d'euros. L'acquisition du capital et des droits de vote restants se fera en deux temps, en septembre 2024 et septembre 2026. Le montant de l'acquisition de l'intégralité du capital de Gemini dépendra de la croissance de son chiffre d'affaires. Il devrait être compris entre 13 et 20 millions d'euros.

2. ACTIVITÉ ET COMPTES DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2021

Un environnement macroéconomique globalement plus favorable, mais hétérogène et incertain

Si l'activité et les résultats des neuf premiers mois de l'exercice traduisent un rebond de l'activité et des décisions d'investissement des clients du Groupe, ainsi que le succès de ses nouvelles offres, certaines conséquences de la crise du COVID-19 et du redémarrage de l'économie mondiale ont eu et continuent d'avoir des impacts négatifs.

Ainsi, les difficultés d'approvisionnement et l'augmentation des coûts de certaines matières premières pèsent sur les délais et les coûts de fabrication du Groupe. Les difficultés du transport maritime se traduisent par des retards de livraisons et une forte augmentation des coûts de transport. Par ailleurs, la pénurie de composants électroniques a un effet négatif sur l'activité des clients automobile du Groupe et, de ce fait, sur son chiffre d'affaires des consommables et pièces. Enfin, le confinement très strict au Vietnam a entraîné l'arrêt complet d'une partie importante de son activité manufacturière, et l'activité du Groupe dans ce pays a été fortement réduite depuis plusieurs mois. Jusqu'à présent, le Groupe a pu limiter l'impact de ces différentes perturbations sur son activité et ses résultats.

Très forte progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant, du fait du rebond de l'activité et de la croissance externe

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2021 est de 262,0 millions d'euros, en progression de 54 % à données réelles.

L'EBITDA courant atteint 43,4 millions d'euros, en progression de 78 % à données réelles, et la marge d'EBITDA courante s'établit à 16,5 %.

Gerber Technology (depuis le 1^{er} juin) et Neteven (depuis le 28 juillet) contribuent respectivement à hauteur de 58,6 millions d'euros et 0,5 million d'euros au chiffre d'affaires. La contribution de Gerber à l'EBITDA courant est positive de 6,6 millions d'euros et celle de Neteven est négligeable.

Le résultat opérationnel courant consolidé s'élève à 29,6 millions d'euros. Il comprend une charge de 3,3 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions de Gerber Technology et de Neteven (cf. chapitre 2.3).

Après une charge à caractère non récurrent de 6,4 millions d'euros, au titre des honoraires et autres coûts relatifs à l'acquisition de Gerber Technology, constatée au cours des neuf premiers mois de 2021, le résultat opérationnel s'élève à 23,2 millions d'euros.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 0,8 million d'euros. Après un résultat de change négatif de 0,3 million d'euros et une charge d'impôts de 5,3 millions d'euros, le résultat net atteint 16,8 millions d'euros, en progression de 53 % à données réelles.

Le bénéfice net par action s'établit à 0,48 € sur capital de base et 0,47 € sur capital dilué (0,34 € sur capital de base et capital dilué pour les neuf premiers mois de 2020).

Le cash-flow libre courant atteint 33,6 millions d'euros (10,0 millions sur les neuf premiers mois de 2020). Cette forte progression provient principalement du rebond de l'activité et de la progression des résultats. Après un décaissement de 6,8 millions d'euros au titre des honoraires et autres coûts relatifs à l'acquisition de Gerber Technology sur les neuf premiers mois, le cash-flow libre s'élève à 26,8 millions d'euros.

2.1 Périmètre Lectra 2020

Impact négatif de l'évolution des devises

Avec une parité moyenne de 1,20 \$ / 1 € au cours des neuf premiers mois de 2021, le dollar s'est inscrit en baisse de 6 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020. Le yuan, de son côté, s'est apprécié de 2 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 4,6 millions d'euros (- 2 %) le chiffre d'affaires et de 2,8 millions d'euros (- 9 %) le résultat opérationnel courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

Forte progression des commandes et du chiffre d'affaires, résultat opérationnel courant multiplié par 2

Le chiffre d'affaires (202,9 millions d'euros) progresse de 22 % (+ 19 % à données réelles) par rapport à celui des neuf premiers mois de 2020 qui avait subi les effets négatifs de la crise sanitaire.

Commandes

Les commandes de licences perpétuelles de logiciels, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (84,9 millions d'euros) progressent de 58 %.

Les commandes de licences perpétuelles de logiciel (5,0 millions d'euros) diminuent de 10 % ; celles d'équipements et de leurs logiciels (69,8 millions d'euros) ainsi que de formation et de conseil (8,7 millions d'euros) augmentent respectivement de 72 % et 36 %.

Géographiquement, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents progressent de 100 % en Asie-Pacifique, de 77 % dans les Amériques, de 26 % en Europe et de 1 % dans les pays du reste du monde (Afrique du Nord, Afrique du Sud, Turquie, Moyen-Orient...). Elles augmentent de 94 % dans l'automobile, 72 % dans l'ameublement, 35 % dans la mode et 36 % dans les autres industries.

Par ailleurs, la valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 4,3 millions d'euros, multipliée par près de 2,5 par rapport aux neuf premiers mois de 2020. En hausse dans toutes les régions, ces commandes concernent principalement le marché de la mode.

Chiffre d'affaires des licences de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents

Le chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents (76,6 millions d'euros) augmente de 44 %. Il comprend principalement :

- les licences perpétuelles de logiciel (5,1 millions d'euros), qui diminuent de 10 % et contribuent à hauteur de 2 % au chiffre d'affaires (3 % en 2020) ;
- les équipements et leurs logiciels (62,2 millions d'euros), qui progressent de 59 % et

représentent 31 % du chiffre d'affaires (24 % en 2020) ;

- la formation et le conseil (8,0 millions d'euros), qui augmentent de 9 % et représentent 4 % du chiffre d'affaires (4 % en 2020).

Le montant des commandes de licences perpétuelles de logiciels, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents des neuf premiers mois (84,9 millions d'euros) est supérieur de 8,3 millions d'euros au chiffre d'affaires correspondant (76,6 millions d'euros). Cet écart s'explique principalement par la forte dynamique des commandes et par les problèmes de disponibilités dans les transports maritimes qui conduisent à des décalages d'expédition et de facturation.

Ainsi, au 30 septembre 2021, le carnet de commandes des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels ainsi que de la formation et du conseil s'établit à 32,8 millions d'euros, un niveau particulièrement élevé. Il augmente de 7,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020 et de 12,5 millions d'euros par rapport au 30 septembre 2020, à données comparables.

Chiffre d'affaires des contrats récurrents et des consommables et pièces

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents – qui contribue à 37 % du chiffre d'affaires – s'élève à 75,8 millions d'euros, en progression de 4 %.

Cette composante du chiffre d'affaires, un des piliers du modèle économique du Groupe, représente un facteur de protection qui a atténué les conséquences de la crise du COVID-19 sur son chiffre d'affaires et ses résultats. Le chiffre d'affaires des contrats récurrents se décompose ainsi :

- les abonnements logiciels s'établissent à 5,1 millions d'euros, multipliés par 2, et représentent 3 % du chiffre d'affaires ;
- les contrats de maintenance des logiciels (26,7 millions d'euros), en recul de 4 %, représentent 13 % du chiffre d'affaires ;
- les contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels (44,0 millions d'euros), en croissance de 3 %, représentent 22 % du chiffre d'affaires.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des consommables et pièces (50,5 millions d'euros) augmente de 25 % par rapport à celui des neuf premiers mois de 2020, qui avait subi la très forte baisse d'activité des clients du Groupe consécutive à la crise sanitaire. Il représente 25 % du chiffre d'affaires (24 % en 2020).

Au total, le chiffre d'affaires récurrent (126,3 millions d'euros) progresse de 11 %.

Marge brute

La marge brute s'élève à 148,1 millions d'euros, en croissance de 18 % par rapport à 2020.

Le taux de marge brute s'établit à 73,0 %, en diminution de 2,0 points par rapport à celui des neuf premiers mois de 2020. Cette diminution provient essentiellement de l'évolution du mix produit, avec en particulier la très forte croissance du chiffre d'affaires des équipements et de leurs logiciels.

Les charges de personnel et les autres charges d'exploitation encourues dans le cadre des contrats de services ou de la formation et du conseil ne sont pas intégrées dans le coût des ventes, mais figurent dans les frais généraux.

Frais généraux

Les frais généraux s'établissent à 120,1 millions d'euros, en progression de 8 % par rapport à 2020. Ils se décomposent comme suit :

- 102,3 millions d'euros de frais fixes (- 3 %) ;
- 17,7 millions d'euros de frais variables (multipliés par 2,8).

À données réelles, les frais généraux augmentent de 6 %.

Si les frais fixes continuent de bénéficier des mesures de limitation des dépenses mises en œuvre en 2020, la forte hausse des frais variables, dont l'essentiel est constitué de la part variable des

rémunérations, de la participation et de la prime d'intéressement, s'explique par la très forte progression des commandes de nouveaux systèmes, du chiffre d'affaires et des résultats.

En effet, les objectifs n'ont pas été atteints en 2020 en raison de la crise du COVID-19 et les montants des rémunérations variables ainsi que la prime d'intéressement ont été particulièrement faibles. En 2021, les résultats sont nettement supérieurs aux objectifs, ce qui se traduit par des montants beaucoup plus importants, la formule de calcul intégrant un effet accélérateur lorsque les objectifs sont dépassés.

Les dépenses de recherche et développement (25,1 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 12,4 % du chiffre d'affaires (23,2 millions d'euros et 13,6 % du chiffre d'affaires pour les neuf premiers mois de 2020). Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France, ainsi que des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 18,4 millions d'euros (16,6 millions d'euros en 2020).

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 28,0 millions d'euros ; il est multiplié par 2 par rapport aux neuf premiers mois de 2020 (par 1,8 à données réelles).

La marge opérationnelle courante s'établit à 13,8 %, en croissance de 5,7 points à données comparables et de 4,7 points à données réelles.

2.2 Acquisitions 2021

Du 1^{er} juin (date d'acquisition) au 30 septembre 2021, le chiffre d'affaires de Gerber Technology s'élève à 58,6 millions d'euros et l'EBITDA courant à 6,6 millions d'euros.

Si l'acquisition par Lectra avait été réalisée le 1^{er} janvier 2021, le chiffre d'affaires et l'EBITDA courant proforma de Gerber Technology au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021 auraient atteint respectivement 162,2 millions de dollars (environ 136 millions d'euros) et 18,0 millions de dollars (environ 15 millions d'euros).

Du 28 juillet (date d'acquisition) au 30 septembre 2021, le chiffre d'affaires de Neteven s'élève à 0,5 million d'euros et son EBITDA courant est négligeable.

2.3 Bilan au 30 septembre 2021

Le bilan au 30 septembre 2021 comprend les effets de l'acquisition de Gerber Technology, précisés ci-après. Il comprend également les effets des acquisitions de Neteven et Gemini, qui restent faibles.

Au 30 septembre 2021 les capitaux propres s'élèvent à 380,2 millions d'euros (192,2 millions d'euros au 31 décembre 2020). Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de capital réalisée pour l'acquisition de Gerber Technology, d'un montant total de 165,3 millions d'euros (cf. chapitre 3).

La Société a souscrit un emprunt de 140 millions d'euros pour financer la partie en numéraire du prix d'acquisition de Gerber Technology, d'un montant de 175 millions d'euros. Elle a par ailleurs procédé au paiement le 7 mai du dividende au titre de l'exercice 2020, pour un montant de 7,8 millions d'euros, puis au paiement, au troisième trimestre, de 12,4 millions d'euros au titre de l'acquisition de Neteven et de 7,6 millions d'euros au titre de celle de Gemini.

Au 30 septembre 2021, l'endettement financier net du Groupe s'établit à 24,9 millions d'euros, composé d'une dette financière de 139,4 millions d'euros et d'une trésorerie disponible de 114,5 millions d'euros.

Au 1^{er} juin, le prix d'acquisition de Gerber Technology a principalement été affecté à des actifs incorporels amortissables et aux écarts d'acquisition pour des montants provisoires respectifs de 123,8 millions d'euros et 199,9 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement au 30 septembre 2021 est négatif de 32,7 millions d'euros.

3. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

Évolution du capital

Au 30 septembre 2021, le capital social est de 37 695 047 €, divisé en 37 695 047 actions d'une valeur nominale de 1,00 €.

Il a été augmenté d'un montant nominal de 5 000 000 € par l'émission de 5 000 000 d'actions ordinaires nouvelles, le 1^{er} juin 2021, en faveur de AIPCF VI LG Funding LP pour l'acquisition de Gerber Technology, conformément au vote de l'Assemblée générale du même jour. Cette augmentation de capital est assortie d'une prime d'émission de 117 500 000 € et d'un montant de 42 750 000 € directement comptabilisé dans les réserves.

Le capital social a également été augmenté depuis le 1^{er} janvier 2021 de 183 396 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 2 167 231 €) par la création de 183 396 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

Principaux actionnaires

À la date du présent rapport, à la connaissance de la société :

- Daniel Harari détient 14,6 % du capital et 14,5 % des droits de vote ;
- AIPCF VI LG Funding LP (États-Unis) détient 13,3 % du capital et 13,2 % des droits de vote ;
- Artisan Partners Limited Partnership (États-Unis), Kabouter Management LLC (États-Unis), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, et Kempen Oranje Participaties (Pays-Bas) détiennent chacune plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote.

Aucun autre actionnaire n'a déclaré détenir plus de 5 % du capital ou des droits de vote.

Actions de la société détenues en propre

Au 30 septembre 2021, la société détenait 0,04 % de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Évolution du cours de Bourse et des volumes d'échange

Au 30 septembre 2021, le cours de Bourse (33,95 €) s'est inscrit en hausse de 36 % par rapport au 31 décembre 2020 (25,00 €). Au cours des neuf premiers mois, son plus bas a été de 23,15 € le 28 janvier et son plus haut de 38,80 € le 9 septembre.

Au cours de ces neuf premiers mois, 10,7 millions d'actions ont été échangées (12,3 millions au cours des neuf premiers mois de 2020), toutes plateformes confondues (source Bloomberg), dont 28 % sur Euronext.

La société a confirmé, dans son communiqué du 15 avril 2021, son éligibilité au dispositif PEA-PME. En conséquence, les actions Lectra peuvent être intégrées au sein de comptes PEA-PME, dispositif dédié à l'investissement dans les petites et moyennes entreprises, bénéficiant des mêmes avantages fiscaux que le plan d'épargne en actions (PEA) classique.

4. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE

Aucun événement important n'est à signaler.

5. CALENDRIER FINANCIER

Les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2021 seront publiés le 9 février 2022, après la clôture d'Euronext Paris.

6. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans son rapport financier 2019, publié le 11 février 2020, Lectra avait développé sa vision de long terme et sa nouvelle feuille de route pour la période 2020-2022. Si l'épidémie de COVID-19 et ses conséquences ont ensuite fortement marqué l'année 2020, la plupart des objectifs de cette feuille de route stratégique 2020-2022 demeurent d'actualité, en particulier l'accélération vers l'Industrie 4.0.

Au travers des décisions prises depuis le début de la crise sanitaire, le Groupe a démontré son engagement dans la prise en compte de ses responsabilités sociales, sociétales et environnementales, ainsi que son attachement aux valeurs qui les sous-tendent.

Perspectives et objectifs financiers 2021

L'incertitude liée à l'évolution de la pandémie, ainsi qu'à ses conséquences sur l'environnement macroéconomique, et la situation financière dégradée des entreprises clientes du Groupe continuent de peser sur leurs décisions d'investissement. L'amélioration de la situation, qui s'est traduite par un fort rebond des commandes au premier semestre reste hétérogène et fragile.

Le 10 février, le Groupe a communiqué ses objectifs avant la prise en compte de l'acquisition de Gerber Technology : réaliser un chiffre d'affaires compris entre 250 et 268 millions d'euros (+ 9 % à + 17 % à données comparables), et un résultat opérationnel courant compris entre 27,0 et 34,0 millions d'euros (+ 27 % à + 60 % à données comparables).

Le 29 juillet, le Groupe a revu à la hausse ses objectifs pour le Périmètre Lectra 2020, avec un chiffre d'affaires compris entre 269 et 281 millions d'euros (+ 16 % à + 21 % à données comparables) et un résultat opérationnel courant compris entre 35,0 et 40,0 millions d'euros (+ 51 % à + 77 % à données comparables). Après intégration de Gerber Technology, il s'est fixé un objectif de chiffre d'affaires compris entre 364 et 390 millions d'euros (+ 54 % à + 65 % à données réelles) et un EBITDA courant compris entre 54,0 et 64,0 millions d'euros (+ 44 % à + 71 % à données réelles).

L'ensemble de ces scénarios pour 2021 ont été établis sur la base des cours de change réels pour le premier semestre et sur ceux au 30 juin 2021, notamment 1,19 \$ / 1 €, pour le second semestre.

Compte tenu des résultats du troisième trimestre, du carnet de commandes au 30 septembre, de l'évolution des parités de change et de l'activité attendue d'ici la fin de l'année, le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant et l'EBITDA courant, pour le Périmètre Lectra 2020, comme après intégration de Gerber Technology, devraient se situer dans la partie haute des d'objectifs révisés le 29 juillet.

Objectifs financiers 2022

L'annonce, le 8 février 2021, du projet d'acquisition par Lectra de Gerber Technology avait conduit le Groupe à communiquer les objectifs financiers du nouvel ensemble pour 2022.

Le Groupe s'est fixé comme objectif de retrouver en 2022 le chiffre d'affaires agrégé réalisé par Lectra et Gerber Technology en 2019, qui s'était élevé à 482 millions d'euros (488 millions d'euros en tenant compte des acquisitions de Neteven et de Gemini), et d'atteindre une marge d'EBITDA courante comprise entre 17 % et 20 % en ajoutant les synergies attendues aux performances opérationnelles des deux groupes.

Confiance dans les perspectives de croissance à court et moyen terme

Conforté par la solidité de son modèle économique, l'adéquation de sa feuille de route aux exigences de l'Industrie 4.0 et les nouvelles opportunités apportées par l'acquisition de Gerber Technology, le Groupe est confiant en ses perspectives à court et moyen terme.

Le Conseil d'administration
Le 27 octobre 2021

COMPLÉMENT D'INFORMATION – TROISIÈME TRIMESTRE 2021

PÉRIMÈTRE LECTRA 2020

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

Licences perpétuelles de logiciel, équipements et leurs logiciels et services non récurrents

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre							
	2021			2020		Variation 2021/2020		Données comparables
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles		
Licences perpétuelles de logiciel	1 263	4%	1 259	1 945	9%	-35%	-35%	
Equipements et leurs logiciels	23 890	84%	23 699	16 084	78%	+49%	+47%	
Formation, conseil	2 653	9%	2 651	2 286	11%	+16%	+16%	
Divers	500	2%	499	381	2%	+31%	+31%	
Total	28 305	100%	28 109	20 696	100%	+37%	+36%	
Parité moyenne € / \$	1,18		1,17	1,17				

Nouveaux abonnements logiciels

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre							
	2021			2020		Variation 2021/2020		Données comparables
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles		
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	1 593	na	1 591	802	na	+99%	+98%	
Parité moyenne € / \$	1,18		1,17	1,17				

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

La répartition du chiffre d'affaires par marché géographique est donnée à titre indicatif. Les variations sur un seul trimestre ne permettent pas d'extrapoler des tendances pour l'exercice.

Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre							
	2021			2020		Variation 2021/2020		Données comparables
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles		
Europe, dont :	27 322	39%	27 266	23 624	42%	+16%	+15%	
- France	4 687	7%	4 687	4 516	8%	+4%	+4%	
Amériques	16 833	24%	16 882	14 048	25%	+20%	+20%	
Asie - Pacifique	21 559	31%	21 164	14 839	26%	+45%	+43%	
Autres pays	4 045	6%	3 930	4 023	7%	+1%	-2%	
Total	69 759	100%	69 242	56 533	100%	+23%	+22%	
Parité moyenne € / \$	1,18		1,17	1,17				

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre							
	2021			2020		Variation 2021/2020		Données comparables
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles		
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	27 436	39%	27 168	16 589	29%	+65%	+64%	
- licences perpétuelles de logiciel	1 469	2%	1 459	1 556	3%	-6%	-6%	
- équipements et leurs logiciels	22 807	33%	22 562	12 313	22%	+85%	+83%	
- formation, conseil	2 661	4%	2 647	2 339	4%	+14%	+13%	
- divers	500	1%	499	381	1%	+31%	+31%	
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	42 323	61%	42 075	39 944	71%	+6%	+5%	
- abonnements logiciels	2 040	3%	2 035	953	2%	+114%	+114%	
- contrats de maintenance des logiciels	8 922	13%	8 882	9 171	16%	-3%	-3%	
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	14 849	21%	14 756	14 446	26%	+3%	+2%	
- consommables et pièces	16 512	24%	16 402	15 375	27%	+7%	+7%	
Total	69 759	100%	69 242	56 533	100%	+23%	+22%	
Parité moyenne € / \$	1,18		1,17	1,17				

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

PÉRIMÈTRE LECTRA 2020

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2021		2020	Variation 2021/2020	
	Réel	A cours de change 2020	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	69 759	69 242	56 533	+23%	+22%
Coût des ventes	(19 024)	(19 012)	(14 085)	+35%	+35%
Marge brute	50 735	50 231	42 448	+20%	+18%
(en % du chiffre d'affaires)	72,7%	72,5%	75,1%	-2,4 points	-2,6 points
Frais de recherche et de développement	(5 866)	(5 866)	(4 540)	+29%	+29%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(32 990)	(32 867)	(29 402)	+12%	+12%
Résultat opérationnel courant	11 879	11 497	8 506	+40%	+35%
(en % du chiffre d'affaires)	17,0%	16,6%	15,0%	+2,0 points	+1,6 point
Charges à caractère non récurrent	(1 614)	(1 614)	-	na	na
Résultat opérationnel	10 265	9 884	8 506	+21%	na
(en % du chiffre d'affaires)	14,7%	14,3%	15,0%	-0,3 point	na
Résultat avant impôts	9 812	9 431	8 439	+16%	na
Impôt sur le résultat	(2 175)	na	(1 862)	+17%	na
Résultat net	7 637	na	6 577	+16%	na
dont Résultat net part du Groupe	7 646	na	6 560	+17%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(9)	na	17	na	na
Résultat opérationnel courant	11 879	11 497	8 506	+40%	+35%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	2 904	2 898	2 919	-1%	-1%
EBITDA courant	14 783	14 395	11 425	+29%	+26%
(en % du chiffre d'affaires)	21,2%	20,8%	20,2%	+1,0 point	+0,6 point
Parité moyenne € / \$	1,18	1,17	1,17		

COMPLÉMENT D'INFORMATION – NEUF PREMIERS MOIS DE 2021

PÉRIMÈTRE LECTRA 2020

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

1. Licences perpétuelles de logiciel, équipements et leurs logiciels et services non récurrents

1.1 Par ligne de produit

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						
	2021			2020		Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Licences perpétuelles de logiciel	4 990	6%	5 098	5 676	10%	-12%	-10%
Équipements et leurs logiciels	69 827	82%	71 482	41 646	76%	+68%	+72%
Formation, conseil	8 666	10%	8 796	6 492	12%	+34%	+36%
Divers	1 405	2%	1 418	1 126	2%	+25%	+26%
Total	84 888	100%	86 795	54 939	100%	+55%	+58%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,20</i>		<i>1,12</i>	<i>1,12</i>			

1.2 Par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						
	2021			2020		Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Europe	28 577	34%	28 565	22 601	41%	+26%	+26%
Amériques	19 374	23%	20 585	11 629	21%	+67%	+77%
Asie - Pacifique	33 008	39%	33 773	16 893	31%	+95%	+100%
Autres pays	3 930	5%	3 871	3 817	7%	+3%	+1%
Total	84 888	100%	86 795	54 939	100%	+55%	+58%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,20</i>		<i>1,12</i>	<i>1,12</i>			

1.3. Par marché sectoriel

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						
	2021			2020		Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Mode	36 523	43%	37 474	27 675	50%	+32%	+35%
Automobile	28 945	34%	29 611	15 244	28%	+90%	+94%
Ameublement	15 859	19%	16 079	9 359	17%	+69%	+72%
Autres industries	3 562	4%	3 631	2 660	5%	+34%	+36%
Total	84 888	100%	86 795	54 939	100%	+55%	+58%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,20</i>		<i>1,12</i>	<i>1,12</i>			

2. Nouveaux abonnements logiciels

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						
	2021			2020		Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	4 313	na	4 359	1 767	na	+144%	+147%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,20</i>		<i>1,12</i>	<i>1,12</i>			

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

PÉRIMÈTRE LECTRA 2020

Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						
	2021			2020		Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Europe, dont :	79 266	39%	79 329	73 235	43%	+8%	+8%
- France	13 745	7%	13 737	12 115	7%	+13%	+13%
Amériques	51 135	25%	54 462	44 503	26%	+15%	+22%
Asie - Pacifique	59 633	30%	60 927	40 722	24%	+46%	+50%
Autres pays	12 890	6%	12 790	12 109	7%	+6%	+6%
Total	202 924	100%	207 508	170 568	100%	+19%	+22%
Parité moyenne € / \$	1,20		1,12	1,12			

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						
	2021			2020		Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	76 630	38%	78 369	54 429	32%	+41%	+44%
- licences perpétuelles de logiciel	5 063	2%	5 155	5 757	3%	-12%	-10%
- équipements et leurs logiciels	62 204	31%	63 710	40 116	24%	+55%	+59%
- formation, conseil	7 958	4%	8 085	7 430	4%	+7%	+9%
- divers	1 405	1%	1 418	1 126	1%	+25%	+26%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	126 294	62%	129 139	116 139	68%	+9%	+11%
- abonnements logiciels	5 111	3%	5 166	2 525	1%	+102%	+105%
- contrats de maintenance des logiciels	26 697	13%	26 991	28 176	17%	-5%	-4%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	43 968	22%	45 084	43 802	26%	0%	+3%
- consommables et pièces	50 518	25%	51 899	41 637	24%	+21%	+25%
Total	202 924	100%	207 508	170 568	100%	+19%	+22%
Parité moyenne € / \$	1,20		1,12	1,12			

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

PÉRIMÈTRE LECTRA 2020

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2021		2020	Variation 2021/2020	
	Réel	A cours de change 2020	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	202 924	207 508	170 568	+19%	+22%
Coût des ventes	(54 813)	(55 314)	(42 045)	+30%	+32%
Marge brute	148 111	152 194	128 523	+15%	+18%
(en % du chiffre d'affaires)	73,0%	73,3%	75,3%	-2,3 points	-2,0 points
Frais de recherche et de développement	(18 443)	(18 443)	(16 569)	+11%	+11%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(101 635)	(102 955)	(96 349)	+5%	+7%
Résultat opérationnel courant	28 033	30 796	15 605	+80%	+97%
(en % du chiffre d'affaires)	13,8%	14,8%	9,1%	+4,7 points	+5,7 points
Charges à caractère non récurrent	(6 253)	(6 253)	-	na	na
Résultat opérationnel	21 780	24 543	15 605	+40%	na
(en % du chiffre d'affaires)	10,7%	11,8%	9,1%	+1,6 point	na
Résultat avant impôts	21 198	23 961	14 750	+44%	na
Impôt sur le résultat	(4 431)	na	(3 724)	+19%	na
Résultat	16 767	na	11 027	+52%	na
dont Résultat net part du Groupe	16 678	na	11 025	+51%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	89	na	2	na	na
Résultat opérationnel courant	28 033	30 796	15 605	+80%	+97%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	8 742	8 842	8 755	0%	+1%
EBITDA courant	36 775	39 637	24 360	+51%	+63%
(en % du chiffre d'affaires)	18,1%	19,1%	14,3%	+3,8 points	+4,8 points
Parité moyenne € / \$	1,20	1,12	1,12		

COMPLÉMENT D'INFORMATION – TROISIÈME TRIMESTRE 2021

PÉRIMÈTRE LECTRA 2021 DONT GERBER TECHNOLOGY POUR TROIS MOIS ET NETEVEN POUR DEUX MOIS

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES RÉELLES

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre						Variation 2021/2020	
	2021		2020		2020		Données réelles	
	Périmètre Lectra 2020	%	Acquisitions 2021 ⁽¹⁾	%	Périmètre Lectra 2021	%		Périmètre Lectra 2020
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	27 436	39%	18 699	41%	46 136	40%	16 589	+178%
- licences perpétuelles de logiciel	1 469	2%	1 865	4%	3 334	3%	1 556	+114%
- équipements et leurs logiciels	22 807	33%	15 472	34%	38 279	33%	12 313	+211%
- formation, conseil	2 661	4%	579	1%	3 239	3%	2 339	+38%
- divers	500	1%	784	2%	1 283	1%	381	+237%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	42 323	61%	26 859	59%	69 182	60%	39 944	+73%
- abonnements logiciels	2 040	3%	1 109	2%	3 149	3%	953	+231%
- contrats de maintenance des logiciels	8 922	13%	3 560	8%	12 482	11%	9 171	+36%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	14 849	21%	6 534	14%	21 382	19%	14 446	+48%
- consommables et pièces	16 512	24%	15 657	34%	32 169	28%	15 375	+109%
Total	69 759	100%	45 559	100%	115 318	100%	56 533	+104%
Parité moyenne € / \$	1,18		1,18		1,18		1,17	

(1) Gerber Technology et Neteven contribuent respectivement à hauteur de 45 083 milliers d'euros et 476 milliers d'euros au chiffre d'affaires.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES RÉELLES

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2021			Variation 2021/2020	
	Périmètre Lectra 2020	Acquisitions 2021 ⁽¹⁾	Périmètre Lectra 2021	Périmètre Lectra 2020	Données réelles
Chiffre d'affaires	69 759	45 559	115 318	56 533	+104%
Coût des ventes	(19 024)	(21 527)	(40 551)	(14 085)	+188%
Marge brute	50 735	24 032	74 767	42 448	+76%
(en % du chiffre d'affaires)	72,7%	52,7%	64,8%	75,1%	-10,3 points
Frais de recherche et de développement	(5 866)	(3 380)	(9 246)	(4 540)	+104%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(32 990)	(19 091)	(52 081)	(29 402)	+77%
Résultat opérationnel courant	11 879	1 561	13 439	8 506	+58%
(en % du chiffre d'affaires)	17,0%	3,4%	11,7%	15,0%	-3,3 points
Charges à caractère non récurrent	(1 614)	(2)	(1 616)	-	na
Résultat opérationnel	10 265	1 558	11 824	8 506	+39%
(en % du chiffre d'affaires)	14,7%	3,4%	10,3%	15,0%	-4,7 points
Résultat avant impôts	9 812	1 092	10 904	8 439	+29%
Impôt sur le résultat	(2 175)	(836)	(3 011)	(1 862)	+62%
Résultat net	7 637	256	7 893	6 577	+20%
dont Résultat net part du Groupe	7 646	266	7 912	6 560	+21%
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(9)	(10)	(19)	17	na
Résultat opérationnel courant	11 879	1 561	13 439	8 506	+58%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	2 904	3 797	6 701	2 919	+130%
EBITDA courant	14 783	5 358	20 140	11 425	+76%
(en % du chiffre d'affaires)	21,2%	11,8%	17,5%	20,2%	-2,7 points

(1) Gerber Technology contribue à hauteur de 45 083 milliers d'euros au chiffre d'affaires et de 5 340 milliers d'euros à l'EBITDA courant. La contribution de Neteven est de 476 milliers d'euros au chiffre d'affaires et de 18 milliers d'euros à l'EBITDA courant.

COMPLÉMENT D'INFORMATION – NEUF PREMIERS MOIS DE 2021

PÉRIMÈTRE LECTRA 2021 DONT GERBER TECHNOLOGY POUR QUATRE MOIS ET NETEVEN POUR DEUX MOIS DE 2021

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES RÉELLES

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						Variation 2021/2020	
	2020		2021		2021		2020	Données réelles
	Périmètre Lectra 2020	%	Acquisitions 2021 ⁽¹⁾	%	Périmètre Lectra 2021	%	Périmètre Lectra 2020	
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	76 630	38%	23 815	40%	100 445	38%	54 429	+85%
- licences perpétuelles de logiciel	5 063	2%	2 406	4%	7 469	3%	5 757	+30%
- équipements et leurs logiciels	62 204	31%	19 603	33%	81 807	31%	40 116	+104%
- formation, conseil	7 958	4%	800	1%	8 758	3%	7 430	+18%
- divers	1405	1%	1006	2%	2 411	1%	1126	+114%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	126 294	62%	35 290	60%	161 584	62%	116 139	+39%
- abonnements logiciels	5 111	3%	1 315	2%	6 426	2%	2 525	+155%
- contrats de maintenance des logiciels	26 697	13%	4 734	8%	31 431	12%	28 176	+12%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	43 968	22%	8 634	15%	52 602	20%	43 802	+20%
- consommables et pièces	50 518	25%	20 607	35%	71 125	27%	41 637	+71%
Total	202 924	100%	59 105	100%	262 029	100%	170 568	+54%
Parité moyenne € / \$	1,20		1,19		1,20		1,12	

(1) Gerber Technology et Neteven contribuent respectivement à hauteur de 58 629 milliers d'euros et 476 milliers d'euros au chiffre d'affaires.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES RÉELLES

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2021			Variation 2021/2020	
	Périmètre Lectra 2020	Acquisitions 2021 ⁽¹⁾	Périmètre Lectra 2021	Périmètre Lectra 2020	Données réelles
Chiffre d'affaires	202 924	59 105	262 029	170 568	+54%
Coût des ventes	(54 813)	(27 762)	(82 575)	(42 045)	+96%
Marge brute	148 111	31 343	179 453	128 523	+40%
(en % du chiffre d'affaires)	73,0%	53,0%	68,5%	75,3%	-6,8 points
Frais de recherche et de développement	(18 443)	(4 391)	(22 834)	(16 569)	+38%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(101 635)	(25 376)	(127 011)	(96 349)	+32%
Résultat opérationnel courant	28 033	1 575	29 608	15 605	+90%
(en % du chiffre d'affaires)	13,8%	2,7%	11,3%	9,1%	+2,2 points
Charges à caractère non récurrent	(6 253)	(127)	(6 380)	-	na
Résultat opérationnel	21 780	1 448	23 228	15 605	+49%
(en % du chiffre d'affaires)	10,7%	2,4%	8,9%	9,1%	-0,2 point
Résultat avant impôts	21 198	954	22 152	14 750	+50%
Impôt sur le résultat	(4 431)	(903)	(5 334)	(3 724)	+43%
Résultat	16 767	51	16 818	11 027	+53%
dont Résultat net part du Groupe	16 678	61	16 739	11 025	+52%
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	89	(10)	79	2	na
Résultat opérationnel courant	28 033	1 575	29 608	15 605	+90%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	8 742	5 009	13 751	8 755	+57%
EBITDA courant	36 775	6 584	43 359	24 360	+78%
(en % du chiffre d'affaires)	18,1%	11,1%	16,5%	14,3%	+2,2 points
Parité moyenne € / \$	1,20	1,19	1,20	1,12	

(1) Gerber Technology contribue à hauteur de 58 629 milliers d'euros au chiffre d'affaires et de 6 566 milliers d'euros à l'EBITDA courant. La contribution de Neteven est de 476 milliers d'euros au chiffre d'affaires et 18 milliers d'euros à l'EBITDA courant.

Attestation de la société relative au rapport des neuf premiers mois de 2021

"Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes 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 d'activité du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2021 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les neuf premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les trois mois restants de l'exercice".

Paris, le 27 octobre 2021

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	30 septembre 2021 ⁽¹⁾	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Écarts d'acquisition	274 322	46 528	46 891
Autres immobilisations incorporelles	137 270	4 665	4 453
Droits d'utilisation locatifs	29 512	15 429	15 833
Immobilisations corporelles	27 788	25 067	25 770
Autres actifs non courants	24 618	20 992	19 906
Impôts différés	8 245	7 950	8 064
Total actifs non courants	501 755	120 631	120 917
Stocks	53 940	29 519	29 183
Clients et comptes rattachés	69 114	43 009	36 641
Autres actifs courants	18 482	13 076	12 530
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114 486	134 626	117 932
Total actifs courants	256 022	220 230	196 286
Total actifs	757 777	340 861	317 203

PASSIF

(en milliers d'euros)	30 septembre 2021 ⁽¹⁾	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Capital social	37 695	32 512	32 346
Primes d'émission et de fusion	138 881	19 387	17 680
Actions détenues en propre	(535)	(343)	(373)
Écarts de conversion	6 302	(11 293)	(10 544)
Réserves et résultats consolidés	196 246	151 750	144 245
Participations ne donnant pas le contrôle	1 582	160	113
Total capitaux propres	380 171	192 173	183 467
Engagements de retraite	12 161	11 995	11 240
Obligations locatives à long terme	26 962	10 434	10 941
Engagement d'achat de titres minoritaires	9 500	2 165	2 973
Emprunts et dettes financières à long terme	118 255	-	-
Total passifs non courants	166 878	24 594	25 154
Fournisseurs et autres passifs courants	101 305	53 657	43 492
Produits constatés d'avance	68 236	56 690	50 881
Dette d'impôt exigible	4 730	2 958	2 968
Obligations locatives à court terme	8 842	5 411	5 422
Engagement d'achat de titres minoritaires	2 464	2 332	2 652
Emprunts et dettes financières à court terme	21 099	-	-
Provisions	4 052	3 046	3 167
Total passifs courants	210 728	124 094	108 582
Total passifs et capitaux propres	757 777	340 861	317 203

(1) Les montants 2021 intègrent Gerber Technology, Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 ⁽¹⁾ (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2020 (neuf mois)
Chiffre d'affaires	262 029	170 568
Coût des ventes	(82 575)	(42 045)
Marge brute	179 453	128 523
Frais de recherche et développement	(22 834)	(16 569)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(127 011)	(96 349)
Résultat opérationnel courant	29 608	15 605
Charges à caractère non récurrent ⁽²⁾	(6 380)	-
Résultat opérationnel	23 228	15 605
Produits financiers	450	107
Charges financières	(1 232)	(390)
Résultat de change	(294)	(571)
Résultat avant impôts	22 152	14 750
Impôts sur le résultat	(5 334)	(3 724)
Résultat net	16 818	11 027
dont Résultat net part du Groupe	16 739	11 025
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	79	2
 (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,48	0,34
- dilué	0,47	0,34
 Nombre d'actions utilisé pour les calculs ⁽³⁾ :		
- résultat de base	34 810 970	32 171 847
- résultat dilué	35 279 826	32 419 678
 (en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	29 608	15 605
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	13 751	8 755
EBITDA courant	43 359	24 360

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE ⁽⁴⁾

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 ⁽¹⁾ (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2020 (neuf mois)
Résultat net part du Groupe	16 739	11 025
Écarts de conversion	17 440	(887)
Effet d'impôts	154	(175)
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	17 595	(1 062)
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	762	279
Effet d'impôts	(203)	(78)
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	559	201
Total autres éléments du résultat global	18 154	(861)
Résultat global part du Groupe	34 893	10 164

(1) Les montants 2021 intègrent Gerber Technology, Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

(2) Ce montant correspond aux honoraires et autres coûts relatifs à l'acquisition de Gerber Technology (cf. note 3 ci-après).

(3) Les 5 millions d'actions Lectra émises le 1^{er} juin dans le cadre de l'acquisition de Gerber Technology ont été prises en compte au prorata temporis dans la détermination du nombre d'actions à utiliser pour le calcul du résultat par action.

(4) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (cf. note 3 ci-après) et présente donc uniquement le résultat global part du Groupe.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 ⁽¹⁾ (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2020 (neuf mois)
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	16 818	11 027
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	13 751	8 755
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	1 230	3 080
Éléments non monétaires du résultat	386	424
(Plus-) ou moins-values sur cessions d'actifs	(22)	-
Variation des impôts différés	761	(12)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	32 924	23 274
Variation des stocks et en-cours	(7 186)	201
Variation des créances clients et comptes rattachés	3 685	12 654
Variation des autres actifs et passifs courants	12 866	(11 297)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	9 365	1 559
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(6 171)	(6 716)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	36 118	18 117
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 778)	(1 547)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 729)	(1 766)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	42	23
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	(181 045)	-
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽³⁾	(7 083)	(4 120)
Cessions d'immobilisations financières ⁽³⁾	6 982	3 579
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(184 611)	(3 831)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire	2 177	2 125
Versement de dividendes	(7 820)	(12 844)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(1 363)	(876)
Achats par la société de ses propres actions	(6 882)	(3 556)
Ventes par la société de ses propres actions	6 961	3 830
Remboursement des obligations locatives	(5 755)	(4 318)
Accroissement des dettes long terme et court terme	139 214	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	126 532	(15 638)
Variation de la trésorerie	(21 961)	(1 352)
Trésorerie à l'ouverture	134 626	120 558
Variation de la trésorerie	(21 961)	(1 352)
Incidence des variations de cours de change	1 821	(1 274)
Trésorerie à la clôture	114 486	117 932
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	36 118	18 117
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(184 611)	(3 831)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	181 045	-
- Remboursement des obligations locatives	(5 755)	(4 318)
Cash-flow libre	26 797	9 968
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(6 782)	-
Cash-flow libre courant	33 579	9 968
Impôts (payés) / remboursés, nets	(2 813)	(3 703)
Intérêts payés sur obligations locatives	(152)	(121)
Intérêts payés	(304)	-

(1) Les montants 2021 intègrent Gerber Technology, Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

(2) En 2021, ce montant correspond au coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de Gerber Technology, Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

(3) Ces montants comprennent, pour l'essentiel, la valorisation des achats et ventes d'actions propres réalisés dans le cadre du contrat de liquidité, dont la contrepartie figure dans les lignes correspondantes des flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

(4) Ces montants correspondent aux acquisitions successives de 10 % additionnels de la société Retviews, réalisées entre juillet 2020 et juillet 2021 (cf. note 3 ci-après).

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros, sauf la valeur nominale, exprimée en euros)	Capital social			Primes d'émission et de fusion	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social							
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2020	32 099 100	1,00	32 099	15 802	(698)	(9 481)	145 141	182 863	159	183 022
Résultat net							11 025	11 025	2	11 027
Autres éléments du résultat global						(1 062)	201	(861)		(861)
Résultat global						(1 062)	11 226	10 164	2	10 166
Exercices d'options de souscription d'actions	247 321	1,00	247	1 877				2 125		2 125
Valorisation des options de souscription d'actions							706	706		706
Vente (achat) par la société de ses propres actions					325			325		325
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(34)	(34)		(34)
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽¹⁾							48	48	(48)	0
Dividendes							(12 844)	(12 844)		(12 844)
Capitaux propres au 30 septembre 2020	32 346 421	1,00	32 346	17 680	(373)	(10 544)	144 245	183 354	113	183 467
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2020	32 099 100	1,00	32 099	15 802	(698)	(9 481)	145 141	182 863	159	183 022
Résultat net							17 529	17 529	49	17 578
Autres éléments du résultat global						(1 812)	(232)	(2 044)		(2 044)
Résultat global						(1 812)	17 297	15 485	49	15 534
Exercices d'options de souscription d'actions	412 551	1,00	413	3 585				3 998		3 998
Valorisation des options de souscription d'actions							955	955		955
Vente (achat) par la société de ses propres actions					355			355		355
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							29	29		29
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽¹⁾							1 172	1 172	(48)	1 124
Dividendes							(12 844)	(12 844)		(12 844)
Capitaux propres au 31 décembre 2020	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	151 750	192 013	160	192 173
Résultat net							16 739	16 739	79	16 818
Autres éléments du résultat global						17 595	559	18 154		18 154
Résultat global						17 595	17 299	34 893	79	34 972
Exercices d'options de souscription d'actions	183 396	1,00	183	1 994				2 177		2 177
Actions nouvelles émises pour l'acquisition de Gerber Technology ⁽²⁾	5 000 000	1,00	5 000	117 500			42 750	165 250		165 250
Valorisation des options de souscription d'actions							762	762		762
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(192)			(192)		(192)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							204	204		204
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽¹⁾							799	799	(129)	670
Intégration des sociétés Neteven et Gemini et engagements d'achat de titres minoritaires ⁽³⁾							(9 500)	(9 500)	1 473	(8 027)
Dividendes							(7 820)	(7 820)		(7 820)
Capitaux propres au 30 septembre 2021	37 695 047	1,00	37 695	138 881	(535)	6 302	196 246	378 589	1 582	380 171

(1) Ces montants font suite aux acquisitions successives de 10 % additionnels de la société Retviews (cf. note 3 ci-après).

(2) Ce montant correspond aux actions émises pour le rachat de Gerber Technology le 1^{er} juin 2021 (cf. note 3 ci-après).

(3) Ces montants font suite à la prise de contrôle des sociétés Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2021

1. ACTIVITÉ DU GROUPE

Entreprise française de haute technologie, Lectra a tissé dans plus de 100 pays des relations privilégiées et de long terme avec ses clients, qui ont en commun la recherche de l'excellence opérationnelle et l'utilisation de matières souples – tissus et cuir, mais aussi textiles techniques et matériaux composites – dans la fabrication de leurs produits (vêtements, sièges et intérieurs de voiture, airbags, meubles rembourrés...).

Pour accroître la compétitivité de ses clients, Lectra façonne des technologies premium spécifiques à leurs marchés – principalement la mode, l'automobile et l'ameublement. Ses solutions, qui combinent logiciels, équipements de découpe automatique, données et services associés, permettent notamment d'automatiser et d'optimiser la création, le développement des produits et leur production, et de digitaliser les processus.

L'offre de Lectra accompagne ses clients dans la réalisation de leurs objectifs stratégiques : améliorer la productivité, réduire les coûts, diminuer le *time-to-market*, relever les défis de la mondialisation, accroître la qualité des produits, augmenter la capacité de production et développer la créativité. S'y ajoutent désormais des enjeux propres à l'entrée dans l'Industrie 4.0, tels que sécuriser les échanges digitaux d'informations tout au long d'une chaîne d'approvisionnement étendue et rendre l'usine plus agile.

Fondée en 1973, Lectra est depuis 1987 cotée sur Euronext-Paris.

Modèle économique

Le modèle économique de Lectra repose sur trois piliers :

- une répartition de l'activité sur des marchés sectoriels et géographiques aux cycles différents et sur un très grand nombre de clients dans le monde entier ;
- une répartition équilibrée du chiffre d'affaires entre le chiffre d'affaires des licences de logiciels, des équipements et des services non récurrents et le chiffre d'affaires récurrent ;
- la génération d'un cash-flow libre annuel important.

Implantation mondiale

Lectra, dont le siège est en France, s'est doté depuis le milieu des années 1980 d'une implantation d'envergure mondiale.

Suite à l'acquisition de Gerber Technology en juin 2021, de Neteven en juillet 2021 et de Gemini CAD Systems en septembre 2021, le Groupe dispose d'un réseau de 61 filiales, unique au regard de ses concurrents, et réalise en direct près de 85 % de son chiffre d'affaires.

Lectra reçoit des clients du monde entier dans ses *International Advanced Technology & Conference Centers* à Bordeaux-Cestas (France), à Atlanta (États-Unis), à New York (États-Unis) et à Shanghai (Chine). Le Groupe dispose de sept *Call Centers* internationaux, basés à Bordeaux-Cestas (France), Madrid (Espagne), Milan (Italie), Porto (Portugal), Atlanta (États-Unis), Tolland (États-Unis) et Shanghai (Chine).

Clients

Les clients de Lectra sont aussi bien de grands groupes internationaux que des entreprises nationales de taille moyenne. Il s'agit, pour l'essentiel, de marques, fabricants et distributeurs de mode, d'équipementiers et sous-traitants automobiles, de marques et fabricants de meubles rembourrés.

Produits et services

Lectra conçoit, fabrique et commercialise des solutions technologiques qui combinent logiciels, équipements de découpe automatique, données et services associés, avec pour particularité d'incorporer l'expertise métier et les meilleures pratiques industrielles de chaque segment de marché. Les services comprennent la maintenance technique, le support, la formation et le conseil. Le Groupe commercialise également des consommables et pièces pour ses équipements.

Les équipements de découpe automatique développés par le Groupe en France, sont assemblés à partir de sous-ensembles fournis par un réseau de sous-traitants, et testés sur son site industriel de Bordeaux-Cestas. Les découpeurs mis sur le marché depuis 2007 comportent des centaines de capteurs les connectant aux *Calls Centers* de Lectra afin de permettre la maintenance préventive et prédictive.

La fabrication des équipements de découpe automatique développés par Gerber Technology est sous-traitée, essentiellement à deux sociétés, l'une en Chine, l'autre aux États-Unis.

Collaborateurs

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de plus de 2 400 collaborateurs dans le monde. Cette présence internationale permet à l'entreprise une forte proximité avec ses clients.

2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers sont préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'*International Accounting Standards Board* et telles qu'adoptées par l'Union européenne, disponibles sur le site Internet de la Commission européenne :

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr

Les états financiers consolidés condensés au 30 septembre 2021 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe et leur annexe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, disponibles sur lectra.com.

Les comptes consolidés ont été préparés selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels 2020. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 27 octobre 2021 et n'ont pas fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Le Groupe n'a pas non plus appliqué par anticipation d'autres normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021.

Saisonnalité

La comparabilité des comptes trimestriels, semestriels et annuels peut être affectée par la nature légèrement saisonnière des activités du Groupe qui réalise sur le quatrième trimestre un chiffre d'affaires généralement plus élevé que sur les trimestres précédents, notamment en ce qui concerne le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes. Par ailleurs, les frais généraux sont réduits au troisième trimestre par l'effet des congés d'été en France et dans les filiales européennes. Ces deux éléments ont un effet positif sur le résultat opérationnel des trimestres concernés.

Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La Direction du Groupe est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables.

Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement, de complexité, ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives pour l'établissement des états financiers consolidés, concernent les modalités de dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations et l'évaluation des impôts différés actifs.

Chiffre d'affaires

Les contrats conclus avec les clients incluent des prestations multiples telles que : équipements et leurs logiciels embarqués, licences perpétuelles de logiciel, consommables et pièces, formation et conseil, installation, maintenance et services d'assistance en ligne des équipements et logiciels, services d'évolution des logiciels vendus (mises à jour de ceux-ci).

Les ventes de logiciels ne sont reconnues séparément que lorsque ceux-ci ont une utilité pour le client indépendamment des autres prestations promises au contrat. Ainsi, les logiciels présents sur les équipements de découpe automatique (appelés pilotes) ne sont pas reconnus séparément de ces derniers dans la mesure où ils sont une composante indissociable de ces équipements : sans le pilote, les équipements sont inutilisables, et sans ces derniers les logiciels n'ont aucune utilité non plus. A contrario, les logiciels spécialisés (par exemple, les logiciels de gestion des collections, de patronage, de simulation), commercialisés sous forme de licence perpétuelle, habituellement installés sur les ordinateurs des clients, vendus séparément des équipements, constituent des prestations distinctes.

Les autres prestations sont considérées comme des prestations distinctes selon IFRS 15 et sont donc comptabilisées séparément compte tenu notamment des éléments suivants :

- L'installation des équipements et des logiciels spécialisés est réalisée en quelques jours, simple à mettre en œuvre et n'en modifie pas les caractéristiques ;
- Les formations sont de courtes durées sans lien d'interdépendance avec les autres prestations ;
- Les prestations de conseil portent en général sur l'optimisation de la production des clients et sont couramment vendues séparément aux clients ;
- Concernant la maintenance des logiciels et équipements, il s'agit de contrats annuels dans le cadre desquels l'engagement du Groupe est un engagement de disponibilité ou de mise à disposition de versions futures de logiciels non encore prévues. Les solutions (équipements et logiciels) sont distinctes de la maintenance car elles sont entièrement fonctionnelles dès leur livraison et parce que les prestations de maintenance ne sont pas critiques pour que le client puisse bénéficier de la solution. Les machines sont le plus souvent vendues accompagnées d'une ou deux années de maintenance et le client dispose d'options de renouvellement ne faisant pas l'objet de réduction de prix par rapport au prix de souscription initial de la maintenance. Les options de renouvellement ne correspondent donc pas à des droits significatifs devant faire l'objet d'une comptabilisation séparée selon IFRS 15.

La société détermine les prix de vente spécifiques des différents éléments en privilégiant le recours à des données observables. Pour les éléments qui ne font pas habituellement l'objet de ventes séparées, les prix de vente spécifiques sont estimés sur la base de la politique tarifaire de la société, reflétant les coûts attendus plus une marge appropriée.

Le chiffre d'affaires lié à la vente des équipements (incluant les logiciels pilotes) est reconnu à la date de transfert de leur contrôle aux clients. Cette date correspond en pratique à la date du transfert physique de l'équipement telle que déterminée par les conditions de vente contractuelles.

Les logiciels spécialisés commercialisés sous forme de licence perpétuelle sont des licences de type droit d'utilisation selon IFRS 15 dont le chiffre d'affaires est comptabilisé à une date donnée, correspondant généralement à la date à laquelle le logiciel est installé sur l'ordinateur du client par CD-ROM ou par téléchargement.

Le chiffre d'affaires lié aux logiciels vendus sous forme d'abonnement est reconnu de manière étalée sur la durée de l'engagement du client.

Le chiffre d'affaires des prestations de formation et de conseil est comptabilisé à l'avancement sur la base des heures ou jours de travail effectués.

Le chiffre d'affaires relatif à l'installation des équipements et des logiciels spécialisés est reconnu au moment où ces prestations sont effectuées.

Le chiffre d'affaires des prestations de maintenance des logiciels et équipements est comptabilisé à l'avancement, selon un mode linéaire, s'agissant d'obligations à se tenir prêt tout au long du contrat sans pics notables d'activité (« *stand-ready obligations* »).

Lectra agit en tant que principal dans la vente des équipements dans la mesure où les pièces et sous-ensembles assemblés par le Groupe en France ne constituent que des « *inputs* » utilisés dans la fabrication des produits finis vendus aux clients.

Coût des ventes

Le coût des ventes comprend tous les achats de matières premières intégrés dans les coûts de production, les mouvements de stocks en valeur nette, tous les coûts de main-d'œuvre intégrés dans les coûts de production constituant la valeur ajoutée, les frais de distribution des équipements vendus, ainsi qu'une quote-part des amortissements des moyens de production.

Les charges et frais de personnel encourus dans le cadre des activités de service ne sont pas intégrés dans le coût des ventes mais sont constatés dans les frais commerciaux, généraux et administratifs.

Frais de recherche et développement

La faisabilité technique des logiciels et équipements développés par le Groupe n'est généralement établie qu'à l'obtention d'un prototype ou aux retours d'expérience des sites pilotes, prémices à la commercialisation. De ce fait, les critères techniques et économiques rendant obligatoire la capitalisation des frais de développement au moment où ils surviennent ne sont pas remplis et ces derniers, ainsi que les frais de recherche, sont donc comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

Le crédit d'impôt recherche applicable en France, ainsi que les subventions éventuelles liées à des programmes de R&D, sont présentés en déduction des dépenses de R&D.

Résultat par action

Le résultat net de base par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, à l'exclusion du nombre moyen pondéré d'actions détenues en propre par la société.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'effet dilutif des options de souscription d'actions en circulation au cours de la période, à l'exclusion du nombre moyen pondéré d'actions détenues en propre par la société dans le seul cadre du contrat de liquidité.

L'effet dilutif des options de souscription d'actions est calculé selon la méthode du rachat d'actions prévue par la norme IAS 33. Les fonds qui seraient recueillis à l'occasion de l'exercice des options de souscription d'actions sont supposés être affectés au rachat d'actions au cours moyen de Bourse de la période. Le nombre d'actions ainsi obtenu vient en diminution du nombre total des actions résultant de l'exercice des options de souscription d'actions.

Seules les options dont le prix d'exercice est inférieur à ce cours de Bourse moyen sont prises en compte dans le calcul du nombre d'actions composant le capital dilué.

Indicateurs de performance

Le Groupe utilise les indicateurs de performance comme le résultat opérationnel, l'EBITDA courant, le cash-flow libre, et le ratio de sécurité tels que définis ci-dessous, considérant que ces agrégats sont pertinents dans le pilotage du Groupe et la mesure de la mise en œuvre de sa stratégie.

Résultat opérationnel courant et résultat opérationnel

Le Groupe suit un solde intermédiaire dans ses états financiers appelé « Résultat opérationnel » qui est défini par l'ensemble des produits et charges ne résultant pas des activités financières, des sociétés mises en équivalence, des activités arrêtées ou en cours de cession et de l'impôt.

Lorsque le Groupe identifie des produits ou charges à caractère non récurrent, il utilise, pour le suivi de sa performance opérationnelle, un solde intermédiaire de gestion intitulé « Résultat opérationnel courant ». Cet indicateur financier correspond au résultat opérationnel diminué des produits à caractère non récurrent et augmenté des charges à caractère non récurrent, tel que défini par la recommandation 2009-R.03 du CNC.

Ainsi, les produits et charges à caractère non récurrent qui sont présentés, le cas échéant, sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé, sont la traduction comptable d'événements inhabituels, anormaux et peu fréquents, en nombre très limité et de montant significatif.

EBITDA courant

Le Groupe définit son EBITDA courant (*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*) comme étant la somme du résultat opérationnel courant et des dotations nettes aux amortissements et dépréciations d'actifs immobilisés.

Cet indicateur permet au Groupe de suivre sa performance opérationnelle directement liée à l'activité, hors effet des investissements immobilisés.

Cash-flow libre et cash-flow libre courant

Le cash-flow libre s'obtient par l'addition des flux nets de trésorerie générés par l'activité et des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement, déduction faite des montants consacrés à l'acquisition de sociétés, nets de la trésorerie acquise et des remboursements des obligations locatives comptabilisées selon IFRS 16.

Dans le cash-flow libre, le Groupe isole les encaissements et décaissements à caractère non récurrent, correspondant aux produits et charges de même nature au sein du résultat opérationnel. Retraité de ces éléments présentés sur une ligne spécifique, le Groupe identifie ainsi le cash-flow libre courant.

Le Groupe considère que cette définition du cash-flow libre représente l'indicateur de performance de sa gestion de la trésorerie.

Les obligations locatives comptabilisées selon IFRS 16 n'ont pas d'effet sur la performance telle que suivie par le Groupe.

Ratio de sécurité

Le ratio de sécurité est défini par le Groupe comme étant la part des frais fixes annuels couverte par la marge brute dégagée par le chiffre d'affaires récurrent.

Ce ratio permet au Groupe de mesurer la couverture de ses frais fixes par un chiffre d'affaires provenant d'activités qui ne dépend pas des décisions d'investissements de ses clients d'une année sur l'autre.

Secteurs opérationnels

L'information par secteur opérationnel est directement établie sur la base de la méthodologie de suivi et d'analyse des performances au sein du Groupe. Les secteurs opérationnels présentés en note 4 sont identiques à ceux figurant dans l'information communiquée régulièrement au Comité exécutif, « principal décideur opérationnel » du Groupe.

Les secteurs opérationnels correspondent aux grandes régions commerciales, regroupant des pays pour lesquels les caractéristiques économiques sont similaires (nature des produits et services, type de clients, méthodes de distribution). Il s'agit des régions : Amériques ; Europe du Nord, de l'Est et Moyen Orient ; Europe du Sud et Afrique du Nord ; et Asie-Pacifique. Ces régions exercent une activité commerciale et de services vis-à-vis de leurs clients. Elles n'exercent aucune activité industrielle ou de R&D et s'appuient sur des compétences centralisées partagées entre l'ensemble des régions pour de nombreuses fonctions : marketing, *business development*, logistique, achats, production, R&D, finance, juridique, ressources humaines, systèmes d'information... Toutes ces activités transverses figurent donc dans un secteur opérationnel complémentaire, le secteur « Siège ».

La mesure de performance se fait sur le résultat opérationnel courant du secteur en excluant, le cas échéant, les produits et charges à caractère non récurrent et les pertes de valeur sur actifs. Le chiffre d'affaires des régions commerciales est réalisé avec des clients externes et exclut toute facturation inter-secteurs. Les taux de marge brute utilisés pour déterminer la performance opérationnelle sont identiques pour toutes les régions. Ils sont déterminés par ligne de produits, et tiennent compte de la valeur ajoutée apportée par le Siège. Ainsi, pour les produits et prestations fournis en totalité ou en partie par le Siège, une partie de la marge brute globale consolidée est conservée dans le calcul du résultat du Siège et doit permettre d'en absorber les coûts. Les frais généraux du Siège étant pour l'essentiel fixes, sa marge brute, et par conséquent son résultat opérationnel, dépendent donc essentiellement du volume d'activité réalisé par les régions commerciales.

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 septembre 2021, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 58 sociétés consolidées par intégration globale, dont 25 provenant de l'acquisition de Gerber Technology.

Acquisition de Gemini CAD Systems (Gemini)

Le Groupe a annoncé le 6 septembre l'acquisition de la société roumaine Gemini (cf. chapitre 1 du présent rapport).

L'acquisition porte dès à présent sur 60 % du capital et des droits de vote de Gemini, pour un montant de 7,6 millions d'euros. L'acquisition du solde aura lieu en deux temps en septembre 2024 et septembre 2026, et portera le total du prix d'acquisition à un montant compris entre 13 et 20 millions d'euros.

La comptabilité d'acquisition est en cours de finalisation et les principaux impacts à date sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 6,1 millions d'euros ;
- Comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle, évaluées à leur quote-part dans l'actif net repris (méthode dite du « goodwill partiel ») pour un montant de 1,0 million d'euros ;
- Comptabilisation d'une dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires, évaluée à la juste valeur, en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, pour un montant de 7,0 millions d'euros, à échéance à plus d'un an.

Le coût du rachat par Lectra est intégralement présenté sur la ligne « Coût d'acquisition des sociétés achetées » du tableau des flux de trésorerie, net de la trésorerie acquise, pour un montant de 7,0 millions d'euros.

Gemini est consolidée par intégration globale depuis le 27 septembre 2021.

Acquisition de Neteven

Le Groupe a annoncé le 24 juin l'acquisition de la société française Neteven (cf. chapitre 1 du présent rapport).

L'acquisition porte dès à présent sur 80 % du capital et des droits de vote de Neteven, pour un montant de 12,4 millions d'euros. L'acquisition du solde aura lieu en juin 2025 pour un montant compris entre 0,6 et 0,9 fois le chiffre d'affaires récurrent 2024.

La comptabilité d'acquisition est en cours de finalisation et les principaux impacts à date sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 10,6 millions d'euros ;
- Comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle, évaluées à leur quote-part dans l'actif net repris (méthode dite du « goodwill partiel ») pour un montant de 0,5 million d'euros ;
- Comptabilisation d'une dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires, évaluée à la juste valeur, en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, pour un montant de 2,5 millions d'euros, à échéance à plus d'un an.

Le coût du rachat par Lectra est intégralement présenté sur la ligne « Coût d'acquisition des sociétés achetées » du tableau des flux de trésorerie, net de la trésorerie acquise, pour un montant de 11,6 millions d'euros.

Neteven est consolidée par intégration globale depuis le 28 juillet 2021.

Acquisition de Gerber Technology

Le 1^{er} juin 2021, Lectra a finalisé l'acquisition de toutes les actions de Gerber Technology pour un montant de 175 millions d'euros – financés par un emprunt de 140 millions d'euros et par la trésorerie du Groupe – auxquels s'ajoutent cinq millions de nouvelles actions Lectra émises au bénéfice de AIPCF VI LG Funding LP, actionnaire unique de Gerber Technology.

Ce rapprochement stratégique donne naissance à un acteur mondial de premier plan de l'Industrie 4.0 pour les marchés de la mode, de l'automobile et de l'ameublement.

Regroupement d'entreprises – méthode de l'acquisition

La comptabilité d'acquisition (réalisée selon les principes d'IFRS 3) et l'évaluation de ses incidences fiscales sont toujours en cours, mais des montants provisoires ont été déterminés et seront revus ultérieurement.

Le montant net des actifs acquis et des passifs assumés ressort à 140,4 millions d'euros au 1^{er} juin 2021.

Ce montant comprend notamment :

- Des actifs incorporels relatifs aux marques, technologies et relations clients identifiés lors de la comptabilité d'acquisition pour un total de 151 millions de dollars (124 millions d'euros au cours de change du 1^{er} juin 2021) ;
- Les impacts de l'application d'IFRS 16 aux contrats de location de Gerber Technology, qui tient compte du fait que le contrat de location du principal site de Tolland (États-Unis) a été conclu pour un montant de loyer désormais largement supérieur aux prix du marché local, conduisant à une réévaluation à la baisse du droit d'utilisation afférent.

Le montant des actifs et passifs identifiables se décompose ainsi en date du 1^{er} juin 2021 :

ACTIFS

(en milliers d'euros)	Montants au 1 ^{er} juin 2021	dont actifs incorporels	dont contrats de location
Immobilisations incorporelles	124 967	123 760	-
Droits d'utilisation locatifs	15 942	-	15 942
Immobilisations corporelles	4 326	-	-
Autres actifs non courants	2 133	-	-
Impôts différés	976	-	-
Total actifs non courants	148 344	123 760	15 942
Stocks	17 258	-	-
Clients et comptes rattachés	29 575	-	-
Autres actifs courants	3 390	-	(170)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 030	-	-
Total actifs courants	65 253	-	(170)
Total actifs acquis	213 597	123 760	15 772

PASSIFS

(en milliers d'euros)	Montants au 1 ^{er} juin 2021	dont actifs incorporels	dont contrats de location
Engagements de retraite	615	-	-
Obligations locatives à long terme	18 015	-	18 015
Emprunts et dettes financières à long terme	-	-	-
Total passifs non courants	18 630	-	18 015
Fournisseurs et autres passifs courants	37 450	-	(2 186)
Produits constatés d'avance	12 253	-	-
Dette d'impôt exigible	624	-	-
Obligations locatives à court terme	3 642	-	3 642
Emprunts et dettes financières à court terme	-	-	-
Provisions	631	-	186
Total passifs courants	54 600	-	1 642
Total passifs assumés	73 230	-	19 657
Net des actifs et des passifs repris	140 367		

En outre, au sein des actifs identifiés et des passifs repris figurent certains éléments, comme des compléments de prix pour des acquisitions passées de Gerber Technology ou des bonus à certains employés de Gerber Technology dans le cadre de l'acquisition par Lectra, qui seront versés après la date d'acquisition, mais pour lesquels l'ancien actionnaire a laissé la trésorerie destinée à éteindre ces passifs. Lors de l'encaissement ou du paiement de ces montants, le mouvement figurera en net de la trésorerie acquise et non en flux de la période dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

Enfin, l'intégralité des sociétés de Gerber Technology sont détenues à 100 % par le Groupe, et il n'y a donc aucune participation ne donnant pas le contrôle à évaluer.

Lectra ayant acquis le 1^{er} juin 2021 l'intégralité des actions de Gerber Technology pour cinq millions d'actions nouvelles à un cours de 33,05 € et 175 millions d'euros en numéraire, l'écart d'acquisition initial ressort à 199,9 millions d'euros :

(en milliers d'euros)	1 ^{er} juin 2021
Montant net des actifs acquis et des passifs assumés	140 367
Participations ne donnant pas le contrôle	-
Prix d'acquisition	340 250
Écart d'acquisition provisoire	199 883

Cet écart d'acquisition peut s'analyser essentiellement comme la traduction comptable des synergies attendues entre les sociétés historiques de Lectra et les nouvelles filiales Gerber Technology.

Il est à noter que la prime d'émission constatée dans les comptes statutaires de Lectra SA a été calculée sur la base du cours de l'action Lectra au 8 février 2021 (jour de l'annonce de l'opération), soit 24,50 € ; le différentiel entre les deux cours a été constaté en réserves consolidées.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction afférents à cette acquisition au sens de la norme IFRS 3 (essentiellement les honoraires des conseils légaux, fiscaux et financiers) ont été comptabilisés dans les « Charges à caractère non récurrent » du compte de résultat depuis le quatrième trimestre 2020, et s'élèvent au total à 3,8 millions d'euros.

Information pro forma

Du 1^{er} juin (date d'acquisition) au 30 septembre 2021, le chiffre d'affaires de Gerber Technology s'élève à 58,6 millions d'euros et l'EBITDA courant à 6,6 millions d'euros.

Si l'acquisition par Lectra avait été réalisée le 1^{er} janvier 2021, le chiffre d'affaires et l'EBITDA courant proforma de Gerber Technology au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021 auraient atteint respectivement 162,2 millions de dollars (environ 135,6 millions d'euros) et 18,0 millions de dollars (environ 15,1 millions d'euros).

Coût d'acquisition des sociétés achetées présenté dans le tableau des flux de trésorerie

Le montant figurant au tableau des flux de trésorerie consolidé du Groupe se décompose de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 (neuf mois)
Dette de Gerber Technology remboursée par Lectra	(175 000)
Trésorerie de Gerber Technology acquise	12 587
Total coût d'acquisition au TFT	(162 413)

Acquisition de Retviews

En juillet 2019, le Groupe a acquis la société belge Retviews SA et sa filiale roumaine Retviews Bucharest SRL. L'acquisition portait à cette date sur 70 % du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 8,0 millions d'euros. Comme initialement prévu, Lectra a acquis en juillet 2020 10 % additionnels du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 1,0 million d'euros : 0,9 million d'euros versés en juillet 2020 et le solde en janvier 2021. De même, en juillet 2021, Lectra a de nouveau acquis 10 % additionnels, pour un montant compris entre 1,2 et 1,5 million d'euros (1,2 million d'euros versés en juillet 2021 et le solde en janvier 2022).

L'acquisition du solde du capital et des droits de vote aura lieu en juillet 2022 pour un montant d'environ 0,5 fois le chiffre d'affaires 2022. Conformément à IAS 7, les paiements figurent dans le tableau des flux de trésorerie, au niveau des flux liés aux opérations de financement, sur la ligne « Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ».

Suite aux versements faits en janvier et juillet 2021, et à la réévaluation du montant à verser pour le rachat de 10 % additionnels entre juillet 2021 et janvier 2022 (en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe), la dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élève désormais à 2,5 millions d'euros, à échéance court terme.

Retviews et sa filiale en Roumanie sont consolidées par intégration globale depuis le 15 juillet 2019.

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours des neuf premiers mois de 2021 et de l'exercice 2020.

Entités non consolidées

Trois filiales commerciales non significatives, tant en cumul qu'individuellement, ne sont pas consolidées. Au 30 septembre 2021, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,7 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 3,0 millions d'euros et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) à zéro. L'essentiel de l'activité commerciale réalisée par ces filiales est facturé directement par Lectra SA.

Les transactions avec ces filiales correspondent principalement aux achats effectués auprès de Lectra SA pour leur activité locale ou aux frais et commissions facturés à Lectra SA pour assurer leur fonctionnement lorsqu'elles jouent un rôle d'agent. Ces transactions ne représentent pas un montant significatif au 30 septembre 2021.

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 (en milliers d'euros)	Europe du Nord ⁽¹⁾	Europe du Sud ⁽²⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Acquisitions 2021	Siège	Total
Chiffre d'affaires	36 772	52 891	51 135	62 126	-	59 105	262 029
Résultat opérationnel courant	3 538	9 266	8 074	4 467	2 688	1 575	29 608
Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2020 ⁽³⁾ (en milliers d'euros)	Europe du Nord ⁽¹⁾	Europe du Sud ⁽²⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Acquisitions 2021	Siège	Total
Chiffre d'affaires	36 622	46 696	44 503	42 747	-	-	170 568
Résultat opérationnel courant	3 487	6 989	5 794	1 797	(2 462)	-	15 605

(1) Ce secteur couvre les régions suivantes : Allemagne et Europe de l'Est, Royaume-Uni, Benelux, Scandinavie, pays baltes, Turquie et Moyen-Orient.

(2) Ce secteur couvre les régions suivantes : France, Italie, Espagne, Portugal, Afrique du Nord.

(3) Les montants de 2020 ont été retraités pour tenir compte de la modification des taux de marge brute (voir ci-dessous) et permettre une comparaison avec 2021.

L'acquisition de Gerber Technology ayant eu lieu le 1^{er} juin, celle de Neteven le 28 juillet (celle de Gemini étant sans impact sur le compte de résultat du Groupe à date), le Groupe considère pour le moment que ces activités constituent un secteur opérationnel distinct, qui s'ajoute aux cinq existants.

Pour les activités historiques de Lectra, les taux de marge brute standards utilisés pour déterminer la performance des secteurs opérationnels ont été modifiés à compter du 1^{er} janvier 2021 pour tenir compte de la modification de la structure de coûts engendrée par l'implémentation de la feuille de route 2020-2022 du Groupe. L'affectation de la marge brute entre les régions commerciales et le Siège ainsi réalisée permet d'obtenir une performance par secteur opérationnel plus pertinente. Les nouveaux taux de marge doivent permettre d'obtenir un résultat opérationnel courant proche de zéro pour le Siège sur la totalité de l'exercice, mais les variations saisonnières du chiffre d'affaires et des frais généraux peuvent conduire à un résultat différent pour chaque trimestre.

Le résultat opérationnel courant obtenu par l'addition des résultats des secteurs est identique au résultat opérationnel courant tel qu'il figure dans les états financiers consolidés du Groupe ; aucune

réconciliation n'est donc nécessaire.

5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 (en milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	33 579	-	33 579
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(6 782)	-	(6 782)
Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾	2 177	-	2 177
Achat et vente par la société de ses propres actions ⁽²⁾	79	-	79
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽³⁾	(181 045)	-	(181 045)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(1 363)	-	(1 363)
Versement de dividendes	(7 820)	-	(7 820)
Variation de l'endettement ⁽⁵⁾	139 214	(139 214)	-
Coût amorti de l'endettement ⁽⁵⁾	-	(140)	(140)
Effet de la variation des devises – divers	1 821	-	1 821
Variation de la période	(20 140)	(139 354)	(159 494)
Situation au 31 décembre 2020	134 626	-	134 626
Situation au 30 septembre 2021	114 486	(139 354)	(24 868)
Variation de la période	(20 140)	(139 354)	(159 494)

(1) Résultat exclusivement de l'exercice d'options de souscription d'actions.

(2) Uniquement au travers du contrat de liquidité confié à Exane BNP Paribas (cf. note 7).

(3) Coût d'acquisition de Gerber Technology, Neteven et Gemini (cf. note 3).

(4) Paiements relatifs aux acquisitions successives de 10 % de la société Retviews (cf. note 3).

(5) Montants relatifs à l'emprunt souscrit le 1^{er} juin 2021 (cf. note 8).

Le cash-flow libre au 30 septembre 2021 s'élève à 26,8 millions d'euros. Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 32,9 millions d'euros, d'investissements de 3,6 millions d'euros, et d'une diminution du besoin en fonds de roulement de 9,4 millions d'euros. Il tient également compte d'une augmentation des autres actifs non courants d'exploitation de 6,2 millions d'euros (correspondant au crédit d'impôt recherche des neuf premiers mois de 2021, non encaissé et non imputé sur l'impôt à payer de Lectra SA – cf. note 6 ci-après). Enfin, il convient d'ajouter à ces montants le remboursement des obligations locatives (au sens de la norme IFRS 16) de 5,6 millions d'euros.

Par ailleurs, le cash-flow libre comprend des décaissements à caractère non récurrent de 6,8 millions d'euros, au titre des honoraires et autres coûts relatifs à l'acquisition de Gerber Technology. Retraité de ces éléments, le cash-flow libre courant s'élève à 33,6 millions d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement s'explique comme suit :

- - 3,7 millions d'euros proviennent de la diminution des créances clients (la variation des créances figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés est obtenue en tenant compte de la rubrique « Produits constatés d'avance » dans l'état de la situation financière, qui comprend, pour l'essentiel, la quote-part des contrats récurrents facturés qui n'est pas encore reconnue en chiffre d'affaires) ;
- + 7,2 millions d'euros proviennent de l'augmentation des stocks, liée à la reprise de l'activité, et à une augmentation des stocks de sécurité pour faire face aux tensions sur les approvisionnements ;
- - 4,5 millions d'euros proviennent du solde du crédit d'impôt recherche de 2017 encaissé au cours du troisième trimestre 2021 (cf. note 6 ci-après) ;
- + 3,7 millions d'euros proviennent de la diminution des dettes fournisseurs ;
- - 4,3 millions d'euros proviennent de l'augmentation des acomptes reçus sur commandes ;
- - 9,3 millions d'euros proviennent de la différence entre la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2020, majoritairement payée en 2021, et celle, comptabilisée

au cours des neuf premiers mois de 2021 et qui sera payée en 2022 ;

- + 1,7 million d'euros provient des variations des autres actifs et passifs courants ; aucune de ces variations, prise individuellement, ne représente un montant significatif.

Le besoin en fonds de roulement au 30 septembre 2021 est négatif de 32,7 millions d'euros. Il comprend la part courante (5,4 millions d'euros) de la créance de 24,6 millions d'euros sur le Trésor public français au titre du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt innovation non encaissés et non imputés sur l'impôt.

6. CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE ET CRÉDIT D'IMPÔT INNOVATION

Le crédit d'impôt recherche de Lectra comptabilisé dans l'année, lorsqu'il ne peut être imputé sur l'impôt sur les sociétés, fait l'objet d'une créance sur le Trésor public français qui, si elle n'est pas utilisée au cours des trois années suivantes, est remboursée à la société au cours de la quatrième année. Pour Neteven, les crédits d'impôt recherche et innovation font l'objet d'une créance remboursée à la société au cours de l'année suivante.

Le Groupe présente séparément la part non-courante (remboursable à plus d'un an) de la créance fiscale relative au crédit d'impôt recherche.

Les crédits d'impôt (6,2 millions d'euros) des neuf premiers mois de 2021 (deux mois seulement pour Neteven) ont été comptabilisés mais non encaissés.

Ainsi, au 30 septembre 2021, le Groupe détient une créance de 24,6 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 19,2 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée :

- Du solde du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt innovation de Neteven, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : pour 2021 (0,2 million d'euros) et 2020 (0,2 million d'euros) ;
- Du seul solde du crédit d'impôt recherche de Lectra, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : pour 2021 (6,2 millions d'euros), 2020 (7,8 millions d'euros), 2019 (5,2 millions d'euros) et 2018 (5,0 millions d'euros).

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, la société Lectra n'anticipe pas de décaissement au titre de l'impôt sur les sociétés sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Lectra a ainsi encaissé au cours du troisième trimestre 2021 le solde de 4,5 millions d'euros au titre du crédit d'impôt 2017 et devrait percevoir le remboursement du solde des crédits d'impôt non imputés comme suit : 2022 (crédit d'impôt 2018), 2023 (crédit d'impôt 2019), 2024 (crédit d'impôt 2020) et 2025 (crédit d'impôt 2021). Cette situation perdurera tant que le montant des crédits d'impôt annuels sera supérieur à celui de l'impôt sur les sociétés à payer.

Si le montant de l'impôt sur les sociétés devait devenir supérieur à celui du crédit d'impôt de l'année, la société continuerait à ne pas décaisser le montant de l'impôt jusqu'à l'imputation de la totalité de la créance correspondante. Puis, elle compenserait chaque année l'intégralité de ces crédits d'impôt sur l'impôt à payer de la même année et devrait décaisser le solde.

7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1^{er} janvier 2021, la société a acheté 225 040 actions et en a vendu 223 656 aux cours moyens respectifs de 30,58 € et de 31,12 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Au 30 septembre 2021, elle détenait 15 381 de ses propres actions (soit 0,04 % du capital social) à un prix de revient moyen de 34,77 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(en milliers d'euros)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie disponible	94 486	99 626
Équivalents de trésorerie	20 000	35 000
Emprunts et dettes financières	(139 354)	-
Trésorerie nette / (endettement net)	(24 868)	134 626

Les obligations locatives au sens de la norme IFRS 16 ainsi que les engagements d'achats de titres minoritaires ne sont pas considérés comme des dettes financières.

Jusqu'au 31 mai 2021, le Groupe n'avait pas d'emprunt ni de dette financière. Il a ensuite souscrit le 1^{er} juin 2021 un emprunt de 140 millions d'euros auprès de trois banques. Cet emprunt, à échéance cinq ans, est remboursable par quatre tranches annuelles de 15 % et 40 % *in fine*. Il porte intérêt au taux Euribor 3 mois (avec un plancher à 0 %) auquel s'ajoute une marge dépendant d'un ratio de levier, et fixée à 85 points de base pour la première année.

Les frais relatifs à la mise en place de l'emprunt ont été déduits du montant initialement reconnu au bilan et seront amortis sur la durée du prêt (coût amorti selon IFRS 9). Cet emprunt n'a fait l'objet d'aucune couverture de flux de trésorerie.

Au 30 septembre 2021, l'échéancier de l'emprunt se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Court terme – à moins d'un an	21 099	-
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	118 255	-
Total	139 354	-

9. RISQUE DE CHANGE

La politique de gestion du risque de change demeure inchangée par rapport au 31 décembre 2020.

Au cours des neuf premiers mois de 2021, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1,20 \$ / 1 €.

Instrument financiers de couverture du risque de change

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 30 septembre 2021 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (ventes moins achats) de 12,4 millions d'euros, destinés à couvrir des positions de bilan existantes. La société a ainsi couvert en quasi-totalité ses positions de bilan, pour les filiales historiques de Lectra.

Par ailleurs, la société n'a pas couvert son exposition aux cours de change pour le reste de l'exercice 2021.

10. SENSIBILITÉ DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

Le Groupe réalisait jusqu'à présent des calculs pour déterminer la sensibilité de son modèle économique à une variation du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes ainsi qu'aux variations des cours des devises.

Avec l'intégration de Gerber Technology, les anciens équilibres se trouvent modifiés ; en particulier, cette intégration vient en grande partie rééquilibrer le poids du dollar face à l'euro dans le modèle économique du Groupe.

De nouvelles estimations seront communiquées lors de l'arrêté des comptes annuels 2021 du Groupe.