

**Rapport
Financier
Trimestriel
au 30 septembre
2026**



I. RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS 2026.....	3
1. ÉLÉMENTS CLÉS	3
2. ACTIVITÉ DU TROISIÈME TRIMESTRE 2026.....	4
3. ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS 2026.....	7
4. CAPITAL SOCIAL - ACTIONNARIAT - BOURSE.....	8
5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2026	9
6. FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	9
7. CALENDRIER FINANCIER	9
8. PERSPECTIVES 2026.....	9
II. COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS 2026.....	10
1. COMPLÉMENT D'INFORMATION – TROISIÈME TRIMESTRE 2026	10
2. COMPLÉMENT D'INFORMATION – NEUF PREMIERS MOIS 2026	13
3. COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS 2026	16
III. NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS 2026	20
1. ACTIVITÉ DU GROUPE.....	20
2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	21
3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	26
4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL	27
5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE	27
6. CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE.....	28
7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE	29
8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT	29
9. SENSIBILITÉ AU CONTEXTE ÉCONOMIQUE	30
IV. DÉCLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2026.....	31

I. RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS 2026

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés, non revus par les Commissaires aux comptes, du groupe Lectra (le Groupe) pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois 2026.

1. ÉLÉMENTS CLÉS

(en millions d'euros)	1 ^{er} juillet – 30 septembre				1 ^{er} janvier – 30 septembre			
	2026	2025	Variation 2026/2025		2026	2025	Variation 2026/2025	
			Données réelles	Données comparables ⁽¹⁾			Données réelles	Données comparables ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	121,6	121,8	0%	-2%	361,3	383,1	-6%	-4%
ARR ⁽²⁾		-	-	-	106,5	97,2	10%	8%
EBITDA Courant	23,4	21,2	10%	10%	57,1	61,6	-7%	-3%
Marge d'EBITDA courant	19,3%	17,4%	+1,9 point	+2,0 points	15,8%	16,1%	-0,3 point	+0,3 point
Résultat Net	10,4	7,2	45%	-	20,1	18,3	10%	-
Capitaux propres ⁽²⁾		-	-	-	347,9	360,3	-	-
Trésorerie nette (+) / Endettement net (-) ⁽²⁾		-	-	-	-62,4	-21,3	-	-

⁽¹⁾ A changes constants et périmètre comparable

⁽²⁾ Au 30 septembre 2026 et au 31 décembre 2025

- Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 121,6 millions d'euros au T3 2026, en retrait de 2 % à données comparables
- Le chiffre d'affaires des contrats récurrents, porté notamment par la croissance des abonnements SaaS (+ 12 % à données comparables au T3 2026), continue de renforcer la résilience et la visibilité du modèle d'affaires
- L'ARR poursuit sa progression et atteint 106,5 millions d'euros au 30 septembre 2026, en hausse de 8 % à données comparables par rapport au 31 décembre 2025
- Les commandes d'équipements atteignent 18,9 millions d'euros au T3 2026, en baisse de 10 % à données comparables, du fait de l'attentisme persistant des clients
- Grâce au poids croissant des revenus récurrents et à la discipline opérationnelle du Groupe, l'EBITDA courant progresse de 10 % à données comparables à 23,4 millions d'euros au T3 2026, et la marge d'EBITDA courant gagne 2,0 points à 19,3 %
- Le résultat net atteint 10,4 millions d'euros, en forte progression de 45 %, du fait d'une charge d'impôt largement réduite grâce à l'utilisation de déficits fiscaux reportables
- Le ratio de sécurité (couverture des frais fixes par la marge brute dégagée par le chiffre d'affaires récurrent) atteint 99 % aux 9 mois 2026, proche de l'objectif visé en 2028
- Avec des capitaux propres de 347,9 millions d'euros et un endettement net de 62,4 millions d'euros au 30 septembre 2026, le bilan confirme sa solidité
- Dans un environnement plus dégradé qu'anticipé, les croissances de l'ARR SaaS et du chiffre d'affaires des contrats récurrents devraient être inférieures en 2026 aux trajectoires moyennes annuelles de la feuille de route 2026-2028
- Le Groupe confirme l'amélioration structurelle de sa marge d'EBITDA courant en 2026.

Mot de Daniel Harari, Président-Directeur général :

« Dans un environnement de marché très volatil, les résultats du troisième trimestre démontrent la forte résilience du modèle de Lectra. Ainsi, malgré un chiffre d'affaires en léger retrait, l'EBITDA courant progresse de 10 % et sa marge atteint 19,3 %, en hausse de 200 points de base. Cette performance reflète l'évolution favorable de notre mix d'activité, soutenue par le poids croissant du chiffre d'affaires récurrent, ainsi que la discipline avec laquelle nous pilotons nos opérations.

Nous poursuivons parallèlement nos investissements dans l'innovation et le développement de nos offres, notamment dans le SaaS, les données et l'intelligence artificielle, afin de renforcer durablement la valeur apportée à nos clients et de préparer les futurs relais de croissance du Groupe. Deux ans après Valia Fashion, le lancement d'Apogy en septembre, notre nouvelle solution cloud fondée sur l'intelligence artificielle agentique, illustre pleinement cette ambition et ouvre une nouvelle étape dans notre stratégie d'innovation au service de l'industrie de la mode avec une montée en puissance progressive prévue sur les prochaines années.

Sur les neuf premiers mois, la progression de l'ARR, l'amélioration du ratio de sécurité, désormais proche de 100 %, et la génération d'un cash-flow libre courant de 36,4 millions d'euros confirment les avancées réalisées dans la transformation de notre modèle. Dans un marché qui demeure peu prévisible, nous poursuivons avec détermination la mise en œuvre de notre feuille de route 2026-2028, avec pour priorités l'amélioration durable de la rentabilité et la poursuite de notre capacité d'innovation. »

2. ACTIVITÉ DU TROISIÈME TRIMESTRE 2026

Le dollar et le yuan se sont appréciés respectivement de 2 % et 8 % face à l'euro par rapport au troisième trimestre 2025, avec des parités moyennes s'établissant à 1,15 USD et 7,76 CNY pour 1 euro sur la période. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique d'augmenter de 1,3 million d'euros le chiffre d'affaires et 0,4 million d'euros l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à changes constants.

L'intégration de Caron Technology sur deux mois a contribué au chiffre d'affaires à hauteur de 0,4 million d'euros, avec un impact négligeable sur l'EBITDA courant.

Sauf indication contraire, les comparaisons sont à données comparables.

Commandes d'équipements

L'indicateur principal des investissements des clients étant la vente d'équipements, le Groupe a décidé de publier, à compter de 2026, les commandes d'équipements et non plus les commandes de nouveaux systèmes.

Commandes d'équipements par région

(en milliers d'euros)	T3 2026 ⁽¹⁾		T3 2025		Variation T3 2026 vs T3 2025		T2 2026		Variation T3 2026 vs T2 2026
		%		%	Données réelles	Données comparables		%	Données réelles
Europe	4 127	22%	2 267	11%	+82%	+68%	3 766	17%	+10%
Amériques	5 368	28%	6 726	33%	-20%	-22%	7 313	33%	-27%
Asie - Pacifique	7 935	42%	8 065	40%	-2%	-4%	8 183	37%	-3%
Autres pays	1 443	8%	3 164	16%	-54%	-55%	2 663	12%	-46%
Total	18 874	100%	20 222	100%	-7%	-10%	21 925	100%	-14%

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 389 milliers d'euros de commandes à compter du 1^{er} août 2026.

Commandes d'équipements par marché sectoriel

(en milliers d'euros)	T3 2026 (1)		T3 2025		Variation T3 2026 vs T3 2025		T2 2026		Variation T3 2026 vs T2 2026
		%		%	Données réelles	Données comparables		%	Données réelles
Mode	9 454	50%	8 787	43%	+8%	+5%	9 288	42%	+2%
Automobile	4 194	22%	6 036	30%	-31%	-31%	6 560	30%	-36%
Ameublement	1 477	8%	2 329	12%	-37%	-38%	2 088	10%	-29%
Autres industries	3 749	20%	3 070	15%	+22%	+11%	3 989	18%	-6%
Total	18 874	100%	20 222	100%	-7%	-10%	21 925	100%	-14%

(1) Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 389 milliers d'euros de commandes à compter du 1^{er} août 2026.

Les commandes d'équipements se sont élevées à 18,9 millions d'euros au T3 2026, en diminution de 10 % à données comparables par rapport au T3 2025.

Le niveau des commandes du troisième trimestre demeure bas, reflétant la prudence persistante des clients dans leurs décisions d'investissement. Compte tenu de la volatilité intrinsèque des commandes d'équipements d'un trimestre à l'autre, la performance trimestrielle ne permet pas, à elle seule, de dégager une tendance durable. Ainsi, si les commandes d'équipements en Europe et dans la Mode sont en croissance, la situation reste contrastée sur les autres régions et marchés sectoriels.

Chiffre d'affaires

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre	2026 (1)		2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)		%		%	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	95 006	78%	93 965	77%	+1%	0%
- Contrats récurrents	62 051	51%	59 797	49%	+4%	+3%
- abonnements SaaS	25 271	21%	22 402	18%	+13%	+12%
- contrats de maintenance des logiciels	11 907	10%	12 609	10%	-6%	-6%
- contrats de maintenance des équipements	24 873	20%	24 786	20%	0%	-1%
- Consommables et pièces	32 956	27%	34 168	28%	-4%	-5%
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	26 607	22%	27 860	23%	-4%	-7%
- Equipements	20 226	17%	21 081	17%	-4%	-7%
- Formation, conseil	4 156	3%	4 250	3%	-2%	-3%
- Autres revenus non récurrents	2 225	2%	2 529	2%	-12%	-14%
Total	121 614	100%	121 825	100%	0%	-2%

(1) Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 386 milliers d'euros de chiffre d'affaires à compter du 1^{er} août 2026.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2026 s'établit à 121,6 millions d'euros, en retrait limité de 2 % à données comparables. La progression des activités SaaS a permis de compenser en grande partie la faiblesse persistante de l'activité non récurrente, toujours affectée par l'attentisme des clients en matière d'investissements.

Le **chiffre d'affaires récurrent** est stable sur le trimestre. La croissance soutenue des abonnements SaaS, en hausse de 12 % à données comparables, compense la baisse du chiffre d'affaires des consommables et pièces et la performance plus contrastée des contrats de maintenance.

Le chiffre d'affaires des consommables et pièces recule de 5% et inclut l'effet, plus lourd ce trimestre, de l'arrêt progressif de certaines activités non stratégiques et d'un contexte de demande moins dynamique, notamment en Asie-Pacifique. Le chiffre d'affaires des contrats de maintenance des équipements intègre également l'impact de la fin de certains contrats associés à des équipements d'anciennes générations, dans le cadre de l'optimisation du portefeuille d'activités du Groupe.

Le **chiffre d'affaires non récurrent** recule de 7 %, conformément au niveau du carnet de commandes au 30 juin 2026. Le chiffre d'affaires des équipements est en recul de 7 %.

Au 30 septembre 2026, le carnet de commandes des équipements s'élève à 21,4 millions d'euros dont environ 90 % devraient être livrables au T4 2026.

Résultats

Marge brute

La marge brute s'élève à 90,6 millions d'euros et représente 74,5 % du chiffre d'affaires, en augmentation de 1,6 point. Cette amélioration reflète principalement l'évolution favorable du mix d'activité et du poids croissant des revenus récurrents. Elle bénéficie également, à hauteur d'environ 0,8 million d'euros, d'un remboursement de droits de douane américains acquittés antérieurement.

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 77,1 millions d'euros, en diminution de 2 % par rapport au T3 2025 et se décomposent comme suit :

- 71,6 millions d'euros de frais fixes, en baisse de 2 % ;
- 5,5 millions d'euros de frais variables, en recul de 4 %.

Le Groupe poursuit un contrôle strict de ses coûts dans l'environnement actuel. Cette évolution reflète notamment l'optimisation continue de l'organisation et une politique sélective de remplacement des départs naturels. Elle a permis au Groupe de réduire ses frais à données comparables, après absorption de l'inflation, tout en préservant ses capacités d'innovation et d'investissement.

Les dépenses de recherche et développement (16,6 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 13,7 % du chiffre d'affaires. Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France et des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 15,3 millions d'euros (15,1 millions d'euros au T3 2025).

Les frais de sous-traitance de formation et conseil ayant un caractère récurrent figurent désormais en frais fixes. Les données 2025 ont ainsi été retraitées d'environ 1 million d'euros par trimestre pour permettre la comparaison avec 2026.

EBITDA courant

L'EBITDA courant s'élève à 23,4 millions d'euros au troisième trimestre, en progression de 10 % à données comparables. La marge d'EBITDA courant atteint 19,3 %, en hausse de 2,0 points (17,4 % au T3 2025). Cette progression est d'autant plus significative qu'elle intervient dans un contexte de chiffre d'affaires en retrait. Elle traduit la capacité du Groupe à ajuster sa base de coûts, à améliorer son mix de marge et à préserver sa performance opérationnelle dans un environnement de demande peu porteur.

L'amélioration structurelle du modèle d'affaires de Lectra a contribué positivement à hauteur de 3,3 millions d'euros au troisième trimestre. Soutenue par la progression des revenus récurrents et une gestion rigoureuse des coûts, elle a permis de compenser les effets conjoncturels liés à la faiblesse des activités non récurrentes.

Résultat opérationnel et résultat opérationnel courant

Après la prise en compte d'une charge d'amortissements de 9,9 millions d'euros dont 5,7 millions d'euros relatifs à des actifs incorporels, et en l'absence d'éléments non récurrents, le résultat opérationnel courant et le résultat opérationnel, identiques, s'établissent à 13,5 millions d'euros en hausse de 23 % par rapport au T3 2025 (11,0 millions d'euros).

Résultat net

Le résultat financier se compose d'une charge nette de 2,1 millions d'euros et d'une perte de change de 0,4 million d'euros.

Le résultat net s'établit à 10,4 millions d'euros (7,2 millions d'euros au T3 2025) en augmentation de 45 % à données réelles. La progression du résultat net bénéficie d'une diminution de la charge d'impôt (0,5 million d'euros au T3 2026), liée notamment à l'utilisation de déficits fiscaux reportables au sein de certaines filiales devenues bénéficiaires.

3. ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS 2026

3.1 Analyse de l'activité

L'impact des évolutions de change a été significatif sur les neufs premiers mois 2026, réduisant le chiffre d'affaires de 5,9 millions d'euros et l'EBITDA courant de 2,7 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2026 s'élève à 361,3 millions d'euros en baisse de 4 %. Il se décompose en 285,0 millions d'euros de chiffre d'affaires récurrent (79 % du chiffre d'affaires total) en hausse de 1 %, dont 73,7 millions d'euros d'abonnement SaaS en croissance de 13 %, et 76,2 millions d'euros de chiffre d'affaires non récurrent (21 % du chiffre d'affaires total), en diminution de 21 %.

L'ARR (*Annual Recurring Revenue*) de 106,5 millions d'euros au 30 septembre 2026 poursuit sa progression, avec une hausse de 8 % à données comparables par rapport au 31 décembre 2025, soit un rythme de progression annualisé de 11%.

La marge brute atteint 269,3 millions d'euros, soit un taux de marge de 74,5 %, en croissance de 1,9 point, grâce à un mix favorable.

Le ratio de sécurité (couverture des frais fixes par la marge dégagée par l'activité récurrente) atteint 99,0 % à fin septembre 2026.

L'EBITDA courant s'établit à 57,1 millions d'euros, en baisse de 3 % avec une marge d'EBITDA courant de 15,8 % (+0,3 point). Grâce aux leviers activés par Lectra pour réduire les frais, l'EBITDA courant a bénéficié d'un impact structurel positif atteignant 9,1 millions d'euros (5,5 millions provenant de la progression des contrats récurrents et 3,6 millions de la baisse des frais fixes). Ces actions ont permis d'absorber l'essentiel de l'impact conjoncturel négatif de 10,8 millions d'euros.

Le résultat opérationnel s'élève à 27,7 millions d'euros, stable par rapport à fin septembre 2025.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 4,6 millions d'euros et le résultat de change est négatif de 1,5 million d'euros.

Après une charge d'impôt de 1,0 million d'euros, le résultat net s'établit à 20,1 millions d'euros (18,3 millions d'euros à fin septembre 2025), en hausse de 10 %.

3.2 Analyse du bilan et du cash-flow

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante au 30 septembre 2026 est négatif de 54,1 millions d'euros (-39,7 millions d'euros au 31 décembre 2025), caractéristique forte du modèle d'affaires de Lectra.

Sur les neuf premiers mois 2026, le cash-flow libre courant atteint 36,4 millions d'euros (36,9 millions d'euros au 30 septembre 2025) confirmant la forte capacité du Groupe à générer de la trésorerie dans un environnement difficile.

Au 30 septembre 2026, le Groupe conserve une structure financière très solide, avec 347,9 millions d'euros de capitaux propres et un endettement net de 62,4 millions d'euros. Son évolution depuis le 31 décembre 2025 reflète principalement l'acquisition de participations minoritaires dans TextileGenesis et Launchmetrics, le versement du dividende et la mise en œuvre du programme de rachat d'actions.

L'endettement net au 30 septembre 2026 est composé d'une dette financière de 113,4 millions d'euros (incluant un tirage de 35 millions d'euros de la ligne de crédit renouvelable) et d'une trésorerie disponible de 51,0 millions d'euros.

4. CAPITAL SOCIAL - ACTIONNARIAT - BOURSE

4.1 Évolution du capital

Au 30 septembre 2026, le capital social de la société Lectra SA (la Société) est de 38 083 996 €, divisé en 38 083 996 actions d'une valeur nominale de 1,00 €. Depuis le 1^{er} janvier 2026, il a été augmenté de 20 733 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 352 461 €) par la création de 20 733 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

4.2 Principaux actionnaires

À la date du présent rapport, à la connaissance de la Société, Daniel Harari, Alantra EQMC Asset Management SGIIC (Espagne) et Fivespan Partners (États-Unis) détiennent plus de 10 % du capital et des droits de vote de la Société, et Amiral Gestion (France), Brown Capital Management (États-Unis) et Kempen Orange Participaties (Pays-Bas) plus de 5 % du capital et des droits de vote.

4.3 Actions détenues en propre

L'Assemblée générale mixte du 29 avril 2026 a approuvé la proposition du Conseil d'administration d'autoriser le rachat d'actions Lectra, dans la limite de 10 % du capital social et de 50 millions d'euros, à un prix maximal de 40 € par action, pour une durée de dix-huit mois.

Dans le cadre de cette autorisation, Lectra a annoncé le 5 mai 2026 avoir confié à Natixis, un mandat de rachat d'actions portant sur 20 millions d'euros, à compter du 11 mai 2026. Le 31 août 2026, le montant maximum a été porté de 20 à 25 millions d'euros. Au 30 septembre 2026, la Société a racheté 1 120 204 actions propres pour un montant total de 20,1 millions d'euros.

Par ailleurs, au titre du contrat de liquidité géré par Natixis ODDO BHF, au 30 septembre 2026, la Société détenait 21 306 actions propres, représentant 0,1 % du capital social.

Au total, les actions détenues en propre par la Société au 30 septembre 2026, incluant celles acquises dans le cadre du mandat de rachat et celles détenues au titre du contrat de liquidité, représentaient 1 141 510 actions, soit 3,0 % du capital social.

4.4 Évolution du cours de Bourse et des volumes d'échange

Au 30 septembre 2026, le cours de Bourse (20,75 €) s'est inscrit en baisse de 19 % par rapport au 31 décembre 2025 (25,50 €). Au cours du troisième trimestre, son plus bas a été de 16,60 € le 15 juillet 2026 et son plus haut de 24,35 € le 14 août 2026.

La capitalisation boursière s'élevait à 790 millions d'euros au 30 septembre 2026 (971 millions d'euros au 31 décembre 2025).

Au cours du troisième trimestre 2026, 7,7 millions d'actions ont été échangées (4,4 millions au troisième trimestre 2025), toutes plateformes confondues, dont 30 % sur Euronext. Au total sur les neuf premiers mois 2026, 31,2 millions d'actions ont ainsi été échangées (15,3 millions sur les neuf premiers mois 2025).

La Société fait partie des indices CAC All Shares, CAC Technology, EN Tech Leaders et ENT PEA-PME 150. À compter du 19 juin 2026, elle a intégré également les indices CAC Small, CAC Mid & Small, CAC All-Tradable. L'action Lectra est éligible au Service de Règlement Différé classique (SRD) d'Euronext et au dispositif PEA-PME.

5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2026

Aucun événement important n'est à signaler.

6. FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

6.1 Facteurs de risques

Les principaux facteurs de risques du troisième trimestre 2026 sont de même nature que ceux décrits dans la section 3 du Rapport de gestion inclus dans le Rapport financier annuel 2025.

6.2 Transaction entre parties liées

Au cours des neuf premiers mois 2026, les relations d'affaires entre le Groupe et des sociétés impliquant des administrateurs du Groupe ont été réalisées aux conditions normales du marché, et ne revêtent pas un caractère significatif.

7. CALENDRIER FINANCIER

Webcast de présentation des résultats T3 et 9M 2026	29 octobre à 15h (CET)
Résultats annuels 2026	10 février 2027 après bourse
Résultats T1 2027	28 avril 2027 après bourse
Résultats S1 2027	29 juillet 2027 après bourse

Des mises à jour régulières du calendrier sont disponibles sur www.lectra.com.

8. PERSPECTIVES 2026

Dans un environnement de marché plus dégradé qu'anticipé, l'ARR SaaS et le chiffre d'affaires des contrats récurrents poursuivent leurs croissances. Celles-ci devraient néanmoins être inférieures, sur l'exercice 2026, aux trajectoires moyennes annuelles de la feuille de route 2026-2028, soit respectivement +15 % et +5 % à +8 % à données comparables.

Malgré ce contexte commercial défavorable, le Groupe poursuit sa dynamique de transformation et renforce ses leviers structurels de rentabilité, ce qui lui a permis de compenser l'impact conjoncturel de commandes d'équipements inférieures à 2025, et d'augmenter structurellement sa marge d'EBITDA courant.

Ainsi, la contribution de l'augmentation structurelle de la marge d'EBITDA courant pour l'année 2026 devrait être supérieure à l'objectif d'amélioration de 120 à 180 points de base à données comparables annoncé en février.

Le Groupe réitère également son objectif d'amélioration du ratio de sécurité.

Le Conseil d'administration
Le 28 octobre 2026

II. COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS 2026

1. COMPLÉMENT D'INFORMATION – TROISIÈME TRIMESTRE 2026

Commandes d'équipements

Commandes d'équipements par région

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Europe	4 127	22%	4 133	2 267	11%	+82%	+68%
Amériques	5 368	28%	5 286	6 726	33%	-20%	-22%
Asie - Pacifique	7 935	42%	7 754	8 065	40%	-2%	-4%
Autres pays	1 443	8%	1 426	3 164	16%	-54%	-55%
Total	18 874	100%	18 600	20 222	100%	-7%	-10%
Parité moyenne € / \$	1,15		1,17	1,17			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 389 milliers d'euros de commandes à compter du 1^{er} août 2026.

Commandes d'équipements par marché sectoriel

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Mode	9 454	50%	9 279	8 787	43%	+8%	+5%
Automobile	4 194	22%	4 142	6 036	30%	-31%	-31%
Ameublement	1 477	8%	1 471	2 329	12%	-37%	-38%
Autres industries	3 749	20%	3 707	3 070	15%	+22%	+11%
Total	18 874	100%	18 600	20 222	100%	-7%	-10%
Parité moyenne € / \$	1,15		1,17	1,17			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 389 milliers d'euros de commandes à compter du 1^{er} août 2026.

Analyse du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par région

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Europe, dont :	46 293	38%	46 005	42 611	35%	+9%	+7%
- France	9 116	7%	9 099	8 473	7%	+8%	+6%
Amériques	40 328	33%	40 062	40 117	33%	+1%	0%
Asie - Pacifique	25 598	21%	24 895	28 201	23%	-9%	-12%
Autres pays	9 394	8%	9 340	10 897	9%	-14%	-14%
Total	121 614	100%	120 303	121 825	100%	0%	-2%
Parité moyenne € / \$	1,15		1,17	1,17			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 386 milliers d'euros de chiffre d'affaires à compter du 1^{er} août 2026.

Chiffre d'affaires par activité

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	95 006	78%	94 002	93 965	77%	+1%	0%
- Contrats récurrents	62 051	51%	61 511	59 797	49%	+4%	+3%
- abonnements SaaS	25 271	21%	25 115	22 402	18%	+13%	+12%
- contrats de maintenance des logiciels	11 907	10%	11 831	12 609	10%	-6%	-6%
- contrats de maintenance des équipements	24 873	20%	24 565	24 786	20%	0%	-1%
- Consommables et pièces	32 956	27%	32 492	34 168	28%	-4%	-5%
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	26 607	22%	26 301	27 860	23%	-4%	-7%
- Equipements	20 226	17%	19 967	21 081	17%	-4%	-7%
- Formation, conseil	4 156	3%	4 127	4 250	3%	-2%	-3%
- Autres revenus non récurrents	2 225	2%	2 206	2 529	2%	-12%	-14%
Total	121 614	100%	120 303	121 825	100%	0%	-2%
Parité moyenne € / \$	1,15		1,17	1,17			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 386 milliers d'euros de chiffre d'affaires à compter du 1^{er} août 2026.

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾		2025	Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	À cours de change 2025	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	121 614	120 303	121 825	0%	-2%
Coût des ventes	(31 003)	(30 641)	(32 761)	-5%	-8%
Marge brute	90 610	89 662	89 064	+2%	+1%
(en % du chiffre d'affaires)	74,5%	74,5%	73,1%	+1.4 point	+1.6 point
Frais de recherche et de développement	(15 317)	(15 345)	(15 091)	+1%	+1%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(61 774)	(61 069)	(62 989)	-2%	-3%
Résultat opérationnel	13 519	13 249	10 985	+23%	+23%
(en % du chiffre d'affaires)	11,1%	11,0%	9,0%	+2.1 points	+2.2 points
Résultat avant impôts	11 030	10 768	9 599	15%	15%
Impôt sur le résultat	(473)	na	(2 340)	-80%	na
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(150)	na	(87)	72%	na
Résultat net	10 408	na	7 172	45%	na
dont Résultat net part du Groupe	9 919	na	7 384	34%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	488	na	(212)	-330%	na
 Résultat opérationnel courant	 13 519	 13 249	 10 985	 +23%	 +23%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	9 931	9 843	10 244	-3%	-5%
EBITDA courant	23 450	23 091	21 229	+10%	+10%
(en % du chiffre d'affaires)	19,3%	19,2%	17,4%	+1.9 point	+2.0 point
Parité moyenne € / \$	1,15	1,17	1,17		

⁽¹⁾ La contribution de Caron Technology à l'EBITDA du Groupe à compter du 1er août 2026 est non matérielle.

2. COMPLÉMENT D'INFORMATION – NEUF PREMIERS MOIS 2026

Commandes d'équipements

Commandes d'équipements par région

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Europe	11 325	18%	11 336	10 137	15%	+12%	+9%
Amériques	18 422	29%	18 975	15 538	22%	+19%	+22%
Asie - Pacifique	27 321	43%	27 740	35 036	50%	-22%	-21%
Autres pays	5 841	9%	5 869	8 722	13%	-33%	-33%
Total	62 909	100%	63 920	69 434	100%	-9%	-9%
Parité moyenne € / \$	1,16		1,12	1,12			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 389 milliers d'euros de commandes à compter du 1^{er} août 2026.

Commandes d'équipements par marché sectoriel

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Mode	27 225	43%	27 668	32 380	47%	-16%	-15%
Automobile	19 591	31%	19 801	25 318	36%	-23%	-22%
Ameublement	5 381	9%	5 477	4 116	6%	+31%	+32%
Autres industries	10 713	17%	10 974	7 620	11%	+41%	+40%
Total	62 909	100%	63 920	69 434	100%	-9%	-9%
Parité moyenne € / \$	1,16		1,12	1,12			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 389 milliers d'euros de commandes à compter du 1^{er} août 2026.

Analyse du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par région

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Europe, dont :	139 167	39%	139 484	135 670	35%	+3%	+3%
- France	26 884	7%	26 997	26 593	7%	+1%	+1%
Amériques	120 724	33%	124 887	124 038	32%	-3%	+1%
Asie - Pacifique	74 242	21%	75 625	92 631	24%	-20%	-18%
Autres pays	27 120	8%	27 179	30 764	8%	-12%	-12%
Total	361 253	100%	367 175	383 103	100%	-6%	-4%
Parité moyenne € / \$	1,16		1,12	1,12			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 386 milliers d'euros de chiffre d'affaires à compter du 1^{er} août 2026.

Chiffre d'affaires par activité

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾			2025		Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	%	À cours de change 2025	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	285 003	79%	289 934	285 938	75%	0%	+1%
- Contrats récurrents	184 534	51%	187 524	181 407	47%	+2%	+3%
- abonnements SaaS	73 727	20%	74 622	66 019	17%	+12%	+13%
- contrats de maintenance des logiciels	36 016	10%	36 432	38 633	10%	-7%	-6%
- contrats de maintenance des équipements	74 791	21%	76 470	76 755	20%	-3%	0%
- Consommables et pièces	100 469	28%	102 410	104 531	27%	-4%	-2%
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	76 249	21%	77 241	97 165	25%	-22%	-21%
- Equipements	57 145	16%	57 907	74 894	20%	-24%	-23%
- Formation, conseil	12 568	3%	12 678	13 996	4%	-10%	-9%
- Autres revenus non récurrents	6 537	2%	6 657	8 275	2%	-21%	-20%
Total	361 253	100%	367 175	383 103	100%	-6%	-4%
Parité moyenne € / \$	1,16		1,12	1,12			

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 386 milliers d'euros de chiffre d'affaires à compter du 1^{er} août 2026.

Compte de résultat consolidé

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre	2026 ⁽¹⁾		2025	Variation 2026/2025	
(en milliers d'euros)	Réel	À cours de change 2025	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	361 253	367 175	383 103	-6%	-4%
Coût des ventes	(91 954)	(92 899)	(104 004)	-12%	-11%
Marge brute	269 299	274 276	279 100	-4%	-2%
(en % du chiffre d'affaires)	74,5%	74,7%	72,9%	+1.7 point	+1.9 point
Frais de recherche et de développement	(48 275)	(48 991)	(48 367)	0%	+1%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(193 356)	(195 407)	(200 519)	-4%	-3%
Résultat opérationnel	27 669	29 879	30 215	-8%	0%
(en % du chiffre d'affaires)	7,7%	8,1%	7,9%	-0.2 point	+0.3 point
Résultat avant impôts	21 566	23 753	24 525	-12%	-2%
Impôt sur le résultat	(1 005)	na	(5 973)	-83%	na
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(499)	na	(238)	+110%	na
Résultat net	20 061	na	18 315	+10%	na
dont Résultat net part du Groupe	19 570	na	19 515	0%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	491	na	(1 200)	-141%	na
Résultat opérationnel courant	27 669	29 878	30 215	-8%	0%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	29 445	29 949	31 370	-6%	-5%
EBITDA courant	57 113	59 827	61 585	-7%	-3%
(en % du chiffre d'affaires)	15,8%	16,3%	16,1%	-0.3 point	+0.3 point
Parité moyenne € / \$	1,16	1,12	1,12		

⁽¹⁾ Inclut la contribution de Caron Technology à hauteur de 386 milliers d'euros à compter du 1^{er} août 2026.

3. COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS 2026

État de la situation financière consolidée

ACTIF

(En milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Ecarts d'acquisition	352 190	345 464	345 640
Autres immobilisations incorporelles	146 592	155 529	162 975
Droits d'utilisation locatifs	18 078	20 004	22 336
Immobilisations corporelles	21 598	21 700	21 351
Titres des sociétés mises en équivalence	5 265	4 614	3 330
Autres actifs non courants	22 374	19 083	15 894
Impôts différés actifs	20 079	16 828	11 892
Total actifs non courants	586 176	583 222	583 418
Stocks	55 737	56 099	57 834
Clients et comptes rattachés	84 423	85 528	87 963
Autres actifs courants	26 048	28 946	29 499
Trésorerie et équivalents de trésorerie	50 968	65 065	55 991
Total actifs courants	217 175	235 638	231 287
Total actifs	803 352	818 860	814 704

PASSIF

(En milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Capital social	38 084	38 063	38 046
Primes d'émission et de fusion	144 879	144 526	144 236
Actions détenues en propre ⁽¹⁾	(25 448)	(885)	(834)
Ecarts de conversion	5 992	(1 484)	77
Réserves et résultats consolidés	173 548	164 640	150 558
Participations ne donnant pas le contrôle	10 801	15 432	14 844
Total capitaux propres	347 855	360 294	346 927
Engagements de retraite	10 507	10 502	10 784
Obligations locatives à long terme	13 051	15 603	15 593
Engagements d'achat de titres minoritaires	41 593	61 618	66 749
Impôts différés passifs	11 763	14 805	13 396
Emprunts et dettes financières à long terme	62 742	70 901	78 594
Instruments financiers dérivés	19	413	521
Total passifs non courants	139 675	173 842	185 637
Fournisseurs et autres passifs courants	101 257	91 745	91 714
Produits constatés d'avance	113 024	111 925	105 865
Dettes d'impôt exigible	6 050	6 648	7 543
Obligations locatives à court terme	9 418	9 759	9 612
Engagements d'achat de titres minoritaires	26 577	40 458	43 033
Emprunts et dettes financières à court terme	50 669	15 488	15 522
Provisions	8 827	8 701	8 852
Total passifs courants	315 822	284 723	282 140
Total passifs	803 352	818 860	814 704

(1) À fin septembre 2026, 1 120 204 actions représentant un montant de 20,1 millions d'euros ont été acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions (cf. note 7).

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2026 (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2025 (neuf mois)
Chiffre d'affaires	361 253	383 103
Coût des ventes	(91 954)	(104 003)
Marge brute	269 299	279 100
Frais de recherche et développement	(48 275)	(48 367)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(193 356)	(200 519)
Résultat opérationnel	27 669	30 215
Produits financiers	785	739
Charges financières	(5 349)	(5 220)
Résultat de change	(1 538)	(1 208)
Résultat avant impôts	21 566	24 525
Impôts sur le résultat	(1 005)	(5 973)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(499)	(238)
Résultat net	20 062	18 315
dont Résultat net part du Groupe	19 570	19 515
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	491	(1 200)
(En euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,52	0,51
- dilué	0,52	0,51
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	37 652 894	37 965 761
- résultat dilué	37 708 879	38 138 508
(en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	27 669	30 215
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	29 445	31 370
EBITDA courant	57 113	61 585

État du résultat global

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2026 (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2025 (neuf mois)
Résultat net	20 062	18 315
Écarts de conversion	7 633	(34 401)
Variation de la réserve de réévaluation sur les instruments financiers	394	143
Effet d'impôts	(99)	(36)
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	7 929	(34 294)
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	40	-
Effet d'impôts	(10)	-
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	30	-
Total autres éléments du résultat global	7 959	(34 294)
Résultat global	28 020	(15 979)
dont Part attribuable au Groupe	27 372	(15 691)
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	648	(288)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2026 (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2025 (neuf mois)
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	20 062	18 315
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	29 445	31 370
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	2 586	1 436
Éléments non monétaires du résultat	2 616	1 513
Plus- ou moins-values sur cessions d'actifs	202	(110)
Variation des impôts différés	(6 354)	(4 230)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	48 556	48 291
Variation des stocks et en-cours	941	2 109
Variation des créances clients et comptes rattachés	1 093	9 452
Variation des autres actifs et passifs courants	7 945	(6 735)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	9 980	4 826
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(2 966)	(3 140)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	55 569	49 977
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	(7 236)	(6 332)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 391)	(2 349)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	15	141
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	(1 270)	-
Coût d'acquisition des titres de participation	(1 060)	-
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽³⁾	(4 806)	(7 113)
Cessions d'immobilisations financières ⁽³⁾	4 325	7 426
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(13 424)	(8 227)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire de la société mère	373	1 447
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	-	278
Versement de dividendes versés aux actionnaires de Lectra SA	(13 307)	(15 199)
Versement de dividendes versés aux participations minoritaires	-	(990)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(43 112)	(25 077)
Achats par la société de ses propres actions ⁽⁵⁾	(24 238)	(6 800)
Ventes par la société de ses propres actions	4 387	6 835
Souscription des dettes long terme et court terme	35 000	-
Remboursement des obligations locatives	(8 104)	(8 040)
Remboursement des dettes long terme et court terme	(8 289)	(8 294)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(57 290)	(55 838)
Variation de la trésorerie	(15 145)	(14 089)
Trésorerie à l'ouverture	65 065	81 901
Variation de la trésorerie	(15 145)	(14 089)
Incidence des variations de cours de change et autres	1 047	(11 822)
Trésorerie à la clôture	50 968	55 991
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	55 569	49 977
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(13 424)	(8 227)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	1 270	-
- Coût d'acquisition des titres de participation	1 060	-
- Remboursement des obligations locatives	(8 104)	(8 040)
Cash-flow libre	36 372	33 711
Éléments non récurrents du cash-flow libre	-	(3 141)
Cash-flow libre courant	36 372	36 851
Impôts (payés) / remboursés, nets	(3 966)	(8 453)
Intérêts (payés) sur obligations locatives	(599)	(666)
Intérêts (payés)	(2 971)	(3 399)

(1) Les montants 2026 et 2025 incluent le paiement de coûts d'implémentation du nouvel ERP.

(2) Ce montant correspond au coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de la société Caron (cf. note 3).

(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) Le montant à fin septembre 2026 correspond à l'acquisition des parts minoritaires de Launchmetrics et TextileGenesis et le montant à fin juin 2025 correspond essentiellement à l'acquisition des parts minoritaires de Launchmetrics et Glengo (cf. note 3).

(5) À fin septembre 2026, 1 120 204 actions représentant un montant de 20,1 millions d'euros ont été acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions (cf. note 7).

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 31 décembre 2024	37 966 274	1,00	37 966	142 869	(937)	35 390	137 999	353 287	21 063	374 350
Résultat net							19 515	19 515	(1 200)	18 315
Autres éléments du résultat global						(35 313)	107	(35 206)	912	(34 294)
Résultat global						(35 313)	19 622	(15 691)	(288)	(15 979)
Exercices d'options de souscription d'actions	79 926	1,00	80	1 367			177	1 624	101	1 725
Valorisation des options de souscription d'actions							1 424	1 424	130	1 554
Vente (achat) par la société de ses propres actions					103			103		103
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(49)	(49)		(49)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							(2 311)	(2 311)		(2 311)
Achat de titres minoritaires de Gemini							(477)	(477)		(477)
Achat de titres minoritaires de Launchmetrics							8 783	8 783	(4 828)	3 955
Achat de titres minoritaires de Neteven							(40)	(40)	125	85
Achat de titres minoritaires de Glengo							629	629	(469)	160
Dividendes							(15 199)	(15 199)	(990)	(16 189)
Capitaux propres au 30 septembre 2025	38 046 200	1,00	38 046	144 236	(834)	77	150 558	332 083	14 844	346 927
Capitaux propres au 31 décembre 2024	37 966 274	1,00	37 966	142 869	(937)	35 390	137 999	353 287	21 063	374 350
Résultat net							25 964	25 964	(362)	25 602
Autres éléments du résultat global						(36 874)	222	(36 652)	188	(36 464)
Résultat global						(36 874)	26 186	(10 687)	(174)	(10 861)
Exercices d'options de souscription d'actions	96 989	1,00	97	1 657			170	1 924	106	2 030
Valorisation des options de souscription d'actions							1 726	1 726		1 726
Vente (achat) par la société de ses propres actions					53			53		53
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(49)	(49)		(49)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							5 285	5 285		5 285
Achat de titres minoritaires de Gemini							(477)	(477)		(477)
Achat de titres minoritaires de Launchmetrics							8 116	8 116	(4 162)	3 954
Achat de titres minoritaires de Neteven							(40)	(40)	125	85
Achat de titres minoritaires de Glengo							629	629	(469)	160
Autres variations							294	294	(67)	227
Dividendes							(15 199)	(15 199)	(990)	(16 189)
Capitaux propres au 31 décembre 2025	38 063 263	1,00	38 063	144 526	(885)	(1 484)	164 640	344 862	15 432	360 294
Résultat net							19 570	19 570	491	20 062
Autres éléments du résultat global						7 476	326	7 802	157	7 959
Résultat global						7 476	19 896	27 372	648	28 020
Exercices d'options de souscription d'actions	20 733	1,00	21	353				374		374
Valorisation des options de souscription d'actions							2 064	2 064		2 064
Vente (achat) par la société de ses propres actions ⁽¹⁾					(24 564)			(24 564)		(24 564)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(116)	(116)		(116)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							(3 466)	(3 466)		(3 466)
Intégration de Caron Technology et engagements d'achats de titres minoritaires ⁽²⁾							(1 132)	(1 132)	616	(516)
Achat de titres minoritaires de TextileGenesis							1 967	1 967	(1 300)	667
Achat de titres minoritaires de Launchmetrics							3 001	3 001	(4 595)	(1 594)
Dividendes							(13 307)	(13 307)		(13 307)
Capitaux propres au 30 septembre 2026	38 083 996	1,00	38 084	144 879	(25 448)	5 992	173 548	337 054	10 801	347 855

- (1) À fin septembre 2026, 1 120 204 actions représentant un montant de 20,1 millions d'euros ont été acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions (cf. note 7).
- (2) Ces montants font suite à la prise de contrôle de la société Caron le 1^{er} août 2026. La note 3 ci-après détaille les impacts de cette opération sur les états financiers du Groupe.

III. NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS 2026

1. ACTIVITÉ DU GROUPE

À la pointe de l'innovation depuis sa création en 1973, Lectra propose des solutions technologiques d'intelligence industrielle combinant logiciels en mode SaaS (« *Software as a Service* »), équipements de découpe, données et services associés, aux acteurs de la mode, de l'automobile et de l'ameublement.

Lectra accélère la transformation et le succès de ses clients dans un monde en perpétuel mouvement avec audace et passion grâce aux technologies clés de l'Industrie 4.0 : IA, *big data*, *cloud* et Internet des Objets (IoT).

Ses solutions les accompagnent 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, développer des marques, améliorer l'impact de leurs campagnes marketing, tout en assurant une croissance durable.

Le Groupe est présent dans plus de cent pays. Trois sites de production de ses équipements de découpe sont implantés en France, en Chine et aux États-Unis.

L'entreprise est cotée sur Euronext, où elle fait partie des indices CAC All Shares, CAC Technology, EN Tech Leaders et EN PEA-PME 150.

Une offre unique

Lectra dispose d'une compréhension inégalée du métier de ses clients et d'un leadership technologique lui permettant de proposer des solutions innovantes combinant :

- Logiciels en mode SaaS : optimisation des processus industriels du design en passant par la production et jusqu'à la mise sur le marché ;
- Équipements industriels intelligents et connectés : découpe de matériaux souples (tissu, cuir, matières composites et textiles techniques) ;
- Données : solutions pour collecter, organiser et exploiter les données afin de prendre de meilleures décisions ;
- Services : conseil, formation, support et maintenance pour maximiser la valeur délivrée.

La stratégie Lectra 4.0, une vision à long terme

Lancée en 2017, la stratégie Lectra 4.0 vise à positionner le Groupe comme un acteur clé de l'Industrie 4.0 sur ses trois marchés stratégiques, la mode, l'automobile et l'ameublement, à l'horizon 2030. Elle repose sur cinq piliers :

- Un positionnement premium ;
- La concentration sur trois marchés sectoriels stratégiques ;
- Les clients au cœur des activités du Groupe ;
- De nouveaux services 4.0 ;
- Une politique RSE engagée.

Cette stratégie est mise en œuvre au travers de feuilles de route successives de trois ans. Les fondamentaux financiers particulièrement solides du Groupe lui permettent de les exécuter sereinement :

- 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 proportion importante de l'activité récurrente (plus de 75 %), dont la marge couvre la quasi-totalité des frais généraux fixes ;
- La génération d'un cash-flow libre annuel important, largement supérieur au résultat net.

Plus de 50 ans d'innovation

L'innovation et la R&D sont au cœur de la stratégie, avec des investissements conséquents : plus de 12 % du chiffre d'affaires et près de 25 % des effectifs y sont dédiés chaque année.

Toutes les nouvelles offres logicielles sont proposées en mode SaaS uniquement depuis 2018. Ce modèle a été largement adopté par les clients, comme en témoigne le chiffre d'affaires SaaS multiplié par 3 entre 2023 et 2025, atteignant 89 millions d'euros (soit 18 % du chiffre d'affaires)

Des opérations de croissance externe réussies

Depuis 2018, le Groupe a réalisé neuf acquisitions et deux partenariats stratégiques. Ces opérations lui ont permis de consolider ses parts de marché avec l'intégration d'entreprises qui opèrent dans les mêmes industries et d'accéder à des offres et des briques technologiques qui complètent son portefeuille.

Un engagement durabilité fort depuis des décennies

Acteur engagé en matière de durabilité, Lectra s'attache à définir des standards élevés en matière de transparence et d'éthique, à contribuer activement à la conservation et à la protection de l'environnement, à fournir un cadre de travail où tous les employés s'épanouissent et se sentent valorisés, et à donner aux générations futures les moyens de devenir leaders dans leur domaine.

Des collaborateurs passionnés

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de près de 2 700 collaborateurs partout dans le monde. Guidés par trois valeurs fondamentales : faire preuve d'ouverture d'esprit, être des partenaires de confiance et innover avec ardeur, ils œuvrent au quotidien aux côtés des clients du Groupe pour assurer leur succès.

2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les informations financières condensées au 30 septembre 2026 ont été préparées selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels 2025. Elles ont été établies sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés lors de sa réunion du 28 octobre 2026 et n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes.

Elles 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 2025, disponibles sur lectra.com.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026. Le Groupe n'a pas non plus appliqué par anticipation de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026.

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 informations financières 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 la détermination de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition et immobilisations, l'évaluation des engagements d'achat de titres minoritaires ainsi que l'évaluation des impôts différés actifs.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est composé de natures de revenus différentes qui sont agrégées en deux catégories : le chiffre d'affaires récurrent (abonnements logiciels — SaaS, contrats de maintenance de logiciels, contrats de maintenance des équipements, consommables et pièces) et le chiffre d'affaires non récurrent (équipements et leurs logiciels, licences perpétuelles de logiciel et services non récurrents).

Le Groupe enregistre un contrat avec un client lorsqu'un accord écrit existe, qu'il fixe clairement les droits et obligations de chacun ainsi que les modalités de paiement, qu'il présente une substance commerciale et que le paiement par le client est jugé probable.

Les contrats conclus avec les clients peuvent inclure des prestations multiples telles que par exemple la vente d'un équipement (incluant son logiciel embarqué) accompagné d'un contrat de maintenance et de prestations de formations et conseil ou la vente d'une licence de logiciel sous forme d'abonnement (SaaS) accompagnée d'un contrat de maintenance et de prestations de formation et conseil.

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 forment une composante essentielle de ces équipements : sans le pilote, les équipements sont inutilisables, et sans ces derniers les logiciels n'ont aucune utilité non plus.

En revanche, les logiciels spécialisés (par exemple, les logiciels de gestion des collections, de patronage, de simulation), régulièrement vendus séparément des équipements constituent des prestations distinctes.

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

- l'installation des équipements et des logiciels spécialisés est réalisée en quelques jours et 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 des clients sont couramment vendues séparément des équipements et des logiciels spécialisés ;
- les prestations de services portent en général sur l'optimisation des processus de création et de production et ne donnent généralement pas lieu à des modifications ou à des personnalisations significatives des logiciels. Elles ne sont pas nécessaires à leur fonctionnement. Le client peut en bénéficier de manière distincte ; ces prestations constituent donc des obligations de performance séparées et sont comptabilisées distinctement ;
- la maintenance des logiciels et équipements concerne majoritairement des 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 ; 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 équipements sont le plus souvent vendus accompagnés 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.

Les ventes de consommables et pièces détachées relèvent de contrats simples, ne comportant qu'une seule obligation de performance.

Le prix de transaction est alloué à chaque obligation de performance sur la base de son prix de vente spécifique, correspondant au prix auquel une entité vendrait séparément un bien ou un service promis à un client. Le Groupe 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 du Groupe notamment en termes de ristournes.

La reconnaissance du chiffre d'affaires diffère selon la nature des biens et services fournis et repose, sur l'identification des obligations de performance et sur le moment de leur satisfaction :

- 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. Il en est de même pour les consommables et les pièces détachées ;
- les logiciels commercialisés sous forme de licence perpétuelle sont des licences de type droit d'utilisation 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 clé USB ou par téléchargement ;
- le chiffre d'affaires lié aux logiciels vendus sous forme d'abonnement SaaS (conférant au client un droit d'accès aux licences desdits logiciels) 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 par les équipes ;
- 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, aux États-Unis et en Chine ne constituent que des inputs utilisés dans la fabrication des produits finis vendus aux clients.

Coût des ventes

Le coût des ventes comprend, pour les équipements, les achats de matières premières intégrés dans les coûts de production, les mouvements de stocks, en valeur nette, 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.

Le coût des ventes pour les logiciels vendus sous forme d'abonnement SaaS intègre les frais d'hébergement et d'infrastructure cloud.

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 comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

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

Autres immobilisations incorporelles : logiciels et développements internes

Ce poste comporte uniquement des logiciels utilisés à des fins internes, qui sont amortis linéairement.

Le Groupe active également les coûts directement associés au développement et au paramétrage des logiciels comprenant les coûts salariaux du personnel ayant développé les logiciels et les prestations externes directement imputables. Dans le cas des logiciels en mode SaaS, la capitalisation de ces coûts en immobilisations incorporelles a lieu uniquement si les activités d'implémentation donnent lieu à la création d'un code additionnel séparé du SaaS, contrôlé par le Groupe et qui répond à la définition d'un actif incorporel.

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 l'exercice, 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 l'exercice, à l'exclusion du nombre moyen pondéré d'actions détenues en propre par la Société dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions.

L'effet dilutif des options de souscription d'actions est calculé selon la méthode du rachat d'actions. 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 l'exercice. 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 l'ARR, l'EBITDA courant, le résultat opérationnel, 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.

Annual Recurring Revenue

Compte tenu de l'importance que revêt l'activité SaaS, le Groupe a décidé de publier son ARR (*Annual Recurring Revenue*), communément utilisé dans l'industrie du SaaS. Il remplace l'indicateur de commandes de nouveaux abonnements SaaS.

L'ARR peut être considéré comme le stock des abonnements SaaS actifs à un instant « t ». L'ARR est donc une anticipation de l'évolution des abonnements SaaS, qui généreront du chiffre d'affaires dans les années à venir. L'ARR étant une notion de stock, il sera publié au cours de change du dernier jour du trimestre.

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.

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.

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, peu fréquents, en nombre très limité et de montant significatif.

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.

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 courant représente l'indicateur de performance de sa gestion de trésorerie.

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 dépendent 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 présentés en note 4 sont identiques à ceux figurant dans l'information communiquée régulièrement au Comité exécutif, « principal décideur opérationnel » du Groupe.

Les secteurs reportés correspondent aux grandes régions commerciales. Il s'agit des régions : Amériques ; Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA) ; 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 une colonne « Siège », permettant la réconciliation aux montants figurant dans les états financiers du Groupe.

La mesure de performance se fait sur l'EBITDA 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 EBITDA courant, dépendent donc essentiellement du volume d'activité réalisé par les régions commerciales.

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 septembre 2026, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 72 sociétés consolidées par intégration globale, dont 15 provenant de l'acquisition de Launchmetrics, ainsi que 2 sociétés consolidées par mise en équivalence. Il inclut également Caron Technology, acquise le 4 août 2026. Par ailleurs, 4 sociétés sont non consolidées.

Engagements de rachat de titres minoritaires

Pour certaines de ses acquisitions passées, le Groupe n'a pas acquis la totalité du capital et des droits de vote immédiatement, mais il s'est engagé à des rachats ultérieurs (parfois en plusieurs étapes), au moyen d'options croisées de puts et calls qui donnent lieu à la comptabilisation d'une dette (court terme ou long terme en fonction de l'échéance des options).

Le Groupe a procédé à plusieurs acquisitions de parts minoritaires en 2025 : Launchmetrics pour 20,5 millions d'euros en juin 2025, portant la participation à 63,2 % du capital dilué, Neteven pour 3,3 millions d'euros en septembre 2025 et Glengo Lectra Teknoloji pour 1,7 million d'euros en juin 2025, permettant une détention à 100 % de ces deux dernières filiales.

En mars 2026, le Groupe a porté sa participation dans TextileGenesis de 50,5 % à 75,3 % pour un montant additionnel de 19,5 millions d'euros.

En juin 2026, le Groupe a porté sa participation dans Launchmetrics à 76,0 % du capital dilué pour un montant additionnel de 22,6 millions d'euros.

Acquisition de Caron

Le Groupe a annoncé le 3 septembre 2026 l'acquisition de la société italienne Caron Technology S.r.l. L'acquisition porte dès à présent sur 70 % du capital et des droits de vote pour un montant de 1,9 million d'euros.

L'acquisition du solde aura lieu en deux temps en juillet 2028 et juillet 2029, et portera le total du prix d'acquisition à environ 3,0 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 0,5 million 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 0,6 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 1,1 million 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 1,3 million d'euros.

Caron Technology S.r.l est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} août 2026.

Prise de participation minoritaire dans AQC Industry (AQC) et Six Atomic

Le 19 décembre 2025, AQC a procédé à une augmentation de capital de 1,4 million d'euros, réservée à Lectra, permettant d'acquérir 15,5 % des actions et droits de vote supplémentaires de la société. À l'issue de cette acquisition, Lectra détient 44,4 % des actions et droits de vote de la société.

En avril 2026, Lectra a souscrit à une augmentation de capital de Six Atomic pour 1,1 million d'euros, portant sa participation de 17,9 % à 23,5 % des actions et droits de vote.

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours des exercices 2026 et 2025.

Entités non consolidées

Historiquement, 4 filiales commerciales et de services non significatives, tant en cumul qu'individuellement, ne sont pas consolidées. Au 30 septembre 2026, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 1,7 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 3,2 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 représentent un montant non significatif au 30 septembre 2026.

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2026 (En milliers d'euros)	EMEA	Amériques	Asie-Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	166 287	120 724	74 242	-	361 253
EBITDA courant	30 748	23 572	4 164	(1 371)	57 113

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2025 (En milliers d'euros)	EMEA	Amériques	Asie-Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	166 434	124 038	92 631	-	383 103
EBITDA courant	27 677	22 535	5 675	5 697	61 585

La colonne « Siège » permet la réconciliation des montants aux états financiers consolidés du Groupe.

5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2026 (En milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre	36 372	-	36 372
Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾	373	-	373
Achat et vente par la Société de ses propres actions ⁽²⁾	(19 851)	-	(19 851)
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽³⁾	(1 270)	-	(1 270)
Coût d'acquisition des titres de participation	(1 060)	-	(1 060)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(43 112)	-	(43 112)
Versement de dividendes	(13 307)	-	(13 307)
Souscriptions des dettes long terme et court terme ⁽⁵⁾	35 000	(35 000)	-
Remboursement des dettes court terme et long terme	(8 289)	8 289	-
Effet de la variation des devises et autres	1 047	(312)	735
Variation de la période	(14 098)	(27 023)	(41 120)

Situation au 31 décembre 2025	65 065	(86 389)	(21 324)
Situation au 30 septembre 2026	50 968	(113 412)	(62 444)
Variation de la période	(14 098)	(27 023)	(41 120)

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

(2) Au travers du contrat de liquidité et du programme de rachat d'action confié à Natixis (cf. note 7).

(3) Ce montant correspond au coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de la société Caron (cf. note 3).

(4) Le montant correspond à l'acquisition des parts minoritaires de Launchmetrics et TextileGenesis (cf. note 3).

(5) Le montant correspond à un tirage sur une ligne de crédit renouvelable (cf. note 8).

Le cash-flow libre des neuf premiers mois de 2026 s'élève à 36,4 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 48,6 millions d'euros, incluant 0,8 million d'euros de remboursement droits de douane américains, d'investissements de 11,1 millions d'euros

(hors acquisition de Caron Technology et augmentation de capital de Six Atomic), et d'une diminution du besoin en fonds de roulement de 10,0 millions d'euros. Il tient également compte d'une augmentation des autres actifs non courants d'exploitation de 3,0 millions d'euros. Enfin, il prend également en compte le remboursement des obligations locatives de 8,1 millions d'euros.

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

- - 7,1 millions d'euros proviennent de la hausse des acomptes clients ;
- + 2,7 millions d'euros proviennent de la baisse des dettes fournisseurs ;
- - 2,4 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) ;
- - 1,8 million d'euros proviennent la baisse des stocks ;
- - 1,2 million d'euros proviennent de l'augmentation des autres dettes et créances fiscales ;
- - 0,2 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 2026 est négatif de 54,1 millions d'euros. Il comprend la part courante (3,0 millions d'euros) de la créance de 18,5 millions d'euros sur le Trésor public français au titre du crédit d'impôt recherche non encaissé et non imputé sur l'impôt.

6. CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE

Le crédit d'impôt recherche 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 historiquement remboursée à la Société au cours de la quatrième année.

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

Le crédit d'impôt recherche (4,0 millions d'euros) des neuf premiers mois de 2026 a été comptabilisé et n'a pas été imputé sur l'impôt sur les sociétés dû.

Ainsi, au 30 septembre 2026, le Groupe détient une créance de 19,6 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 16,7 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée :

- du solde du crédit d'impôt recherche de Lectra SA, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : 2,8 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2026, 3,2 millions d'euros pour l'année 2025, 1,3 million d'euros pour l'exercice 2024, nul pour les exercices 2020 à 2023 (la créance de crédit d'impôt recherche ayant été imputée intégralement sur l'impôt sur les sociétés de ces exercices), 2018-2019 (8,2 millions d'euros). Il comprend également le solde du crédit d'impôt recherche hérité de la fusion avec Neteven (0,8 million d'euros).
- du solde du crédit d'impôt recherche de Launchmetrics France (3,4 millions d'euros), dont 1,2 million d'euros pour les neuf premiers mois de 2026.

En outre, les montants précédents à échéance à plus d'un an ont été réduits d'un montant de 0,7 million d'euros du fait de leur actualisation.

Au 31 décembre 2023, le Groupe a constitué une provision pour risques de 6,6 millions d'euros à la suite de la remise en cause, par l'administration fiscale, du crédit d'impôt recherche de Lectra SA. Ce redressement concerne les exercices 2018 et 2019, pour un montant total de 8,2 millions d'euros, dont :

- 5,1 millions d'euros correspondent à des créances de CIR non remboursées par l'État ;
- 3,1 millions d'euros de créances CIR remboursées à tort par l'administration fiscale en juillet 2023

car faisant finalement toujours partie du contentieux. Cette somme a été reversée à l'administration fiscale en septembre 2025 à la suite de la mise en recouvrement.

Les recours administratifs étant épuisés, la société entend désormais défendre sa position dans le cadre d'une procédure contentieuse. La provision a été maintenue au 30 septembre 2026.

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, le Groupe n'anticipe pas de décaissement notable au titre de l'impôt sur les sociétés en France sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice.

7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1^{er} janvier 2026, la Société a acheté 1 350 420 actions et en a vendu 247 271 aux cours moyens respectifs de 18,06 € et de 18,36 € dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions gérés par Natixis.

Le 5 mai 2026, Lectra a confié à un prestataire de services d'investissement, Natixis, un mandat portant sur l'acquisition de ses propres actions, pour un montant de 25 millions d'euros. À fin septembre 2026, 1 120 204 actions représentant un montant de 20,1 millions d'euros ont été acquises. Le montant restant à acquérir, soit 4,9 millions d'euros, a été comptabilisé en autres dettes en contrepartie des capitaux propres.

Au 30 septembre 2026, elle détenait 1 141 510 de ses propres actions (soit 3,0 % du capital social) à un prix de revient moyen de 18,03 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(En milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Trésorerie disponible	50 968	63 565
Équivalents de trésorerie	-	1 500
Emprunts et dettes financières	(113 412)	(86 389)
Trésorerie nette / (endettement net)	(62 444)	(21 324)

Les obligations locatives ainsi que les engagements d'achats de titres minoritaires ne sont pas considérées comme des dettes financières dans le calcul de l'endettement net.

La Société a conclu en janvier 2024 un nouvel accord avec ses banques. Cet emprunt de 100 millions d'euros, dont le tirage a été effectif le 27 juin 2024, est à échéance cinq ans, remboursable par huit tranches semestrielles de 7,5 % et 40 % in fine. Il porte intérêt au taux Euribor 3 ou 6 mois auquel s'ajoute une marge dépendant d'un ratio de levier, fixée à 155 points de base.

Les frais relatifs à la mise en place de ce nouvel emprunt ont été déduits du montant nominal et seront amortis sur la durée du prêt (coût amorti).

En parallèle, une couverture de taux a été mise en place au travers d'un swap de taux pour un tiers du montant emprunté sur trois ans. La juste valeur de cet instrument financier dérivé au 30 septembre 2026 ressort pour 19 milliers d'euros au passif.

La Société dispose également d'une ligne de crédit renouvelable (Revolving Credit Facility ou RCF) d'un montant maximal de 60 millions d'euros, portant intérêt au taux Euribor de la période auquel s'ajoute une marge dépendant d'un ratio de levier, fixée à 115 points de base. Cette ligne est utilisée à hauteur de 35 millions d'euros au 30 septembre 2026.

Au 30 septembre 2026, les dettes financières résiduelles de Launchmetrics s'établissent à 1,2 million d'euros.

L'échéancier des instruments financiers se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	30 septembre 2026	31 décembre 2025
Emprunts et dettes financières		
Court terme – à moins d'un an	50 669	15 488
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	62 742	70 901
Total	113 412	86 389
Instruments financiers dérivés		
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	19	413
Total	19	413

9. SENSIBILITÉ AU CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Risque de change

Depuis le début de l'exercice 2026, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1 € / 1,16 \$. La politique de couverture du risque de change n'a pas évolué par rapport au 31 décembre 2025.

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 30 septembre 2026 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (achats moins ventes) de 22,7 millions d'euros, destinés à couvrir la quasi-totalité de ses positions de bilan existantes.

Sensibilité du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant aux variations des cours des devises

La sensibilité du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant aux variations des cours des devises a été établie sur la base des parités du 31 décembre 2025 des devises concernées, notamment 1 € / 1,17 \$. La sensibilité aux variations des cours des devises prend en compte les acquisitions réalisées. La conversion des résultats 2025 à ces cours de change se traduit par une réduction du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant : ces derniers atteignent respectivement 497,3 millions d'euros et 75,2 millions d'euros, soit une marge d'EBITDA courant correspondante de 15,1 %.

Compte tenu de la part estimée du chiffre d'affaires et des dépenses réalisés en dollar ou dans des devises corrélées au dollar, une baisse de l'euro de 5 cents par rapport au dollar (portant la parité moyenne annuelle à 1 € / 1,12 \$) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2026 d'environ 9,0 millions d'euros et de l'EBITDA courant annuel de 3,8 millions d'euros. À l'inverse, une appréciation de l'euro de 5 cents (soit 1 € / 1,22 \$) se traduirait par une diminution du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant annuels des mêmes montants.

IV. DÉCLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2026

« Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes condensés pour les neuf premiers mois de 2026 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 financier d'activité 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, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les trois mois restants de l'exercice ».

Paris, le 28 octobre 2026

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier