



RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2025

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du groupe Lectra (le Groupe) pour le premier trimestre 2025.

1. ÉLÉMENTS CLÉS

(en millions d'euros)	1 ^{er} janvier – 31 mars			
	2025	2024	Variation 2025/2024	
			Données réelles	Données comparables ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	134,4	129,6	+4%	+1%
ARR ⁽²⁾	90,3	88,9	+2%	+3%
EBITDA Courant	21,1	21,1	+0%	-6%
Marge d'EBITDA courant	15,7%	16,3%	-0,6 point	-0,9 point
Résultat Net	5,8	6,7	-13%	-
Capitaux propres ⁽²⁾	368,8	341,6	-	-
Trésorerie nette (+) / Endettement net (-) ⁽²⁾	-4,6	-18,8	-	-

⁽¹⁾ A changes constants et périmètre comparable

⁽²⁾ Au 31 décembre 2024 et 31 mars 2025

- **Des circonstances macroéconomiques et géopolitiques inédites dès début mars**
- **Une progression des commandes de nouveaux systèmes de 2 % à données comparables**
- **Une croissance de 14 % du chiffre d'affaires SaaS à données comparables, et un ARR qui atteint 90,3 millions d'euros au 31 mars 2025**
- **Une couverture de 94 % des frais fixes par la marge dégagée par l'activité récurrente (72 % du chiffre d'affaires total)**
- **Un EBITDA courant stable de 21,1 millions d'euros (-6 % à données comparables), soit une marge d'EBITDA courant de 15,7%**
- **Un bilan particulièrement solide avec des capitaux propres de 368,8 millions d'euros et un endettement net de 4,6 millions d'euros**
- **Une situation géopolitique qui rend l'actualisation des perspectives annuelles prématurée**

2. SITUATION MACROÉCONOMIQUE ET GÉOPOLITIQUE : UN CHOC SANS PRÉCÉDENT

Depuis début mars, la situation économique mondiale s'est dégradée. Les annonces faites le 2 avril sur les nouveaux droits de douane applicables ont été d'une ampleur inattendue, provoquant une grande volatilité sur les marchés financiers et entraînant des baisses significatives des valorisations et des indices dans tous les pays. Elles ont également eu des effets négatifs importants sur les entreprises du monde entier, créant de l'incertitude et freinant leur développement à court terme.

Un impact direct limité

A aujourd'hui, les logiciels et les services ne sont pas soumis à droits de douane. Les ventes d'équipements aux États-Unis proviennent pour moitié de la production locale. Ainsi, seuls 10% du chiffre d'affaires sont concernés par les droits de douane annoncés à ce jour.

Le Groupe a par ailleurs répercuté dans ses prix la hausse des droits de douane.

Une position concurrentielle solide

La distorsion concurrentielle sur les équipements est quasi nulle à court terme, la production par des concurrents aux États-Unis étant très limitée. La situation, si elle se confirmait, devrait être favorable sur le long terme à Lectra, ses concurrents produisant pour la majorité en Asie et en Europe. Le Groupe est par ailleurs le seul à disposer de trois sites de production, en France, en Chine et aux États-Unis.

Un sentiment d'inquiétude qui renforce l'attentisme des clients

Les clients et sous-traitants doivent s'adapter à cette nouvelle donne économique, que ce soit en matière de politique de prix, de production, d'investissement ou de stratégie future.

Les effets à long terme de ces nouveaux droits de douane, s'ils étaient confirmés, pourraient avoir des conséquences sur l'inflation, la croissance et les chaînes d'approvisionnement.

Si la situation se détériorait, un ralentissement économique mondial pourrait être observé avec une hausse des prix pour les consommateurs et une baisse des bénéfices pour les entreprises, entraînant des difficultés de financement et des investissements réduits.

3. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER TRIMESTRE 2025

Pour permettre une meilleure analyse des résultats du Groupe, les comptes sont comparés à ceux publiés en 2024 qui consolidaient Launchmetrics à partir du 23 janvier ("à données réelles") et, pour l'analyse des variations, aux comptes Proforma 2024 qui consolident Launchmetrics à partir du 1^{er} janvier, exprimés à cours de change 2024 ("à données comparables"). Le chiffre d'affaires et l'EBITDA Proforma sont augmentés de respectivement 2,5 millions d'euros et de 0,3 million d'euros par rapport aux comptes publiés.

Avec une parité moyenne de 1,05 \$ / 1 € au premier trimestre, le dollar s'est apprécié de 3 % par rapport au premier trimestre 2024. Le yuan, s'est également apprécié de 2 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 1,6 million d'euros le chiffre d'affaires et de 1,0 million d'euros l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à changes constants.

Sauf indication contraire, les comparaisons sont à données comparables.

3.1 Commandes de nouveaux systèmes

Les nouveaux systèmes regroupent les logiciels vendus séparément sous forme de licences perpétuelles (« Licences perpétuelles de logiciel »), les équipements (y compris les logiciels embarqués) et les services non récurrents.

Commandes de nouveaux systèmes (en milliers d'euros)	Du 1er janvier au 31 mars					
	2025		2024		Variation 2025/2024	
		%		%	Données réelles	Données comparables
Licences perpétuelles de logiciel	2 615	7%	3 522	10%	-26%	-26%
Equipements	29 484	79%	27 400	76%	+8%	+6%
Formation, conseil	4 531	12%	4 380	12%	+3%	0%
Divers	746	2%	816	2%	-9%	-10%
Total	37 376	100%	36 119	100%	+3%	+2%

Dans cet environnement dégradé, les commandes du premier trimestre 2025 progressent de 2 %, avec, en particulier, une hausse de 6 % des commandes d'équipements. Sans surprise, les commandes de licences perpétuelles de logiciels sont en fort recul, la grande partie des logiciels étant désormais vendue en mode SaaS.

Par région, les commandes de nouveaux systèmes sont portées par l'Asie-Pacifique qui progresse de 12 %. L'Europe enregistre, quant à elle, une hausse de 7 %. Les Amériques sont en baisse de 30 %, signe de l'attentisme plus marqué des clients américains.

Par secteur, elles progressent dans la Mode de 12 % mais sont en recul dans l'Automobile et l'Ameublement, de respectivement 13 % et 39 %.

3.2 ARR

Compte tenu de l'importance que revêt l'activité SaaS pour Lectra, le Groupe a décidé de publier un nouvel indicateur, l'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 du chiffre d'affaires SaaS pour les années à venir. L'ARR étant une notion de stock, il sera publié au cours de change du dernier jour du trimestre. Il conviendra de tenir compte de ces éléments dans l'appréciation de cet indicateur à chaque trimestre.

L'ARR au 31 mars 2025 s'établit ainsi à 90,3 millions d'euros, en progression de 3 % par rapport au niveau à fin 2024 à données comparables.

3.3 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par activité (en milliers d'euros)	1 ^{er} janvier – 31 mars					
	2025		2024		Variation 2025/2024	
		%		%	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	37 624	28%	38 740	30%	-3%	-4%
- licences perpétuelles de logiciel	2 462	2%	3 963	3%	-38%	-39%
- équipements	29 372	22%	28 886	22%	+2%	+1%
- formation, conseil	5 044	4%	5 075	4%	-1%	-5%
- divers	746	1%	816	1%	-9%	-10%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	96 825	72%	90 823	70%	+7%	+3%
- abonnements SaaS	21 686	16%	16 490	13%	+32%	+14%
- contrats de maintenance des logiciels	13 170	10%	13 416	10%	-2%	-3%
- contrats de maintenance des équipements	26 542	20%	25 182	19%	+5%	+4%
- consommables et pièces	35 428	26%	35 736	28%	-1%	-2%
Total	134 449	100%	129 563	100%	+4%	+1%

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2025 progresse de 4 % à données réelles et de 1 % à données comparables, traduisant le ralentissement constaté début mars.

Le chiffre d'affaires non récurrent est en repli de 4 %, malgré des ventes d'équipements stables (+1 %), du fait du recul des ventes de licences perpétuelles.

Le chiffre d'affaires récurrent représente 72 % du chiffre d'affaires (70 % en 2024) et progresse de 3 % grâce à une croissance de 14 % du SaaS, confirmant la pertinence de la stratégie de Lectra, centrée sur le développement de l'offre SaaS.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des consommables et pièces baisse de 2 %, reflet de l'attentisme des clients qui ont ralenti leur production.

3.4 Résultats

Marge brute

Le taux de marge brute s'établit à 72,6 %, en amélioration d'un point à données comparables.

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 87,3 millions d'euros, en hausse de 4 % par rapport à 2024. Ils se décomposent comme suit :

- 80,4 millions d'euros de frais fixes, en augmentation de 3 % par rapport à 2024 ;
- 6,9 millions d'euros de frais variables, en augmentation de 10 % par rapport à 2024.

Les dépenses de recherche et développement (18,1 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 13,5% 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 16,8 millions d'euros (15,1 millions d'euros en 2024 à périmètre comparable).

Le ratio de sécurité (couverture des frais fixes par la marge dégagée par l'activité récurrente) s'établit à 94 %, confirmant la solidité du modèle d'affaires.

EBITDA courant

L'EBITDA courant atteint 21,1 millions d'euros, stable à données réelles (en baisse de 6 % à données comparables). La marge d'EBITDA courant s'établit à 15,7 %, en baisse de 0,6 point à données réelles (0,9 point à données comparables).

Résultat opérationnel courant

Après la prise en compte d'une charge d'amortissements des actifs incorporels de 5,9 millions d'euros, le résultat opérationnel courant est en baisse de 12 % à données comparables, à 10,3 millions d'euros.

Résultat net

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 1,5 million d'euros. Le résultat de change est négatif de 0,9 million d'euros.

Après une charge d'impôts de 2,0 millions d'euros, le résultat net atteint 5,8 millions d'euros, en recul de 13 % à données réelles.

4. ANALYSE DU BILAN ET DU CASH-FLOW LIBRE AU PREMIER TRIMESTRE 2025

Le cash-flow libre courant demeure élevé à 17,7 millions d'euros au premier trimestre 2025 grâce notamment au niveau d'acompte élevé et à la réduction des stocks. Le groupe avait enregistré un cash-flow libre record de 22,0 millions d'euros au premier trimestre 2024.

Au 31 mars 2025, le Groupe dispose d'un bilan particulièrement solide, avec des capitaux propres de 368,8 millions d'euros et un endettement net de 4,6 millions d'euros. Ce dernier est composé d'une dette financière de 102,1 millions d'euros et d'une trésorerie disponible de 97,5 millions d'euros. Le Groupe poursuit ainsi son désendettement à un rythme soutenu, 14 mois après le financement de l'acquisition de la majorité du capital de Launchmetrics.

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante au 31 mars 2025 est négatif de 29,1 millions d'euros, l'une des caractéristiques fortes du modèle d'affaires de Lectra.

5. CAPITAL SOCIAL - ACTIONNARIAT - BOURSE

5.1 Évolution du capital

Au 31 mars 2025, le capital social est de 38 031 057 €, divisé en 38 031 057 actions d'une valeur nominale de 1,00 €. Depuis le 1^{er} janvier 2025, il a été augmenté de 64 783 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 1 110 045 €) par la création de 64 783 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

5.2 Principaux actionnaires

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

- Daniel Harari détient 12,7 % du capital et 12,6 % des droits de vote ;
- Alantra EQMC Asset Management SGIIC (Espagne), Brown Capital Management (États-Unis), Fidelity Management and Research (États-Unis) 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.

5.3 Actions de la Société détenues en propre

Au 31 mars 2025, la Société détenait 0,09 % de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité géré par Natixis ODDO BHF.

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

Au 31 mars 2025, le cours de Bourse (26,50 €) s'est inscrit en hausse de 1,9 % par rapport au 31 décembre 2024 (26,00 €). Au cours du premier trimestre, son plus bas a été de 24,80 € le 15 janvier et son plus haut de 30,55 € le 14 février.

La capitalisation boursière s'élève à 1,01 milliard d'euros au 31 mars 2025 (0,99 milliard d'euros au 31 décembre 2024).

Au premier trimestre 2025, 3,2 millions d'actions ont été échangées (5,5 millions au premier trimestre 2024), toutes plateformes confondues, dont 46 % sur Euronext.

La Société fait partie des indices CAC All Shares, CAC Technology, EN Tech Leaders and ENT PEA-PME 150. L'action de la Société est éligible au Service de Règlement Différé classique (SRD) d'Euronext, service permettant aux investisseurs français de différer le règlement ou la livraison des titres. La Société a par ailleurs confirmé, dans son communiqué du 10 avril 2025, son éligibilité au dispositif PEA-PME.

6. CALENDRIER FINANCIER

Assemblée spéciale	25 avril 2025 à 8h30 (CET)
Assemblée générale mixte	25 avril 2025 à 9h30 (CET)
Résultats du 1 ^{er} semestre 2025	24 juillet 2025 après bourse

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

7. PERSPECTIVES

Dans son rapport sur les comptes du quatrième trimestre et de l'année 2024, publié le 12 février 2025, Lectra avait rappelé sa vision de long terme, ainsi que les objectifs de sa feuille de route stratégique pour la période 2023-2025.

Le Groupe précisait alors que, dans un environnement dégradé, fort de son caractère résilient et de la qualité de ses fondamentaux, il abordait 2025 avec confiance, poursuivant sa stratégie, en répondant au plus près aux besoins de ses clients, grâce à la qualité de son offre pour l'Industrie 4.0 et en développant son activité SaaS.

Compte tenu du contexte inédit en matière d'annonces économiques et politiques, entraînant un attentisme plus fort qu'anticipé de la part de ses clients, il est prématuré de fournir, à ce stade, des perspectives annuelles actualisées.

Le Conseil d'administration
Le 24 avril 2025

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER TRIMESTRE 2025

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES

Licences perpétuelles de logiciel, équipements et services non récurrents

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	A cours de change 2025 [A]	%	A cours de change 2024 [B]	Réel ⁽¹⁾ change 2024 [C]	%	Proforma ⁽²⁾ change 2024 [D]	Données réelles [A] vs [C]	Données comparables [B] vs [D]
Licences perpétuelles de logiciel	2 615	7%	2 592	3 522	10%	3 522	-26%	-26%
Équipements	29 484	79%	29 037	27 400	76%	27 400	+8%	+6%
Formation, conseil	4 531	12%	4 511	4 380	12%	4 489	+3%	0%
Divers	746	2%	738	816	2%	816	-9%	-10%
Total	37 376	100%	36 878	36 119	100%	36 227	+3%	+2%
Parité moyenne € / \$	1.05		1.09	1.09		1.09		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	A cours de change 2025 [A]	%	A cours de change 2024 [B]	Réel ⁽¹⁾ change 2024 [C]	%	Proforma ⁽²⁾ change 2024 [D]	Données réelles [A] vs [C]	Données comparables [B] vs [D]
Europe	9 538	26%	9 511	8 882	25%	8 989	+7%	+6%
Amériques	5 707	15%	5 619	7 977	22%	7 978	-28%	-30%
Asie - Pacifique	18 849	50%	18 522	16 487	46%	16 487	+14%	+12%
Autres pays	3 282	9%	3 225	2 773	8%	2 773	+18%	+16%
Total	37 376	100%	36 878	36 119	100%	36 227	+3%	+2%
Parité moyenne € / \$	1.05		1.09	1.09		1.09		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	A cours de change 2025 [A]	%	A cours de change 2024 [B]	Réel ⁽¹⁾ change 2024 [C]	%	Proforma ⁽²⁾ change 2024 [D]	Données réelles [A] vs [C]	Données comparables [B] vs [D]
Mode	19 508	52%	19 131	17 002	47%	17 111	+15%	+12%
Automobile	13 065	35%	13 018	15 028	42%	15 027	-13%	-13%
Ameublement	1 547	4%	1 519	2 490	7%	2 490	-38%	-39%
Autres industries	3 257	9%	3 209	1 599	4%	1 599	+104%	+101%
Total	37 376	100%	36 878	36 119	100%	36 227	+3%	+2%
Parité moyenne € / \$	1.05		1.09	1.09		1.09		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER TRIMESTRE 2025

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires par région	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	A cours de change 2025 [A]	%	A cours de change 2024 [B]	Réel ⁽¹⁾ change 2024 [C]	%	Proforma ⁽²⁾ change 2024 [D]	Données réelles [A] vs [C]	Données comparables [B] vs [D]
(en milliers d'euros)								
Europe, dont :	46 682	35%	46 449	43 785	34%	45 591	+7%	+2%
- France	9 260	7%	9 229	7 927	6%	8 474	+17%	+9%
Amériques	44 586	33%	43 821	44 391	34%	44 886	0%	-2%
Asie - Pacifique	33 147	25%	32 712	30 021	23%	30 204	+10%	+8%
Autres pays	10 033	7%	9 882	11 366	9%	11 407	-12%	-13%
Total	134 449	100%	132 865	129 563	100%	132 088	+4%	+1%
Parité moyenne € / \$	1.05		1.09	1.09		1.09		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

Chiffre d'affaires par activité	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	A cours de change 2025 [A]	%	A cours de change 2024 [B]	Réel ⁽¹⁾ change 2024 [C]	%	Proforma ⁽²⁾ change 2024 [D]	Données réelles [A] vs [C]	Données comparables [B] vs [D]
(en milliers d'euros)								
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	37 624	28%	37 219	38 740	30%	38 931	-3%	-4%
- licences perpétuelles de logiciel	2 462	2%	2 437	3 963	3%	3 962	-38%	-39%
- équipements	29 372	22%	29 035	28 886	22%	28 886	+2%	+1%
- formation, conseil	5 044	4%	5 013	5 075	4%	5 266	-1%	-5%
- divers	746	1%	735	816	1%	816	-9%	-10%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	96 825	72%	95 646	90 823	70%	93 157	+7%	+3%
- abonnements SaaS	21 686	16%	21 460	16 490	13%	18 823	+32%	+14%
- contrats de maintenance des logiciels	13 170	10%	13 048	13 416	10%	13 416	-2%	-3%
- contrats de maintenance des équipements	26 542	20%	26 190	25 181	19%	25 181	+5%	+4%
- consommables et pièces	35 428	26%	34 947	35 736	28%	35 736	-1%	-2%
Total	134 449	100%	132 865	129 563	100%	132 088	+4%	+1%
Parité moyenne € / \$	1.05		1.09	1.09		1.09		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER TRIMESTRE 2025

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars					
	2025		2024		Variation 2025/2024	
	À cours de change 2025 [A]	À cours de change 2024 [B]	Réel ⁽¹⁾ change 2024 [C]	Proforma ⁽²⁾ change 2024 [D]	Données réelles [A] vs [C]	Données comparables [B] vs [D]
Chiffre d'affaires	134 449	132 865	129 563	132 088	+4%	+1%
Coût des ventes	(36 795)	(36 573)	(37 368)	(37 498)	-2%	-2%
Marge brute	97 655	96 292	92 195	94 591	+6%	+2%
(en % du chiffre d'affaires)	72.6%	72.5%	71.2%	71.6%	+1,4 point	+0,9 point
Frais de recherche et de développement	(16 775)	(16 676)	(14 721)	(15 094)	+14%	+10%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(70 538)	(70 109)	(66 262)	(68 716)	+6%	+2%
Résultat opérationnel courant	10 342	9 507	11 212	10 781	-8%	-12%
(en % du chiffre d'affaires)	7.7%	7.2%	8.7%	8.2%	-1,0 point	-1,0 point
Produits à caractère non récurrent	-	-	-	-	na	na
Charges à caractère non récurrent	-	-	(232)	(232)	-100%	-100%
Résultat opérationnel	10 342	9 507	10 979	10 548	-6%	-10%
(en % du chiffre d'affaires)	7.7%	7.2%	8.5%	8.0%	-0,8 point	-0,8 point
Résultat avant impôts	7 939	7 119	8 991	8 675	-12%	-18%
Impôt sur le résultat	(1 993)	na	(2 286)	(2 112)	-13%	na
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(98)	na	-	-	na	na
Résultat net	5 848	na	6 706	6 563	-13%	na
dont Résultat net part du Groupe	6 551	na	7 172	7 100	-9%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(703)	na	(466)	(537)	51%	na
Résultat opérationnel courant	10 342	9 507	11 212	10 781	-8%	-12%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	10 770	10 630	9 857	10 549	+9%	+1%
EBITDA courant	21 112	20 137	21 069	21 330	0%	-6%
(en % du chiffre d'affaires)	15.7%	15.2%	16.3%	16.1%	-0,6 point	-0,9 point
Parité moyenne € / \$	1.05	1.09	1.09	1.09		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

Attestation de la Société relative au rapport du premier trimestre 2025

"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 trimestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les trois 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 neuf mois restants de l'exercice".

Paris, le 24 avril 2025

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(En milliers d'euros)	31 mars 2025	31 décembre 2024 ⁽¹⁾	31 mars 2024 ⁽¹⁾
Ecarts d'acquisition	361 705	369 470	358 369
Autres immobilisations incorporelles	179 801	188 036	200 767
Droit d'utilisation locatifs	26 806	28 351	26 812
Immobilisations corporelles	22 576	23 430	25 377
Titres des sociétés mises en équivalence ⁽²⁾	3 660	3 854	-
Autres actifs non courants	8 262	13 078	11 817
Impôts différés actifs	13 544	13 247	13 707
Total actifs non courants	616 354	639 467	636 849
Stocks	59 974	63 423	71 295
Clients et comptes rattachés	104 049	102 601	101 612
Autres actifs courants	35 923	28 293	37 804
Trésorerie et équivalents de trésorerie	97 514	81 901	100 481
Total actifs courants	297 460	276 218	311 192
Total actifs	913 814	915 685	948 042

PASSIF

(En milliers d'euros)	31 mars 2025	31 décembre 2024 ⁽¹⁾	31 mars 2024 ⁽¹⁾
Capital social	38 031	37 966	37 868
Primes d'émission et de fusion	143 979	142 869	141 253
Actions détenues en propre	(889)	(937)	(887)
Ecarts de conversion	24 922	35 390	23 890
Réserves et résultats consolidés	142 122	137 999	113 611
Participations ne donnant pas le contrôle	20 641	21 063	25 866
Total capitaux propres	368 805	374 350	341 600
Engagements de retraite	10 901	10 930	11 397
Obligations locatives à long terme	20 394	22 223	21 724
Engagements d'achat de titres minoritaires	117 447	117 887	159 407
Impôts différés passifs	16 873	19 012	20 950
Emprunts et dettes financières à long terme	86 520	86 773	103 186
Instruments financiers dérivés	629	664	-
Total passifs non courants	252 764	257 490	316 662
Fournisseurs et autres passifs courants ⁽³⁾	102 815	101 150	137 245
Produits constatés d'avance	117 754	111 845	109 279
Dettes d'impôt exigible	8 481	6 545	6 456
Obligations locatives à court terme	9 886	9 941	9 826
Engagements d'achat de titres minoritaires	28 841	29 766	1 702
Emprunts et dettes financières à court terme	15 544	15 704	16 081
Provisions	8 922	8 893	9 190
Total passifs courants	292 244	283 844	289 779
Total passifs	913 814	915 685	948 042

(1) Les montants 2024 intègrent Launchmetrics depuis le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

(2) Les montants à fin décembre 2024 et à fin mars 2025 correspondent aux titres de participation dans Six Atomic et AQC Industry (cf. note 3).

(3) Ce montant intégrait à fin mars 2024 une dette résiduelle estimée de 36,4 millions d'euros relative à l'acquisition de Launchmetrics (cf. note 3).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2025 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 (trois mois) ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	134 449	129 563
Coût des ventes	(36 795)	(37 368)
Marge brute	97 655	92 195
Frais de recherche et développement	(16 775)	(14 721)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(70 538)	(66 262)
Résultat opérationnel courant	10 342	11 212
Charges à caractère non récurrent ⁽²⁾	-	(232)
Résultat opérationnel	10 342	10 979
Produits financiers	361	1 175
Charges financières	(1 881)	(2 770)
Résultat de change	(883)	(392)
Résultat avant impôts	7 939	8 992
Impôts sur le résultat	(1 993)	(2 286)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(98)	-
Résultat net	5 848	6 706
dont Résultat net part du Groupe	6 551	7 172
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(703)	(466)
 (En euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,17	0,19
- dilué	0,17	0,19
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	37 968 112	37 812 423
- résultat dilué	38 174 171	38 173 837
 (en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	10 342	11 212
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	10 770	9 857
EBITDA courant	21 112	21 069

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL PART DU GROUPE ⁽³⁾

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2025 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 (trois mois) ⁽¹⁾
Résultat net part du Groupe	6 551	7 172
Écarts de conversion	(10 468)	6 913
Variation de la réserve de réévaluation sur les instruments financiers	35	-
Effet d'impôts	(9)	-
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	(10 442)	6 913
Total autres éléments du résultat global	(10 442)	6 913
Résultat global part du Groupe	(3 891)	14 085

(1) Les montants 2024 intègrent Launchmetrics depuis le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

(2) En 2024, les charges à caractère non récurrent correspondaient à des frais relatifs à l'acquisition de Launchmetrics.

(3) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (des entités Neteven, Gemini CAD Systems, Glengo Lectra Teknoloji, TextileGenesis et Launchmetrics – 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 31 mars 2025 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 (trois mois) ⁽¹⁾
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	5 848	6 706
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	10 770	9 857
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	827	702
Éléments non monétaires du résultat	411	1 366
Plus- ou moins-values sur cessions d'actifs	8	121
Variation des impôts différés	(2 447)	(605)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	15 417	18 147
Variation des stocks et en-cours	1 914	(1 162)
Variation des créances clients et comptes rattachés	4 652	8 935
Variation des autres actifs et passifs courants	1 798	(92)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	8 364	7 681
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(368)	(627)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	23 414	25 201
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 458)	(1 216)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(596)	(526)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	4	-
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	-	(34 607)
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽³⁾	(2 500)	(1 816)
Cessions d'immobilisations financières ⁽³⁾	2 534	2 016
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 015)	(36 149)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire de la société mère	1 175	511
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	230	-
Achats par la société de ses propres actions	(2 529)	(1 563)
Ventes par la société de ses propres actions	2 622	1 683
Remboursement des obligations locatives	(2 740)	(2 890)
Remboursement des dettes long terme et court terme	(327)	(1 674)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 570)	(3 932)
Variation de la trésorerie	18 829	(14 880)
Trésorerie à l'ouverture	81 901	115 049
Variation de la trésorerie	18 829	(14 880)
Incidence des variations de cours de change	(3 216)	313
Trésorerie à la clôture	97 514	100 482
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	23 414	25 201
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 015)	(36 149)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	-	34 607
- Remboursement des obligations locatives	(2 740)	(2 890)
Cash-flow libre	17 660	20 769
Éléments non récurrents du cash-flow libre	-	(1 211)
Cash-flow libre courant	17 660	21 981
Impôts (payés) / remboursés, nets	(1 013)	(1 500)
Intérêts (payés) sur obligations locatives	(250)	(174)
Intérêts (payés)	(1 294)	(339)

(1) Les montants 2024 intègrent Launchmetrics depuis le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

(2) Ce montant correspondait en 2024 à une partie du coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de Launchmetrics (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.

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 2023	37 832 965	1,00	37 833	140 777	(885)	16 977	215 124	409 828	8 033	417 860
Résultat net							7 172	7 172	(466)	6 706
Autres éléments du résultat global						6 913		6 913	79	6 993
Résultat global						6 913	7 172	14 085	(387)	13 698
Exercices d'options de souscription d'actions	35 213	1,00	35	475				511		511
Valorisation des options de souscription d'actions							295	295	19	314
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(2)			(2)		(2)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							92	92		92
Intégration de Launchmetrics et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽¹⁾							(119 769)	(119 769)	18 201	(101 568)
Actualisation des engagements de rachat des minoritaires							10 747	10 747		10 747
Autres variations							(52)	(52)		(52)
Capitaux propres au 31 mars 2024	37 868 178	1,00	37 868	141 252	(887)	23 890	113 610	315 734	25 866	341 600
Capitaux propres au 31 décembre 2023	37 832 965	1,00	37 833	140 777	(885)	16 977	215 124	409 827	8 033	417 860
Résultat net							31 164	31 164	(1 532)	29 632
Autres éléments du résultat global						18 414	98	18 511	392	18 903
Résultat global						18 414	31 261	49 675	(1 140)	48 535
Exercices d'options de souscription d'actions	133 309	1,00	133	2 092				2 225	228	2 453
Valorisation des options de souscription d'actions							1 419	1 419	67	1 486
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(52)			(52)		(52)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(85)	(85)		(85)
Intégration de Launchmetrics et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽¹⁾							(105 405)	(105 405)	17 277	(88 128)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							7 256	7 256		7 256
Achat de titres minoritaires sur la société Gemini							2 045	2 045	(2 904)	(859)
Dividendes							(13 615)	(13 615)	(498)	(14 113)
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							6 551	6 551	(703)	5 848
Autres éléments du résultat global						(10 468)	26	(10 442)	(2)	(10 444)
Résultat global						(10 468)	6 578	(3 891)	(705)	(4 596)
Exercices d'options de souscription d'actions	64 783	1,00	65	1 110				1 175	230	1 405
Valorisation des options de souscription d'actions							358	358	53	411
Vente (achat) par la société de ses propres actions					48			48		48
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							60	60		60
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							(2 872)	(2 872)		(2 872)
Capitaux propres au 31 mars 2025	38 031 057	1,00	38 031	143 979	(889)	24 922	142 122	348 164	20 641	368 805

(1) Ces montants font suite à la prise de contrôle de la société Launchmetrics le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2025

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.

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 d'équipements de découpe sont implantés en France, aux États-Unis et en Chine.

L'entreprise est cotée sur Euronext, où elle fait partie des indices CAC All Shares, CAC Technology, EN Tech Leaders et ENT 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 70 %), 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 10 % 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 2,5 entre 2023 et 2024, atteignant 77 millions d'euros (soit 15 % 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 RSE 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 3 000 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 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://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en

Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2025 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 2024, 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 2024. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés lors de sa réunion du 24 avril 2025 et n'ont pas fait l'objet d'un examen 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 2025. 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 1^{er} janvier 2025.

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 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

Les contrats conclus avec les clients incluent des prestations multiples telles que : équipements et leurs logiciels embarqués, licences de logiciel sous forme d'abonnement ou de licences perpétuelles, 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 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), habituellement installés sur les ordinateurs des clients, vendus séparément des équipements sous forme de licence perpétuelle, 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 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 portent en général sur l'optimisation des processus de création et de production des clients et sont couramment vendues séparément aux clients ;
- la maintenance des logiciels et équipements concerne majoritairement 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 développées ;
- 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 de deux ou trois 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.

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, 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 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 clé USB ou par téléchargement.

Le chiffre d'affaires lié aux logiciels vendus sous forme d'abonnement (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 et aux États-Unis ne constituent que des *inputs* utilisés dans la fabrication des produits finis vendus aux clients.

Coût des ventes

Le coût des ventes comprend 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.

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.

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 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 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 le résultat opérationnel, l'EBITDA courant, le cash-flow libre, l'ARR 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, tels que définis 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, 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 courant représente l'indicateur de performance de sa gestion de trésorerie.

ARR

Compte tenu de l'importance que revêt l'activité SaaS pour Lectra, le Groupe a décidé de publier un nouvel indicateur, l'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 du chiffre d'affaires SaaS pour les années à venir. L'ARR étant une notion de stock, il sera publié au cours de change du dernier jour du trimestre. Il conviendra de tenir compte de ces éléments dans l'appréciation de cet indicateur à chaque trimestre.

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 31 mars 2025, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 76 sociétés consolidées par intégration globale, dont 17 provenant de l'acquisition de Launchmetrics, et 2 sociétés consolidées par mise en équivalence. 5 sociétés sont non consolidées.

Acquisition de Launchmetrics

Le Groupe avait annoncé le 9 janvier 2024 la signature d'un accord en vue d'acquérir la majorité du capital et des droits de vote de la société américaine Launchmetrics. Cette transaction a été finalisée le 23 janvier 2024.

L'acquisition porte en 2024 sur 50,2 % du capital et des droits de vote de Launchmetrics, pour un montant de 83,2 millions de dollars (77,0 millions d'euros). L'acquisition du capital et des droits de vote restants aura lieu en cinq temps en 2025, 2026, 2027, 2028 et 2030 (engagement de rachat des titres minoritaires – au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*), et portera le total du prix d'acquisition à un montant estimé entre 200 et 240 millions de dollars, sur la base d'une croissance attendue à deux chiffres, à la fois du chiffre d'affaires récurrent et de l'EBITDA courant, sur la période 2024-2029.

La comptabilité d'acquisition est finalisée, les principaux impacts sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Comptabilisation à 100 % d'un actif net total en date d'acquisition de 37,9 millions de dollars (34,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024), résultant :
 - D'immobilisations incorporelles relatives aux relations clients, à la technologie, aux bases de données et à la marque pour des montants respectifs de 38,7 ; 20,1 ; 16,5 et 3,5 millions de dollars (35,5 ; 18,5 ; 15,2 et 3,2 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
 - D'un impôt différé passif relatif à ces actifs incorporels de 20,5 millions de dollars (18,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
 - D'un actif net acquis négatif de 20,5 millions de dollars (18,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle selon la méthode dite du « goodwill partiel », évaluées à leur quote-part dans l'actif net (soit 49,8 % de l'actif net total ci-dessus) pour un montant de 18,8 millions de dollars (17,3 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 64,2 millions de dollars (59,6 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation d'une dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires, en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, pour un montant de 114,7 millions de dollars (105,3 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024), avant effet de l'actualisation, à échéance long terme.
- Launchmetrics est consolidée par intégration globale depuis le 23 janvier 2024.

Si l'acquisition par Lectra avait été réalisée le 1^{er} janvier 2024, le chiffre d'affaires, l'EBITDA courant et le résultat net proforma de Launchmetrics au cours de l'exercice 2024 auraient atteint respectivement 43,7 ; 7,2 ; et - 2,5 millions d'euros.

Prise de participation minoritaire dans Six Atomic

À la suite de la signature d'un accord le 16 septembre 2024, Six Atomic a procédé à une augmentation de capital de 2,5 millions de dollars, réservée à Lectra, permettant d'acquérir 17,9 % des actions et droits de vote de la société. Lectra dispose également d'options de montée progressive au capital de la société en vue d'accompagner son développement.

Fondée en 2020, Six Atomic développe et commercialise des solutions SaaS basées sur l'Intelligence Artificielle, notamment générative, qui simplifient et accélèrent le processus de conception et de développement des vêtements pour le marché de la mode.

Le Groupe dispose de deux représentants au Conseil d'administration de Six Atomic, lequel est composé de cinq membres au total. Cette représentation au sein du Conseil d'administration permet à Lectra d'exercer une influence notable sur les décisions stratégiques de Six Atomic.

La participation dans Six Atomic est consolidée selon la méthode de mise en équivalence dans les comptes consolidés depuis le 16 septembre 2024.

Prise de participation minoritaire dans AQC Industry (AQC)

À la suite de la signature d'un accord le 7 octobre 2024, AQC a procédé à une augmentation de capital de 1,3 million d'euros, réservée à Lectra, permettant d'acquérir 28,9 % des actions et droits de vote de la société. Lectra dispose également d'options de montée progressive au capital de la société en vue d'accompagner son développement.

Fondée en 2019, la société française AQC développe et commercialise des solutions SaaS basées sur l'Intelligence Artificielle (IA) et des équipements innovants de reconnaissance automatique de défauts textiles grâce à des algorithmes de *machine learning*. AQC vise ainsi à accélérer les étapes de contrôle qualité textile qui restent essentiellement manuelles à ce jour, et reposent sur le savoir-faire d'opérateurs très qualifiés.

La participation dans AQC est consolidée selon la méthode de mise en équivalence dans les comptes consolidés depuis le 7 octobre 2024.

Engagements de rachat de titres minoritaires

Pour certaines de ses acquisitions passées (Neteven, Glengo, TextileGenesis et Launchmetrics), 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).

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours du premier trimestre 2025 et de l'exercice 2024.

Entités non consolidées

Historiquement, cinq filiales commerciales et de services non significatives, tant en cumul qu'individuellement, n'étaient pas consolidées. Au 31 mars 2025, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,7 million d'euro, la valeur totale de leur actif à 3,7 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 31 mars 2025.

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2025 (En milliers d'euros)	EMEA ⁽¹⁾	Amériques	Asie-Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	56 715	44 586	33 147	-	134 449
EBITDA courant	8 587	7 825	1 810	2 890	21 112

Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 (En milliers d'euros)	EMEA ⁽¹⁾	Amériques	Asie-Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	55 303	44 426	29 834	-	129 563
EBITDA courant	8 944	6 925	2 967	2 232	21 069

(1) Ce secteur couvre les régions suivantes : Europe, Moyen-Orient et Afrique.

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 31 mars 2025 (En milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	17 660	-	17 660
Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾	1 175	-	1 175
Augmentations de capital des participations minoritaires	230	-	230
Achat et vente par la Société de ses propres actions ⁽²⁾	93	-	93
Remboursement des dettes court terme et long terme	(327)	327	-
Effet de la variation des devises	(3 216)	86	(3 130)
Variation de la période	15 613	413	16 026
Situation au 31 décembre 2024	81 901	(102 477)	(20 576)
Situation au 31 mars 2025	97 514	(102 064)	(4 550)
Variation de la période	15 613	413	16 026

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

(2) Uniquement au travers du contrat de liquidité confié à Natixis Oddo BHF (cf. note 7).

Le cash-flow libre courant du premier trimestre 2025 s'élève à 17,7 millions d'euros. Il ne comprend aucun encaissement et décaissement à caractère non récurrent. Le cash-flow libre s'élève donc également à 17,7 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 15,4 millions d'euros, d'investissements de 3,0 millions d'euros, et d'une diminution du besoin en fonds de roulement de 8,4 millions d'euros. Il tient également compte d'une augmentation des autres actifs non courants d'exploitation de 0,4 million d'euros (correspondant à l'imputation de crédits d'impôt recherche sur l'impôt à payer de Lectra SA, Neteven et Launchmetrics France du premier trimestre 2025 – cf. note 6 ci-après). Enfin, il prend également en compte le remboursement des obligations locatives (au sens de la norme IFRS 16) de 2,7 millions d'euros.

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

- - 4,7 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) ;
- - 1,9 million d'euros provient de la diminution des stocks ;
- - 2,8 millions d'euros proviennent de l'augmentation des dettes fournisseurs ;
- + 2,1 millions d'euros proviennent du décaissement de la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2024, majoritairement payée en 2025, net de la provision comptabilisée au cours du premier trimestre 2025 et qui sera payée en 2026 ;

- - 1,1 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 31 mars 2025 est négatif de 29,1 millions d'euros. Il comprend la part courante (11,0 millions d'euros) de la créance de 13,7 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 (1,3 million d'euros) du premier trimestre 2025 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 31 mars 2025, le Groupe détient une créance de 13,7 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 2,7 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 : nul pour le premier trimestre 2025, 0,3 million d'euros pour l'exercice 2024, nul pour les exercices 2023 et 2022 (la créance de crédit d'impôt recherche ayant été imputée intégralement sur l'impôt sur les sociétés de ces périodes), 2021 (6,0 millions d'euros) et 2018 (5,0 millions d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche de Launchmetrics France (1,6 million d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche de Neteven (0,8 million d'euros).

En outre, les montants précédents à échéance à plus d'un an ont été réduits d'un montant de 0,2 million d'euros du fait de leur actualisation.

Le Groupe avait par ailleurs comptabilisé une provision pour risque de 6,6 millions d'euros au 31 décembre 2023, compte tenu de discussions en cours avec l'administration française portant sur le crédit d'impôt recherche de Lectra SA.

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 au titre de l'impôt sur les sociétés en France sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Lectra devrait ainsi percevoir le remboursement du solde des crédits d'impôt non imputés comme suit : 2025 (crédit d'impôt 2018 et 2021), 2026 (crédit d'impôt 2022), 2027 (crédit d'impôt 2023), 2028 (crédit d'impôt 2024) et 2029 (crédit d'impôt 2025). 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 2025, la Société a acheté 82 707 actions et en a vendu 85 821 aux cours moyens respectifs de 27,32 € et de 27,41 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Natixis Oddo BHF.

Au 31 mars 2025, elle détenait 32 354 de ses propres actions (soit 0,09 % du capital social) à un prix de revient moyen de 27,49 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(En milliers d'euros)	31 mars 2025	31 décembre 2024
Trésorerie disponible	92 489	81 901
Équivalents de trésorerie	5 024	-
Emprunts et dettes financières	(102 064)	(102 477)
Trésorerie nette / (endettement net)	(4 551)	(20 576)

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.

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, et fixée à 175 points de base pour la première année.

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 selon IFRS9).

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 31 mars 2025 ressort pour 0,6 million 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, et fixée à 135 points de base pour la première année.

Au 31 mars 2025, les dettes financières résiduelles de Launchmetrics s'établissent à 2,9 millions d'euros, dont 0,5 million d'euros à court terme.

L'échéancier des instruments financiers se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	31 mars 2025	31 décembre 2024
Emprunts et dettes financières		
Court terme – à moins d'un an	15 544	15 704
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	86 520	86 773
Total	102 064	102 477
Instruments financiers dérivés		
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	629	664
Total	629	664

9. RISQUE DE CHANGE

Au cours du premier trimestre 2025, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1 € / 1,05 \$.

Instruments financiers de couverture du risque de change

La politique de couverture du risque de change demeure inchangée par rapport au 31 décembre 2024.

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 31 mars 2025 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (achats moins ventes) de 58,3 millions d'euros, destinés à couvrir des positions de bilan existantes. La Société a ainsi couvert en quasi-totalité ses positions de bilan.

10. SENSIBILITÉ DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

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 2024 des devises concernées, notamment 1 € / 1,04 \$.

La sensibilité aux variations des cours des devises prend en compte les acquisitions réalisées.

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 € / 0,99 \$) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2025 d'environ 12,0 millions d'euros et de l'EBITDA courant annuel de 5,4 millions d'euros. À l'inverse, une appréciation de l'euro de 5 cents (soit 1 € / 1,09 \$) se traduirait par une diminution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel annuels des mêmes montants.