

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2022

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du groupe Lectra (le « Groupe ») pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2022, clos le 30 juin.

Pour permettre une meilleure analyse des résultats du Groupe, les comptes sont comparés à ceux publiés en 2021 et aux comptes proforma 2021 (« Proforma 2021 »), établis en intégrant les trois acquisitions réalisées en 2021 – Gerber Technology (« Gerber »), Neteven et Gemini CAD Systems (« Gemini ») – comme si elles avaient été consolidées dès le 1^{er} janvier, alors qu'elles l'ont été respectivement depuis le 1^{er} juin, le 28 juillet et le 27 septembre 2021.

L'analyse des commandes de nouveaux systèmes est faite au travers de deux indicateurs : d'une part, le montant des logiciels vendus séparément sous forme de licences perpétuelles (« Licences perpétuelles de logiciel »), des équipements et de leurs logiciels embarqués (également vendus sous forme de licences perpétuelles) et des services non récurrents, d'autre part la valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels, pour les offres en mode *Software as a Service* (SaaS). Ces indicateurs sont communiqués pour la totalité des commandes de nouveaux systèmes, y compris celles provenant des sociétés acquises en 2021, et sont comparés aux commandes Proforma 2021. Les sociétés acquises, en particulier Gerber, ne procédaient pas à un suivi de leurs commandes avant leur acquisition. Après celle-ci, si le suivi des commandes de Gerber a été mis en place selon les règles strictes appliquées chez Lectra, il n'a cependant permis d'obtenir une information précise qu'à partir du 1^{er} octobre 2021. De ce fait, le montant des commandes retenu dans le Proforma 2021 pour les trois sociétés acquises est équivalent à celui du chiffre d'affaires correspondant, considérant que le délai entre la prise de commandes et la reconnaissance du chiffre d'affaires est généralement limité.

Les comparaisons entre 2022 et 2021 sont données uniquement à cours de change réels en raison de l'impossibilité, pour les sociétés acquises, de calculer les montants qui auraient été obtenus avec des cours de changes différents.

Les tableaux détaillés des commandes de nouveaux systèmes, du chiffre d'affaires et du compte de résultat du deuxième trimestre ainsi que ceux du premier semestre 2022 figurent dans les compléments d'information au présent rapport, à partir de la page 8.

1. UNE GRANDE RÉSILIENCE DANS UN ENVIRONNEMENT DÉGRADÉ

La guerre en Ukraine, et ses conséquences, ont fortement marqué le premier semestre. Dès le début du conflit, la Société a décidé d'arrêter ses opérations en Russie en cessant l'activité de sa filiale Lectra Russie et en stoppant toute livraison de produit ou de service. L'exposition directe du Groupe à l'Ukraine et à la Russie est faible, avec en 2021 une contribution de ces deux pays inférieure à 1 % de son chiffre d'affaires.

Cette guerre a accéléré les phénomènes de hausse des prix et de pénuries sur l'énergie comme sur certaines matières premières. Toutefois, leurs impacts sur les comptes du Groupe ont été limités en raison de sa faible exposition aux coûts de l'énergie et d'une dépendance limitée aux matières premières les plus touchées. Par ailleurs, le Groupe a répercuté sur ses prix de ventes, dès janvier, puis en juillet, la hausse de ses prix de revient.

Parallèlement, les périodes de confinement ont eu un effet négatif sur le montant des commandes en Chine et se sont également traduites par des retards de livraison d'équipements de CFAO, dont une partie fabriquée dans ce même pays, estimée à 2,4 millions d'euros, n'était pas encore rattrapée fin juin. Elle devrait l'être fin septembre. D'autre part, les difficultés du transport maritime perdurent et se traduisent par des reports de dates d'expédition, avec un impact négatif sur le chiffre d'affaires.

Enfin, depuis début 2022, le dollar s'est fortement apprécié contre l'euro. Avec une parité moyenne de 1,09 \$ / 1 € au premier semestre, il est en hausse de 10 % par rapport au premier semestre 2021. Cette évolution et celle des autres devises a eu pour effet mécanique d'augmenter d'environ 6 % le chiffre d'affaires. L'impact sur le chiffre d'affaires par rapport aux cours de change retenus pour l'élaboration des objectifs 2022 (1,13 \$ / 1 €) est limité à + 2 %.

Dans cet environnement, le Groupe démontre une fois encore sa résilience, avec des résultats en forte progression.

2. SYNTHÈSE DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2022

2.1 EBITDA et résultat opérationnel courants multipliés par 2

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'élève à 128,9 millions d'euros, soit une croissance de 61 % par rapport au deuxième trimestre 2021, au cours duquel les comptes de Gerber ont été consolidés à partir du 1^{er} juin.

L'EBITDA courant atteint 23,7 millions d'euros et double par rapport à 2021 (11,9 millions d'euros).

La marge d'EBITDA courante s'établit à 18,4 %.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 16,2 millions d'euros, multiplié par 2,1 par rapport au deuxième trimestre 2021 (7,7 millions d'euros). Il comprend une charge de 2,9 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions de Gerber, de Neteven et de Gemini et de l'activité de Glengo Teknoloji (voir chapitre 2.3).

Le résultat net atteint 10,9 millions d'euros. Il est multiplié par 3,7 par rapport au deuxième trimestre 2021, qui comprenait 3,8 millions d'euros de charges à caractère non récurrent au titre de l'acquisition de Gerber.

Le cash-flow libre courant s'établit à 7,7 millions d'euros (4,5 millions d'euros au deuxième trimestre 2021). Après un décaissement au deuxième trimestre de 0,3 million d'euros au titre des charges à caractère non récurrent, le cash-flow libre s'élève à 7,3 millions d'euros.

2.2 Comparaison au Proforma 2021 : forte progression du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant

Dans un climat d'incertitude et de ralentissement de la croissance économique touchant de nombreux pays, certains clients du Groupe ont décidé de repousser leurs décisions d'investissement.

Par ailleurs, les mesures de confinement strictes prises par le gouvernement chinois, qui se sont durcies fin mars et n'ont été levées progressivement qu'à partir de début juin, ont eu un effet très négatif sur le montant des commandes en Chine.

Malgré ce contexte, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs

logiciels et de services non récurrents (55,3 millions d'euros) augmentent de 4 % par rapport au deuxième trimestre 2021.

La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 1,9 million d'euros, en diminution de 14 %.

Le chiffre d'affaires (128,9 millions d'euros) augmente de 12 % par rapport au Proforma 2021.

L'EBITDA courant (23,7 millions d'euros) progresse de 51 % et la marge d'EBITDA courante (18,4%) de 4,8 points.

2.3 Association entre Lectra Turquie et Glengo Teknoloji

La Société a annoncé le 25 avril le rapprochement de Lectra Turquie et de Glengo Teknoloji (« Glengo »). Cette association va permettre aux deux entreprises d'étendre leur présence en Turquie (sixième fournisseur de vêtements dans le monde), en Asie centrale et au Moyen-Orient, et de mieux servir leurs clients. Cette union (*cf.* communiqué du 25 avril 2022) est la suite logique de l'acquisition par Lectra de Gerber en juin 2021. L'impact de ce rapprochement, effectif depuis le 2 juin 2022, est négligeable sur les comptes du deuxième trimestre.

3. ACTIVITÉ ET COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2022

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 est de 250,8 millions d'euros, en progression de 71 %.

L'EBITDA courant atteint 45,2 millions d'euros (+ 95 % à données réelles) et la marge d'EBITDA courante s'établit à 18,0 %.

Le résultat opérationnel courant consolidé s'élève à 30,7 millions d'euros (16,2 millions d'euros au premier semestre 2021), en hausse de 90 %. Il comprend une charge de 5,6 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions de Gerber, de Neteven et de Gemini, et de l'activité de Glengo Teknoloji.

Après une charge à caractère non récurrent de 1,5 million d'euros constatée au premier semestre 2022, au titre de la dépréciation des actifs nets du Groupe en Russie (0,9 million d'euros) et des coûts relatifs à l'acquisition de Gerber (0,6 million d'euros), le résultat opérationnel s'élève à 29,2 millions d'euros.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 1,7 million d'euros. Le résultat de change est positif de 0,1 million d'euros. Après une charge d'impôts de 7,4 millions d'euros, le résultat net atteint 20,2 millions d'euros, et est multiplié par 2,3.

Le bénéfice net par action s'établit à 0,54 € sur capital de base et 0,53 € sur capital dilué (0,26 € sur capital de base et capital dilué au premier semestre 2021).

Le cash-flow libre courant s'affiche à 14,7 millions d'euros (14,3 millions d'euros au premier semestre 2021). Cette stabilité, et le fait que le cash-flow libre soit inférieur au résultat net, s'expliquent par l'écart de 9,3 millions d'euros entre les décaissements au premier semestre 2022 de la partie variable des rémunérations et de la prime d'intéressement au titre des résultats 2021 (périmètre Lectra hors impact des acquisitions), et les mêmes décaissements au premier semestre 2021 au titre des résultats 2020, affectés négativement par la crise du COVID-19.

Après un décaissement de 2,4 millions d'euros au titre des charges à caractère non récurrent, le cash-flow libre s'élève à 12,3 millions d'euros.

3.1 Comparaison au Proforma 2021

Croissance des commandes de nouveaux systèmes

Les commandes de licences perpétuelles de logiciels, d'équipements et de leurs logiciels, et de services non récurrents du premier semestre (107,1 millions d'euros) progressent de 8 % par rapport au montant des commandes Proforma 2021.

Les commandes de licences perpétuelles de logiciel (9,7 millions d'euros), d'équipements et de leurs logiciels (86,7 millions d'euros) et de formation et de conseil (8,0 millions d'euros) augmentent respectivement de 9 %, 9 % et 6 %.

Géographiquement, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents progressent de 21 % dans les Amériques, de 7 % en Europe et reculent de 7 % en Asie-Pacifique (dont 26 % en Chine). Elles progressent de 62 % dans les pays du reste du monde (Afrique du Nord, Afrique du Sud, Turquie, Moyen-Orient...).

Les commandes augmentent de 49 % dans l'automobile et de 6 % dans la mode. Elles diminuent de 32 % dans l'ameublement et de 7 % dans les autres industries.

Par ailleurs, la valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 4,2 millions d'euros, en progression de 33 % et en hausse dans toutes les régions par rapport au Proforma 2021.

Forte progression du chiffre d'affaires et des résultats

Malgré les conséquences négatives de la guerre en Ukraine et des mesures de confinement en Chine, le chiffre d'affaires (250,8 millions d'euros) progresse de 11 % par rapport au Proforma 2021.

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

Le chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents (100,5 millions d'euros) augmente de 10 %. Il contribue à 40 % du chiffre d'affaires, comme en 2021, et comprend principalement :

- les licences perpétuelles de logiciel (9,8 millions d'euros), qui progressent de 11 % et contribuent à hauteur de 4 % au chiffre d'affaires (4 % en 2021) ;
- les équipements et leurs logiciels (80,8 millions d'euros), qui augmentent de 10 % et représentent 32 % du chiffre d'affaires (32 % en 2021) ;
- la formation et le conseil (7,3 millions d'euros), qui progressent de 6 % et représentent 3 % du chiffre d'affaires (3 % en 2021).

Au 30 juin 2022, le carnet de commandes des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels ainsi que de la formation et du conseil s'élève à 58,2 millions d'euros. Il augmente de 9,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021.

Chiffre d'affaires des contrats récurrents, consommables et pièces

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents, qui contribue à 32 % du chiffre d'affaires (32 % en 2021), s'élève à 80,2 millions d'euros, en progression de 11 % :

- les abonnements logiciels (9,4 millions d'euros), en hausse de 61 %, représentent 4 % du chiffre d'affaires (3 % en 2021) ;
- les contrats de maintenance des logiciels (25,8 millions d'euros), en progression de 4 %, représentent 10 % du chiffre d'affaires (11 % en 2021) ;
- les contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels (45,1 millions d'euros), en croissance de 8 %, représentent 18 % du chiffre d'affaires (18 % en 2021).

Parallèlement, le chiffre d'affaires des consommables et pièces (70,1 millions d'euros) augmente de 12 % et représente 28 % du chiffre d'affaires (28 % en 2021).

Au total, le chiffre d'affaires récurrent (150,3 millions d'euros) progresse de 11 %.

Marge brute

La marge brute s'élève à 167,1 millions d'euros, en progression de 13 % par rapport au Proforma 2021.

Le taux de marge brute s'établit à 66,6 %, en hausse de 1,5 point.

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 136,4 millions d'euros, en croissance de 5 % par rapport au Proforma 2021. Ils se décomposent comme suit :

- 125,1 millions d'euros de frais fixes (+ 9 %) ;
- 11,3 millions d'euros de frais variables (- 23 %).

Les dépenses de recherche et développement (25,6 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 10,2 % du chiffre d'affaires (25,5 millions d'euros et 11,2 % du chiffre d'affaires pour le Proforma 2021). Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France, ainsi que des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 22,0 millions d'euros (20,8 millions d'euros pour le Proforma 2021).

EBITDA courant, résultat opérationnel courant et résultat net

L'EBITDA courant (45,2 millions d'euros) progresse de 44 % et la marge d'EBITDA courante (18,0 %) de 4,1 points, par rapport au Proforma 2021.

Le résultat opérationnel courant (30,7 millions d'euros) augmente de 73 % et la marge opérationnelle courante (12,2 %) de 4,4 points, par rapport au Proforma 2021.

Le résultat net (20,2 millions d'euros) est multiplié par 2,6.

3.2 Bilan au 30 juin 2022

Au 30 juin 2022, le Groupe dispose d'un bilan particulièrement solide, avec des capitaux propres de 437,1 millions d'euros (400,8 millions d'euros au 31 décembre 2021), et un endettement financier net de 13,3 millions d'euros, composé d'une dette financière de 118,5 millions d'euros et d'une trésorerie disponible de 105,2 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2022 est négatif de 16,5 millions d'euros.

4. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

Évolution du capital

Au 30 juin 2022, le capital social est de 37 778 811 €, divisé en 37 778 811 actions d'une valeur nominale de 1,00 €.

Depuis le 1^{er} janvier 2022, il a été augmenté de 35 852 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 446 146 €) par la création de 35 852 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

Principaux actionnaires

Le 18 février 2022, la Société a été informée que la société AIPCF VI LG Funding LP (États-Unis) avait franchi à la baisse les seuils de 10 % du capital et des droits de vote et détenait 9,01 % du capital et 8,96 % des droits de votes.

Le 23 février 2022, elle a été informée que la société Fidelity Management and Research (FMR) LLC (États-Unis) avait franchi à la hausse les seuils de 5 % du capital et des droits de vote et détenait 8,77 % du capital et 8,73 % des droits de vote.

Aucun autre franchissement de seuil n'a été notifié à la Société depuis le 1^{er} janvier 2022.

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

- Daniel Harari détient 14,6 % du capital et 14,5 % des droits de vote ;
- AIPCF VI LG Funding LP (États-Unis) détient plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote ;
- Artisan Partners Limited Partnership (États-Unis), Brown Capital Management LLC (États-Unis), Fidelity Management and Research (FMR) LLC (États-Unis), Kabouter Management LLC (États-Unis), agissant toutes les quatre pour le compte de fonds et de clients dont elles assurent la gestion, et Kempen Oranje Participaties (Pays-Bas), agissant pour le compte du fonds Kempen Oranje Participaties N.V. dont elle assure la gestion, détiennent chacune plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote.

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

Actions de la Société détenues en propre

Au 30 juin 2022, la Société détenait 0,07 % de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Évolution du cours de Bourse et des volumes d'échange

Au 30 juin 2022, le cours de Bourse (35,00 €) s'est inscrit en baisse de 17 % par rapport au 31 décembre 2021 (42,00 €). Au cours du premier semestre, son plus bas a été de 33,40 € le 19 mai et son plus haut de 44,85 € le 31 mars.

Pour les six premiers mois de 2022, les indices CAC 40, CAC All-Tradable et CAC Mid & Small ont baissé chacun de 17 %.

Au premier semestre 2022, 11,4 millions d'actions ont été échangées (6,9 millions au premier semestre 2021), toutes plateformes confondues (source Bloomberg), dont 24 % sur Euronext.

L'action de la Société est éligible, depuis le 29 décembre 2021, 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 11 avril 2022, son éligibilité au dispositif PEA-PME. En conséquence, les actions Lectra peuvent être intégrées au sein de comptes PEA-PME, dispositif dédié à l'investissement dans les petites et moyennes entreprises, bénéficiant des mêmes avantages fiscaux que le plan d'épargne en actions (PEA) classique.

Lectra intègre le nouvel indice boursier « Euronext Tech Leaders »

En intégrant le nouvel indice Euronext Tech Leaders, lancé le 7 juin 2022, Lectra fait partie des 100 principaux leaders technologiques européens, parmi lesquels 41 sociétés françaises, identifiés par Euronext comme des sociétés innovantes et de croissance.

5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN

Aucun événement important n'est à signaler.

6. CALENDRIER FINANCIER

Les résultats financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2022 seront publiés le 25 octobre, après la clôture d'Euronext Paris.

7. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ EN 2022

Dans son rapport financier 2021, publié le 9 février 2022, le Groupe a indiqué que les acquisitions réalisées en 2021, en particulier celle de Gerber, lui donnaient une nouvelle dimension et lui ouvraient de nouvelles perspectives.

Il avait également précisé que des incertitudes liées à l'évolution de la pandémie et à ses conséquences sur l'environnement macroéconomique demeuraient et pourraient continuer à peser sur les décisions d'investissement des clients du Groupe. À ces incertitudes se sont ajoutées les conséquences de la guerre en Ukraine et des mesures de confinement strictes mises en place en Chine.

Début 2022, le Groupe s'était fixé pour objectif de réaliser, pour l'exercice en cours, un chiffre d'affaires compris entre 508 et 556 millions d'euros (+ 31 % à + 43 %) et un EBITDA courant compris entre 92 et 104 millions d'euros (+ 41 % à + 60 %). Ces objectifs ont été établis sur la base des cours de change au 31 décembre 2021, notamment 1,13 \$ / 1 €.

Si la dégradation de l'environnement macroéconomique rend incertain le niveau des prises de commandes au second semestre, le carnet de commandes au 30 juin reste élevé et donne à Lectra une bonne visibilité sur son chiffre d'affaires des prochains mois. Par ailleurs, le Groupe devrait bénéficier de la vigueur du dollar face à l'euro, si elle devait perdurer.

Compte tenu de ces éléments, le Groupe anticipe désormais de réaliser en 2022 un chiffre d'affaires compris entre 514 et 534 millions d'euros (+ 33 % à + 38 %) et un EBITDA courant compris entre 95 et 102 millions d'euros (+ 46 % à + 57 %). Ces nouveaux scénarios ont été établis sur la base des cours de change réels constatés au premier semestre et sur ceux au 30 juin 2022, notamment 1,04 \$ / 1 €, pour le second semestre.

Le Conseil d'administration

Le 28 juillet 2022

COMPLÉMENT D'INFORMATION – DEUXIÈME TRIMESTRE 2022

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

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

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Licences perpétuelles de logiciel	4 554	8%	4 406	8%	+3%
Équipements et leurs logiciels	44 864	81%	44 053	83%	+2%
Formation, conseil	4 460	8%	3 625	7%	+23%
Divers	1 371	2%	1 266	2%	+8%
Total	55 250	100%	53 350	100%	+4%
Parité moyenne € / \$	1,07		1,21		

Nouveaux abonnements logiciels

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	1 889	na	2 187	na	-14%
Parité moyenne € / \$	1,07		1,21		

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

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

Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Europe, dont :	40 061	31%	37 989	33%	+5%
- France	6 951	5%	5 729	5%	+21%
Amériques	46 242	36%	37 421	33%	+24%
Asie - Pacifique	33 256	26%	32 615	28%	+2%
Autres pays	9 311	7%	7 451	6%	+25%
Total	128 870	100%	115 476	100%	+12%
Parité moyenne € / \$	1,07		1,21		

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	51 895	40%	46 803	41%	+11%
- licences perpétuelles de logiciel	5 114	4%	4 418	4%	+16%
- équipements et leurs logiciels	41 666	32%	38 010	33%	+10%
- formation, conseil	3 745	3%	3 109	3%	+20%
- divers	1 371	1%	1 266	1%	+8%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	76 975	60%	68 673	59%	+12%
- abonnements logiciels	4 991	4%	3 075	3%	+62%
- contrats de maintenance des logiciels	12 942	10%	12 473	11%	+4%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	23 084	18%	21 161	18%	+9%
- consommables et pièces	35 958	28%	31 965	28%	+12%
Total	128 870	100%	115 476	100%	+12%
Parité moyenne € / \$	1,07		1,21		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin				
	2022	2021	Variation 2022/2021	2021	Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	Réel	Cours de change réels	Proforma	Cours de change réels
Chiffre d'affaires	128 870	80 025	+61%	115 476	+12%
Coût des ventes	(42 058)	(23 797)	+77%	(40 902)	+3%
Marge brute	86 812	56 228	+54%	74 574	+16%
(en % du chiffre d'affaires)	67,4%	70,3%	-2,9 points	64,6%	+2,8 points
Frais de recherche et de développement	(11 062)	(7 358)	+50%	(10 306)	+7%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(59 530)	(41 162)	+45%	(55 471)	+7%
Résultat opérationnel courant	16 220	7 708	+110%	8 796	+84%
(en % du chiffre d'affaires)	12,6%	9,6%	+3,0 points	7,6%	+5,0 points
Charges à caractère non récurrent	(995)	(3 751)	-73%	(3 751)	-73%
Résultat opérationnel	15 226	3 957	+285%	5 045	+202%
(en % du chiffre d'affaires)	11,8%	4,9%	+6,9 points	4,4%	+7,4 points
Résultat avant impôts	14 765	3 206	+361%	3 679	+301%
Impôt sur le résultat	(3 816)	(282)	na	(810)	+371%
Résultat net	10 949	2 924	+274%	2 869	+282%
dont Résultat net part du Groupe	11 073	2 871	+286%	2 938	+277%
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(124)	53	na	(69)	+80%
Résultat opérationnel courant	16 220	7 708	+110%	8 796	+84%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	7 442	4 149	+79%	6 900	+8%
EBITDA courant	23 662	11 857	+100%	15 697	+51%
(en % du chiffre d'affaires)	18,4%	14,8%	+3,6 points	13,6%	+4,8 points
Parité moyenne € / \$	1,07	1,21		1,21	

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER SEMESTRE 2022

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

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

1.1 Par ligne de produit

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Licences perpétuelles de logiciel	9 705	9%	8 929	9%	+9%
Equipements et leurs logiciels	86 743	81%	79 656	80%	+9%
Formation, conseil	8 047	8%	7 617	8%	+6%
Divers	2 628	2%	2 726	3%	-4%
Total	107 123	100%	98 927	100%	+8%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,09</i>		<i>1,21</i>		

1.2 Par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Europe	30 420	28%	28 306	28%	+7%
Amériques	30 845	29%	25 471	26%	+21%
Asie - Pacifique	36 631	34%	39 457	40%	-7%
Autres pays	9 227	9%	5 694	6%	+62%
Total	107 123	100%	98 927	100%	+8%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,09</i>		<i>1,21</i>		

1.3. Par marché sectoriel

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Mode	54 211	50%	50 973	52%	+6%
Automobile	32 144	30%	21 510	22%	+49%
Ameublement	10 334	10%	15 199	15%	-32%
Autres industries	10 434	10%	11 245	11%	-7%
Total	107 123	100%	98 927	100%	+8%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,09</i>		<i>1,21</i>		

2. Nouveaux abonnements logiciels

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	4 224	na	3 180	na	+33%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,09</i>		<i>1,21</i>		

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Europe, dont :	80 895	32%	72 692	32%	+11%
- France	13 343	5%	11 717	5%	+14%
Amériques	88 122	35%	75 319	33%	+17%
Asie - Pacifique	62 354	25%	63 406	28%	-2%
Autres pays	19 458	8%	15 066	7%	+29%
Total	250 828	100%	226 483	100%	+11%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,09</i>		<i>1,21</i>		

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	100 508	40%	91 532	40%	+10%
- licences perpétuelles de logiciel	9 796	4%	8 805	4%	+11%
- équipements et leurs logiciels	80 754	32%	73 116	32%	+10%
- formation, conseil	7 330	3%	6 886	3%	+6%
- divers	2 628	1%	2 726	1%	-4%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	150 320	60%	134 951	60%	+11%
- abonnements logiciels	9 351	4%	5 814	3%	+61%
- contrats de maintenance des logiciels	25 762	10%	24 795	11%	+4%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	45 083	18%	41 688	18%	+8%
- consommables et pièces	70 124	28%	62 653	28%	+12%
Total	250 828	100%	226 483	100%	+11%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,09</i>		<i>1,21</i>		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin				
	2022	2021	Variation 2022/2021	2021	Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	Réel	Cours de change réels	Proforma	Cours de change réels
Chiffre d'affaires	250 828	146 711	+71%	226 483	+11%
Coût des ventes	(83 759)	(42 025)	+99%	(79 074)	+6%
Marge brute	167 069	104 686	+60%	147 409	+13%
(en % du chiffre d'affaires)	66,6%	71,4%	-4,8 points	65,1%	+1,5 point
Frais de recherche et de développement	(22 001)	(13 588)	+62%	(20 840)	+6%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(114 399)	(74 930)	+53%	(108 832)	+5%
Résultat opérationnel courant	30 669	16 168	+90%	17 737	+73%
(en % du chiffre d'affaires)	12,2%	11,0%	+1,2 point	7,8%	+4,4 points
Charges à caractère non récurrent	(1 468)	(4 764)	-69%	(4 764)	-69%
Résultat opérationnel	29 202	11 404	+156%	12 973	+125%
(en % du chiffre d'affaires)	11,6%	7,8%	+3,8 points	5,7%	+5,9 points
Résultat avant impôts	27 636	11 248	+146%	11 522	+140%
Impôt sur le résultat	(7 406)	(2 323)	+219%	(3 656)	+103%
Résultat net	20 230	8 926	+127%	7 866	+157%
dont Résultat net part du Groupe	20 448	8 828	+132%	7 997	+156%
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(218)	98	na	(131)	+66%
Résultat opérationnel courant	30 669	16 168	+90%	17 737	+73%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	14 563	7 050	+107%	13 708	+6%
EBITDA courant	45 233	23 218	+95%	31 445	+44%
(en % du chiffre d'affaires)	18,0%	15,8%	+2,2 points	13,9%	+4,1 points
Parité moyenne € / \$	1,09	1,21		1,21	

Attestation de la Société relative au rapport du premier semestre 2022

"Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes pour le semestre écoulé 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 semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six 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 six mois restants de l'exercice".

Paris, le 28 juillet 2022

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	30 juin 2022 ⁽¹⁾	31 décembre 2021 ⁽¹⁾	30 juin 2021 ⁽²⁾
Écarts d'acquisition	297 577	275 250	252 044
Autres immobilisations incorporelles	146 571	138 084	132 787
Droits d'utilisation locatifs	29 864	28 543	30 057
Immobilisations corporelles	28 705	28 060	28 141
Autres actifs non courants	24 704	24 638	27 220
Impôts différés	11 054	9 047	8 355
Total actifs non courants	538 475	503 622	478 604
Stocks	75 661	59 650	51 992
Clients et comptes rattachés	84 185	82 948	73 849
Autres actifs courants	20 312	19 153	20 030
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105 202	130 586	117 423
Total actifs courants	285 360	292 337	263 294
Total actifs	823 835	795 959	741 898

PASSIF

(en milliers d'euros)	30 juin 2022 ⁽¹⁾	31 décembre 2021 ⁽¹⁾	30 juin 2021 ⁽²⁾
Capital social	37 779	37 743	37 647
Primes d'émission et de fusion	139 957	139 511	138 182
Actions détenues en propre	(974)	(271)	(716)
Écarts de conversion	41 259	12 132	(2 499)
Réserves et résultats consolidés	216 431	208 947	197 754
Participations ne donnant pas le contrôle	2 610	2 724	258
Total capitaux propres	437 062	400 786	370 626
Engagements de retraite	9 556	11 348	11 503
Obligations locatives à long terme	27 539	25 930	27 521
Engagements d'achat de titres minoritaires	11 500	9 500	2 165
Impôts différés	1 168	-	-
Emprunts et dettes financières à long terme	97 381	118 284	118 226
Total passifs non courants	147 144	165 062	159 415
Fournisseurs et autres passifs courants	109 177	110 852	101 125
Produits constatés d'avance	82 705	77 822	71 546
Dettes d'impôt exigible	4 735	4 586	4 005
Obligations locatives à court terme	9 158	8 500	8 851
Engagements d'achat de titres minoritaires	1 413	2 464	1 495
Emprunts et dettes financières à court terme	21 077	21 102	21 099
Provisions	11 364	4 785	3 736
Total passifs courants	239 629	230 111	211 857
Total passifs et capitaux propres	823 835	795 959	741 898

(1) Les montants aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 intègrent Gerber Technology, Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

(2) Les montants au 30 juin 2021 ont été retraités suite à l'application de la décision de l'IFRS IC relative à IAS 19 réalisée fin 2021, rétroactivement au 1^{er} janvier 2021, qui s'est traduite par une baisse des engagements de retraite et des impôts différés actifs de 0,9 million d'euros et 0,2 million d'euros respectivement, et une hausse des réserves et résultats consolidés (part du Groupe) de 0,7 million d'euros.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2022 ⁽¹⁾ (six mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2021 (six mois)
Chiffre d'affaires	250 828	146 711
Coût des ventes	(83 759)	(42 025)
Marge brute	167 069	104 686
Frais de recherche et développement	(22 001)	(13 588)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(114 399)	(74 930)
Résultat opérationnel courant	30 669	16 168
Charges à caractère non récurrent ⁽²⁾	(1 468)	(4 764)
Résultat opérationnel	29 202	11 404
Produits financiers	448	135
Charges financières	(2 122)	(454)
Résultat de change	109	163
Résultat avant impôts	27 636	11 248
Impôts sur le résultat	(7 406)	(2 323)
Résultat net	20 230	8 926
dont Résultat net part du Groupe	20 448	8 828
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(218)	98
 (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,54	0,26
- dilué	0,53	0,26
 Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	37 742 919	33 368 665
- résultat dilué	38 256 102	33 827 583
 (en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	30 669	16 168
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	14 563	7 050
EBITDA courant	45 233	23 218

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE ⁽³⁾

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2022 ⁽¹⁾ (six mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2021 (six mois)
Résultat net part du Groupe	20 448	8 828
Écarts de conversion	28 908	8 694
Effet d'impôts	220	100
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	29 128	8 794
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	1 827	426
Effet d'impôts	(473)	(113)
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	1 354	313
Total autres éléments du résultat global	30 482	9 107
Résultat global part du Groupe	50 930	17 935

(1) Les montants 2022 intègrent Gerber Technology, Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

(2) Ces montants correspondent à des frais directement en lien l'acquisition de Gerber Technology et à la dépréciation des actifs nets du Groupe en Russie (cf. note 3 ci-après).

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2022 ⁽¹⁾ (six mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2021 (six mois)
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	20 230	8 926
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	14 563	7 050
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	2 009	815
Éléments non monétaires du résultat	1 743	75
(Plus-) ou moins-values sur cessions d'actifs	16	(30)
Variation des impôts différés	(817)	383
Capacité d'autofinancement d'exploitation	37 744	17 219
Variation des stocks et en-cours	(14 285)	(5 517)
Variation des créances clients et comptes rattachés	2 799	1 666
Variation des autres actifs et passifs courants	(5 557)	7 466
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(17 043)	3 615
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(8)	(4 249)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	20 693	16 585
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 779)	(1 157)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 335)	(1 034)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	33
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	(5 023)	(162 209)
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽³⁾	(6 198)	(4 128)
Cessions d'immobilisations financières ⁽³⁾	6 740	4 400
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8 595)	(164 095)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire de la société mère	482	1 430
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	11	-
Versement de dividendes	(13 588)	(7 820)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(299)	(167)
Achats par la société de ses propres actions	(6 690)	(4 313)
Ventes par la société de ses propres actions	6 004	4 124
Remboursement des obligations locatives	(4 847)	(3 213)
Accroissement des dettes long terme et court terme	-	139 214
Remboursement des dettes long terme et court terme	(21 000)	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(39 927)	129 255
Variation de la trésorerie	(27 829)	(18 255)
Trésorerie à l'ouverture	130 586	134 626
Variation de la trésorerie	(27 829)	(18 255)
Incidence des variations de cours de change	2 445	1 052
Trésorerie à la clôture	105 202	117 423
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	20 693	16 585
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8 595)	(164 095)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	5 023	162 209
- Remboursement des obligations locatives	(4 847)	(3 213)
Cash-flow libre	12 274	11 486
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(2 447)	(2 835)
Cash-flow libre courant	14 721	14 321
Impôts (payés) / remboursés, nets	(3 740)	(1 517)
Intérêts (payés) sur obligations locatives	(257)	(67)
Intérêts (payés)	(566)	-

(1) Les montants 2022 intègrent Gerber Technology, Neteven et Gemini CAD Systems (cf. note 3 ci-après).

(2) En 2022, ce montant correspond au prix payé lors du rapprochement avec Glengo Teknoloji, et en 2021, au coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de Gerber Technology (cf. note 3 ci-après).

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

(4) Ces montants correspondent aux soldes versés pour les acquisitions successives de 10 % additionnels de la société Retviews, en janvier 2021 et 2022 (cf. note 3 ci-après).

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros, sauf la valeur nominale, exprimée en euros)	Capital social		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								
Capitaux propres au 31 décembre 2020	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	151 750	192 013	160	192 173
Application de la décision IFRS IC relative à IAS 19							659	659	-	659
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	152 409	192 672	160	192 832
Résultat net							8 828	8 828	98	8 926
Autres éléments du résultat global							8 794	313	9 107	9 107
Résultat global							8 794	9 141	17 935	18 033
Exercices d'options de souscription d'actions										
Actions nouvelles émises pour l'acquisition de Gerber Technology ⁽¹⁾	134 994	1,00	135	1 295				1 430		1 430
Valorisation des options de souscription d'actions	5 000 000	1,00	5 000	117 500			42 750	165 250		165 250
Vente (achat) par la société de ses propres actions							465	465		465
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions										
Réévaluation de l'engagement d'achat de titres minoritaires sur la société Retviews										
Dividendes										
Capitaux propres au 30 juin 2021	37 646 645	1,00	37 647	138 182	(716)	(2 499)	197 754	370 368	258	370 626
Capitaux propres au 31 décembre 2020	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	151 750	192 013	160	192 173
Application de la décision IFRS IC relative à IAS 19							659	659	-	659
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	152 409	192 672	160	192 832
Résultat net							28 255	28 255	(11)	28 244
Autres éléments du résultat global							23 425	664	24 089	0
Résultat global							23 425	28 919	52 344	(11)
Exercices d'options de souscription d'actions										
Actions nouvelles émises pour l'acquisition de Gerber Technology ⁽¹⁾	231 308	1,00	231	2 624				2 855		2 855
Valorisation des options de souscription d'actions	5 000 000	1,00	5 000	117 500			42 750	165 250		165 250
Vente (achat) par la société de ses propres actions							1 119	1 119		1 119
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions										
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽²⁾										
Intégration des sociétés Neteven et Gemini et engagements d'achat de titres minoritaires ⁽³⁾										
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle										
Dividendes										
Capitaux propres au 31 décembre 2021	37 742 959	1,00	37 743	139 511	(271)	12 132	208 947	398 062	2 724	400 786
Résultat net							20 448	20 448	(218)	20 230
Autres éléments du résultat global							29 128	1 354	30 482	1
Résultat global							29 128	21 802	50 930	(217)
Exercices d'options de souscription d'actions										
Valorisation des options de souscription d'actions	35 852	1,00	36	446				482		482
Vente (achat) par la société de ses propres actions							597	597		597
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions										
Réévaluation de l'engagement d'achat de titres minoritaires sur la société Retviews										
Rapprochement avec Glengo et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽⁴⁾										
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle ⁽⁴⁾										
Dividendes										
Capitaux propres au 30 juin 2022	37 778 811	1,00	37 779	139 957	(974)	41 259	216 431	434 452	2 610	437 062

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

(2) Ces montants font suite à l'acquisition de 10 % additionnels de la société Retviews en 2021 (cf. note 3 ci-après).

(3) Ces montants font suite à la prise de contrôle des sociétés Neteven et Gemini CAD Systems en 2021 (cf. note 3 ci-après).

(4) Ces montants font suite au rapprochement opéré entre la filiale du Groupe Lectra Turquie et Glengo Teknoloji, le 1^{er} juin 2022 (cf. note 3 ci-après).

NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2022

1. ACTIVITÉ DU GROUPE

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

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

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

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

Modèle économique

Le modèle économique de Lectra repose sur trois piliers :

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

Implantation mondiale

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

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

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

Clients

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

Produits et services

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

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

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

Collaborateurs

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de près de 2 500 collaborateurs dans le monde. Cette présence internationale permet à l'entreprise d'offrir à tous ses clients une forte proximité géographique.

2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2022 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 2021, 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 2021. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 28 juillet 2022 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. 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 2022.

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, 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 perpétuelles de logiciel, consommables et pièces, formation et conseil, installation, maintenance et services d'assistance en ligne des équipements et logiciels, services d'évolution des logiciels vendus (mises à jour de ceux-ci).

Les ventes de logiciels ne sont reconnues séparément que lorsque ceux-ci ont une utilité pour le client indépendamment des autres prestations promises au contrat. Ainsi, les logiciels présents sur les équipements de découpe automatique (appelés pilotes) ne sont pas reconnus séparément de ces derniers dans la mesure où ils 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), sous forme de licence perpétuelle, habituellement installés sur les ordinateurs des clients, régulièrement vendus séparément des équipements, constituent des prestations distinctes.

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

- l'installation des équipements et des logiciels spécialisés est réalisée en quelques jours, simple à mettre en œuvre et n'en modifie pas les caractéristiques ;
- les formations sont de courtes durées sans lien d'interdépendance avec les autres prestations ;
- les prestations de conseil portent en général sur l'optimisation des processus de création et de production des clients et sont couramment vendues séparément aux clients ;
- concernant la maintenance des logiciels et équipements, il s'agit 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 machines sont le plus souvent vendues accompagnées d'une ou deux années de maintenance et le client dispose d'options de renouvellement ne faisant pas l'objet de réduction de prix par rapport au prix de souscription initial de la maintenance. Les options de renouvellement ne correspondent donc pas à des droits significatifs devant faire l'objet d'une comptabilisation séparée selon IFRS 15.

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

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

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

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

Coût des ventes

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

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

Frais de recherche et développement

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

Le crédit d'impôt recherche et le crédit d'impôt innovation applicables 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 la période, à l'exclusion du nombre moyen pondéré d'actions détenues en propre par la société.

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

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

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

Indicateurs de performance

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

Résultat opérationnel courant et résultat opérationnel

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

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

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

EBITDA courant

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

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

Cash-flow libre et cash-flow libre courant

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

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

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

Ratio de sécurité

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

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

Secteurs opérationnels

L'information par secteur opérationnel est directement établie sur la base de la méthodologie de suivi et d'analyse des performances au sein du Groupe. Les secteurs 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 du Nord, de l'Est et Moyen-Orient ; Europe du Sud et Afrique du Nord ; et Asie-Pacifique. Ces régions exercent une activité commerciale et de services vis-à-vis de leurs clients. Elles n'exercent aucune activité industrielle ou de R&D et s'appuient sur des compétences centralisées partagées entre l'ensemble des régions pour de nombreuses fonctions : marketing, *business development*, logistique, achats, production, R&D, finance, juridique, ressources humaines, systèmes d'information... Toutes ces activités transverses figurent donc dans 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 juin 2022, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 58 sociétés consolidées par intégration globale, dont 25 provenant de l'acquisition de Gerber.

Situation en Ukraine et en Russie

Dès le début du conflit, le Groupe a décidé d'arrêter ses opérations en Russie en cessant l'activité de sa filiale Lectra Russie et en stoppant toute livraison de produit ou de service.

Le Groupe a déprécié ses actifs nets en Russie, pour un montant d'environ 0,9 million d'euros ; la filiale Lectra Russie reste consolidée par intégration globale dans le périmètre du Groupe.

Reprise des activités de Glengo Teknoloji

Le 1^{er} juin 2022, Lectra a opéré un rapprochement entre sa filiale Lectra Turquie et Glengo Teknoloji (« Glengo »), distributeur exclusif des solutions Gerber en Turquie. La transaction consiste en l'acquisition par Lectra Turquie des actifs de Glengo (avec reprise de l'essentiel des salariés), pour 5,0 millions d'euros, et l'acquisition par les actionnaires de Glengo de 25 % des actions de Lectra Turquie, qui devient Glengo Lectra Teknoloji. La transaction prévoit un engagement de rachat des titres minoritaires (au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*) à moyen terme.

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 de relations commerciales pour un montant de 2,4 millions d'euros ;
- acquisition de stocks pour un montant de 1,6 million d'euros ;
- acquisition d'immobilisations corporelles (véhicules essentiellement) pour un montant de 0,5 million d'euros ;

- comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 0,1 million d'euros ;
- comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle, évaluées à leur quote-part dans l'actif net (en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe) pour un montant de 0,1 million d'euros ;
- comptabilisation d'une dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires, évaluée à la juste valeur, en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, pour un montant de 2,0 millions d'euros, à échéance à plus d'un an.

Le coût du rachat par Lectra est intégralement présenté sur la ligne « Coût d'acquisition des sociétés achetées » du tableau des flux de trésorerie, pour un montant de 5,0 millions d'euros.

L'augmentation de capital de la filiale, souscrite intégralement par les participations ne donnant pas le contrôle (actionnaires de Glengo), a été réalisée en juin 2022 pour 11 millions d'euros, figurant sur la ligne afférente du tableau des flux de trésorerie.

Acquisition de Gemini

En septembre 2021, le Groupe a acquis la société roumaine Gemini. L'acquisition portait à cette date sur 60 % du capital et des droits de vote de Gemini, pour un montant de 7,6 millions d'euros. L'acquisition du solde aura lieu en deux temps en septembre 2024 et septembre 2026 (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 compris entre 13 et 20 millions d'euros.

La comptabilité d'acquisition est en cours de finalisation. La dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élève à 7,0 millions d'euros, évaluée à la juste valeur, à échéance long terme.

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

Acquisition de Neteven

En juillet 2021, le Groupe a acquis la société française Neteven. L'acquisition portait à cette date sur 80 % du capital et des droits de vote de Neteven, pour un montant de 12,6 millions d'euros. L'acquisition du solde (engagement de rachat des titres minoritaires – au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*) aura lieu en juin 2025 pour un montant compris entre 0,6 et 0,9 fois le chiffre d'affaires récurrent 2024.

La comptabilité d'acquisition est en cours de finalisation. La dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élève à 2,5 millions d'euros, évaluée à la juste valeur, à échéance long terme.

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

Acquisition de Gerber

Le 1^{er} juin 2021, Lectra a finalisé l'acquisition de l'intégralité des actions de Gerber pour un montant de 173,9 millions d'euros (après finalisation de la détermination du prix de la transaction) – financés par un emprunt de 140 millions d'euros et par la trésorerie du Groupe – auxquels s'ajoutaient cinq millions de nouvelles actions Lectra émises au bénéfice de AIPCF VI LG Funding LP, actionnaire unique de Gerber.

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

Regroupement d'entreprises – méthode de l'acquisition

La comptabilité d'acquisition (réalisée selon les principes d'IFRS 3) et l'évaluation de ses incidences fiscales ont été finalisées. Certains montants, essentiellement liés à des risques fiscaux, ont été révisés, avec pour conséquence une augmentation de 6,4 millions d'euros de l'écart d'acquisition reconnu. Les tableaux suivants détaillent ces révisions.

ACTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants initiaux	Révision	Montants finaux
Immobilisations incorporelles	125 237	-	125 237
Droits d'utilisation locatifs	15 942	-	15 942
Immobilisations corporelles	4 045	-	4 045
Autres actifs non courants	2 133	-	2 133
Impôts différés	1 133	(24)	1 109
Total actifs non courants	148 490	(24)	148 466
Stocks	17 267	(94)	17 173
Clients et comptes rattachés	29 572	-	29 572
Autres actifs courants	3 384	-	3 384
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 030	-	15 030
Total actifs courants	65 252	(94)	65 158
Total actifs acquis	213 742	(118)	213 624

PASSIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants initiaux	Révision	Montants finaux
Engagements de retraite	891	-	891
Obligations locatives à long terme	18 015	-	18 015
Emprunts et dettes financières à long terme	-	-	-
Total passifs non courants	18 906	-	18 906
Fournisseurs et autres passifs courants	35 037	-	35 037
Produits constatés d'avance	12 251	-	12 251
Dette d'impôt exigible	959	-	959
Obligations locatives à court terme	3 642	-	3 642
Emprunts et dettes financières à court terme	-	-	-
Provisions	3 538	6 260	9 798
Total passifs courants	55 427	6 260	61 687
Total passifs assumés	74 333	6 260	80 593
Net des actifs et des passifs repris	139 409	(6 378)	133 031

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant initial	Révision	Montant final
Montant net des actifs acquis et des passifs assumés	139 409	(6 378)	133 031
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Prix d'acquisition (après ajustement de prix)	339 164	-	339 164
Écart d'acquisition	199 755	6 378	206 133

Information proforma

Si l'acquisition par Lectra avait été réalisée le 1^{er} janvier 2021, le chiffre d'affaires, l'EBITDA courant et le résultat net proforma de Gerber au cours de l'exercice 2021 auraient atteint respectivement 217,3 millions de dollars (environ 183,8 millions d'euros), 25,6 millions de dollars (environ 21,7 millions d'euros) et 2,9 millions de dollars (environ 2,4 millions d'euros).

Acquisition de Retviews

En juillet 2019, le Groupe a acquis la société belge Retviews SA et sa filiale roumaine Retviews Bucharest SRL. L'acquisition portait à cette date sur 70 % du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 8,0 millions d'euros. Comme initialement prévu, Lectra a acquis en juillet 2020 10 % additionnels du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 1,0 million d'euros : 0,9 million d'euros versés en juillet 2020 et le solde en janvier 2021. De même, en juillet 2021, Lectra a de nouveau acquis 10 % additionnels, pour un montant de 1,5 million d'euros (1,2 million d'euros versés en juillet 2021 et le solde en janvier 2022). Conformément à IAS 7, les paiements figurent dans le tableau des flux de trésorerie, au niveau des flux liés aux opérations de financement, sur la ligne « Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ».

Suite aux versements faits en janvier et juillet 2021, puis en janvier 2022, et à la réévaluation du montant à verser pour le rachat des 10 % restants en juillet 2022 (en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe), la dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élève désormais à 1,4 million d'euros (versés en juillet 2022).

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

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours du premier semestre 2022 et de l'exercice 2021.

Entités non consolidées

Trois filiales commerciales non significatives, tant en cumul qu'individuellement, ne sont pas consolidées. Au 30 juin 2022, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,5 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 3,0 millions d'euros et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) à zéro. L'essentiel de l'activité commerciale réalisée par ces filiales est facturé directement par Lectra SA.

Les transactions avec ces filiales correspondent principalement aux achats effectués auprès de Lectra SA pour leur activité locale ou aux frais et commissions facturés à Lectra SA pour assurer leur fonctionnement lorsqu'elles jouent un rôle d'agent. Ces transactions ne représentent pas un montant significatif au 30 juin 2022.

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2022 (en milliers d'euros)	Europe du Nord ⁽¹⁾	Europe du Sud ⁽²⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	47 624	52 728	88 122	62 354	-	250 828
EBITDA courant	5 474	9 093	4 422	4 743	21 501	45 233

Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2021 (en milliers d'euros)	Europe du Nord ⁽¹⁾	Europe du Sud ⁽²⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	26 877	36 393	40 806	42 635	-	146 711
EBITDA courant	3 104	6 353	5 276	3 494	4 991	23 218

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

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

Les montants 2022 incluent les impacts de Gerber (acquisition le 1^{er} juin 2021), ainsi que de Neteven et Gemini, qui n'étaient pas encore acquises au premier semestre 2021.

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 juin 2022 (en milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	14 721	-	14 721
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(2 447)	-	(2 447)
Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾	482	-	482
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾	11	-	11
Achat et vente par la société de ses propres actions ⁽³⁾	(686)	-	(686)
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	(5 023)	-	(5 023)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(299)	-	(299)
Versement de dividendes	(13 588)	-	(13 588)
Variation de l'endettement	(21 000)	21 000	-
Coût amorti de l'endettement	-	(72)	(72)
Effet de la variation des devises	2 445	-	2 445
Variation de la période	(25 384)	20 928	(4 456)
Situation au 31 décembre 2021	130 586	(139 386)	(8 800)
Situation au 30 juin 2022	105 202	(118 458)	(13 256)
Variation de la période	(25 384)	20 928	(4 456)

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

(2) Montants relatifs au rapprochement avec Glengo en juin 2022 (cf. note 3).

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

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

Le cash-flow libre courant au 30 juin 2022 s'élève à 14,7 millions d'euros. Il faut en outre y ajouter des décaissements à caractère non récurrent de 2,4 millions d'euros, en lien avec l'acquisition de Gerber en 2021 et la situation en Ukraine et en Russie. Retraité de ces éléments, le cash-flow libre s'élève à 12,3 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 37,7 millions d'euros, d'investissements de 3,6 millions d'euros, et d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 17,0 millions d'euros (le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2022, non encaissé et non imputé sur l'impôt à payer de Lectra SA étant quasi nul – cf. note 6 ci-après). Enfin, il convient également de prendre en compte le remboursement des obligations locatives (au sens de la norme IFRS 16) de 4,8 millions d'euros.

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

- + 14,3 millions d'euros proviennent de l'augmentation des stocks, liée à la reprise de l'activité, et à une augmentation des stocks de sécurité pour faire face aux tensions sur les approvisionnements, ainsi qu'à la reprise en direct par les filiales du Groupe de l'activité de certains anciens distributeurs de Gerber ;
- + 11,2 millions d'euros proviennent de la différence entre la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2021, majoritairement payée en 2022, et celle, comptabilisée au cours du premier semestre 2022 et qui sera payée en 2023 ;
- - 3,1 millions d'euros proviennent de l'augmentation des dettes fournisseurs ;
- - 3,0 millions d'euros proviennent de l'augmentation des acomptes reçus sur commandes ;
- - 2,8 millions d'euros proviennent de la diminution des créances clients, compte tenu de l'encaissement en début d'année, en général annuellement d'avance, d'une portion importante des contrats récurrents (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) ;

- - 0,4 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 juin 2022 est négatif de 16,5 millions d'euros. Il comprend la part courante (5,4 millions d'euros) de la créance de 24,4 millions d'euros sur le Trésor public français au titre du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt innovation non encaissés et non imputés sur l'impôt.

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

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

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

Le crédit d'impôt recherche (3,8 millions d'euros) du premier semestre 2022 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 30 juin 2022, le Groupe détient une créance de 24,4 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 19,0 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée :

- du seul solde du crédit d'impôt recherche de Lectra, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : pour 2022 (8 millions d'euros), 2021 (6,0 millions d'euros), 2020 (7,8 millions d'euros), 2019 (5,2 millions d'euros) et 2018 (5,0 millions d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt innovation de Neteven, après imputation sur l'impôt sur les sociétés pour 2022 (0,1 million d'euros) et 2021 (0,3 million d'euros).

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, la société Lectra n'anticipe pas de décaissement au titre de l'impôt sur les sociétés sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Lectra devrait ainsi percevoir le remboursement du solde des crédits d'impôt non imputés comme suit : 2022 (crédit d'impôt 2018), 2023 (crédit d'impôt 2019), 2024 (crédit d'impôt 2020), 2025 (crédit d'impôt 2021) et 2026 (crédit d'impôt 2022). 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 2022, la Société a acheté 172 410 actions et en a vendu 152 361 aux cours moyens respectifs de 38,80 € et de 39,41 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Au 30 juin 2022, elle détenait 27 084 de ses propres actions (soit 0,07 % du capital social) à un prix de revient moyen de 35,98 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Trésorerie disponible	82 459	96 698
Équivalents de trésorerie	22 743	33 888
Emprunts et dettes financières	(118 458)	(139 386)
Trésorerie nette / (endettement net)	(13 256)	(8 800)

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

Jusqu'au 31 mai 2021, le Groupe n'avait pas d'emprunt ni de dette financière. Il a ensuite souscrit le 1^{er} juin 2021 un emprunt de 140 millions d'euros auprès de trois banques. Cet emprunt, à échéance cinq ans, est remboursable par quatre tranches annuelles de 15 % et 40 % *in fine*. Il porte intérêt au taux Euribor 3 mois (avec un plancher à 0 %) auquel s'ajoute une marge dépendant d'un ratio de levier, et fixée à 85 points de base pour la première année et à 75 points de base pour la deuxième année.

Une première tranche de 21,0 millions d'euros a été remboursée le 1^{er} juin 2022.

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

Au 30 juin 2022, l'échéancier de l'emprunt se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Court terme – à moins d'un an	21 077	21 102
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	97 381	118 284
Total	118 458	139 386

9. RISQUE DE CHANGE

Au cours du premier semestre 2022, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1,09 \$ / 1 €.

Instruments financiers de couverture du risque de change

Pour les entités historiques de Lectra, la politique de couverture du risque de change demeure inchangée par rapport au 31 décembre 2021. Pour les entités historiques de Gerber, aucune couverture n'a été appliquée.

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 30 juin 2022 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (ventes moins achats) de 1,0 million d'euros, destinés à couvrir des positions de bilan existantes. La Société a ainsi couvert en quasi-totalité ses positions de bilan, pour les filiales historiques de Lectra.

Par ailleurs, la Société n'a pas couvert son exposition aux cours de change pour le reste de l'exercice 2022.

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 2021 des devises concernées, notamment 1,13 \$ / 1 €. 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 1,08 \$ / 1 €) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2022 d'environ 11 millions d'euros et de l'EBITDA courant annuel de 3,6 millions d'euros. À l'inverse, une appréciation de l'euro de 5 cents (soit 1,18 \$ / 1 €) se traduirait par une diminution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel annuels des mêmes montants.

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers

92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

KPMG SA

Domaine de Pelus

11, rue Archimède

33692 Mérignac Cedex

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)

Aux Actionnaires

LECTRA

16-18, rue Chalgrin

75016 PARIS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société LECTRA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux

sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Mérignac, le 28 juillet 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG SA

Flora Camp

Anne Jallet-Auguste