

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2023

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 2023, clos le 30 juin.

Les comparaisons détaillées entre 2023 et 2022 sont données, sauf indication contraire, aux cours de change 2022 (« données comparables »). L'impact de l'acquisition de TextileGenesis (cf. communiqué du 8 décembre 2022) sur les comptes 2023 n'étant pas significatif, les variations à données comparables neutralisent uniquement l'effet de la variation des parités de change.

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).

Les tableaux détaillés des commandes de nouveaux systèmes, du chiffre d'affaires et du compte de résultat du deuxième trimestre et du premier semestre 2023 figurent dans les compléments d'information au présent rapport, à partir de la page 7.

1. SYNTHÈSE DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2023

Diminution des commandes de nouveaux systèmes

Dans un contexte de ralentissement de la croissance mondiale, d'anticipation du risque de récession dans certains pays, de persistance de l'inflation et de hausse continue des taux d'intérêts, l'activité du deuxième trimestre 2023 a continué d'être marquée par l'attentisme des clients du Groupe sur leurs décisions d'investissement, partout dans le monde. Cette situation s'est à nouveau traduite par un faible niveau de commandes de nouveaux systèmes.

Ainsi, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (39,2 millions d'euros) diminuent de 27 % (- 29 % à données réelles) par rapport au deuxième trimestre 2022 dont le volume de commandes constituait un record historique, et donc une base de comparaison très élevée.

Par ailleurs, grâce à une amélioration au mois de juin, les commandes du deuxième trimestre 2023 enregistrent une progression de 11 % par rapport à celles du premier trimestre (35,7 millions d'euros).

Forte progression des commandes de nouveaux abonnements logiciels

Les commandes de nouveaux abonnements logiciels, dont la valeur annuelle s'élève à 2,8 millions d'euros, continuent leur progression et enregistrent une croissance de 53 % (+ 50 % à données réelles) par rapport au deuxième trimestre 2022, et de 7 % par rapport au premier trimestre 2023.

Recul du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant

Avec une parité moyenne de 1,09 \$ / 1 € au deuxième trimestre, le dollar s'est inscrit en baisse de

2 % par rapport au deuxième trimestre 2022. Le yuan, de son côté, s'est déprécié de 8 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 2,7 millions d'euros (- 2 %) le chiffre d'affaires et de 1,0 million d'euros (- 6 %) l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

La faiblesse des commandes de nouveaux systèmes du premier trimestre a eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2023 qui s'élève à 115,9 millions d'euros, en retrait de 8 % par rapport à celui de la même période de 2022. À données réelles, il recule de 10 %.

Si le chiffre d'affaires des licences de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents diminue de 30 %, le chiffre d'affaires récurrent progresse de 7 %, grâce à une forte croissance des contrats récurrents (+ 11 %). Ceux-ci continuent de bénéficier de la dynamique des commandes d'abonnements logiciels et de l'accélération des synergies relatives à l'acquisition de Gerber.

L'EBITDA courant s'affiche à 15,6 millions d'euros, en recul de 30 % en raison de la diminution du chiffre d'affaires et de la croissance des frais généraux. La marge d'EBITDA courante s'établit à 13,4 % (- 4,4 points). À données réelles, l'EBITDA courant diminue de 34 % et la marge d'EBITDA courante de 5,0 points.

2. ACTIVITÉ ET COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2023

Avec une parité moyenne de 1,08 \$ / 1 € au premier semestre, le dollar s'est inscrit en hausse de 1 % par rapport au premier semestre 2022. Le yuan, de son côté, s'est déprécié de 5 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 0,9 million d'euros (- 0,4 %) le chiffre d'affaires et de 0,3 million d'euros (- 1 %) l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

Commandes

Dans le contexte d'incertitude qui a caractérisé le premier semestre et s'est traduit par un attentisme très important de la part de nombreuses entreprises, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels, et de services non récurrents du premier semestre (74,8 millions d'euros) diminuent de 30 % par rapport au premier semestre 2022.

Les commandes de licences perpétuelles de logiciel (7,2 millions d'euros), d'équipements et de leurs logiciels (57,7 millions d'euros) et de formation et de conseil (7,6 millions d'euros) reculent respectivement de 26 %, 33 % et 4 %.

Géographiquement, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents baissent de 38 % dans les Amériques, de 29 % en Asie-Pacifique, de 25 % en Europe et de 19 % dans les pays du reste du monde (Afrique du Nord, Afrique du Sud, Turquie, Moyen-Orient...).

Elles diminuent de 28 % dans la mode, de 23 % dans l'automobile et de 33 % dans l'ameublement.

La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 5,5 millions d'euros, en progression de 31 % par rapport au premier semestre 2022.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'établit à 239,6 millions d'euros, en retrait de 4 % par rapport au premier semestre 2022, à données comparables comme à données réelles.

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 (79,5 millions d'euros) diminue de 21 %. Il contribue à 33 % du chiffre d'affaires (40 % en 2022) et comprend principalement :

- les licences perpétuelles de logiciel (7,3 millions d’euros), qui diminuent de 25 % et représentent 3 % du chiffre d’affaires (4 % en 2022) ;
- les équipements et leurs logiciels (60,7 millions d’euros), qui reculent de 25 % et représentent 25 % du chiffre d’affaires (32 % en 2022) ;
- la formation et le conseil (9,1 millions d’euros), qui progressent de 25 % et représentent 4 % du chiffre d’affaires (3 % en 2022).

Au 30 juin 2023, 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 39,8 millions d’euros. Il progresse de 4,0 millions d’euros, à données comparables, par rapport au 31 mars 2023.

Chiffre d’affaires des contrats récurrents, consommables et pièces

Le chiffre d’affaires des contrats récurrents, qui contribue à 37 % du chiffre d’affaires (32 % en 2022), atteint 88,6 millions d’euros, en progression de 11 % :

- les abonnements logiciels s’établissent à 13,9 millions d’euros, en hausse de 49 %, et représentent 6 % du chiffre d’affaires (4 % en 2022) ;
- les contrats de maintenance des logiciels (26,7 millions d’euros), en progression de 4 %, représentent 11 % du chiffre d’affaires (10 % en 2022) ;
- les contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels (48,0 millions d’euros), en croissance de 7 %, représentent 20 % du chiffre d’affaires (18 % en 2022).

Parallèlement, le chiffre d’affaires des consommables et pièces (71,4 millions d’euros) augmente de 2 % et représente 30 % du chiffre d’affaires (28 % en 2022).

Au total, le chiffre d’affaires récurrent (160,1 millions d’euros) progresse de 7 % (+ 6 % à données réelles).

Marge brute

La marge brute s’élève à 165,5 millions d’euros, stable par rapport à 2022.

Le taux de marge brute s’établit à 69,1 %, en progression de 2,6 points. Cette hausse provient de l’évolution du mix produit, avec un poids plus important du chiffre d’affaires des contrats récurrents, et de la forte amélioration de la marge sur le chiffre d’affaires des équipements et de leurs logiciels.

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

Frais généraux

Les frais généraux s’établissent à 145,2 millions d’euros, en croissance de 7 % par rapport à 2022. Ils se décomposent comme suit :

- 135,7 millions d’euros de frais fixes (+ 9 %) ;
- 9,6 millions d’euros de frais variables (- 15 %).

Les dépenses de recherche et développement (28,0 millions d’euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 11,7 % du chiffre d’affaires (25,6 millions d’euros et 10,2 % du chiffre d’affaires au premier semestre 2022). Après déduction du crédit d’impôt recherche applicable en France, ainsi que des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 26,0 millions d’euros (22,0 millions d’euros en 2022).

EBITDA courant, résultat opérationnel courant et résultat net

L’EBITDA courant est de 35,3 millions d’euros, en diminution de 21 % (- 22 % à données réelles), et la marge d’EBITDA courante s’établit à 14,7 %, en recul de 3,2 points (- 3,3 points à données réelles).

Le résultat opérationnel courant s’établit à 20,3 millions d’euros, en baisse de 33 %. Il comprend une

charge de 6,3 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions réalisées depuis 2021.

Le résultat opérationnel s'élève à 23,0 millions d'euros. Il comprend un produit à caractère non récurrent de 2,6 millions d'euros au titre de la reprise, au deuxième trimestre 2023, de la part non-utilisée d'une provision, à la suite de l'accord trouvé sur un litige fiscal au Royaume-Uni lié à l'acquisition de Gerber.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 2,0 millions d'euros. Le résultat de change est négatif de 1,2 million d'euros.

Après une charge d'impôt de 5,9 millions d'euros, le résultat net s'élève à 13,9 millions d'euros, en diminution de 31 % à données réelles.

Le bénéfice net par action est de 0,38 € sur capital de base et sur capital dilué (0,54 € sur capital de base et 0,53 € sur capital dilué au premier semestre 2022).

Cash-flow libre en progression

Le cash-flow libre courant s'établit à 16,6 millions d'euros (14,7 millions d'euros au premier semestre 2022). Il est supérieur au résultat net.

Après un décaissement de 0,3 million d'euros au premier semestre au titre des honoraires et autres coûts relatifs à l'acquisition de Gerber, le cash-flow libre s'élève à 16,3 millions d'euros, en progression de 4,0 millions d'euros par rapport à 2022.

Un bilan particulièrement solide

Au 30 juin 2023, le Groupe dispose d'un bilan particulièrement solide, avec des capitaux propres de 406,4 millions d'euros et un endettement financier net de 4,6 millions d'euros, composé d'une dette financière de 99,1 millions d'euros et d'une trésorerie disponible de 94,5 millions d'euros.

Au cours du premier semestre, la Société a procédé au paiement de 15,2 millions d'euros au titre de l'acquisition de la majorité du capital de TextileGenesis et de 18,1 millions d'euros de dividendes au titre de l'exercice 2022.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2023 est négatif de 6,4 millions d'euros.

3. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

Évolution du capital

Au 30 juin 2023, le capital social est de 37 824 827 €, divisé en 37 824 827 actions d'une valeur nominale de 1,00 €.

Depuis le 1^{er} janvier 2023, il a été augmenté de 35 878 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 476 817 €) par la création de 35 878 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

Principaux actionnaires

Aucun franchissement de seuil n'a été notifié à la Société depuis le 1^{er} janvier 2023.

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 (États-Unis), 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.

Actions de la Société détenues en propre

Au 30 juin 2023, la Société détenait 0,10 % de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité géré par Natixis ODDO BHF.

Évolution du cours de Bourse et des volumes d'échange

Au 30 juin 2023, le cours de Bourse (27,30 €) s'est inscrit en baisse de 22 % par rapport au 31 décembre 2022 (35,20 €). Au cours du premier semestre, son plus bas a été de 26,30 € le 1^{er} juin et son plus haut de 41,30 € le 18 janvier.

La capitalisation boursière s'élève à 1,03 milliard d'euros au 30 juin 2023 (1,33 milliard d'euros au 31 décembre 2022).

Pour les six premiers mois de 2023, l'indice Euronext Tech Leaders a progressé de 10 % et les indices CAC 40, CAC All-Tradable et CAC Mid & Small se sont appréciés respectivement de 14 %, 13 % et 4 %.

Au premier semestre 2023, 9,8 millions d'actions ont été échangées (11,4 millions au premier semestre 2022), toutes plateformes confondues (source Bloomberg), dont 37 % sur Euronext.

La Société a confirmé, dans son communiqué du 11 avril 2023, 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.

L'action de la Société est par ailleurs éligible au Service de Règlement Différé classique (SRD) d'Euronext, service permettant aux investisseurs français de différer le règlement ou la livraison des titres.

4. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN

Aucun événement important n'est à signaler.

5. CALENDRIER FINANCIER

Les résultats financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2023 seront publiés le 25 octobre, après la clôture d'Euronext.

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

Dans son rapport sur les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2022, publié le 25 octobre 2022, Lectra avait rappelé sa stratégie 4.0, initiée en 2017, et présenté le bilan de sa feuille de route 2020-2022, en précisant que les avancées réalisées au cours de cette période ainsi que les acquisitions de 2021, en particulier celle de Gerber, lui donnaient une nouvelle dimension avec des possibilités accrues de poursuivre sa croissance.

Puis, dans son rapport financier annuel 2022, publié le 8 février 2023, Lectra avait présenté sa nouvelle feuille de route pour la période 2023-2025.

Le Groupe précisait également que l'année 2023 demeurerait imprévisible compte tenu d'un environnement macroéconomique et géopolitique dégradé qui se traduisait par de nombreuses incertitudes pouvant continuer de peser sur les décisions d'investissements de ses clients.

L'activité et les résultats du premier semestre 2023 confirment cette situation.

Confirmation des perspectives 2023 revues le 27 avril

En début d'année, le Groupe s'était fixé pour objectif de réaliser en 2023 un chiffre d'affaires compris entre 522 et 576 millions d'euros et un EBITDA courant compris entre 90 et 113 millions d'euros.

Compte tenu du retard pris au premier trimestre sur les commandes de nouveaux systèmes et d'une visibilité faible sur celles des trimestres suivants, le Groupe a indiqué le 27 avril qu'il anticipait désormais un chiffre d'affaires compris entre 485 et 525 millions d'euros (- 5 % à + 3 % à cours de change constants par rapport à 2022) et un EBITDA courant compris entre 78 et 95 millions d'euros (- 15 % à

+ 3 % à cours de change constants par rapport à 2022). Il a également précisé que si la visibilité sur le niveau des commandes de nouveaux systèmes au cours des prochains trimestres reste faible, elle est forte sur le chiffre d'affaires récurrent : celui-ci devrait représenter 65 % du chiffre d'affaires total en 2023 et bénéficier d'une croissance importante. Ces scénarios révisés avaient été établis sur la base des cours de change au 27 avril 2023 pour les neuf derniers mois de l'année, notamment 1,10 \$ / 1 €.

Les résultats du deuxième trimestre confortent ces objectifs révisés.

Chaque appréciation de l'euro de 1 cent par rapport au dollar au second semestre, sur la base du cours de change 1,10 \$ / 1 €, se traduirait par une diminution mécanique du chiffre d'affaires d'environ 1,0 million d'euros et de l'EBITDA courant de 0,45 million d'euros. À l'inverse, une baisse de l'euro de 1 cent entraînerait une augmentation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant des mêmes montants.

La nécessité pour les clients du Groupe de continuer d'améliorer leurs performances dans un environnement fortement concurrentiel les conduira à reprendre leurs investissements dès l'amélioration du contexte macroéconomique. Initiée le 1^{er} janvier 2023, la feuille de route 2023-2025 de Lectra lui permettra de profiter pleinement de cette reprise et ainsi d'accélérer sa croissance.

Le Conseil d'administration

Le 27 juillet 2023

COMPLÉMENT D'INFORMATION – DEUXIÈME TRIMESTRE 2023

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES (1)

| | Du 1 ^{er} avril au 30 juin | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|-------------|------------------------|---------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | Données comparables |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | | |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Licences perpétuelles de logiciel, équipements et leurs logiciels et services non récurrents | | | | | | | | |
| Licences perpétuelles de logiciel | 3 483 | 9% | 3 553 | 4 554 | 8% | -24% | -22% | |
| Équipements et leurs logiciels | 30 729 | 78% | 31 549 | 44 864 | 81% | -32% | -30% | |
| Formation, conseil | 3 809 | 10% | 3 900 | 4 460 | 8% | -15% | -13% | |
| Divers | 1 148 | 3% | 1 174 | 1 371 | 2% | -16% | -14% | |
| Total | 39 169 | 100% | 40 175 | 55 250 | 100% | -29% | -27% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,09 | | 1,07 | 1,07 | | | | |

| | Du 1 ^{er} avril au 30 juin | | | | | | | |
|--|-------------------------------------|----|------------------------|-------|----|---------------------|------|---------------------|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | Données comparables |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | | |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Nouveaux abonnements logiciels | | | | | | | | |
| Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels | 2 832 | na | 2 891 | 1 889 | na | +50% | +53% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,09 | | 1,07 | 1,07 | | | | |

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES (1)

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.

| | Du 1 ^{er} avril au 30 juin | | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|---------------------|------------|---------------------|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | Données comparables |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | | |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires par région | | | | | | | | |
| Europe, dont : | 40 887 | 35% | 40 983 | 40 061 | 31% | +2% | +2% | |
| - France | 6 820 | 6% | 6 820 | 6 951 | 5% | -2% | -2% | |
| Amériques | 43 060 | 37% | 44 082 | 46 242 | 36% | -7% | -5% | |
| Asie - Pacifique | 22 938 | 20% | 24 128 | 33 256 | 26% | -31% | -27% | |
| Autres pays | 9 016 | 8% | 9 362 | 9 311 | 7% | -3% | +1% | |
| Total | 115 901 | 100% | 118 555 | 128 870 | 100% | -10% | -8% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,09 | | 1,07 | 1,07 | | | | |

| | Du 1 ^{er} avril au 30 juin | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|---------------------|------------|---------------------|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | Données comparables |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | | |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires par activité | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont : | 35 736 | 31% | 36 524 | 51 895 | 40% | -31% | -30% | |
| - licences perpétuelles de logiciel | 3 237 | 3% | 3 301 | 5 114 | 4% | -37% | -35% | |
| - équipements et leurs logiciels | 26 889 | 23% | 27 514 | 41 666 | 32% | -35% | -34% | |
| - formation, conseil | 4 462 | 4% | 4 535 | 3 745 | 3% | +19% | +21% | |
| - divers | 1 148 | 1% | 1 174 | 1 371 | 1% | -16% | -14% | |
| Chiffre d'affaires récurrent, dont : | 80 165 | 69% | 82 031 | 76 975 | 60% | +4% | +7% | |
| - abonnements logiciels | 7 234 | 6% | 7 342 | 4 991 | 4% | +45% | +47% | |
| - contrats de maintenance des logiciels | 13 263 | 11% | 13 508 | 12 942 | 10% | +2% | +4% | |
| - contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels | 24 156 | 21% | 24 788 | 23 084 | 18% | +5% | +7% | |
| - consommables et pièces | 35 511 | 31% | 36 393 | 35 958 | 28% | -1% | +1% | |
| Total | 115 901 | 100% | 118 555 | 128 870 | 100% | -10% | -8% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,09 | | 1,07 | 1,07 | | | | |

(1) L'impact de l'acquisition de TextileGenesis sur les comptes 2023 n'étant pas significatif, les variations à données comparables neutralisent uniquement l'effet de la variation des parités de change.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES (1)

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} avril au 30 juin | | | | |
|---|-------------------------------------|------------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | | 2022 | Variation 2023/2022 | |
| | Réel | À cours de change 2022 | Réel | Données réelles | Données comparables |
| Chiffre d'affaires | 115 901 | 118 555 | 128 870 | -10% | -8% |
| Coût des ventes | (35 127) | (35 615) | (42 058) | -16% | -15% |
| Marge brute | 80 773 | 82 940 | 86 812 | -7% | -4% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 69,7% | 70,0% | 67,4% | +2,3 points | +2,6 points |
| Frais de recherche et de développement | (13 323) | (13 425) | (11 062) | +20% | +21% |
| Frais commerciaux, généraux et administratifs | (59 267) | (60 468) | (59 530) | 0% | +2% |
| Résultat opérationnel courant | 8 183 | 9 047 | 16 220 | -50% | -44% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 7,1% | 7,6% | 12,6% | -5,5 points | -5,0 points |
| Produits à caractère non récurrent | 2 638 | 2 638 | - | na | na |
| Charges à caractère non récurrent | - | - | (995) | -100% | -100% |
| Résultat opérationnel | 10 821 | 11 685 | 15 226 | -29% | -23% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 9,3% | 9,9% | 11,8% | -2,5 points | -1,9 point |
| Résultat avant impôts | 9 450 | 10 309 | 14 765 | -36% | -30% |
| Impôt sur le résultat | (2 899) | na | (3 816) | na | na |
| Résultat net | 6 551 | na | 10 949 | -40% | na |
| dont Résultat net part du Groupe | 6 844 | na | 11 073 | -38% | na |
| dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | (293) | na | (124) | na | na |
| Résultat opérationnel courant | 8 183 | 9 047 | 16 220 | -50% | -44% |
| + Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés) | 7 383 | 7 514 | 7 442 | -1% | +1% |
| EBITDA courant | 15 566 | 16 561 | 23 662 | -34% | -30% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 13,4% | 14,0% | 18,4% | -5,0 points | -4,4 points |
| Parité moyenne € / \$ | 1,09 | 1,07 | 1,07 | | |

(1) L'impact de l'acquisition de TextileGenesis sur les comptes 2023 n'étant pas significatif, les variations à données comparables neutralisent uniquement l'effet de la variation des parités de change.

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER SEMESTRE 2023

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES (1)

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

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|--|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | Données comparables | |
| Licences perpétuelles de logiciel | 7 174 | 10% | 7 201 | 9 705 | 9% | -26% | -26% | |
| Equipements et leurs logiciels | 57 653 | 77% | 58 101 | 86 743 | 81% | -34% | -33% | |
| Formation, conseil | 7 631 | 10% | 7 693 | 8 047 | 8% | -5% | -4% | |
| Divers | 2 369 | 3% | 2 383 | 2 628 | 2% | -10% | -9% | |
| Total | 74 827 | 100% | 75 378 | 107 123 | 100% | -30% | -30% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,08 | | 1,09 | 1,09 | | | | |

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin | | | | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|--|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | Données comparables | |
| Europe | 22 710 | 30% | 22 749 | 30 420 | 28% | -25% | -25% | |
| Amériques | 19 280 | 26% | 19 143 | 30 845 | 29% | -37% | -38% | |
| Asie - Pacifique | 25 487 | 34% | 25 997 | 36 631 | 34% | -30% | -29% | |
| Autres pays | 7 350 | 10% | 7 489 | 9 227 | 9% | -20% | -19% | |
| Total | 74 827 | 100% | 75 378 | 107 123 | 100% | -30% | -30% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,08 | | 1,09 | 1,09 | | | | |

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin | | | | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|--|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | Données comparables | |
| Mode | 38 910 | 52% | 39 114 | 54 211 | 50% | -28% | -28% | |
| Automobile | 24 618 | 33% | 24 901 | 32 144 | 30% | -23% | -23% | |
| Ameublement | 6 908 | 9% | 6 903 | 10 334 | 10% | -33% | -33% | |
| Autres industries | 4 390 | 6% | 4 461 | 10 434 | 10% | -58% | -57% | |
| Total | 74 827 | 100% | 75 378 | 107 123 | 100% | -30% | -30% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,08 | | 1,09 | 1,09 | | | | |

2. Nouveaux abonnements logiciels

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|----|------------------------|-------|----|---------------------|---------------------|--|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | | |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | Données comparables | |
| Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels | 5 499 | na | 5 535 | 4 224 | na | +30% | +31% | |
| Parité moyenne € / \$ | 1,08 | | 1,09 | 1,09 | | | | |

(1) L'impact de l'acquisition de TextileGenesis sur les comptes 2023 n'étant pas significatif, les variations à données comparables neutralisent uniquement l'effet de la variation des parités de change.

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES (1)

| Chiffre d'affaires par région | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin | | | | | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | Données comparables |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | |
| Europe, dont : | 80 887 | 34% | 81 113 | 80 895 | 32% | 0% | 0% |
| - France | 13 460 | 6% | 13 459 | 13 343 | 5% | +1% | +1% |
| Amériques | 88 612 | 37% | 87 673 | 88 122 | 35% | +1% | -1% |
| Asie - Pacifique | 52 108 | 22% | 53 272 | 62 354 | 25% | -16% | -15% |
| Autres pays | 17 946 | 7% | 18 394 | 19 458 | 8% | -8% | -5% |
| Total | 239 554 | 100% | 240 453 | 250 828 | 100% | -4% | -4% |
| Parité moyenne € / \$ | 1,08 | | 1,09 | 1,09 | | | |

| Chiffre d'affaires par activité | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin | | | | | | |
|---|---------------------------------------|-------------|------------------------|----------------|-------------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | | | 2022 | | Variation 2023/2022 | |
| | Réel | % | A cours de change 2022 | Réel | % | Données réelles | Données comparables |
| (en milliers d'euros) | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont : | 79 494 | 33% | 79 571 | 100 508 | 40% | -21% | -21% |
| - licences perpétuelles de logiciel | 7 323 | 3% | 7 341 | 9 796 | 4% | -25% | -25% |
| - équipements et leurs logiciels | 60 653 | 25% | 60 656 | 80 754 | 32% | -25% | -25% |
| - formation, conseil | 9 149 | 4% | 9 191 | 7 330 | 3% | +25% | +25% |
| - divers | 2 369 | 1% | 2 383 | 2 628 | 1% | -10% | -9% |
| Chiffre d'affaires récurrent, dont : | 160 060 | 67% | 160 882 | 150 320 | 60% | +6% | +7% |
| - abonnements logiciels | 13 911 | 6% | 13 976 | 9 351 | 4% | +49% | +49% |
| - contrats de maintenance des logiciels | 26 678 | 11% | 26 851 | 25 762 | 10% | +4% | +4% |
| - contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels | 48 046 | 20% | 48 360 | 45 083 | 18% | +7% | +7% |
| - consommables et pièces | 71 425 | 30% | 71 694 | 70 124 | 28% | +2% | +2% |
| Total | 239 554 | 100% | 240 453 | 250 828 | 100% | -4% | -4% |
| Parité moyenne € / \$ | 1,08 | | 1,09 | 1,09 | | | |

(1) L'impact de l'acquisition de TextileGenesis sur les comptes 2023 n'étant pas significatif, les variations à données comparables neutralisent uniquement l'effet de la variation des parités de change.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES ⁽¹⁾

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin | | | | |
|---|---------------------------------------|------------------------|-----------|---------------------|---------------------|
| | 2023 | | 2022 | Variation 2023/2022 | |
| | Réel | À cours de change 2022 | Réel | Données réelles | Données comparables |
| Chiffre d'affaires | 239 554 | 240 453 | 250 828 | -4% | -4% |
| Coût des ventes | (74 018) | (73 997) | (83 759) | -12% | -12% |
| Marge brute | 165 535 | 166 456 | 167 069 | -1% | 0% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 69,1% | 69,2% | 66,6% | +2,5 points | +2,6 points |
| Frais de recherche et de développement | (25 993) | (25 969) | (22 001) | +18% | +18% |
| Frais commerciaux, généraux et administratifs | (119 229) | (119 897) | (114 399) | +4% | +5% |
| Résultat opérationnel courant | 20 314 | 20 590 | 30 669 | -34% | -33% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 8,5% | 8,6% | 12,2% | -3,7 points | -3,6 points |
| Produits à caractère non récurrent | 2 638 | 2 638 | - | na | na |
| Charges à caractère non récurrent | - | - | (1 468) | -100% | -100% |
| Résultat opérationnel | 22 952 | 23 228 | 29 202 | -21% | -20% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 9,6% | 9,7% | 11,6% | -2,0 points | -1,9 point |
| Résultat avant impôts | 19 748 | 20 035 | 27 636 | -29% | -28% |
| Impôt sur le résultat | (5 860) | na | (7 406) | -21% | na |
| Résultat net | 13 889 | na | 20 230 | -31% | na |
| dont Résultat net part du Groupe | 14 472 | na | 20 448 | -29% | na |
| dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | (583) | na | (218) | na | na |
| Résultat opérationnel courant | 20 314 | 20 590 | 30 669 | -34% | -33% |
| + Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés) | 14 996 | 14 983 | 14 563 | +3% | +3% |
| EBITDA courant | 35 310 | 35 573 | 45 233 | -22% | -21% |
| (en % du chiffre d'affaires) | 14,7% | 14,8% | 18,0% | -3,3 points | -3,2 points |
| Parité moyenne € / \$ | 1,08 | 1,09 | 1,09 | | |

(1) L'impact de l'acquisition de TextileGenesis sur les comptes 2023 n'étant pas significatif, les variations à données comparables neutralisent uniquement l'effet de la variation des parités de change.

Attestation de la Société relative au rapport du premier semestre 2023

"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 27 juillet 2023

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2023 ⁽¹⁾ | 31 décembre 2022 | 30 juin 2022 |
|---|-----------------------------|------------------|----------------|
| Écarts d'acquisition | 299 852 | 292 626 | 297 577 |
| Autres immobilisations incorporelles | 136 646 | 137 108 | 146 571 |
| Droits d'utilisation locatifs | 25 749 | 28 083 | 29 864 |
| Immobilisations corporelles | 26 823 | 27 900 | 28 705 |
| Autres actifs non courants | 17 978 | 18 443 | 24 704 |
| Impôts différés actifs | 12 481 | 12 212 | 11 054 |
| Total actifs non courants | 519 529 | 516 372 | 538 475 |
| Stocks | 74 032 | 75 479 | 75 661 |
| Clients et comptes rattachés | 80 815 | 88 185 | 84 185 |
| Autres actifs courants | 27 277 | 24 227 | 20 312 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 94 519 | 130 634 | 105 202 |
| Total actifs courants | 276 643 | 318 525 | 285 360 |
| Total actifs | 796 172 | 834 897 | 823 835 |

PASSIF

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2023 ⁽¹⁾ | 31 décembre 2022 | 30 juin 2022 |
|--|-----------------------------|------------------|----------------|
| Capital social | 37 825 | 37 789 | 37 779 |
| Primes d'émission et de fusion | 140 611 | 140 134 | 139 957 |
| Actions détenues en propre | (1 076) | (1 037) | (974) |
| Écarts de conversion | 22 775 | 30 346 | 41 259 |
| Réserves et résultats consolidés | 199 719 | 242 269 | 216 431 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 6 524 | 2 719 | 2 610 |
| Total capitaux propres | 406 378 | 452 220 | 437 062 |
| Engagements de retraite | 9 322 | 9 580 | 9 556 |
| Obligations locatives à long terme | 22 280 | 25 321 | 27 539 |
| Engagements d'achat de titres minoritaires | 49 459 | 10 450 | 11 500 |
| Impôts différés passifs | 2 667 | 1 278 | 1 168 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 76 601 | 97 492 | 97 381 |
| Total passifs non courants | 160 328 | 144 121 | 147 144 |
| Fournisseurs et autres passifs courants | 89 952 | 99 786 | 109 177 |
| Produits constatés d'avance | 92 264 | 88 755 | 82 705 |
| Dettes d'impôt exigible | 6 317 | 5 674 | 4 735 |
| Obligations locatives à court terme | 8 962 | 9 048 | 9 158 |
| Engagements d'achat de titres minoritaires | - | - | 1 413 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 22 540 | 21 784 | 21 077 |
| Provisions | 9 431 | 13 509 | 11 364 |
| Total passifs courants | 229 466 | 238 556 | 239 629 |
| Total passifs et capitaux propres | 796 172 | 834 897 | 823 835 |

(1) Les montants 2023 intègrent TextileGenesis depuis le 9 janvier (cf. note 3 ci-après).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2023 ⁽¹⁾ (six mois) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2022 (six mois) |
|---|--|---|
| Chiffre d'affaires | 239 554 | 250 828 |
| Coût des ventes | (74 018) | (83 759) |
| Marge brute | 165 535 | 167 069 |
| Frais de recherche et développement | (25 993) | (22 001) |
| Frais commerciaux, généraux et administratifs | (119 229) | (114 399) |
| Résultat opérationnel courant | 20 314 | 30 669 |
| Produits à caractère non récurrent ⁽²⁾ | 2 638 | - |
| Charges à caractère non récurrent | - | (1 468) |
| Résultat opérationnel | 22 952 | 29 202 |
| Produits financiers | 1 012 | 448 |
| Charges financières | (3 004) | (2 122) |
| Résultat de change | (1 211) | 109 |
| Résultat avant impôts | 19 748 | 27 636 |
| Impôts sur le résultat | (5 860) | (7 406) |
| Résultat net | 13 889 | 20 230 |
| dont Résultat net part du Groupe | 14 472 | 20 448 |
| dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | (583) | (218) |

| (en euros) | | |
|---|------------|------------|
| Résultat net part du Groupe par action : | | |
| - de base | 0,38 | 0,54 |
| - dilué | 0,38 | 0,53 |
| Nombre d'actions utilisé pour les calculs : | | |
| - résultat de base | 37 788 262 | 37 742 919 |
| - résultat dilué | 38 172 667 | 38 256 102 |

| (en milliers d'euros) | | |
|---|---------------|---------------|
| Résultat opérationnel courant | 20 314 | 30 669 |
| + Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés) | 14 996 | 14 563 |
| EBITDA courant | 35 310 | 45 233 |

(1) Les montants 2023 intègrent TextileGenesis depuis le 9 janvier (cf. note 3 ci-après).

(2) Les produits à caractère non récurrent de 2,6 millions d'euros correspondent à la part non-utilisée d'une provision reprise au deuxième trimestre 2023, à la suite de l'accord trouvé sur un litige fiscal provenant de l'acquisition de Gerber.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE ⁽²⁾

| (en milliers d'euros) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2023 ⁽¹⁾ (six mois) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2022 (six mois) |
|---|--|---|
| Résultat net part du Groupe | 14 472 | 20 448 |
| Écarts de conversion | (7 495) | 28 908 |
| Effet d'impôts | (76) | 220 |
| Total éléments qui seront reclassés en résultat net | (7 571) | 29 128 |
| Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies | 100 | 1 827 |
| Effet d'impôts | (26) | (473) |
| Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net | 74 | 1 354 |
| Total autres éléments du résultat global | (7 497) | 30 482 |
| Résultat global part du Groupe | 6 974 | 50 930 |

(1) Les montants 2023 intègrent TextileGenesis depuis le 9 janvier (cf. note 3 ci-après).

(2) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (des entités Retviews, Neteven, Gemini CAD Systems, Glengo Lectra Teknoloji et TextileGenesis- cf. note 3) 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 2023 ⁽¹⁾ (six mois) | Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2022 (six mois) |
|--|--|---|
| I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE | | |
| Résultat net | 13 889 | 20 230 |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés) | 14 996 | 14 563 |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants) | (3 012) | 2 009 |
| Éléments non monétaires du résultat | 581 | 1 743 |
| Plus- ou moins-values sur cessions d'actifs | 3 | 16 |
| Variation des impôts différés | (651) | (817) |
| Capacité d'autofinancement d'exploitation | 25 806 | 37 744 |
| Variation des stocks et en-cours | (283) | (14 285) |
| Variation des créances clients et comptes rattachés | 12 062 | 2 799 |
| Variation des autres actifs et passifs courants | (12 836) | (5 557) |
| Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation | (1 057) | (17 043) |
| Variation des autres actifs non courants d'exploitation | - | (8) |
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle | 24 749 | 20 693 |
| II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (2 109) | (1 779) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (1 665) | (2 335) |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 9 | - |
| Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾ | (12 046) | (5 023) |
| Acquisitions d'immobilisations financières ⁽³⁾ | (7 470) | (6 198) |
| Cessions d'immobilisations financières ⁽³⁾ | 8 114 | 6 740 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (15 166) | (8 595) |
| III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentations de capital en numéraire de la société mère | 513 | 482 |
| Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle | - | 11 |
| Versement de dividendes | (18 126) | (13 588) |
| Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾ | (482) | (299) |
| Achats par la société de ses propres actions | (7 698) | (6 690) |
| Ventes par la société de ses propres actions | 7 466 | 6 004 |
| Remboursement des obligations locatives | (5 294) | (4 847) |
| Remboursement des dettes long terme et court terme | (21 000) | (21 000) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | (44 621) | (39 927) |
| Variation de la trésorerie | (35 039) | (27 829) |
| Trésorerie à l'ouverture | 130 634 | 130 586 |
| Variation de la trésorerie | (35 039) | (27 829) |
| Incidence des variations de cours de change | (1 076) | 2 445 |
| Trésorerie à la clôture | 94 519 | 105 202 |
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle | 24 749 | 20 693 |
| + Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (15 166) | (8 595) |
| - Coût d'acquisition des sociétés achetées | 12 046 | 5 023 |
| - Remboursement des obligations locatives | (5 294) | (4 847) |
| Cash-flow libre | 16 334 | 12 274 |
| Éléments non récurrents du cash-flow libre | (313) | (2 447) |
| Cash-flow libre courant | 16 647 | 14 721 |
| Impôts (payés) / remboursés, nets | (3 974) | (3 740) |
| Intérêts (payés) sur obligations locatives | (251) | (257) |
| Intérêts (payés) | (1 163) | (566) |

(1) Les montants 2023 intègrent TextileGenesis depuis le 9 janvier (cf. note 3 ci-après).

(2) Ce montant correspond au coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de TextileGenesis (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) Ce montant correspond, en 2023, à l'acquisition des parts détenues dans la société Neteven par l'un des associés minoritaires, à la suite de son départ. Il correspondait, en 2022, au solde versé au titre de l'acquisition de 10 % additionnels de parts de la société Retviews.

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 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 | 30 483 |
| Résultat global | | | | | | 29 128 | 21 802 | 50 930 | (217) | 50 713 |
| Exercices d'options de souscription d'actions | 35 852 | 1,00 | 36 | 446 | | | | 482 | | 482 |
| Valorisation des options de souscription d'actions | | | | | | | 597 | 597 | | 597 |
| Vente (achat) par la société de ses propres actions | | | | | (703) | | | (703) | | (703) |
| Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions | | | | | | | 14 | 14 | | 14 |
| Réévaluation de l'engagement d'achat de titres minoritaires sur la société Retviews | | | | | | | 750 | 750 | | 750 |
| Rapprochement avec Glengo et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽²⁾ | | | | | | | (2 092) | (2 092) | 92 | (2 000) |
| Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾ | | | | | | | | 0 | 11 | 11 |
| Dividendes | | | | | | | (13 588) | (13 588) | | (13 588) |
| 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 |
| 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 | | | | | | | 44 386 | 44 386 | (558) | 43 828 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | 18 215 | 1 371 | 19 586 | 11 | 19 597 |
| Résultat global | | | | | | 18 215 | 45 757 | 63 972 | (547) | 63 425 |
| Exercices d'options de souscription d'actions | 45 990 | 1,00 | 46 | 623 | | | | 669 | | 669 |
| Valorisation des options de souscription d'actions | | | | | | | 1 340 | 1 340 | | 1 340 |
| Vente (achat) par la société de ses propres actions | | | | | (766) | | | (766) | | (766) |
| Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions | | | | | | | 18 | 18 | | 18 |
| Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽¹⁾ | | | | | | | 837 | 837 | (87) | 750 |
| Réévaluation des participations ne donnant pas le contrôle de Gemini | | | | | | | | 0 | 47 | 47 |
| Rapprochement avec Glengo et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽²⁾ | | | | | | | (1 941) | (1 941) | 92 | (1 850) |
| Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾ | | | | | | | | 0 | 490 | 490 |
| Actualisation des engagements de rachat des minoritaires | | | | | | | 900 | 900 | | 900 |
| Dividendes | | | | | | | (13 588) | (13 588) | | (13 588) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2022 | 37 788 949 | 1,00 | 37 789 | 140 134 | (1 037) | 30 346 | 242 269 | 449 501 | 2 719 | 452 220 |
| Résultat net | | | | | | | 14 472 | 14 472 | (583) | 13 889 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | (7 570) | 74 | (7 497) | 11 | (7 485) |
| Résultat global | | | | | | (7 570) | 14 546 | 6 975 | (572) | 6 403 |
| Exercices d'options de souscription d'actions | 35 878 | 1,00 | 36 | 477 | | | | 513 | | 513 |
| Valorisation des options de souscription d'actions | | | | | | | 637 | 637 | | 637 |
| Vente (achat) par la société de ses propres actions | | | | | (39) | | | (39) | | (39) |
| Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions | | | | | | | (144) | (144) | | (144) |
| Achat de titres minoritaires sur la société Neteven | | | | | | | 379 | 379 | (27) | 352 |
| Intégration de TextileGenesis et engagements d'achat de titres minoritaires ⁽³⁾ | | | | | | | (45 416) | (45 416) | 4 404 | (41 012) |
| Actualisation des engagements de rachat des minoritaires | | | | | | | 5 574 | 5 574 | | 5 574 |
| Dividendes | | | | | | | (18 126) | (18 126) | | (18 126) |
| Capitaux propres au 30 juin 2023 | 37 824 827 | 1,00 | 37 825 | 140 611 | (1 076) | 22 775 | 199 719 | 399 855 | 6 524 | 406 378 |

(1) Ces montants font suite au rachat de titres additionnels de la société Retviews en juillet 2022 (cf. note 3).

(2) 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).

(3) Ces montants font suite à la prise de contrôle de la société TextileGenesis le 9 janvier 2023. La note 3 ci-après détaille les impacts de cette opération sur les états financiers du Groupe.

NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2023

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.

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.

À la suite de l'acquisition de Gerber Technology (« Gerber ») en juin 2021, de Neteven en juillet 2021, de Gemini CAD Systems (« Gemini ») en septembre 2021 et de TextileGenesis en janvier 2023, le Groupe dispose, outre la société mère, d'un réseau de 64 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 *Experience Centers* à Bordeaux-Cestas (France), à Atlanta et New York (États-Unis) et à Shanghai (Chine). Le Groupe dispose de douze Centres d'expertises internationaux, basés à Bordeaux-Cestas (France), Atlanta et Tolland (États-Unis), Blumenau (Brésil), Hô Chi Minh (Vietnam), Istanbul (Turquie), Madrid (Espagne), Milan (Italie), Osaka (Japon), Porto (Portugal), Séoul (Corée du Sud) 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 complètement intégrées 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 (France). 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 pour partie réalisée aux États-Unis et pour partie sous-traitée, essentiellement à une société en Chine.

Collaborateurs

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de plus 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://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 30 juin 2023 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 2022, 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 2022. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 27 juillet 2023 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 2023. 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 2023.

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.

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 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 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, 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, 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 trésorerie.

Ratio de sécurité

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

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

Secteurs opérationnels

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

Les secteurs reportés correspondent aux grandes régions commerciales. Il s'agit des régions : Amériques ; Europe du Nord, de l'Est, Moyen-Orient et Afrique du Sud ; 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 2023, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 60 sociétés consolidées par intégration globale, dont 24 provenant de l'acquisition de Gerber. Quatre sociétés sont non consolidées.

Acquisition de TextileGenesis

Le Groupe a annoncé le 8 décembre 2022 la signature d'un accord en vue d'acquérir la majorité du capital et des droits de vote de la société néerlandaise TextileGenesis. Cette transaction a été finalisée le 9 janvier 2023.

L'acquisition porte en 2023 sur 50,5 % du capital et des droits de vote de TextileGenesis, pour un montant de 15,2 millions d'euros, dont une augmentation de capital à hauteur de 2,0 millions d'euros souscrite exclusivement par Lectra. L'acquisition du solde aura lieu en deux temps en janvier 2026 et janvier 2028 (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 de 60,6 millions d'euros.

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

- comptabilisation d'immobilisations incorporelles relatives à la technologie et aux relations clients, pour des montants respectifs de 2,6 et 4,9 millions d'euros, générant un impôt différé passif de 1,6 million d'euros. Ces nouvelles immobilisations incorporelles s'ajoutent à un actif net en date d'acquisition de 3,1 millions d'euros ;
- comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle, évaluées à leur quote-part dans l'actif net repris (méthode dite du « goodwill partiel ») pour un montant de 4,4 millions d'euros ;
- comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 10,7 millions d'euros ;
- 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 45,4 millions d'euros, à échéance long terme.

Le coût du rachat par Lectra, net de la trésorerie acquise, est intégralement présenté sur la ligne « Coût d'acquisition des sociétés achetées » du tableau des flux de trésorerie, pour un montant de 12,0 millions d'euros.

TextileGenesis est consolidée par intégration globale depuis le 9 janvier 2023.

Arrêt des opérations en Russie

Dès le début du conflit en 2022, le Groupe avait 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 avait 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 avait opéré un rapprochement entre sa filiale Lectra Turquie et Glengo Teknoloji (« Glengo »), distributeur exclusif des solutions Gerber en Turquie. La transaction a consisté en l'acquisition par Lectra Turquie des actifs de Glengo (avec reprise de l'essentiel des collaborateurs), pour 5,0 millions d'euros, et l'acquisition par les actionnaires de Glengo de 25 % des actions de Lectra Turquie, qui est devenue Glengo Lectra Teknoloji. La transaction prévoit un engagement de rachat des titres minoritaires (au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*) à long terme.

La comptabilité d'acquisition a été finalisée. La dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élève à 2,0 millions d'euros, à échéance long terme.

Glengo Teknoloji est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} juin 2022.

Acquisition de Gemini

En septembre 2021, le Groupe avait acquis 60 % du capital et des droits de vote de la société roumaine 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 13,0 et 20,0 millions d'euros.

La comptabilité d'acquisition a été finalisée. La dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élève à 7,0 millions d'euros, à échéance long terme.

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

Acquisition de Neteven

En juillet 2021, le Groupe avait acquis 80 % du capital et des droits de vote de la société française 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 a été finalisée. La dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élevait initialement à 2,5 millions d'euros. Suite au départ d'un des fondateurs de Neteven en 2022, le Groupe a procédé au rachat de ses parts dans la société et la dette résiduelle s'élève à 1,7 million d'euros, à échéance long terme.

Conformément à IAS 7, ce paiement figure 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 ».

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

Acquisition de Gerber

Le 1^{er} juin 2021, Lectra avait 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.

Acquisition de Retviews

En juillet 2019, le Groupe avait 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 avait 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 avait 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). Enfin, en juillet 2022, Lectra a acquis les 10 % restants du capital et des droits de vote, pour un montant de 1,4 million d'euros.

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 ».

La réévaluation du montant versé pour le rachat des 10 % restants en juillet 2022 par rapport à la dette figurant jusqu'alors dans l'état de la situation financière (engagement de rachat des titres minoritaires) a été comptabilisée en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe.

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 2023 et de l'exercice 2022.

Effet d'actualisation des engagements de rachat des titres minoritaires

Au 30 juin 2023, l'impact comptabilisé dans les réserves du Groupe de l'actualisation des engagements de rachat des titres de minoritaires dans les entités TextileGenesis, Glengo, Gemini et Neteven, réduit de 6,6 millions d'euros les valeurs brutes présentées ci-dessus.

Entités non consolidées

Trois filiales commerciales et de services non significatives, tant en cumul qu'individuellement, ne sont pas consolidées. Au 30 juin 2023, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,5 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 1,9 million d'euros et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) à zéro. L'essentiel de l'activité commerciale réalisée par ces filiales est facturé directement par Lectra SA.

Les transactions avec ces filiales correspondent principalement aux achats effectués auprès de Lectra SA pour leur activité locale ou aux frais et commissions facturés à Lectra SA pour assurer leur fonctionnement lorsqu'elles jouent un rôle d'agent. Ces transactions représentent un montant non significatif au 30 juin 2023.

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

| Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2023 (en milliers d'euros) | Europe du Nord ⁽¹⁾ | Europe du Sud ⁽²⁾ | Amériques | Asie- Pacifique | Siège | Total |
|---|----------------------------------|---------------------------------|-----------|--------------------|--------|---------|
| Chiffre d'affaires | 44 774 | 54 060 | 88 612 | 52 108 | - | 239 554 |
| EBITDA courant | 4 481 | 8 636 | 5 544 | 2 976 | 13 673 | 35 310 |

| 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 |

(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.

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 2023 (en milliers d'euros) | Trésorerie brute | Dettes financières | Trésorerie nette |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Cash-flow libre courant | 16 647 | - | 16 647 |
| Éléments non récurrents du cash-flow libre | (313) | - | (313) |
| Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾ | 513 | - | 513 |
| Achat et vente par la Société de ses propres actions ⁽³⁾ | (232) | - | (232) |
| Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾ | (12 045) | - | (12 045) |
| Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾ | (482) | - | (482) |
| Versement de dividendes | (18 126) | - | (18 126) |
| Variation de l'endettement | (21 000) | 21 000 | - |
| Coût amorti de l'endettement | - | (865) | (865) |
| Effet de la variation des devises | (1 076) | - | (1 076) |
| Variation de la période | (36 114) | 20 135 | (15 980) |
| Situation au 31 décembre 2022 | 130 634 | (119 276) | 11 358 |
| Situation au 30 juin 2023 | 94 519 | (99 141) | (4 622) |
| Variation de la période | (36 114) | 20 135 | (15 980) |

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

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

(3) Uniquement au travers du contrat de liquidité confié à Natixis Oddo BHF depuis septembre 2022 (cf. note 7).

(4) Paiement relatif à l'acquisition complémentaire de la société Neteven (cf. note 3).

Le cash-flow libre courant du premier semestre 2023 s'élève à 16,6 millions d'euros.

Par ailleurs, le cash-flow libre comprend des décaissements à caractère non récurrent de 0,3 million d'euros, en lien avec l'acquisition de Gerber en 2021. Retraité de ces éléments, le cash-flow libre s'élève à 16,3 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 25,8 millions d'euros, d'investissements de 3,1 millions d'euros, et d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 1,1 million d'euros (le crédit d'impôt recherche de l'exercice 2023, a été partiellement imputé sur l'impôt à payer de Lectra SA – 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 5,3 millions d'euros.

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

- + 8,8 millions d'euros proviennent de la diminution des dettes fournisseurs, liée à la baisse de l'activité ;
- + 7,2 millions d'euros proviennent du décaissement de la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2022, majoritairement payée en 2023, net de la provision comptabilisée au cours du premier semestre 2023 et qui sera payée en 2024 ;
- - 12,1 millions d'euros proviennent de la diminution des créances clients ;
- - 3,3 millions d'euros proviennent des autres créances, dont - 2,3 millions d'euros de la variation du crédit de TVA récupérable ;
- + 0,3 million d'euros provient de l'augmentation des stocks ;
- + 0,2 million d'euros provient des variations des autres actifs et passifs courants ; aucune de ces variations, prise individuellement, ne représente un montant significatif.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2023 est négatif de 6,4 millions d'euros. Il comprend la part courante (8,9 millions d'euros) de la créance de 23,1 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 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 historiquement remboursée à la Société au cours de la quatrième année. Pour Neteven, les crédits d'impôt recherche 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, et actualisée) de la créance fiscale relative au crédit d'impôt recherche.

Le crédit d'impôt recherche (2,1 millions d'euros) du premier semestre 2023 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 30 juin 2023, le Groupe détient une créance de 23,1 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 14,2 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 le premier semestre 2023 (0,3 million d'euros) contrairement à 2022 (0 euro puisque la créance de crédit d'impôt recherche a été imputée intégralement sur l'impôt sur les sociétés de cet exercice), 2021 (5,9 millions d'euros), 2020 (7,8 millions d'euros), 2019 (3,5 millions d'euros) et 2018 (5,0 millions d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche de Neteven (0,4 million d'euros).

En outre, les montants précédents à échéance à plus d'un an ont été réduits d'un montant de 1,3 million d'euros du fait de leur actualisation.

Le Groupe avait par ailleurs comptabilisé une provision pour risque de 2,0 millions d'euros en 2022, 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 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, 2023 (crédits d'impôt 2018 et 2019), 2024 (crédit d'impôt 2020) et 2025 (crédit d'impôt 2021). Cette situation perdurera tant que le montant des crédits d'impôt annuels sera supérieur à celui de l'impôt sur les sociétés à payer.

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

7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1^{er} janvier 2023, la Société a acheté 220 037 actions et en a vendu 211 638 aux cours moyens respectifs de 34,11 € et de 36,37 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas jusqu'en septembre 2022, et Natixis Oddo BHF depuis.

Au 30 juin 2023, elle détenait 38 308 de ses propres actions (soit 0,10 % du capital social) à un prix de revient moyen de 28,09 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|----------------|------------------|
| Trésorerie disponible | 94 519 | 118 634 |
| Équivalents de trésorerie | - | 12 000 |
| Emprunts et dettes financières | (99 141) | (119 276) |
| Trésorerie nette / (endettement net) | (4 622) | 11 358 |

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.

L'emprunt souscrit par le Groupe le 1^{er} juin 2021, à échéance cinq ans, est remboursable par quatre tranches annuelles de 15 % et 40 % *in fine*. Il porte intérêt au taux Euribor 3 ou 6 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. Deux tranches de 21,0 millions d'euros chacune ont respectivement été remboursées le 1^{er} juin 2022 puis le 1^{er} juin 2023.

Les frais relatifs à la mise en place de l'emprunt ont été déduits du montant initialement reconnu au bilan et sont 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 2023, l'échéancier de l'emprunt se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|---------------|------------------|
| Court terme – à moins d'un an | 22 540 | 21 784 |
| Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans | 76 601 | 97 492 |
| Total | 99 141 | 119 276 |

9. RISQUE DE CHANGE

Au 1^{er} semestre 2023, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1,08 \$ / 1 €.

Instrument 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 2022. Depuis juillet 2022, la Société couvre également les positions bilancielle réciproques entre les entités historiques de Gerber.

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 30 juin 2023 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (achats moins ventes) de 15,4 millions d'euros, destinés à couvrir des positions de bilan existantes. La Société a ainsi couvert en quasi-totalité ses positions de bilan.

Par ailleurs, la Société n'a pas couvert son exposition aux cours de change pour le reste de l'exercice 2023.

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 2022 des devises concernées, notamment 1,07 \$ / 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 1,02 \$ / 1 €) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2023 d'environ 12,3 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 1,12 \$ / 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 2023 au 30 juin 2023)**

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 2023 au 30 juin 2023, 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 27 juillet 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Philippe Nguyen

Lectra

KPMG SA

Aurélie Lalanne