



RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2024

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du groupe Lectra (le Groupe) pour le premier trimestre 2024, clos le 31 mars. Ces comptes intègrent ceux de la société Launchmetrics, consolidés depuis le 23 janvier 2024.

Pour permettre une meilleure analyse des résultats du Groupe dans son nouveau périmètre (« Périmètre Lectra 2024 »), les comptes de Lectra, hors Launchmetrics (« Périmètre Lectra 2023 »), et ceux de Launchmetrics sont analysés séparément. Les comparaisons détaillées entre 2024 et 2023 sont données pour le Périmètre Lectra 2024 et Launchmetrics à données réelles, et pour le Périmètre Lectra 2023 à cours de change 2023 (à « données comparables »), sauf indication contraire.

L'analyse des commandes est faite au travers de deux indicateurs : d'une part, les commandes de « nouveaux systèmes », qui incluent 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, les « nouveaux abonnements logiciels », mesurant la valeur annuelle des nouveaux contrats SaaS (Software as a Service).

Les tableaux détaillés des commandes de nouveaux systèmes, du chiffre d'affaires et du compte de résultat figurent dans les compléments d'information au présent rapport, à partir de la page 6.

1. ACTIVITÉ ET COMPTES DU PREMIER TRIMESTRE 2024

Périmètre Lectra 2024

L'environnement macro-économique est resté particulièrement tendu au premier trimestre, avec une situation très hétérogène selon les marchés et une visibilité réduite.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 s'élève à 129,6 millions d'euros, en progression de 5 % par rapport au premier trimestre 2023. Il se décompose en 38,7 millions d'euros de chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (30 % du chiffre d'affaires) et 90,8 millions de chiffre d'affaires récurrent (70 % du chiffre d'affaires), dont 16,5 millions d'euros d'abonnements logiciels (13 % du chiffre d'affaires total).

L'EBITDA courant atteint 21,1 millions d'euros, en progression de 7 % et la marge d'EBITDA courante s'établit à 16,3 %.

Launchmetrics contribue à hauteur de 8,3 millions d'euros au chiffre d'affaires et de 1,1 million d'euros à l'EBITDA courant (soit une marge d'EBITDA courante de 13,2 %).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 11,2 millions d'euros (12,1 millions d'euros au premier trimestre 2023), en recul de 8 %. Il comprend une charge de 5,2 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions réalisées depuis 2021, dont 2,0 millions d'euros pour Launchmetrics.

Après une charge à caractère non récurrent de 0,2 million d'euros, le résultat opérationnel du premier trimestre s'élève à 11,0 millions d'euros, en diminution de 9 %.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 1,6 million d'euros. Le résultat de change est négatif de 0,4 million d'euros. Après une charge d'impôts de 2,3 millions d'euros, le résultat

net atteint 6,7 millions d'euros (- 9 % à données réelles par rapport au premier trimestre 2023). Le bénéfice net par action est de 0,19 € sur capital de base et sur capital dilué (0,20 € sur capital de base et dilué au premier trimestre 2023).

Le chiffre d'affaires et les résultats du premier trimestre sont en ligne avec le plan de marche du Groupe, qui tenait compte de l'impact positif du carnet de commandes au 1^{er} janvier 2023, celui-ci induisant une base de comparaison plus élevée pour le premier trimestre 2024.

Un cash-flow libre courant particulièrement élevé

Le cash-flow libre courant s'établit à 22,0 millions d'euros (9,2 millions d'euros au premier trimestre 2023). Après un décaissement de 1,2 million d'euros au titre des charges à caractère non récurrent, le cash-flow libre s'élève à 20,8 millions d'euros, du fait notamment d'un niveau d'acompte plus élevé qu'au premier trimestre 2023 et de la contribution du cash-flow libre de Launchmetrics.

Un bilan toujours très solide, après l'acquisition de Launchmetrics

Au 31 mars 2024, le Groupe dispose d'un bilan très solide, avec des capitaux propres de 341,6 millions d'euros et un endettement net de 18,8 millions d'euros. Ce dernier est composé d'une dette financière de 119,3 millions d'euros et d'une trésorerie disponible de 100,5 millions d'euros, après le règlement de 39,3 millions d'euros au titre de la première tranche de l'acquisition de Launchmetrics, soit environ la moitié de son montant total (le solde de cette première tranche sera réglé en juin 2024).

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité courante au 31 mars 2024 est négatif de 5,9 millions d'euros, une des caractéristiques fortes du modèle d'affaires de Lectra.

Périmètre Lectra 2023

Avec une parité moyenne de 1,09 \$ / 1 € au premier trimestre, le dollar s'est déprécié de 1 % par rapport au premier trimestre 2023. Le yuan, s'est également déprécié de 6 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 1,4 million d'euros (- 1 %) le chiffre d'affaires et de 0,7 million d'euros (- 3 %) l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

Commandes de nouveaux systèmes

Les commandes du premier trimestre 2024 traduisent une situation hétérogène, avec un niveau élevé sur le marché de l'automobile en Asie, dû notamment à l'augmentation du nombre d'airbags par véhicule, et un niveau faible sur les autres marchés géographiques ou sectoriels.

Ainsi, les commandes de nouveaux systèmes (35,4 millions d'euros) augmentent de 0,3 %. Les commandes de licences perpétuelles de logiciel (3,5 millions d'euros), d'équipements et de leurs logiciels (27,4 millions d'euros), et de formation et de conseil (3,7 millions d'euros) évoluent respectivement de - 4 %, + 3 % et - 3 %.

Par ailleurs, la valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'établit à 2,4 millions d'euros, en baisse de 0,2 million d'euros par rapport à 2023.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2024 s'élève à 121,3 millions d'euros, en recul de 1 % par rapport à la même période de 2023. Si le chiffre d'affaires récurrent continue de croître (+ 5 %), celui des nouveaux systèmes recule (- 12 %). Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2023 avait bénéficié du niveau élevé des commandes de nouveaux systèmes du quatrième trimestre 2022.

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

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (38,2 millions d'euros) diminue de 12 %. Il contribue à 31 % du chiffre d'affaires (35 % en 2023) et comprend principalement :

- les licences perpétuelles de logiciel (4,0 millions d'euros), qui diminuent de 2 % et contribuent

à hauteur de 3 % au chiffre d'affaires comme en 2023 ;

- les équipements et leurs logiciels (28,9 millions d'euros), qui reculent de 13 % et représentent 23 % du chiffre d'affaires (27 % en 2023) ;
- la formation et le conseil (4,5 millions d'euros), qui baissent de 3 % et représentent 4 % du chiffre d'affaires, comme en 2023.

Au 31 mars 2024, le carnet de commandes de nouveaux systèmes s'élève à 32,6 millions d'euros, en diminution de 2,6 millions d'euros à cours réel par rapport au 31 décembre 2023.

Chiffre d'affaires des contrats récurrents, consommables et pièces

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents, qui contribue à 40 % du chiffre d'affaires (36 % en 2023), s'élève à 47,4 millions d'euros, en progression de 9 % :

- les abonnements logiciels (8,8 millions d'euros), en hausse de 33 %, représentent 7 % du chiffre d'affaires (5 % en 2023) ;
- les contrats de maintenance des logiciels (13,4 millions d'euros), en progression de 1 %, représentent 11 % du chiffre d'affaires comme en 2023 ;
- les contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels (25,2 millions d'euros), en croissance de 7 %, représentent 22 % du chiffre d'affaires (19 % en 2023).

Parallèlement, le chiffre d'affaires des consommables et pièces (35,7 millions d'euros) augmente de 1 % et représente 29 % du chiffre d'affaires, comme en 2023.

Au total, le chiffre d'affaires récurrent (83,1 millions d'euros) progresse de 5 %.

Marge brute

La marge brute s'élève à 84,3 millions d'euros, en augmentation de 1 % par rapport à 2023.

Le taux de marge brute s'établit à 69,5 %, en progression de 1,1 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 71,9 millions d'euros, en baisse de 0,4 % par rapport à 2023. Ils se décomposent comme suit :

- 66,4 millions d'euros de frais fixes, en diminution de 1 % par rapport à 2023 ;
- 5,5 millions d'euros de frais variables, en augmentation de 14 % par rapport à 2023.

Les dépenses de recherche et développement (14,9 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 12,3 % du chiffre d'affaires (13,6 millions d'euros et 11,0 % du chiffre d'affaires au premier trimestre 2023). Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France et des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 13,6 millions d'euros (12,7 millions d'euros en 2023).

EBITDA courant

L'EBITDA courant atteint 20,0 millions d'euros, en progression de 5 % (1 % à données réelles), et la marge d'EBITDA courante s'établit à 16,5 %, en progression de 0,8 point (0,5 point à données réelles).

2. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

Évolution du capital

Au 31 mars 2024, le capital social est de 37 868 178 €, divisé en 37 868 178 actions d'une valeur nominale de 1,00 €. Depuis le 1^{er} janvier 2024, il a été augmenté de 35 213 € en valeur nominale (assorti

d'une prime d'émission de 475 376 €) par la création de 35 213 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

Principaux actionnaires

Le 28 février 2024, la Société a été informée que la société AIPCF VI LG Funding LP (États-Unis) avait franchi à la baisse le 21 février les seuils de 5 % du capital et des droits de vote et détenait, à cette date, 3,82 % du capital et 3,80 % des droits de vote.

Le 25 février 2024, Monsieur Daniel Harari, qui détenait 14,6 % du capital et 14,5 % des droits de vote, a indiqué à la Société avoir vendu 700 000 actions pour rembourser des crédits qu'il avait contractés il y a plusieurs années, et ne pas avoir l'intention, dans un avenir prévisible, de vendre d'autres actions de la Société.

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

- Daniel Harari détient 12,7 % du capital et 12,6 % des droits de vote ;
- Alantra EQMC Asset Management SGIIC (Espagne), Brown Capital Management (États-Unis), Fidelity Management and Research (États-Unis) et Kempen Oranje Participaties (Pays-Bas) détiennent chacune plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote.

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

Actions de la Société détenues en propre

Au 31 mars 2024, la Société détenait 0,07 % 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 29 mars 2024, le cours de Bourse (32,35 €) s'est inscrit en hausse de 3,5 % par rapport au 29 décembre 2023 (31,25 €). Au cours du premier trimestre, son plus bas niveau a été de 28,60 € le 10 janvier et son plus haut de 35,20 € le 16 février.

La capitalisation boursière s'élève à 1,22 milliard d'euros au 31 mars 2024 (1,18 milliard d'euros au 31 décembre 2023).

Pour les trois premiers mois de 2024, l'indice SBF 120, dont la société fait partie depuis le 15 septembre 2023, s'est apprécié de 8 %.

Au premier trimestre 2024, 5,4 millions d'actions ont été échangées (6,1 millions au premier trimestre 2023), toutes plateformes confondues (source Bloomberg), dont 22 % sur Euronext.

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.

3. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 31 MARS

Aucun événement important n'est à signaler.

4. CALENDRIER FINANCIER

Le rapport financier annuel 2024 a été mis en ligne sur le site Internet de la Société le 29 mars 2024.

L'Assemblée générale annuelle ordinaire se réunira le 26 avril 2024, dans les locaux de la Société.

Les résultats financiers du premier semestre 2024 seront publiés le 25 juillet 2024, après la clôture d'Euronext.

5. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ

Dans son rapport sur les comptes du quatrième trimestre et de l'année 2023, publié le 14 février 2024, Lectra avait rappelé sa vision de long terme, ainsi que les objectifs de sa feuille de route stratégique pour la période 2023-2025.

Le Groupe précisait également que si la forte amélioration en 2023 des fondamentaux de son modèle économique aurait un impact positif sur ses résultats 2024, la persistance des incertitudes sur l'évolution macroéconomique et géopolitique pourrait encore peser sur les décisions d'investissements de ses clients.

Si l'activité du premier trimestre est restée faible, la progression de l'EBITDA, supérieure à celle du chiffre d'affaires, confirme l'amélioration des fondamentaux du modèle économique de Lectra.

Objectifs financiers 2024 confirmés

Le 14 février, le Groupe a communiqué ses objectifs pour 2024 avant la prise en compte de l'acquisition de Launchmetrics (Périmètre Lectra 2023) : réaliser un chiffre d'affaires compris entre 480 et 530 millions d'euros (+ 2 % à + 12 %) et un EBITDA courant compris entre 85 et 107 millions d'euros (+ 10 % à + 40 %).

En complément, il a indiqué que le chiffre d'affaires de Launchmetrics (pour la période de consolidation du 23 janvier au 31 décembre 2024) devrait être compris entre 42 et 46 millions d'euros, avec une marge d'EBITDA courante supérieure à 15 %.

Ces scénarios ont été établis sur la base des cours de change au 29 décembre 2023, notamment 1,10 \$ / 1 €.

Les résultats du premier trimestre 2024 s'inscrivent dans ces perspectives.

Le Conseil d'administration
Le 24 avril 2024

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER TRIMESTRE 2024

PÉRIMÈTRE LECTRA 2024

(Après prise en compte de Launchmetrics depuis le 23 janvier 2024)

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES RÉELLES

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars						Variation 2024/2023	
	2024						2023	Données réelles
	Périmètre Lectra 2023	%	Launchmetrics ⁽¹⁾	%	Périmètre Lectra 2024	%	Périmètre Lectra 2023	Données réelles
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	38 150	31%	590	7%	38 740	30%	43 757	-11%
- licences perpétuelles de logiciel	3 963	3%			3 963	3%	4 085	-3%
- équipements et leurs logiciels	28 886	24%			28 886	22%	33 764	-14%
- formation, conseil	4 485	4%	197	2%	4 682	4%	4 687	0%
- divers	816	1%	393	5%	1 209	1%	1 221	-1%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	83 143	69%	7 681	93%	90 823	70%	79 896	14%
- abonnements logiciels	8 809	7%	7 681	93%	16 490	13%	6 677	147%
- contrats de maintenance des logiciels	13 416	11%			13 416	10%	13 415	0%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	25 182	21%			25 181	19%	23 889	5%
- consommables et pièces	35 736	29%			35 736	28%	35 915	0%
Total	121 292	100%	8 271	100%	129 563	100%	123 653	5%
Parité moyenne € / \$	1,09		1,09		1,09		1,07	

(1) À compter du 23 janvier 2024

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES RÉELLES

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars					Variation 2024/2023	
	2024			2023	Données réelles		
	Périmètre Lectra 2023	Launchmetrics ⁽¹⁾	Périmètre Lectra 2024	Périmètre Lectra 2023	Données réelles		
Chiffre d'affaires	121 292	8 271	129 563	123 653	+5%		
Coût des ventes	(36 991)	(378)	(37 368)	(38 891)	-4%		
Marge brute	84 302	7 893	92 195	84 762	+9%		
(en % du chiffre d'affaires)	69,5%	95,4%	71,2%	68,5%	+2,7 points		
Frais de recherche et de développement	(13 562)	(1 159)	(14 721)	(12 670)	+16%		
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(58 327)	(7 935)	(66 262)	(59 962)	+11%		
Résultat opérationnel courant	12 412	(1 201)	11 212	12 130	-8%		
(en % du chiffre d'affaires)	10,2%	-14,5%	8,7%	9,8%	-1,1 point		
Charges à caractère non récurrent	(232)	-	(232)	-	na		
Résultat opérationnel	12 180	(1 201)	10 979	12 130	-9%		
(en % du chiffre d'affaires)	10,0%	-14,5%	8,5%	9,8%	-1,3 point		
Résultat avant impôts	10 363	(1 372)	8 992	10 298	-13%		
Impôts sur le résultat	(2 777)	491	(2 286)	(2 961)	-23%		
Résultat net	7 586	(881)	6 706	7 337	-9%		
dont Résultat net part du Groupe	7 614	(442)	7 172	7 627	-6%		
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(28)	(439)	(466)	(290)	61%		
Résultat opérationnel courant	12 412	(1 201)	11 212	12 130	-8%		
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	7 563	2 294	9 857	7 613	+29%		
EBITDA courant	19 975	1 093	21 069	19 744	+7%		
(en % du chiffre d'affaires)	16,5%	13,2%	16,3%	16,0%	+0,3 point		
Parité moyenne € / \$	1,09	1,09	1,09	1,07			

(1) À compter du 23 janvier 2024

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER TRIMESTRE 2024

PÉRIMÈTRE LECTRA 2023

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

Licences perpétuelles de logiciel, équipements et leurs logiciels et services non récurrents	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars								
	2024			2023		Variation 2024/2023			
	Réel	%	A cours de change 2023	Réel	%	Données réelles	Données comparables		
(en milliers d'euros)									
Licences perpétuelles de logiciel	3 523	10%	3 558	3 691	10%	-5%	-4%		
Équipements et leurs logiciels	27 400	79%	27 672	26 923	76%	+2%	+3%		
Formation, conseil	3 677	10%	3 712	3 821	11%	-4%	-3%		
Divers	816	2%	823	1 221	3%	-33%	-33%		
Total	35 416	100%	35 765	35 658	100%	-1%	0%		
Parité moyenne € / \$	1,09		1,07	1,07					

Nouveaux abonnements logiciels	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars								
	2024			2023		Variation 2024/2023			
	Réel	%	A cours de change 2023	Réel	%	Données réelles	Données comparables		
(en milliers d'euros)									
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	2 412	na	2 436	2 667	na	-10%	-9%		
Parité moyenne € / \$	1,09		1,07	1,07					

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

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

Chiffre d'affaires par région	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars								
	2024			2023		Variation 2024/2023			
	Réel	%	A cours de change 2023	Réel	%	Données réelles	Données comparables		
(en milliers d'euros)									
Europe, dont :	37 870	31%	37 800	40 001	32%	-5%	-6%		
- France	6 133	5%	6 134	6 640	5%	-8%	-8%		
Amériques	42 772	35%	43 292	45 552	37%	-6%	-5%		
Asie - Pacifique	29 421	24%	30 279	29 170	24%	+1%	+4%		
Autres pays	11 229	9%	11 298	8 930	7%	+26%	+27%		
Total	121 292	100%	122 669	123 653	100%	-2%	-1%		
Parité moyenne € / \$	1,09		1,07	1,07					

Chiffre d'affaires par activité	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars								
	2024			2023		Variation 2024/2023			
	Réel	%	A cours de change 2023	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 :	38 150	31%	38 607	43 757	35%	-13%	-12%		
- licences perpétuelles de logiciel	3 963	3%	4 004	4 085	3%	-3%	-2%		
- équipements et leurs logiciels	28 886	23%	29 231	33 764	27%	-14%	-13%		
- formation, conseil	4 485	4%	4 549	4 687	4%	-4%	-3%		
- divers	816	1%	823	1 221	1%	-33%	-33%		
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	83 143	69%	84 062	79 896	65%	+4%	+5%		
- abonnements logiciels	8 809	7%	8 881	6 677	5%	+32%	+33%		
- contrats de maintenance des logiciels	13 416	11%	13 513	13 415	11%	0%	+1%		
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	25 182	22%	25 532	23 889	19%	+5%	+7%		
- consommables et pièces	35 736	29%	36 136	35 915	29%	0%	+1%		
Total	121 292	100%	122 669	123 653	100%	-2%	-1%		
Parité moyenne € / \$	1,09		1,07	1,07					

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER TRIMESTRE 2024

PÉRIMÈTRE LECTRA 2023

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars				
	2024		2023	Variation 2024/2023	
	Réel	À cours de change 2023	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	121 292	122 669	123 653	-2%	-1%
Coût des ventes	(36 991)	(37 290)	(38 891)	-5%	-4%
Marge brute	84 302	85 379	84 762	-1%	+1%
(en % du chiffre d'affaires)	69,5%	69,6%	68,5%	+1 point	+1,1 point
Frais de recherche et de développement	(13 562)	(13 622)	(12 670)	+7%	+8%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(58 327)	(58 749)	(59 962)	-3%	-2%
Résultat opérationnel courant	12 412	13 008	12 130	+2%	+7%
(en % du chiffre d'affaires)	10,2%	10,6%	9,8%	+0,4 point	+0,8 point
Charges à caractère non récurrent	(232)	(236)	-	na	na
Résultat opérationnel	12 180	12 772	12 130	0%	+5%
(en % du chiffre d'affaires)	10,0%	10,4%	9,8%	+0,2 point	+0,6 point
Résultat avant impôts	10 363	10 953	10 298	+1%	+6%
Impôts sur le résultat	(2 777)	na	(2 961)	-6%	na
Résultat net	7 586	na	7 337	+3%	na
dont Résultat net part du Groupe	7 614	na	7 627	-0%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(28)	na	(290)	-90%	na
Résultat opérationnel courant	12 412	13 008	12 130	+2%	+7%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	7 563	7 628	7 613	-1%	0%
EBITDA courant	19 975	20 636	19 744	+1%	+5%
(en % du chiffre d'affaires)	16,5%	16,8%	16,0%	+0,5 point	+0,8 point
Parité moyenne € / \$	1,09	1,07	1,07		

Attestation de la Société relative au rapport du premier trimestre 2024

"Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport trimestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les trois premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les neuf mois restants de l'exercice".

Paris, le 24 avril 2024

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	31 mars 2024 ⁽¹⁾	31 décembre 2023	31 mars 2023
Ecarts d'acquisition	358 369	297 306	299 725
Autres immobilisations incorporelles	200 767	129 014	139 518
Droit d'utilisation locatifs	26 812	26 322	27 193
Immobilisations corporelles	25 377	25 800	27 095
Autres actifs non courants	11 817	18 150	16 586
Impôts différés actifs	13 707	13 591	13 068
Total actifs non courants	636 849	510 183	523 184
Stocks	71 295	70 686	75 086
Clients et comptes rattachés	101 612	91 859	85 963
Autres actifs courants	37 804	21 441	27 236
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100 481	115 049	126 759
Total actifs courants	311 192	299 035	315 045
Total actifs	948 042	809 218	838 228

PASSIF

(en milliers d'euros)	31 mars 2024 ⁽¹⁾	31 décembre 2023	31 mars 2023
Capital social	37 868	37 833	37 794
Primes d'émission et de fusion	141 253	140 777	140 209
Actions détenues en propre	(887)	(885)	(945)
Ecarts de conversion	23 890	16 977	23 074
Réserves et résultats consolidés	113 611	215 124	210 922
Participations ne donnant pas le contrôle	25 866	8 033	6 821
Total capitaux propres	341 600	417 859	417 875
Engagements de retraite	11 397	10 593	9 633
Obligations locatives à long terme	21 724	22 074	23 878
Engagements d'achat de titres minoritaires	159 407	49 536	49 341
Impôts différés passifs	20 950	2 733	2 796
Emprunts et dettes financières à long terme	103 186	76 684	97 554
Total passifs non courants	316 662	161 620	183 202
Fournisseurs et autres passifs courants ⁽²⁾	137 245	88 493	96 941
Produits constatés d'avance	109 279	94 103	90 635
Dettes d'impôt exigible	6 456	5 504	5 671
Obligations locatives à court terme	9 826	9 144	9 183
Engagements d'achat de titres minoritaires	1 702	1 702	-
Emprunts et dettes financières à court terme	16 081	21 405	21 409
Provisions	9 190	9 386	13 312
Total passifs courants	289 779	229 738	237 151
Total passifs	948 042	809 217	838 228

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

(2) Ce montant intègre en 2024 une dette résiduelle estimée de 36,4 millions d'euros relative à l'acquisition de Launchmetrics (cf. note 3 ci-après).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 ⁽¹⁾ (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2023 (trois mois)
Chiffre d'affaires	129 563	123 653
Coût des ventes	(37 368)	(38 891)
Marge brute	92 195	84 762
Frais de recherche et développement	(14 721)	(12 670)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(66 262)	(59 962)
Résultat opérationnel courant	11 212	12 130
Charges à caractère non récurrent ⁽²⁾	(232)	-
Résultat opérationnel	10 979	12 130
Produits financiers	1 175	490
Charges financières	(2 770)	(1 871)
Résultat de change	(392)	(451)
Résultat avant impôts	8 992	10 298
Impôts sur le résultat	(2 286)	(2 961)
Résultat net	6 706	7 337
dont Résultat net part du Groupe	7 172	7 627
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(466)	(290)
<i>(en euros)</i>		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,19	0,20
- dilué	0,19	0,20
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	37 812 423	37 762 752
- résultat dilué	38 173 837	38 213 044
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Résultat opérationnel courant	11 212	12 130
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	9 857	7 614
EBITDA courant	21 069	19 744

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE ⁽³⁾

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 ⁽¹⁾ (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2023 (trois mois)
Résultat net part du Groupe	7 172	7 627
Écarts de conversion	6 913	(7 228)
Effet d'impôts	-	(44)
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	6 913	(7 272)
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	57
Effet d'impôts	-	(14)
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	0	43
Total autres éléments du résultat global	6 913	(7 229)
Résultat global part du Groupe	14 085	398

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

(2) Les charges à caractère non récurrent correspondent pour 0,2 million à des frais relatifs à l'acquisition de Launchmetrics.

(3) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (des entités Neteven, Gemini CAD Systems, Glengo Lectra Teknoloji, TextileGenesis et Launchmetrics – cf. note 3 ci-après) et présente donc uniquement le résultat global part du Groupe.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Du 1er janvier au 31 mars 2024 ⁽¹⁾ (trois mois)	Du 1er janvier au 31 mars 2023 (trois mois)
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	6 706	7 337
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	9 857	7 614
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	702	941
Éléments non monétaires du résultat	1 366	(404)
Plus- ou moins-values sur cessions d'actifs	121	(5)
Variation des impôts différés	(605)	(1 087)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	18 147	14 395
Variation des stocks et en-cours	(1 162)	(1 100)
Variation des créances clients et comptes rattachés	8 935	4 887
Variation des autres actifs et passifs courants	(92)	(5 028)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	7 681	(1 241)
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(627)	-
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	25 201	13 154
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 216)	(1 247)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(526)	(614)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	1
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	(34 607)	(12 046)
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽³⁾	(1 816)	(5 224)
Cessions d'immobilisations financières ⁽³⁾	2 016	5 671
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(36 149)	(13 459)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire de la société mère	511	80
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	-	(482)
Achats par la société de ses propres actions	(1 563)	(5 089)
Ventes par la société de ses propres actions	1 683	5 203
Remboursement des obligations locatives	(2 890)	(2 653)
Remboursement des dettes long terme et court terme	(1 674)	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(3 932)	(2 941)
Variation de la trésorerie	(14 880)	(3 246)
Trésorerie à l'ouverture	115 049	130 634
Variation de la trésorerie	(14 880)	(3 246)
Incidence des variations de cours de change	313	(629)
Trésorerie à la clôture	100 482	126 759
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	25 201	13 154
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(36 149)	(13 459)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	34 607	12 046
- Remboursement des obligations locatives	(2 890)	(2 653)
Cash-flow libre	20 769	9 088
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(1 211)	(160)
Cash-flow libre courant	21 981	9 248
Impôts (payés) / remboursés, nets	(1 500)	(1 146)
Intérêts (payés) sur obligations locatives	(174)	(530)
Intérêts (payés)	(339)	(1 163)

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

(2) Ce montant correspond au coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de Launchmetrics en 2024 ; et en 2023, de TextileGenesis et de la reprise d'activité opérée en Chine (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 correspondait, en 2023, à l'acquisition des parts détenues dans la société Neteven par l'un des associés minoritaires, à la suite de son départ.

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros, sauf la valeur nominale, exprimée en euros)	Capital social			Primes d'émission et de fusion	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social							
Capitaux propres au 31 décembre 2022	37 788 949	1,00	37 789	140 134	(1 037)	30 346	242 269	449 501	2 719	452 220
Résultat net							7 627	7 627	(290)	7 337
Autres éléments du résultat global						(7 272)	43	(7 229)	15	(7 214)
Résultat global						(7 272)	7 670	398	(275)	123
Exercices d'options de souscription d'actions	5 496	1,00	5	75				80		80
Valorisation des options de souscription d'actions							313	313		313
Vente (achat) par la société de ses propres actions					92			92		92
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							16	16		16
Achat de titres minoritaires sur la société Neteven							379	379	(27)	352
Intégration de TextileGenesis et engagements d'achats de titres minoritaires ⁽¹⁾							(45 416)	(45 416)	4 404	(41 012)
Actualisation des engagements de rachats des minoritaires							5 692	5 692		5 692
Capitaux propres au 31 mars 2023	37 794 445	1,00	37 794	140 209	(945)	23 074	210 922	411 055	6 821	417 875
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							33 904	33 904	(1 289)	32 615
Autres éléments du résultat global						(13 369)	(765)	(14 134)	(52)	(14 186)
Résultat global						(13 369)	33 139	19 770	(1 341)	18 429
Exercices d'options de souscription d'actions	44 016	1,00	44	643				687		687
Valorisation des options de souscription d'actions							1 499	1 499		1 499
Vente (achat) par la société de ses propres actions					152			152		152
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(137)	(137)		(137)
Cession interne de propriété intellectuelle avec des participations ne donnant pas le contrôle							(2 380)	(2 380)	2 380	-
Achat de titres minoritaires sur la société Neteven							482	482	(131)	351
Intégration de TextileGenesis et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽¹⁾							(45 416)	(45 416)	4 406	(41 010)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							3 795	3 795		3 795
Dividendes							(18 126)	(18 126)		(18 126)
Capitaux propres au 31 décembre 2023	37 832 965	1,00	37 833	140 777	(885)	16 977	215 124	409 828	8 033	417 860
Résultat net							7 172	7 172	(466)	6 706
Autres éléments du résultat global						6 913	0	6 913	79	6 993
Résultat global						6 913	7 172	14 085	(387)	13 698
Exercices d'options de souscription d'actions	35 213	1,00	35	475				511		511
Valorisation des options de souscription d'actions							295	295	19	314
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(2)			(2)		(2)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							92	92		92
Intégration de Launchmetrics et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽²⁾							(119 769)	(119 769)	18 201	(101 568)
Actualisation des engagements de rachat des minoritaires							10 747	10 747		10 747
Autres variations							(52)	(52)		(52)
Capitaux propres au 31 mars 2024	37 868 178	1,00	37 868	141 252	(887)	23 890	113 610	315 734	25 866	341 600

(1) Ces montants font suite à la prise de contrôle de la société TextileGenesis le 9 janvier 2023 (cf. note 3).

(2) Ces montants font suite à la prise de contrôle de la société Launchmetrics le 23 janvier 2024. 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 TRIMESTRE 2024

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 et fait partie des indices suivants : SBF 120, Euronext Tech Leaders, CAC Mid 60, CAC All-Tradable et CAC Mid & Small.

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 Launchmetrics le 23 janvier 2024, ainsi que l'acquisition de TextileGenesis en janvier 2023, et la création d'une entité en Chine (Lectra Suzhou) en décembre 2023, le Groupe dispose, outre la société mère, d'un réseau de 82 filiales, unique au regard de ses concurrents, et réalise en direct plus 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 réalisée en Chine (depuis la reprise en décembre 2023 de l'activité, préalablement sous-traitée à une société en Chine) (cf. note 3 ci-après).

Collaborateurs

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de plus de 2 950 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 31 mars 2024 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 2023, 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 2023. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés lors de sa réunion du 24 avril 2024 et n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. 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 2024.

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), habituellement installés sur les ordinateurs des clients, régulièrement vendus séparément des équipements sous forme de licence perpétuelle, constituent des prestations distinctes.

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

- l'installation des équipements et des logiciels spécialisés est réalisée en quelques jours et simple à mettre en œuvre, et n'en modifie pas les caractéristiques ;
- les formations sont de courtes durées sans lien d'interdépendance avec les autres prestations ;
- les prestations de conseil portent en général sur l'optimisation des processus de création et de production des clients et sont couramment vendues séparément aux clients ;
- 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 applicable en France, ainsi que les subventions éventuelles liées à des programmes de recherche et développement, sont présentés en déduction des dépenses de recherche et de développement.

Résultat par action

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

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

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

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

Indicateurs de performance

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

Résultat opérationnel courant et résultat opérationnel

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

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

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

EBITDA courant

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

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

Cash-flow libre et cash-flow libre courant

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

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

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

Ratio de sécurité

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

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

Secteurs opérationnels

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

Les secteurs reportés correspondent aux grandes régions commerciales. Il s'agit des régions :

Amériques ; Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA) ; et Asie-Pacifique. Ces régions exercent une activité commerciale et de services vis-à-vis de leurs clients. Elles n'exercent aucune activité industrielle ou de R&D et s'appuient sur des compétences centralisées partagées entre l'ensemble des régions pour de nombreuses fonctions : marketing, *business development*, logistique, achats, production, R&D, finance, juridique, ressources humaines, systèmes d'information... Toutes ces activités transverses figurent donc dans une colonne « Siège », permettant la réconciliation aux montants figurant dans les états financiers du Groupe.

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

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 31 mars 2024, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 77 sociétés consolidées par intégration globale, dont 18 provenant de l'acquisition de Launchmetrics. Cinq sociétés sont non consolidées.

Acquisition de Launchmetrics

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

L'acquisition porte en 2024 sur 50,2 % du capital et des droits de vote de Launchmetrics, pour un montant estimé de 82,3 millions de dollars (75,4 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024). L'acquisition du capital et des droits de vote aura lieu en cinq tranches en 2025, 2026, 2027, 2028 et 2030 (engagement de rachat des titres minoritaires – au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*), et portera le total du prix d'acquisition à un montant estimé entre 200 et 240 millions de dollars, sur la base d'une croissance attendue à deux chiffres, à la fois du chiffre d'affaires récurrent et de l'EBITDA courant, sur la période 2024-2029.

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

- Comptabilisation à 100 % d'un actif net total en date d'acquisition de 39,7 millions de dollars (36,4 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024), résultant :
 - d'immobilisations incorporelles relatives aux relations clients, à la technologie, aux bases de données et à la marque pour des montants respectifs de 38,7, 20,1, 16,5 et 3,5 millions de dollars (35,5, 18,5, 15,2 et 3,2 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
 - d'un impôt différé passif relatif à ces actifs incorporels de 20,5 millions de dollars (18,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
 - d'un actif net acquis négatif de 18,6 millions de dollars (17,1 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle selon la méthode dite du « goodwill partiel », évaluées à leur quote-part dans l'actif net (soit 49,8 % de l'actif net total ci-dessus) pour

un montant de 19,8 millions de dollars (18,1 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;

- Comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 62,4 millions de dollars (57,1 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation d'une dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires, en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, pour un montant de 130,5 millions de dollars (119,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) (avant effet de l'actualisation), 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 34,6 millions d'euros, le solde estimé de 36,4 millions d'euros sera décaissé en juin 2024 après validation définitive du prix d'acquisition.

Launchmetrics est consolidée par intégration globale depuis le 23 janvier 2024.

Création de Lectra Suzhou

Lectra avait repris, en décembre 2023, l'activité d'un ancien sous-traitant de Gerber, au moyen de la création d'une entité dédiée, Lectra Suzhou (filiale à 100 %). Cette entité avait repris les actifs du sous-traitant ainsi qu'une partie des salariés, pour 5,6 millions d'euros.

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

- Reprise du stock pour une valeur de 4,1 millions d'euros ;
- Comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 0,5 million d'euros.

Acquisition de TextileGenesis

Le Groupe avait 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 avait 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 estimé de 60,6 millions d'euros.

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

- Comptabilisation d'un actif net en date d'acquisition de 8,9 millions d'euros, comprenant notamment des 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 ;
- 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 (avant effet de l'actualisation), 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.

Engagements de rachat de titres minoritaires

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

Déconsolidation de Lectra Russie

Dès le début du conflit en 2022, 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. Dans ses comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Groupe avait déprécié ses actifs nets en Russie.

Il a été décidé de déconsolider Lectra Russie, sans cession ni dilution, en la sortant du périmètre au 1^{er} juillet 2023. Après la dépréciation des actifs opérée en 2022 et l'arrêt des activités dans le pays, l'impact sur les comptes consolidés du Groupe n'est pas significatif.

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours du premier trimestre 2024 et de l'exercice 2023.

Entités non consolidées

Historiquement, quatre filiales commerciales et de services non significatives, tant en cumul qu'individuellement, n'étaient pas consolidées. À cette liste, est venue s'ajouter Lectra Russie depuis le 1^{er} juillet 2023. Au 31 mars 2024, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,7 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 2,4 millions d'euros et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) à zéro. L'essentiel de l'activité commerciale réalisée par ces filiales est facturé directement par Lectra SA.

Les transactions avec ces filiales correspondent principalement aux achats effectués auprès de Lectra SA pour leur activité locale ou aux frais et commissions facturés à Lectra SA pour assurer leur fonctionnement lorsqu'elles jouent un rôle d'agent. Ces transactions représentent un montant non significatif au 31 mars 2024.

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 (en milliers d'euros)	EMEA ⁽¹⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	55 303	44 426	29 834	-	129 563
EBITDA courant	8 944	6 925	2 967	2 232	21 069
Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2023 (en milliers d'euros)	EMEA ⁽¹⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	48 931	45 552	29 170	-	123 653
EBITDA courant	6 996	2 847	2 193	7 708	19 744

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

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

5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024 (en milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	21 981	-	21 981
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(1 211)	-	(1 211)
Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾	511	-	511
Achat et vente par la Société de ses propres actions ⁽²⁾	120	-	120
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽³⁾	(34 607)	-	(34 607)
Variation de périmètre ⁽⁴⁾		(21 050)	(21 050)
Variation de l'endettement	(1 674)	1 674	-
Coût amorti de l'endettement	-	(1 802)	(1 802)
Effet de la variation des devises	313	-	313
Variation de la période	(14 567)	(21 178)	(35 745)
Situation au 31 décembre 2023	115 049	(98 089)	16 960
Situation au 31 mars 2024	100 482	(119 267)	(18 785)
Variation de la période	(14 567)	(21 178)	(35 745)

(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 Launchmetrics (cf. note 3).

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

(4) Ce montant provient des dettes financières de Launchmetrics existant au moment de son acquisition.

Le cash-flow libre courant du premier trimestre 2024 s'élève à 22,0 millions d'euros.

Par ailleurs, le cash-flow libre comprend des décaissements à caractère non récurrent de 1,2 million d'euros, en lien avec l'acquisition de Launchmetrics. Retraité de ces éléments, le cash-flow libre s'élève à 20,8 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 18,1 millions d'euros, d'investissements de 1,5 million d'euros, et d'une diminution du besoin en fonds de roulement de 7,7 millions d'euros. Il tient également compte d'une augmentation des autres actifs non courants d'exploitation de 0,6 million d'euros (correspondant à l'imputation de crédits d'impôt recherche sur l'impôt à payer de Lectra SA au titre du premier trimestre 2024 – 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 2,9 millions d'euros.

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

- - 8,9 millions d'euros proviennent de la diminution des créances clients (la variation des créances figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés est obtenue en tenant compte de la rubrique « Produits constatés d'avance » dans l'état de la situation financière, qui comprend, pour l'essentiel, la quote-part des contrats récurrents facturés qui n'est pas encore reconnue en chiffre d'affaires) ;
- - 1,8 million d'euros provient de l'augmentation des dettes fournisseurs ;
- + 1,2 million d'euros provient de l'augmentation des stocks ;
- + 2,5 millions d'euros proviennent du décaissement de la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2023, majoritairement payée en 2024, net de la provision comptabilisée au cours du premier trimestre 2024 et qui sera payée en 2025 ;
- - 0,7 million d'euros provient des variations des autres actifs et passifs courants ; aucune de ces variations, prise individuellement, ne représente un montant significatif.

Retraité de 36,4 millions d'euros relatifs à l'estimation du solde de la première tranche de l'acquisition de Launchmetrics qui sera réglé en juin 2024, le besoin en fonds de roulement au 31 mars 2024 est négatif de 5,9 millions d'euros. Il comprend la part courante (12,0 millions d'euros) de la créance de 19,1 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 comptabilisé dans l'année, lorsqu'il ne peut être imputé sur l'impôt sur les sociétés, fait l'objet d'une créance sur le Trésor public français qui, si elle n'est pas utilisée au cours des trois années suivantes, est historiquement remboursée à la Société au cours de la quatrième année.

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

Le crédit d'impôt recherche (1,3 million d'euros) du premier trimestre 2024 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 31 mars 2024, le Groupe détient une créance de 19,1 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 7,1 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée :

- du seul solde du crédit d'impôt recherche de Lectra SA, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : 0,6 million d'euros pour le premier trimestre 2024, nul pour les exercices 2023 et 2022 (puisque la créance de crédit d'impôt recherche a été imputée intégralement sur l'impôt sur les sociétés de ces périodes), 2021 (6,0 millions d'euros), 2020 (6,9 millions d'euros) et 2018 (5,0 millions d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche de Neteven (0,6 million d'euros).

En outre, les montants précédents à échéance à plus d'un an ont été réduits d'un montant de 0,4 million d'euros du fait de leur actualisation.

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

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, Le Groupe n'anticipe pas de décaissement au titre de l'impôt sur les sociétés en France sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Lectra devrait ainsi percevoir le remboursement du solde des crédits d'impôt non imputés comme suit : 2024 (crédits d'impôt 2018 et 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 2024, la Société a acheté 49 569 actions et en a vendu 53 106 aux cours moyens respectifs de 31,53 € et de 31,70 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Natixis Oddo BHF.

Au 31 mars 2024, elle détenait 27 872 de ses propres actions (soit 0,07 % du capital social) à un prix de revient moyen de 31,82 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(en milliers d'euros)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Trésorerie disponible	96 482	111 049
Équivalents de trésorerie	4 000	4 000
Emprunts et dettes financières	(119 267)	(98 089)
Trésorerie nette / (endettement net)	(18 785)	16 960

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 la Société 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.

La Société a par ailleurs conclu un accord avec ses banques pour remplacer en juin 2024 le crédit mis en place en juin 2021, pour financer l'acquisition de Gerber Technology, par un nouveau crédit de même montant résiduel (100 millions d'euros), remboursable sur cinq ans. Dans le cadre de cet accord, la prochaine échéance prévue en juin 2024 a été annulée et repositionnée en long terme.

À la date d'acquisition, les dettes financières de Launchmetrics se montaient à 21,1 millions d'euros. Ces dettes seront déduites des quatre premières tranches de rachat des titres. Au 31 mars 2024, ces dettes financières s'établissent à 19,9 millions d'euros, dont 16,1 millions d'euros à court terme.

L'échéancier de l'emprunt se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Court terme – à moins d'un an	16 081	21 405
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	103 186	76 684
Total	119 267	98 089

9. RISQUE DE CHANGE

Au cours du premier trimestre 2024, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1 € / 1,09 \$.

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 2023. 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 31 mars 2024 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (achats moins ventes) de 26,4 millions d'euros, destinés à couvrir des positions de bilan existantes. La Société a ainsi couvert en quasi-totalité ses positions de bilan.

10. SENSIBILITÉ DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

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

La sensibilité du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant aux variations des cours des devises a été établie sur la base des parités du 31 décembre 2023 des devises concernées, notamment 1 € / 1,10 \$. 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 € / 1,05 \$) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2024 d'environ 11,0 millions d'euros et de l'EBITDA courant annuel de 4,5 millions d'euros. À l'inverse, une appréciation de l'euro de 5 cents (soit 1 € / 1,15 \$) se traduirait par une diminution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel annuels des mêmes montants.