

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2022

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du groupe Lectra (le « Groupe ») pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2022, clos le 30 septembre.

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

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

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

Les tableaux détaillés des commandes de nouveaux systèmes, du chiffre d'affaires et du compte de résultat du troisième trimestre ainsi que ceux des neuf premiers mois de 2022 figurent dans les compléments d'information au présent rapport, à partir de la page 11.

1. UNE GRANDE RÉSILIENCE DANS UN ENVIRONNEMENT DÉGRADÉ

La guerre en Ukraine et ses conséquences ont fortement marqué les neuf premiers mois de l'année. Dès le début du conflit, la Société a décidé d'arrêter ses opérations en Russie en cessant l'activité de sa filiale Lectra Russie et en stoppant toute livraison de produit ou de service. L'exposition directe du

Groupe à l'Ukraine et à la Russie est faible, avec en 2021 une contribution de ces deux pays inférieure à 1 % de son chiffre d'affaires.

Cette guerre a accéléré les phénomènes de hausse des prix et de pénuries sur l'énergie comme sur certaines matières premières. Les conséquences sur les comptes du Groupe ont cependant été limitées en raison de sa faible exposition aux coûts de l'énergie et d'une dépendance limitée aux matières premières les plus touchées.

Le Groupe a par ailleurs répercuté sur ses prix de vente en janvier et en juillet la hausse de ses coûts de revient.

Parallèlement, les périodes de confinement en Chine ont eu un effet négatif sur le montant des commandes et du chiffre d'affaires dans ce pays.

Au climat d'incertitude présent depuis le début de l'année s'est ajoutée plus récemment la crainte grandissante d'une récession économique dans de nombreux pays.

Ces situations ont conduit certains clients du Groupe à réduire leurs budgets d'investissements pour faire face aux hausses de coûts ou aux pénuries, ainsi qu'à une éventuelle baisse d'activité. Elles conduisent également d'autres clients du Groupe à différer leurs décisions d'achat dans l'attente d'une amélioration de leur environnement et de leur visibilité.

Enfin, depuis début 2022, le dollar s'est fortement apprécié contre l'euro. Avec une parité moyenne de 1,06 \$ / 1 € au cours des neuf premiers mois, il est en hausse de 12 % par rapport aux neuf premiers mois de 2021. Cette évolution et celle des autres devises ont eu pour effet mécanique d'augmenter d'environ 7 % le chiffre d'affaires.

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

2. SYNTHÈSE DU TROISIÈME TRIMESTRE 2022 : FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DES RÉSULTATS

Au troisième trimestre 2021, les comptes de Gerber étaient consolidés pour la totalité de la période. Les comptes de Neteven et de Gemini l'étaient respectivement à partir du 28 juillet et du 27 septembre. De ce fait, les écarts entre les chiffres publiés et Proforma sont négligeables.

Dans un environnement macroéconomique particulièrement difficile, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (46,6 millions d'euros) diminuent de 2 % par rapport au Proforma du troisième trimestre 2021.

La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 2,0 millions d'euros, en progression de 1 %.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre atteint 141,2 millions d'euros, soit une croissance de 22 % (+ 22 % également par rapport au Proforma 2021). Au premier semestre, le chiffre d'affaires avait progressé de 11 % par rapport au Proforma 2021. Les retards de livraison des équipements et de leurs logiciels résultant de la longue période de confinement en Chine au cours du deuxième trimestre ont été totalement rattrapés durant le troisième trimestre.

L'EBITDA courant (29,7 millions d'euros) progresse de 47 % et la marge d'EBITDA courante s'établit à 21,0 % (+3,5 points). Par rapport au Proforma 2021, l'EBITDA progresse de 49 %, et la marge d'EBITDA de 3,8 points.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 22,1 millions d'euros, en croissance de 64 % par rapport au troisième trimestre 2021. Il comprend une charge de 3,1 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions de Gerber, de Neteven et de Gemini, ainsi que de l'activité de Glengo Teknoloji.

Le résultat net atteint 15,2 millions d'euros. Il est multiplié par 1,9 par rapport au troisième trimestre 2021, qui comprenait 1,6 million d'euros de charges à caractère non récurrent au titre de l'acquisition de Gerber.

Le cash-flow libre courant s'établit à 16,9 millions d'euros (19,3 millions d'euros au troisième trimestre 2021, qui comprenait le solde du crédit d'impôt recherche de 2017 pour 4,5 millions d'euros). Après un décaissement au troisième trimestre de 0,2 million d'euros au titre des charges à caractère non récurrent, le cash-flow libre s'élève à 16,7 millions d'euros.

3. ACTIVITÉ ET COMPTES DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2022

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois est de 392,1 millions d'euros, en progression de 50 %.

L'EBITDA courant atteint 74,9 millions d'euros (+ 73 % à données réelles) et la marge d'EBITDA courante s'établit à 19,1 %.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 52,8 millions d'euros (29,6 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2021), en hausse de 78 %. Il comprend une charge de 8,7 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions de Gerber, de Neteven et de Gemini, ainsi que de l'activité de Glengo Teknoloji.

Après une charge à caractère non récurrent de 1,6 million d'euros constatée au cours des neuf premiers mois de 2022, au titre de la dépréciation des actifs nets du Groupe en Russie (0,9 million d'euros) et des coûts relatifs à l'acquisition de Gerber (0,7 million d'euros), le résultat opérationnel s'élève à 51,1 millions d'euros.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 2,7 millions d'euros. Le résultat de change est négatif de 0,9 million d'euros. Après une charge d'impôts de 12,1 millions d'euros, le résultat net atteint 35,4 millions d'euros, multiplié par 2,1.

Le bénéfice net par action s'établit à 0,95 € sur capital de base et 0,93 € sur capital dilué (0,48 € sur capital de base et 0,47 € sur capital dilué pour les neuf premiers mois de 2021).

Le cash-flow libre courant (31,6 millions d'euros) est en légère diminution par rapport aux neuf premiers mois de 2021 (33,6 millions d'euros) et inférieur au résultat net de la période du fait d'une augmentation temporaire du besoin en fonds de roulement. Cette augmentation provient des décaissements en 2022 de la partie variable des rémunérations et de la prime d'intéressement 2021, supérieurs de 10,5 millions d'euros à ceux de 2021 au titre de 2020, et de l'augmentation de 15,8 millions d'euros des stocks depuis le 1^{er} janvier pour notamment couvrir les risques de pénuries de certains composants.

Après un décaissement de 2,6 millions d'euros au titre des charges à caractère non récurrent, le cash-flow libre s'élève à 29,0 millions d'euros.

3.1 Comparaison au Proforma 2021

Croissance des commandes de nouveaux systèmes

Les commandes de licences perpétuelles de logiciels, d'équipements et de leurs logiciels, et de services non récurrents des neuf premiers mois (153,7 millions d'euros) progressent de 5 % par rapport au montant des commandes Proforma 2021.

Les commandes de licences perpétuelles de logiciel (13,3 millions d'euros), d'équipements et de leurs logiciels (124,2 millions d'euros) et de formation et de conseil (12,1 millions d'euros) augmentent respectivement de 7 %, 4 % et 12 %.

Géographiquement, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents progressent de 22 % dans les Amériques, de 1 % en Europe et reculent de 11 % en Asie-Pacifique (dont 24 % en Chine). Elles progressent de 53 % dans les pays du reste du monde (Afrique du Nord, Afrique du Sud, Turquie, Moyen-Orient...).

Les commandes augmentent de 50 % dans l'automobile et de 2 % dans la mode. Elles diminuent de 38 % dans l'ameublement et de 9 % dans les autres industries.

Par ailleurs, la valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 6,2 millions d'euros, en progression de 21 % et en hausse dans toutes les régions par rapport au Proforma 2021.

Très forte progression des résultats

Malgré les conséquences négatives de la guerre en Ukraine et des mesures de confinement en Chine, le chiffre d'affaires (392,1 millions d'euros) progresse de 14 % par rapport au Proforma 2021.

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

Le chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents (160,0 millions d'euros) augmente de 16 %. Il contribue à 41 % du chiffre d'affaires (40 % en 2021) et comprend principalement :

- les licences perpétuelles de logiciel (13,7 millions d'euros), qui progressent de 11 % et contribuent à hauteur de 3 % au chiffre d'affaires (4 % en 2021) ;
- les équipements et leurs logiciels (131,2 millions d'euros), qui augmentent de 18 % et représentent 33 % du chiffre d'affaires (33 % en 2021) ;
- la formation et le conseil (11,0 millions d'euros), qui progressent de 8 % et représentent 3 % du chiffre d'affaires (3 % en 2021).

Au 30 septembre 2022, le carnet de commandes des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels ainsi que de la formation et du conseil s'élève à 46,1 millions d'euros. Il diminue de 2,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021.

Chiffre d'affaires des contrats récurrents, consommables et pièces

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents, qui contribue à 32 % du chiffre d'affaires (32 % en 2021), atteint 123,9 millions d'euros, en progression de 13 % :

- les abonnements logiciels (14,9 millions d'euros), en hausse de 61 %, représentent 4 % du chiffre d'affaires (3 % en 2021) ;
- les contrats de maintenance des logiciels (39,4 millions d'euros), en progression de 6 %, représentent 10 % du chiffre d'affaires (11 % en 2021) ;
- les contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels (69,6 millions d'euros), en croissance de 10 %, représentent 18 % du chiffre d'affaires (18 % en 2021).

Parallèlement, le chiffre d'affaires des consommables et pièces (108,2 millions d'euros) augmente de 14 % et représente 28 % du chiffre d'affaires (28 % en 2021).

Au total, le chiffre d'affaires récurrent (232,1 millions d'euros) progresse de 13 %.

Marge brute

La marge brute s'élève à 260,0 millions d'euros, en progression de 17 % par rapport au Proforma 2021.

Le taux de marge brute s'établit à 66,3 %, en hausse de 1,2 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 207,1 millions d'euros, en croissance de 8 % par rapport au Proforma 2021. Ils se décomposent comme suit :

- 189,0 millions d'euros de frais fixes (+ 12 %) ;
- 18,1 millions d'euros de frais variables (- 23 %).

Les dépenses de recherche et développement (38,6 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 9,8 % du chiffre d'affaires (37,6 millions d'euros et 11,0 % du chiffre d'affaires pour le Proforma 2021). Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France, ainsi que des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 33,1 millions d'euros (30,8 millions d'euros pour le Proforma 2021).

EBITDA courant, résultat opérationnel courant et résultat net

L'EBITDA courant (74,9 millions d'euros) progresse de 46 % et la marge d'EBITDA courante (19,1 %) de 4,1 points, par rapport au Proforma 2021.

Le résultat opérationnel courant (52,8 millions d'euros) augmente de 71 % et la marge opérationnelle courante (13,5 %) de 4,5 points, par rapport au Proforma 2021.

Le résultat net (35,4 millions d'euros) est multiplié par 2,3.

3.2 Bilan au 30 septembre 2022

Au 30 septembre 2022, le Groupe dispose d'un bilan particulièrement solide, avec des capitaux propres de 475,2 millions d'euros (400,8 millions d'euros au 31 décembre 2021), et une trésorerie nette positive de 3,8 millions d'euros, composée d'une dette financière de 118,6 millions d'euros et d'une trésorerie de 122,4 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement au 30 septembre 2022 est négatif de 13,4 millions d'euros.

4. BILAN DE LA FEUILLE DE ROUTE 2020-2022

Initiée en 2017, la stratégie Lectra 4.0 a pour objectif de positionner le Groupe comme un acteur incontournable de l'Industrie 4.0 sur ses marchés d'ici 2030. Sa mise en œuvre s'est effectuée jusqu'à présent à travers deux feuilles de route stratégiques.

La première, couvrant la période 2017 à 2019, a permis de poser les fondamentaux essentiels au futur du Groupe, notamment par l'intégration réussie dans ses nouvelles offres des technologies clés pour l'Industrie 4.0 (cloud, Internet des objets, big data et intelligence artificielle), le renforcement du Comité exécutif, la réorganisation des filiales commerciales en quatre grandes régions et les lancements des premières offres logicielles en mode SaaS.

La seconde, se déroulant sur la période 2020-2022, et publiée dans le rapport financier du 11 février 2020, avait pour objectif de permettre à Lectra de saisir tout le potentiel de ses nouvelles offres pour l'Industrie 4.0, tout en assurant une croissance durable et rentable de son activité.

Malgré les conséquences de la crise économique provoquée par le COVID-19, les objectifs de cette feuille de route stratégique 2020-2022 n'ont pas été modifiés. Seuls les objectifs de croissance au terme de cette période ont été ajustés à la baisse par rapport à ceux initialement fixés, en raison de la pandémie, puis augmentés à la suite des acquisitions de Gerber, Neteven et Gemini.

La feuille de route stratégique 2020-2022 a été menée avec succès, malgré un environnement macroéconomique et géopolitique difficile.

Lectra a changé de statut par rapport à 2019, avec une structure financière plus solide que jamais, une présence mondiale étendue, une base de clients élargie, un portefeuille de produits renforcé intégrant de plus en plus les technologies de l'Industrie 4.0, et une image de marque renouvelée.

Ces avancées majeures confèrent à Lectra une nouvelle dimension avec des possibilités accrues de poursuivre sa croissance.

La stratégie Lectra 4.0 prouve sa pertinence

Dans le contexte international difficile des trois dernières années, la stratégie Lectra 4.0 a prouvé son efficacité. Ses quatre piliers – positionnement premium, concentration de l'activité sur trois marchés stratégiques, intégration des clients au cœur des activités du Groupe et mise sur le marché progressive de nouveaux services 4.0 – sont même plus pertinents qu'auparavant.

En effet, les clients de Lectra, aussi bien dans la mode, l'automobile que l'ameublement doivent devenir plus agiles dans leur processus de développement et de fabrication et dans l'organisation de leurs chaînes d'approvisionnement, optimiser les coûts – et donc les consommations de matières –, et démontrer leur éco-responsabilité. Pour cela, il leur faut impérativement mettre en œuvre de nouvelles technologies, notamment les technologies clés de l'Industrie 4.0 qui sont au cœur des nouvelles offres de Lectra.

Les cinq priorités stratégiques de la feuille de route stratégique 2020-2022 ont guidé les actions du Groupe au cours des trois années : (1) accélérer la croissance organique, (2) renforcer les relations avec les clients, (3) étendre les offres pour l'Industrie 4.0, (4) développer de nouveaux axes de croissance, (5) exploiter toutes les synergies résultant de l'acquisition de Gerber.

Avec l'acquisition de Gerber, les fondamentaux de Lectra ont tous été renforcés. Aucun concurrent ne possède une expérience aussi robuste, riche et avancée des technologies clés de l'Industrie 4.0, pas plus que l'expertise métier, la base de clients, la présence mondiale, le leadership et le modèle économique de Lectra.

Adoption croissante des offres pour l'Industrie 4.0

L'adoption croissante des offres de Lectra pour l'Industrie 4.0 – Quick Estimate, Quick Nest, Flex Nest, Fashion On Demand by Lectra, Furniture On Demand by Lectra, Kubix Link, Retviews et Neteven – confirme la pertinence de sa stratégie et de ses choix depuis 2017.

Depuis début 2020, plus de 600 nouveaux clients ont choisi l'une de ces offres, portant ainsi à près de 750 le nombre de sociétés utilisant une ou plusieurs de ces solutions.

Toutes les nouvelles offres logicielles sont vendues en mode SaaS. En 2022, les abonnements logiciels devraient représenter plus de 20 millions d'euros de chiffre d'affaires, démontrant l'acceptation de ce modèle par les clients de Lectra.

Des avancées technologiques majeures pour répondre aux besoins à long terme des entreprises

Lectra a maintenu sa politique d'investissements soutenus en R&D durant les trois années de la feuille de route stratégique. En 2022, les investissements en R&D devraient s'élever à plus de 52 millions d'euros, soit 10 % du chiffre d'affaires.

Tout au long de la période, Lectra a également continué de renforcer ses équipes de R&D. Au 30 septembre 2022, leur effectif s'élevait à 510 personnes, complété par 50 prestataires externes. Le Groupe a dans le même temps renforcé son expertise dans les technologies clés de l'Industrie 4.0.

Ces investissements importants ont permis d'accroître la valeur des offres pour l'Industrie 4.0 lancées lors de la précédente feuille de route (Fashion On Demand by Lectra, Furniture On Demand by Lectra, Quick Offer by Lectra, Kubix Link, Retviews). Ils ont également permis de lancer de nouvelles solutions majeures au cours de la période 2020-2022, notamment :

- L'offre Automotive Cutting Room 4.0 – une association de solutions connectées entre elles : Vector, l'équipement de découpe de tissu le plus performant du marché ; Empower, une nouvelle génération de services numériques pour maximiser les capacités de Vector ; Valia, le cœur de la nouvelle offre, un logiciel pour préparer et planifier la production ; et Allopex, des

services 4.0 permettant de capitaliser sur l'ensemble des données générées par la salle de coupe ;

- Flex Offer by Lectra – une solution de placement automatique hébergée dans le cloud qui optimise la gestion de la consommation de matière à toutes les étapes : des appels d'offres des marques à la production, en passant par la commande des matériaux ;
- Connected PIM by Lectra – une solution PIM (*Product Information Management*) permettant aux acteurs de la mode de maximiser leurs ventes en ligne, grâce à des données produit de qualités supérieures et à une connectivité étendue.

Par ailleurs, toujours au cours de cette période, Lectra a lancé de nouvelles versions ou des extensions de gamme de ses offres phares.

Lectra a aussi renforcé sa capacité d'innovation en favorisant l'*open innovation* à travers son *Innovation Lab* de Bordeaux-Cestas. Celui-ci travaille avec des groupes de réflexion, élabore des *proofs-of-concept* et des *proofs-of-value* avec des clients, des acteurs technologiques tiers, des organismes professionnels et académiques, afin de concevoir des solutions répondant aux nouveaux enjeux et aux besoins à long terme des clients du Groupe. Grâce à sa stratégie de partenariats initiée en 2021, Lectra collabore avec d'autres acteurs majeurs du marché, notamment avec Microsoft, pour délivrer en permanence des innovations de rupture.

Enfin, en 2021, Lectra a été reconnue par Euronext comme une entreprise innovante, la Société ayant rejoint l'indice boursier Euronext Tech Leaders, qui recense les 100 premières entreprises technologiques européennes. Ceci confirme une nouvelle fois la contribution significative de Lectra au développement du secteur des technologies en Europe.

Renforcement de la satisfaction des clients

Amorcé début 2020 en Italie, en France et aux États-Unis, le déploiement des équipes *customer success* s'est accéléré la même année pour renforcer davantage les relations du Groupe avec ses clients et les aider à minimiser les perturbations liées aux mesures de confinement ou de télétravail. Ces décisions ont notamment permis de limiter les résiliations de contrats de maintenance, restées au niveau des années précédentes malgré la pandémie. Le déploiement s'est poursuivi dans le reste du monde en 2021 et 2022, à un rythme plus soutenu qu'initialement envisagé : fin septembre 2022, 890 personnes, dont 30 *customer success managers* dédiés aux offres pour l'Industrie 4.0, apportent un soutien quotidien aux clients du Groupe. Leur mission : optimiser leurs performances grâce à l'utilisation des solutions Lectra.

Le nombre de *customer success managers* va continuer à augmenter dans les années à venir, afin d'accompagner un nombre croissant de clients utilisant un panel toujours plus large d'offres Lectra.

Des acquisitions stratégiques, ouvrant de nouveaux horizons à Lectra

La feuille de route stratégique 2020-2022 a constitué une étape majeure dans l'histoire de Lectra, marquée par quatre acquisitions dont celle de son concurrent historique, Gerber.

La combinaison de Gerber et de Lectra a donné naissance à un groupe technologique de pointe et de premier plan, à la portée mondiale étendue, capable de répondre rapidement à l'évolution des besoins de ses clients dans tous les marchés sectoriels avec des solutions innovantes pour l'Industrie 4.0. Le Groupe dispose désormais d'une large base installée de logiciels de CAO et de solutions de découpe automatique dans le monde ainsi que d'une base clients prestigieuse. Cette acquisition a également renforcé la position du Groupe sur ses marchés et facilite l'expansion continue de ses offres technologiques Industrie 4.0, permettant ainsi aux clients d'améliorer à la fois leur productivité et leur rentabilité.

Dès la finalisation de l'acquisition de Gerber le 1^{er} juin 2021, un plan d'intégration des équipes, des processus et des outils a été défini. Depuis, les équipes ont été complètement fusionnées, les premiers

outils informatiques ont été harmonisés, les processus commerciaux et de ressources humaines ont été alignés et les premières synergies à court terme ont été réalisées. Celles-ci se sont traduites, entre autres, par l'optimisation du portefeuille de produits, le lancement de nouveaux contrats de services pour les solutions Gerber, la mise en œuvre d'un plan de R&D commun et le lancement de la première intégration entre les logiciels de CAO phares de Lectra et Gerber. La maximisation de ces synergies sera réalisée au cours de la feuille de route stratégique 2023-2025.

En plus de Gerber, Lectra a acquis Neteven pour enrichir son offre autour du e-commerce, et Gemini afin de renforcer son portefeuille de logiciels pour la mode. Ces deux sociétés ont accentué la proposition de valeur de Lectra pour la mode.

En 2022, Lectra a acquis l'activité de Glengo Teknoloji, distributeur historique exclusif des solutions Gerber en Turquie, pour la fusionner à celle de Lectra Turquie. Ce rapprochement offre à Lectra l'opportunité d'étendre sa présence en Turquie, en Asie centrale et au Moyen-Orient, et de mieux servir ses clients dans ces régions géographiques.

Lectra entend poursuivre sa politique d'acquisitions ciblées.

Un engagement fort en termes de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE)

Dans le cadre de la feuille de route stratégique 2020-2022, Lectra a mis en place une politique RSE structurée, en cohérence avec sa stratégie et les fondamentaux qui font son identité. La réflexion sur son impact en matière de développement durable, de responsabilité sociale et d'éthique a permis d'identifier un certain nombre de défis et d'opportunités pour le Groupe. La politique RSE formalisée vise à mieux répondre aux attentes des parties prenantes et à se concentrer sur les possibilités de croissance liées aux aspects sociaux, sociétaux et environnementaux.

Afin de poursuivre la contribution de Lectra à un avenir meilleur pour elle et pour ses clients, le Conseil d'administration a mis en place un Comité RSE chargé de superviser tous les plans d'action visant à positionner le développement durable, la responsabilité sociale et l'éthique de façon plus centrale encore dans la stratégie du Groupe.

Une structure financière très solide

Bien que l'activité ait été impactée par un environnement macroéconomique et géopolitique difficile durant la période, le modèle économique de Lectra a démontré sa force et sa vertu.

Le chiffre d'affaires total du Groupe pour 2022 sera supérieur à celui combiné réalisé par Lectra et Gerber avant la crise.

Après la prise en compte de toutes les acquisitions réalisées sur la période, le ratio de sécurité – la part des frais fixes annuels couverte par la marge brute dégagée par le chiffre d'affaires récurrent – est resté proche de 90 %, ce qui reflète la capacité du Groupe à assurer une croissance durable et rentable de ses activités. Sa structure financière demeure très solide, avec des capitaux propres de 475 millions d'euros et une trésorerie nette positive au 30 septembre 2022.

Une seconde étape dans la mise en œuvre de la stratégie Lectra 4.0 achevée avec succès

Les résultats de Lectra depuis 2020 et le succès de ses offres pour l'Industrie 4.0, malgré la dégradation de l'environnement macroéconomique et géopolitique, démontrent la pertinence des choix de l'entreprise depuis 2017.

Associés à la solidité de son modèle économique, ces résultats permettront au Groupe de poursuivre, avec confiance, sa stratégie Lectra 4.0 et de capitaliser sur des bases solides pour sa prochaine feuille de route stratégique 2023-2025.

5. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

Évolution du capital

Au 30 septembre 2022, le capital social est de 37 784 104 €, divisé en 37 784 104 actions d'une valeur nominale de 1,00 €.

Depuis le 1^{er} janvier 2022, il a été augmenté de 41 145 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 558 622 €) par la création de 41 145 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

Principaux actionnaires

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

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

Le 31 août 2022 elle a été informée que la société Kabouter Management (États-Unis) avait franchi à la baisse le seuil des 5 % du capital et des droits de vote. En date du 22 août 2022, la société Kabouter Management (États-Unis) détenait 4,80 % du capital et 4,77 % des droits de vote.

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

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

- Daniel Harari détient 14,6 % du capital et 14,5 % des droits de vote ;
- AIPCF VI LG Funding (États-Unis) détient plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote ;
- Artisan Partners Limited Partnership (États-Unis), Brown Capital Management (États-Unis), Fidelity Management and Research (États-Unis), agissant toutes les trois pour le compte de fonds et de clients dont elles assurent la gestion, 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 septembre 2022, la Société détenait 0,09 % de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Dans son communiqué du 30 septembre 2022, la Société a indiqué avoir mis fin au contrat de liquidité confié à Exane BNP Paribas depuis le 21 mai 2012, et avoir confié à Natixis ODDO BHF à compter du 3 octobre 2022 pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, la mise en œuvre d'un contrat de liquidité et de surveillance de marché.

Lectra intègre le nouvel indice boursier « Euronext Tech Leaders »

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

Évolution du cours de Bourse et des volumes d'échange

Au 30 septembre 2022, le cours de Bourse (28,40 €) s'est inscrit en baisse de 32 % par rapport au 31 décembre 2021 (42,00 €). Au cours des neuf premiers mois, son plus bas a été de 26,65 € le 30 septembre et son plus haut de 44,85 € le 31 mars.

Pour les neuf premiers mois de 2022, l'indice Euronext Tech Leaders a baissé de 33 % et les indices CAC 40 CAC All-Tradable et CAC Mid & Small ont reculé respectivement de 19 %, 20 % et 24 %.

Au cours de ces neuf premiers mois, 14,8 millions d'actions ont été échangées (10,7 millions au cours des neuf premiers mois de 2021), toutes plateformes confondues (source Bloomberg), dont 27 % sur Euronext.

L'action de la Société est éligible, depuis le 29 décembre 2021, au Service de Règlement Différé classique (SRD) d'Euronext, service permettant aux investisseurs français de différer le règlement ou la livraison des titres.

La Société a par ailleurs confirmé, dans son communiqué du 11 avril 2022, son éligibilité au dispositif PEA-PME. En conséquence, les actions Lectra peuvent être intégrées au sein de comptes PEA-PME, dispositif dédié à l'investissement dans les petites et moyennes entreprises, bénéficiant des mêmes avantages fiscaux que le plan d'épargne en actions (PEA) classique.

6. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE

Aucun événement important n'est à signaler.

7. CALENDRIER FINANCIER

Les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2022 seront publiés le 8 février 2023, après la clôture d'Euronext Paris.

8. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ EN 2022

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

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

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

Le 28 juillet 2022, Lectra a précisé ses objectifs pour 2022 : un chiffre d'affaires compris entre 514 et 534 millions d'euros (+ 33 % à + 38 %) et un EBITDA courant compris entre 95 et 102 millions d'euros (+ 46 % à + 57 %), établis sur la base des cours de change réels constatés au premier semestre et sur ceux au 30 juin 2022, notamment 1,04 \$ / 1 €, pour le second semestre.

Les résultats du troisième trimestre permettent de confirmer les objectifs révisés le 28 juillet.

Le Conseil d'administration
Le 25 octobre 2022

COMPLÉMENT D'INFORMATION – TROISIÈME TRIMESTRE 2022

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

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

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Licences perpétuelles de logiciel	3 592	8%	3 490	7%	+3%
Équipements et leurs logiciels	37 408	80%	39 362	83%	-5%
Formation, conseil	4 095	9%	3 266	7%	+25%
Divers	1 527	3%	1 262	3%	+21%
Total	46 623	100%	47 380	100%	-2%
Parité moyenne € / \$	1,01		1,18		

Nouveaux abonnements logiciels

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	1 959	na	1 932	na	+1%
Parité moyenne € / \$	1,01		1,18		

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

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

Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Europe, dont :	36 822	26%	36 587	32%	+1%
- France	6 323	4%	6 458	6%	-2%
Amériques	52 554	37%	38 752	33%	+36%
Asie - Pacifique	41 388	29%	33 617	29%	+23%
Autres pays	10 481	8%	6 993	6%	+50%
Total	141 245	100%	115 948	100%	+22%
Parité moyenne € / \$	1,01		1,18		

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	59 469	42%	46 387	40%	+28%
- licences perpétuelles de logiciel	3 893	3%	3 578	3%	+9%
- équipements et leurs logiciels	50 398	36%	38 279	33%	+32%
- formation, conseil	3 650	3%	3 247	3%	+12%
- divers	1 527	1%	1 283	1%	+19%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	81 776	58%	69 561	60%	+18%
- abonnements logiciels	5 539	4%	3 409	3%	+62%
- contrats de maintenance des logiciels	13 667	10%	12 537	11%	+9%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	24 527	17%	21 382	18%	+15%
- consommables et pièces	38 043	27%	32 232	28%	+18%
Total	141 245	100%	115 948	100%	+22%
Parité moyenne € / \$	1,01		1,18		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2022	2021	Variation 2022/2021	2021	Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	Réel	Cours de change réels	Proforma	Cours de change réels
(en milliers d'euros)					
Chiffre d'affaires	141 245	115 318	+22%	115 948	+22%
Coût des ventes	(48 423)	(40 551)	+19%	(40 564)	+19%
Marge brute	92 822	74 767	+24%	75 384	+23%
(en % du chiffre d'affaires)	65,7%	64,8%	+0,9 point	65,0%	+0,7 point
Frais de recherche et de développement	(11 133)	(9 246)	+20%	(9 919)	+12%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(59 595)	(52 081)	+14%	(52 434)	+14%
Résultat opérationnel courant	22 094	13 439	+64%	13 032	+70%
(en % du chiffre d'affaires)	15,6%	11,7%	+3,9 points	11,2%	+4,4 points
Charges à caractère non récurrent	(150)	(1 616)	-91%	(1 616)	-91%
Résultat opérationnel	21 945	11 824	+86%	11 415	+92%
(en % du chiffre d'affaires)	15,5%	10,3%	+5,2 points	9,8%	+5,7 points
Résultat avant impôts	19 912	10 904	+83%	10 498	+90%
Impôt sur le résultat	(4 738)	(3 011)	+57%	(3 012)	+57%
Résultat net	15 173	7 893	+92%	7 486	+103%
dont Résultat net part du Groupe	15 275	7 912	+93%	7 653	+100%
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(102)	(19)	na	(168)	-39%
Résultat opérationnel courant	22 094	13 439	+64%	13 032	+70%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	7 567	6 701	+13%	6 866	+10%
EBITDA courant	29 661	20 140	+47%	19 898	+49%
(en % du chiffre d'affaires)	21,0%	17,5%	+3,5 points	17,2%	+3,8 points
Parité moyenne € / \$	1,01	1,18		1,18	

COMPLÉMENT D'INFORMATION – NEUF PREMIERS MOIS DE 2022

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

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

1.1 Par ligne de produit

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Licences perpétuelles de logiciel	13 297	8%	12 419	9%	+7%
Equipements et leurs logiciels	124 151	81%	119 018	81%	+4%
Formation, conseil	12 143	8%	10 883	7%	+12%
Divers	4 155	3%	3 987	3%	+4%
Total	153 746	100%	146 307	100%	+5%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	1,06		1,20		

1.2 Par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Europe	41 391	27%	41 080	28%	+1%
Amériques	46 054	30%	37 674	26%	+22%
Asie - Pacifique	51 268	33%	57 736	39%	-11%
Autres pays	15 032	10%	9 818	7%	+53%
Total	153 746	100%	146 307	100%	+5%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	1,06		1,20		

1.3. Par marché sectoriel

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Mode	77 209	50%	75 995	52%	+2%
Automobile	48 757	32%	32 605	22%	+50%
Ameublement	13 555	9%	22 006	15%	-38%
Autres industries	14 225	9%	15 701	11%	-9%
Total	153 746	100%	146 307	100%	+5%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	1,06		1,20		

2. Nouveaux abonnements logiciels

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	6 183	na	5 112	na	+21%
<i>Parité moyenne € / \$</i>	1,06		1,20		

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

Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Europe, dont :	117 717	30%	109 279	32%	+8%
- France	19 666	5%	18 175	5%	+8%
Amériques	140 676	36%	114 071	33%	+23%
Asie - Pacifique	103 741	26%	97 023	28%	+7%
Autres pays	29 938	8%	22 059	7%	+36%
Total	392 073	100%	342 431	100%	+14%
Parité moyenne € / \$	1,06		1,20		

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2022		2021		Variation 2022 / Proforma 2021
	Réel	%	Proforma	%	Cours de change réels
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	159 977	41%	137 919	40%	+16%
- licences perpétuelles de logiciel	13 690	3%	12 383	4%	+11%
- équipements et leurs logiciels	131 152	33%	111 395	33%	+18%
- formation, conseil	10 981	3%	10 133	3%	+8%
- divers	4 155	1%	4 009	1%	+4%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	232 096	59%	204 511	60%	+13%
- abonnements logiciels	14 890	4%	9 223	3%	+61%
- contrats de maintenance des logiciels	39 429	10%	37 333	11%	+6%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	69 610	18%	63 070	18%	+10%
- consommables et pièces	108 167	28%	94 886	28%	+14%
Total	392 073	100%	342 431	100%	+14%
Parité moyenne € / \$	1,06		1,20		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À COURS DE CHANGE RÉELS

	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre				
	2022	2021	Variation 2022/2021	2021	Variation 2022 /Proforma 2021
	Réel	Réel	Cours de change réels	Proforma	Cours de change réels
(en milliers d'euros)					
Chiffre d'affaires	392 073	262 029	+50%	342 431	+14%
Coût des ventes	(132 181)	(82 575)	+60%	(119 638)	+10%
Marge brute	259 892	179 453	+45%	222 793	+17%
(en % du chiffre d'affaires)	66,3%	68,5%	-2,2 points	65,1%	+1,2 point
Frais de recherche et de développement	(33 134)	(22 834)	+45%	(30 758)	+8%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(173 994)	(127 011)	+37%	(161 266)	+8%
Résultat opérationnel courant	52 764	29 608	+78%	30 769	+71%
(en % du chiffre d'affaires)	13,5%	11,3%	+2,2 points	9,0%	+4,5 points
Charges à caractère non récurrent	(1 618)	(6 380)	-75%	(6 381)	-75%
Résultat opérationnel	51 146	23 228	+120%	24 389	+110%
(en % du chiffre d'affaires)	13,0%	8,9%	+4,1 points	7,1%	+5,9 points
Résultat avant impôts	47 548	22 152	+115%	22 020	+116%
Impôt sur le résultat	(12 145)	(5 334)	+128%	(6 668)	+82%
Résultat	35 403	16 818	+111%	15 352	+131%
dont Résultat net part du Groupe	35 723	16 739	+113%	15 651	+128%
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(320)	79	na	(299)	+7%
Résultat opérationnel courant	52 764	29 608	+78%	30 769	+71%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	22 130	13 751	+61%	20 574	+8%
EBITDA courant	74 894	43 359	+73%	51 343	+46%
(en % du chiffre d'affaires)	19,1%	16,5%	+2,6 points	15,0%	+4,1 points
Parité moyenne € / \$	1,06	1,20		1,20	

Attestation de la société relative au rapport des neuf premiers mois de 2022

"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 d'activité du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2022 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les neuf premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les trois mois restants de l'exercice".

Paris, le 25 octobre 2022

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	30 septembre 2022 ⁽¹⁾	31 décembre 2021 ⁽¹⁾	30 septembre 2021 ⁽²⁾
Écarts d'acquisition	309 869	275 250	274 322
Autres immobilisations incorporelles	152 129	138 084	137 270
Droits d'utilisation locatifs	29 388	28 543	29 512
Immobilisations corporelles	28 779	28 060	27 788
Autres actifs non courants	23 711	24 638	24 618
Impôts différés actifs	12 092	9 047	8 000
Total actifs non courants	555 968	503 622	501 510
Stocks	77 992	59 650	53 940
Clients et comptes rattachés	84 534	82 948	69 114
Autres actifs courants	21 279	19 153	18 482
Trésorerie et équivalents de trésorerie	122 449	130 586	114 486
Total actifs courants	306 254	292 337	256 022
Total actifs	862 222	795 959	757 532

PASSIF

(en milliers d'euros)	30 septembre 2022 ⁽¹⁾	31 décembre 2021 ⁽¹⁾	30 septembre 2021 ⁽²⁾
Capital social	37 784	37 743	37 695
Primes d'émission et de fusion	140 070	139 511	138 881
Actions détenues en propre	(1 067)	(271)	(535)
Écarts de conversion	63 960	12 132	6 302
Réserves et résultats consolidés	231 541	208 947	196 905
Participations ne donnant pas le contrôle	2 899	2 724	1 582
Total capitaux propres	475 187	400 786	380 830
Engagements de retraite	10 410	11 348	11 257
Obligations locatives à long terme	27 030	25 930	26 962
Engagements d'achat de titres minoritaires	11 500	9 500	9 500
Impôts différés passifs	1 398	-	-
Emprunts et dettes financières à long terme	97 440	118 284	118 255
Total passifs non courants	147 778	165 062	165 974
Fournisseurs et autres passifs courants	109 302	110 852	101 305
Produits constatés d'avance	80 873	77 822	68 236
Dettes d'impôt exigible	7 012	4 586	4 730
Obligations locatives à court terme	9 447	8 500	8 842
Engagements d'achat de titres minoritaires	-	2 464	2 464
Emprunts et dettes financières à court terme	21 193	21 102	21 099
Provisions	11 430	4 785	4 052
Total passifs courants	239 257	230 111	210 728
Total passifs et capitaux propres	862 222	795 959	757 532

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

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

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2022 ⁽¹⁾ (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 (neuf mois)
Chiffre d'affaires	392 073	262 029
Coût des ventes	(132 181)	(82 575)
Marge brute	259 892	179 453
Frais de recherche et développement	(33 134)	(22 834)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(173 994)	(127 011)
Résultat opérationnel courant	52 764	29 608
Charges à caractère non récurrent ⁽²⁾	(1 618)	(6 380)
Résultat opérationnel	51 146	23 228
Produits financiers	655	450
Charges financières	(3 361)	(1 232)
Résultat de change	(892)	(294)
Résultat avant impôts	47 548	22 152
Impôts sur le résultat	(12 145)	(5 334)
Résultat net	35 403	16 818
dont Résultat net part du Groupe	35 723	16 739
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(320)	79
 (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,95	0,48
- dilué	0,93	0,47
 Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	37 746 761	34 810 970
- résultat dilué	38 227 706	35 279 826
 (en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	52 764	29 608
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	22 130	13 751
EBITDA courant	74 894	43 359

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE ⁽³⁾

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2022 ⁽¹⁾ (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 (neuf mois)
Résultat net part du Groupe	35 723	16 739
Écarts de conversion	51 488	17 440
Effet d'impôts	341	154
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	51 828	17 595
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	1 040	762
Effet d'impôts	(263)	(203)
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	777	559
Total autres éléments du résultat global	52 605	18 154
Résultat global part du Groupe	88 328	34 893

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

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2022 ⁽¹⁾ (neuf mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 (neuf mois)
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	35 403	16 818
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	22 130	13 751
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	2 712	1 230
Éléments non monétaires du résultat	3 410	386
(Plus-) ou moins-values sur cessions d'actifs	22	(22)
Variation des impôts différés	(1 171)	761
Capacité d'autofinancement d'exploitation	62 506	32 924
Variation des stocks et en-cours	(15 828)	(7 186)
Variation des créances clients et comptes rattachés	334	3 685
Variation des autres actifs et passifs courants	(5 432)	12 866
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(20 926)	9 365
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(50)	(6 171)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	41 530	36 118
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 358)	(1 778)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 475)	(1 729)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	42
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	(5 023)	(181 045)
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽³⁾	(8 439)	(7 083)
Cessions d'immobilisations financières ⁽³⁾	9 217	6 982
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(10 078)	(184 611)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire de la société mère	600	2 177
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	490	-
Versement de dividendes	(13 588)	(7 820)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(1 714)	(1 363)
Achats par la société de ses propres actions	(9 144)	(6 882)
Ventes par la société de ses propres actions	8 263	6 961
Remboursement des obligations locatives	(7 505)	(5 755)
Accroissement des dettes long terme et court terme	-	139 214
Remboursement des dettes long terme et court terme	(21 000)	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(43 598)	126 532
Variation de la trésorerie	(12 146)	(21 961)
Trésorerie à l'ouverture	130 586	134 626
Variation de la trésorerie	(12 146)	(21 961)
Incidence des variations de cours de change	4 009	1 821
Trésorerie à la clôture	122 449	114 486
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	41 530	36 118
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(10 078)	(184 611)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	5 023	181 045
- Remboursement des obligations locatives	(7 505)	(5 755)
Cash-flow libre	28 970	26 797
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(2 609)	(6 782)
Cash-flow libre courant	31 579	33 579
Impôts (payés) / remboursés, nets	(5 778)	(2 813)
Intérêts (payés) sur obligations locatives	(394)	(152)
Intérêts (payés)	(794)	(304)

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

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

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

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

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros, sauf la valeur nominale, exprimée en euros)	Capital social			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 2020	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	151 750	192 013	160	192 173
Application de la décision IFRS IC relative à IAS 19							659	659	-	659
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	152 409	192 672	160	192 832
Résultat net							16 739	16 739	79	16 818
Autres éléments du résultat global							17 595	559	18 154	18 154
Résultat global							17 595	17 299	34 893	34 972
Exercices d'options de souscription d'actions	183 396	1,00	183	1 994				2 177		2 177
Actions nouvelles émises pour l'acquisition de Gerber Technology ⁽¹⁾	5 000 000	1,00	5 000	117 500			42 750	165 250		165 250
Valorisation des options de souscription d'actions							762	762		762
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(192)			(192)		(192)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							204	204		204
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽²⁾							799	799	(129)	670
Intégration des sociétés Neteven et Gemini et engagements d'achat de titres minoritaires ⁽³⁾							(9 500)	(9 500)	1 473	(8 027)
Dividendes							(7 820)	(7 820)		(7 820)
Capitaux propres au 30 septembre 2021	37 695 047	1,00	37 695	138 881	(535)	6 302	196 905	379 248	1 582	380 830
Capitaux propres au 31 décembre 2020	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	151 750	192 013	160	192 173
Application de la décision IFRS IC relative à IAS 19							659	659	-	659
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	32 511 651	1,00	32 512	19 387	(343)	(11 293)	152 409	192 672	160	192 832
Résultat net							28 255	28 255	(11)	28 244
Autres éléments du résultat global							23 425	664	24 089	0
Résultat global							23 425	28 919	52 344	(11)
Exercices d'options de souscription d'actions	231 308	1,00	231	2 624				2 855		2 855
Actions nouvelles émises pour l'acquisition de Gerber Technology ⁽¹⁾	5 000 000	1,00	5 000	117 500			42 750	165 250		165 250
Valorisation des options de souscription d'actions							1 119	1 119		1 119
Vente (achat) par la société de ses propres actions					72			72		72
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							270	270		270
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽²⁾							799	799	(129)	670
Intégration des sociétés Neteven et Gemini et engagements d'achat de titres minoritaires ⁽³⁾							(9 500)	(9 500)	1 500	(8 000)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle								-	1 204	1 204
Dividendes							(7 820)	(7 820)		(7 820)
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							35 723	35 723	(320)	35 403
Autres éléments du résultat global							51 828	777	52 605	-
Résultat global							51 828	36 500	88 328	(320)
Exercices d'options de souscription d'actions	41 145	1,00	41	559				600		600
Valorisation des options de souscription d'actions							1 003	1 003		1 003
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(796)			(796)		(796)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(66)	(66)		(66)
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews ⁽²⁾							837	837	(87)	750
Rapprochement avec Glengo et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽⁴⁾							(2 091)	(2 092)	92	(2 000)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle ⁽⁴⁾								-	490	490
Dividendes							(13 588)	(13 588)		(13 588)
Capitaux propres au 30 septembre 2022	37 784 104	1,00	37 784	140 070	(1 067)	63 960	231 541	472 288	2 899	475 187

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

(2) Ces montants font suite à l'acquisition de 10 % additionnels de la société Retviews en 2021 et 2022 (cf. note 3 ci-après).

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

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

NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2022

1. ACTIVITÉ DU GROUPE

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

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

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

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

Modèle économique

Le modèle économique de Lectra repose sur trois piliers :

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

Implantation mondiale

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

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

Lectra reçoit des clients du monde entier dans ses *International Advanced Technology & Conference Centers* à Bordeaux-Cestas (France), à Atlanta et New York (États-Unis) et à Shanghai (Chine). Le Groupe dispose de douze Centres d'expertises internationaux, basés à Bordeaux-Cestas (France), Madrid (France), Milan (France), Porto (France), Istanbul (Turquie), Atlanta et Tolland (États-Unis), Blumenau (Brésil), Osaka (Japon), Séoul (Corée du Sud), Hô Chi Minh (Vietnam) et Shanghai (Chine).

Clients

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

Produits et services

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

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

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

Collaborateurs

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

2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 septembre 2022 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe et leur annexe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, disponibles sur lectra.com.

Les comptes consolidés ont été préparés selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels 2021. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 25 octobre 2022 et n'ont pas fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Le Groupe n'a pas non plus appliqué par anticipation de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022.

Saisonnalité

La comparabilité des comptes trimestriels, semestriels et annuels peut être affectée par la nature légèrement saisonnière des activités du Groupe qui réalise sur le quatrième trimestre un chiffre d'affaires généralement plus élevé que sur les trimestres précédents, notamment en ce qui concerne le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes. Par ailleurs, les frais généraux sont réduits au troisième trimestre par l'effet des congés d'été en France et dans les filiales européennes. Ces deux éléments ont un effet positif sur le résultat opérationnel des trimestres concernés.

Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La Direction du Groupe est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables.

Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement, de complexité, ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives pour l'établissement des états financiers consolidés concernent la détermination de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition et immobilisations, ainsi que l'évaluation des impôts différés actifs.

Chiffre d'affaires

Les contrats conclus avec les clients incluent des prestations multiples telles que : équipements et leurs logiciels embarqués, licences perpétuelles de logiciel, consommables et pièces, formation et conseil, installation, maintenance et services d'assistance en ligne des équipements et logiciels, services d'évolution des logiciels vendus (mises à jour de ceux-ci).

Les ventes de logiciels ne sont reconnues séparément que lorsque ceux-ci ont une utilité pour le client indépendamment des autres prestations promises au contrat. Ainsi, les logiciels présents sur les équipements de découpe automatique (appelés pilotes) ne sont pas reconnus séparément de ces derniers dans la mesure où ils forment une composante essentielle de ces équipements : sans le pilote, les équipements sont inutilisables, et sans ces derniers les logiciels n'ont aucune utilité non plus. En revanche, les logiciels spécialisés (par exemple, les logiciels de gestion des collections, de patronage, de simulation), sous forme de licence perpétuelle, habituellement installés sur les ordinateurs des clients, régulièrement vendus séparément des équipements, constituent des prestations distinctes.

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

- l'installation des équipements et des logiciels spécialisés est réalisée en quelques jours, simple à mettre en œuvre et n'en modifie pas les caractéristiques ;
- les formations sont de courtes durées sans lien d'interdépendance avec les autres prestations ;
- les prestations de conseil portent en général sur l'optimisation des processus de création et de production des clients et sont couramment vendues séparément aux clients ;
- concernant la maintenance des logiciels et équipements, il s'agit majoritairement de contrats annuels dans le cadre desquels l'engagement du Groupe est un engagement de disponibilité ou de mise à disposition de versions futures de logiciels non encore développées. Les solutions (équipements et logiciels) sont distinctes de la maintenance car elles sont entièrement fonctionnelles dès leur livraison et parce que les prestations de maintenance ne sont pas critiques pour que le client puisse bénéficier de la solution. Les machines sont le plus souvent vendues accompagnées d'une ou deux années de maintenance et le client dispose d'options de renouvellement ne faisant pas l'objet de réduction de prix par rapport au prix de souscription initial de la maintenance. Les options de renouvellement ne correspondent donc pas à des droits significatifs devant faire l'objet d'une comptabilisation séparée selon IFRS 15.

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

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

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

Le chiffre d'affaires lié aux logiciels vendus sous forme d'abonnement (conférant au client un droit d'accès aux licences desdits logiciels) est reconnu de manière étalée sur la durée de l'engagement du client.

Le chiffre d'affaires des prestations de formation et de conseil est comptabilisé à l'avancement sur la base des heures ou jours de travail effectués par les équipes.

Le chiffre d'affaires relatif à l'installation des équipements et des logiciels spécialisés est reconnu au moment où ces prestations sont effectuées.

Le chiffre d'affaires des prestations de maintenance des logiciels et équipements est comptabilisé à l'avancement, selon un mode linéaire, s'agissant d'obligations à se tenir prêt tout au long du contrat sans pics notables d'activité (« *stand-ready obligations* »).

Lectra agit en tant que principal dans la vente des équipements dans la mesure où les pièces et sous-ensembles assemblés par le Groupe en France ne constituent que des « *inputs* » utilisés dans la fabrication des produits finis vendus aux clients.

Coût des ventes

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

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

Frais de recherche et développement

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

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

Résultat par action

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

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

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

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

Indicateurs de performance

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

Résultat opérationnel courant et résultat opérationnel

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

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

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

EBITDA courant

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

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

Cash-flow libre et cash-flow libre courant

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

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

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

Ratio de sécurité

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

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

Secteurs opérationnels

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

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

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

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 septembre 2022, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 58 sociétés consolidées par intégration globale, dont 25 provenant de l'acquisition de Gerber.

Situation en Ukraine et en Russie

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

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

Reprise des activités de Glengo Teknoloji

Le 1^{er} juin 2022, Lectra a opéré un rapprochement entre sa filiale Lectra Turquie et Glengo Teknoloji (« Glengo »), distributeur exclusif des solutions Gerber en Turquie. La transaction a consisté en l'acquisition par Lectra Turquie des actifs de Glengo (avec reprise de l'essentiel des salariés), pour 5,0 millions d'euros, et l'acquisition par les actionnaires de Glengo de 25 % des actions de Lectra Turquie, qui 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 moyen terme.

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

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

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

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

Une première augmentation de capital de la filiale, souscrite intégralement par les anciens actionnaires de Glengo (actionnaires minoritaires), a été réalisée en juin 2022 pour 11 millions d'euros, figurant sur la ligne afférente du tableau des flux de trésorerie.

Une augmentation de capital additionnelle de 1,9 million d'euros a été réalisée en juillet 2022, dont 25 % ont été souscrits par les anciens actionnaires de Glengo (figurant sur la ligne afférente du tableau des flux de trésorerie), Lectra ayant souscrit les 75 % restants.

Acquisition de Gemini

En septembre 2021, le Groupe a acquis la société roumaine Gemini. L'acquisition portait à cette date sur 60 % du capital et des droits de vote de Gemini, pour un montant de 7,6 millions d'euros. L'acquisition du solde aura lieu en deux temps en septembre 2024 et septembre 2026 (engagement de rachat des titres minoritaires – au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*), et portera le total du prix d'acquisition à un montant compris entre 13 et 20 millions d'euros.

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

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

Acquisition de Neteven

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

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

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

Acquisition de Gerber

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

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

Regroupement d'entreprises – méthode de l'acquisition

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

ACTIFS

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

PASSIFS

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

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

Information proforma

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

Acquisition de Retviews

En juillet 2019, le Groupe a acquis la société belge Retviews SA et sa filiale roumaine Retviews Bucharest SRL. L'acquisition portait à cette date sur 70 % du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 8,0 millions d'euros.

Comme initialement prévu, Lectra a acquis en juillet 2020 10 % additionnels du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 1,0 million d'euros : 0,9 million d'euros versés en juillet 2020 et le solde en janvier 2021. De même, en juillet 2021, Lectra a de nouveau acquis 10 % additionnels, pour un montant de 1,5 million d'euros (1,2 million d'euros versés en juillet 2021 et le solde en janvier 2022). 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'euro.

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 ».

En outre, 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 des neuf premiers mois de 2022 et de l'exercice 2021.

Entités non consolidées

Trois filiales commerciales non significatives, tant en cumul qu'individuellement, ne sont pas consolidées. Au 30 septembre 2022, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,7 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 2,1 millions d'euros et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) à zéro. L'essentiel de l'activité commerciale réalisée par ces filiales est facturé directement par Lectra SA.

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

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2022 (en milliers d'euros)	Europe du Nord ⁽¹⁾	Europe du Sud ⁽²⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	70 887	76 770	140 676	103 740	-	392 073
EBITDA courant	7 740	13 597	6 260	8 358	38 939	74 894
Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2021 (en milliers d'euros)	Europe du Nord ⁽¹⁾	Europe du Sud ⁽²⁾	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	46 765	60 713	81 993	72 558	-	262 029
EBITDA courant	5 469	10 930	4 972	5 529	16 459	43 359

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

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

Les montants 2022 incluent les impacts de Gerber (acquisition le 1^{er} juin 2021), ainsi que de Neteven (acquisition le 28 juillet 2021) et Gemini (acquisition le 27 septembre 2021).

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

5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2022 (en milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	31 579	-	31 579
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(2 609)	-	(2 609)
Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾	600	-	600
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle ⁽²⁾	490	-	490
Achat et vente par la société de ses propres actions ⁽³⁾	(881)	-	(881)
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽²⁾	(5 023)	-	(5 023)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁴⁾	(1 714)	-	(1 714)
Versement de dividendes	(13 588)	-	(13 588)
Variation de l'endettement	(21 000)	21 000	-
Coût amorti de l'endettement	-	(247)	(247)
Effet de la variation des devises	4 009	-	4 009
Variation de la période	(8 137)	20 753	12 616
Situation au 31 décembre 2021	130 586	(139 386)	(8 800)
Situation au 30 septembre 2022	122 449	(118 633)	3 816
Variation de la période	(8 137)	20 753	12 616

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

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

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

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

Le cash-flow libre courant au 30 septembre 2022 s'élève à 31,6 millions d'euros. Il faut en outre y ajouter des décaissements à caractère non récurrent de 2,6 millions d'euros, en lien avec l'acquisition de Gerber en 2021 et la situation en Ukraine et en Russie. Retraité de ces éléments, le cash-flow libre s'élève à 29,0 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 62,5 millions d'euros, d'investissements de 5,1 millions d'euros, et d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 20,9 millions d'euros (le crédit d'impôt recherche des neuf premiers mois de 2022, non encaissé et non imputé sur l'impôt à payer de Lectra SA étant quasi nul – cf. note 6 ci-après). Enfin, il convient également de prendre en compte le remboursement des obligations locatives (au sens de la norme IFRS 16) de 7,5 millions d'euros.

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

- + 15,8 millions d'euros proviennent de l'augmentation des stocks, liée à la reprise de l'activité, à une plus grande anticipation des approvisionnements pour faire face aux tensions et aux pénuries mondiales sur les matières premières, ainsi qu'à la reprise en direct par les filiales du Groupe de l'activité de certains anciens distributeurs de Gerber ;
- + 8,4 millions d'euros proviennent du décaissement de la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2021, majoritairement payée en 2022, net de la provision comptabilisée au cours des neuf premiers mois de 2022 et qui sera payée en 2023 ;
- - 3,9 millions d'euros proviennent de l'augmentation des acomptes reçus sur commandes ;
- + 1,9 million d'euros provient de la diminution des dettes fournisseurs ;
- - 0,3 million d'euros provient 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) ;

- - 1,0 million d'euros provient des variations des autres actifs et passifs courants ; aucune de ces variations, prise individuellement, ne représente un montant significatif.

Le besoin en fonds de roulement au 30 septembre 2022 est négatif de 13,4 millions d'euros. Il comprend la part courante (5,5 millions d'euros) de la créance de 24,6 millions d'euros sur le Trésor public français au titre du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt innovation non encaissés et non imputés sur l'impôt.

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

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

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

Le crédit d'impôt recherche (5,6 millions d'euros) des neuf premiers mois de 2022 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 30 septembre 2022, le Groupe détient une créance de 24,6 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 19,0 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée :

- du seul solde du crédit d'impôt recherche de Lectra, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : pour 2022 (50 milliers d'euros), 2021 (6,0 millions d'euros), 2020 (7,8 millions d'euros), 2019 (5,2 millions d'euros) et 2018 (5,0 millions d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche et du crédit d'impôt innovation de Neteven, après imputation sur l'impôt sur les sociétés pour 2022 (0,2 million d'euros) et 2021 (0,3 million d'euros).

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, la société Lectra n'anticipe pas de décaissement au titre de l'impôt sur les sociétés sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Lectra devrait ainsi percevoir le remboursement du solde des crédits d'impôt non imputés comme suit : 2022 (crédit d'impôt 2018), 2023 (crédit d'impôt 2019), 2024 (crédit d'impôt 2020), 2025 (crédit d'impôt 2021) et 2026 (crédit d'impôt 2022). Cette situation perdurera tant que le montant des crédits d'impôt annuels sera supérieur à celui de l'impôt sur les sociétés à payer.

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

7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1^{er} janvier 2022, la Société a acheté 246 257 actions et en a vendu 219 196 aux cours moyens respectifs de 37,13 € et de 37,69 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Au 30 septembre 2022, elle détenait 34 096 de ses propres actions (soit 0,09 % du capital social) à un prix de revient moyen de 31,29 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(en milliers d'euros)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Trésorerie disponible	97 426	96 698
Équivalents de trésorerie	25 023	33 888
Emprunts et dettes financières	(118 633)	(139 386)
Trésorerie nette / (endettement net)	3 816	(8 800)

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

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

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

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

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

(en milliers d'euros)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Court terme – à moins d'un an	21 193	21 102
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	97 440	118 284
Total	118 633	139 386

9. RISQUE DE CHANGE

Au cours des neuf premiers mois de 2022, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1,06 \$ / 1 €.

Instruments financiers de couverture du risque de change

Pour les entités historiques de Lectra, la politique de couverture du risque de change demeure inchangée par rapport au 31 décembre 2021. 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 septembre 2022 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (ventes moins achats) de 10,9 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 2022.

10. SENSIBILITÉ DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

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

La sensibilité du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant aux variations des cours des devises a été établie sur la base des parités du 31 décembre 2021 des devises concernées, notamment 1,13 \$ / 1 €. La sensibilité aux variations des cours des devises prend en compte les acquisitions réalisées.

Compte tenu de la part estimée du chiffre d'affaires et des dépenses réalisés en dollar ou dans des devises corrélées au dollar, une baisse de l'euro de 5 cents par rapport au dollar (portant la parité moyenne annuelle à 1,08 \$ / 1 €) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2022 d'environ 11 millions d'euros et de l'EBITDA courant annuel de 3,6 millions d'euros. À l'inverse, une appréciation de l'euro de 5 cents (soit 1,18 \$ / 1 €) se traduirait par une diminution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel annuels des mêmes montants.