

## RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2023

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du groupe Lectra (le Groupe) pour le quatrième trimestre et l'exercice 2023, clos le 31 décembre.

Les procédures d'audit sur les comptes de l'exercice ont été effectuées par les Commissaires aux comptes et le rapport de certification sera émis à l'issue du Conseil d'administration du 28 février 2024.

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

L'analyse des commandes de nouveaux systèmes est faite au travers de deux indicateurs : d'une part, le montant des logiciels vendus séparément sous forme de licences perpétuelles (« Licences perpétuelles de logiciel »), des équipements et de leurs logiciels embarqués (également vendus sous forme de licences perpétuelles) et des services non récurrents, d'autre part la valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels, pour les offres en mode *Software as a Service* (SaaS).

Les tableaux détaillés des commandes de nouveaux systèmes, du chiffre d'affaires et du compte de résultat du quatrième trimestre et de l'exercice 2023 figurent dans les compléments d'information au présent rapport, à partir de la page 14.

### 1. 2023 : DES RÉSULTATS CONTRASTÉS

L'année 2023 a été marquée par un environnement macroéconomique et géopolitique fortement dégradé qui s'est traduit par un attentisme très important de la part de nombreuses entreprises, dans le monde entier. Ce contexte a entraîné un recul de 26 % des commandes de licences perpétuelles de logiciels, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents.

Malgré cette situation, les commandes de nouveaux abonnements logiciels (mode SaaS), dont la valeur annuelle s'est élevée à 10,8 millions d'euros, continuent de progresser (+ 15 %), confirmant ainsi leur succès et leur adoption croissante par les clients du Groupe.

#### Résultats en ligne avec les objectifs révisés

Compte tenu du retard pris sur les commandes de nouveaux systèmes, le Groupe avait indiqué le 25 octobre qu'il anticipait désormais, pour 2023, un chiffre d'affaires compris entre 474 et 481 millions d'euros et un EBITDA courant compris entre 78 et 82 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires (477,6 millions d'euros) et l'EBITDA courant (79,0 millions d'euros) sont conformes à ces anticipations. Les parités de change du quatrième trimestre ont eu un effet négatif sur les résultats de cette période, respectivement 0,7 et 0,4 million d'euros sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA courant, par rapport aux anticipations du 25 octobre (en particulier le cours de change € 1 / \$ 1,08 alors que les scénarios ont été établis sur une parité € 1 / \$ 1,06).

## **Forte amélioration des fondamentaux du modèle économique du Groupe**

Les résultats 2023 montrent une forte amélioration des fondamentaux du modèle économique du Groupe, grâce notamment aux synergies résultant de l'acquisition de Gerber. Ainsi, le chiffre d'affaires des contrats récurrents progresse de 10 % et le taux de marge brute augmente de 3,5 points, à données comparables. D'autre part, le Groupe avait décidé, à deux reprises en 2022, puis début 2023, d'augmenter les salaires de ses collaborateurs afin de les protéger contre les effets de l'inflation. Il avait également continué à investir pour le futur, en renforçant ses équipes de R&D. Ces décisions se sont traduites par une croissance des frais fixes de 11 % au premier trimestre 2023 par rapport à celui de 2022. Les mesures de réduction de certains frais généraux mises ensuite en œuvre ont permis de ramener cette progression à 2 % au quatrième trimestre, sans sacrifier les dépenses d'avenir.

Ces améliorations, pouvant en grande partie être considérées comme pérennes, auront un impact positif sur la croissance des résultats du Groupe qui s'ajoutera à celui qui découlera du rebond des commandes des nouveaux systèmes.

## **2. SYNTHÈSE DU QUATRIÈME TRIMESTRE 2023**

Avec une parité moyenne de 1,08 \$ / 1 € au quatrième trimestre, le dollar s'est inscrit en baisse de 5 % par rapport au quatrième trimestre 2022. Le yuan, de son côté, s'est déprécié de 7 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 3,9 millions d'euros (- 3 %) le chiffre d'affaires et de 1,7 million d'euros (- 8 %) l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

Au cours du quatrième trimestre, les incertitudes ont continué de peser sur les décisions d'investissement des clients du Groupe. Dans ce contexte, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (38,3 millions d'euros) diminuent de 19 % par rapport au quatrième trimestre 2022. Les commandes des neuf premiers mois de l'année étaient en recul de 29 %.

La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels du quatrième trimestre atteint 3,1 millions d'euros, confirmant la montée en puissance régulière des ventes de ces produits (elles s'étaient élevées à 2,7, 2,8 et 2,2 millions d'euros aux premier, deuxième et troisième trimestres 2023). Elles diminuent néanmoins de 6 % par rapport au quatrième trimestre 2022, au cours duquel plusieurs contrats d'un montant exceptionnellement élevé avaient été enregistrés.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2023 s'élève à 119,3 millions d'euros, en retrait de 5 % par rapport à celui de la même période de 2022. À données réelles, il recule de 8 %.

Si le chiffre d'affaires des licences de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents diminue de 22 %, le chiffre d'affaires récurrent progresse de 5 %, combinaison d'une forte croissance des contrats récurrents (+ 8 %) qui continuent de bénéficier de la dynamique des commandes d'abonnements logiciels et de l'accélération des synergies relatives à l'acquisition de Gerber, et d'une progression de 2 % du chiffre d'affaires des consommables et pièces.

L'EBITDA courant est de 19,8 millions d'euros, en recul de 8 %. La marge d'EBITDA courante s'établit à 16,6 %, en retrait de 0,6 point (- 1,5 point à données réelles).

Le cash-flow libre courant du quatrième trimestre atteint 13,2 millions d'euros (12,1 millions d'euros au quatrième trimestre 2022).

### **Reprise de l'activité de production en Chine précédemment sous-traitée**

Depuis l'acquisition de Gerber Technology en 2021, Lectra s'appuyait sur une usine du groupe néerlandais VDL pour la fabrication des découpeurs multiplis de marque Gerber ainsi que pour ses matelasseurs. La création d'une nouvelle filiale, Suzhou Lectra Equipment Manufacturing, a permis de

reprendre cette activité principalement dédiée au marché asiatique (cf. communiqué du 1<sup>er</sup> décembre 2023). Le site de Suzhou, près de Shanghai, bénéficiera des mêmes standards d'excellence opérationnelle déjà mis en œuvre dans les usines de Bordeaux-Cestas (France) et de Tolland (États-Unis).

### **3. ACTIVITÉ ET COMPTES DE 2023**

Avec une parité moyenne de 1,08 \$ / 1 € en 2023, le dollar s'est inscrit en baisse de 3 % par rapport à 2022. Le yuan, de son côté, s'est déprécié de 8 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 11,2 millions d'euros (- 2 %) le chiffre d'affaires et de 4,8 millions d'euros (- 6 %) l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

#### **Commandes**

Dans un environnement très dégradé, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels, et de services non récurrents (145,4 millions d'euros) diminuent de 26 % par rapport à 2022. Les commandes de licences perpétuelles de logiciel (14,0 millions d'euros), d'équipements et de leurs logiciels (111,1 millions d'euros) et de formation et de conseil (15,9 millions d'euros) reculent respectivement de 23 %, 29 % et 10 %.

Géographiquement, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents baissent de 33 % dans les Amériques, de 30 % en Europe, de 22 % en Asie-Pacifique et de 6 % dans les pays du reste du monde (Afrique du Nord, Afrique du Sud, Turquie, Moyen-Orient...). Elles diminuent de 28 % dans la mode, de 21 % dans l'ameublement, et de 18 % dans l'automobile.

La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 10,8 millions d'euros, en progression de 15 % par rapport à l'année 2022.

#### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires s'établit à 477,6 millions d'euros, en retrait de 6 % par rapport à 2022 (- 8 % à données réelles).

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

Le chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents (154,3 millions d'euros) diminue de 24 %. Il contribue à 32 % du chiffre d'affaires (40 % en 2022) et comprend principalement :

- les licences perpétuelles de logiciel (13,8 millions d'euros), qui diminuent de 23 % et représentent 3 % du chiffre d'affaires (4 % en 2022) ;
- les équipements et leurs logiciels (118,8 millions d'euros), qui reculent de 29 % et représentent 25 % du chiffre d'affaires (33 % en 2022) ;
- la formation et le conseil (17,3 millions d'euros), qui progressent de 14 % et représentent 3 % du chiffre d'affaires (3 % en 2022).

Au 31 décembre 2023, le carnet de commandes des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels ainsi que de la formation et du conseil s'élève à 35,2 millions d'euros. Il diminue de 8,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022, mais progresse de 1,1 million d'euros par rapport au 30 septembre 2023, à données comparables.

#### ***Chiffre d'affaires des contrats récurrents, consommables et pièces***

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents, qui contribue à 38 % du chiffre d'affaires (32 % en 2022),

atteint 181,3 millions d'euros, en progression de 10 % :

- les abonnements logiciels s'établissent à 30,4 millions d'euros, en hausse de 47 %, et représentent 6 % du chiffre d'affaires (4 % en 2022) ;
- les contrats de maintenance des logiciels (53,6 millions d'euros), en progression de 3 %, représentent 11 % du chiffre d'affaires (10 % en 2022) ;
- les contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels (97,3 millions d'euros), en croissance de 6 %, représentent 21 % du chiffre d'affaires (18 % en 2022).

Parallèlement, le chiffre d'affaires des consommables et pièces (141,9 millions d'euros) progresse de 1 % et représente 30 % du chiffre d'affaires (28 % en 2022).

Au total, le chiffre d'affaires récurrent (323,2 millions d'euros) représente 68 % du chiffre d'affaires et progresse de 6 % (+ 3 % à données réelles).

### Marge brute

La marge brute s'élève à 333,2 millions d'euros, en recul de 1 % par rapport à 2022 alors que le chiffre d'affaires diminue de 6 %.

Le taux de marge brute s'établit à 69,8 %, en progression de 3,5 points. Cette hausse provient notamment des synergies résultant de l'acquisition de Gerber, en particulier la croissance importante du chiffre d'affaires des contrats récurrents et la forte amélioration de la marge sur le chiffre d'affaires des équipements et de leurs logiciels.

Les charges de personnel et les autres charges d'exploitation encourues dans le cadre des contrats de maintenance 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 284,1 millions d'euros, en croissance de 4 % par rapport à 2022. Ils se décomposent comme suit :

- 264,5 millions d'euros de frais fixes (+ 6 %) ;
- 19,6 millions d'euros de frais variables (- 16 %).

Les dépenses de recherche et développement (55,8 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 11,7 % du chiffre d'affaires (52,9 millions d'euros et 10,1 % du chiffre d'affaires de 2022). Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France, ainsi que des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 51,3 millions d'euros (45,8 millions d'euros en 2022).

### EBITDA courant, résultat opérationnel courant et résultat net

L'EBITDA courant s'établit à 79,0 millions d'euros, en diminution de 15 % (- 20 % à données réelles), et la marge d'EBITDA courante à 16,5 %, en recul de 1,7 point (- 2,3 points à données réelles).

Le résultat opérationnel courant est de 49,1 millions d'euros, en baisse de 22 %. Il comprend une charge de 12,6 millions d'euros au titre de l'amortissement des actifs incorporels résultant des acquisitions réalisées depuis 2021.

Le résultat opérationnel s'élève à 48,5 millions d'euros. Il comprend un produit à caractère non récurrent de 5,2 millions d'euros au titre de la reprise de la part non-utilisée d'une provision, à la suite de l'accord trouvé sur un litige fiscal au Royaume-Uni lié à l'acquisition de Gerber (2,6 millions d'euros), ainsi que des reprises de provisions sur d'autres risques fiscaux devenues sans objet (2,5 millions d'euros). Il comprend également une charge à caractère non récurrent d'un montant global de 5,8 millions d'euros au titre de la provision sur un risque fiscal en France (Crédit d'impôt recherche) pour 4,6 millions d'euros,

et de frais et honoraires relatifs aux projets d'acquisition (1,2 million d'euros).

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 2,8 millions d'euros. Le résultat de change est négatif de 1,6 million d'euros.

Après une charge d'impôt de 11,4 millions d'euros, le résultat net s'élève à 32,6 millions d'euros, en diminution de 26 % à données réelles.

Le bénéfice net par action est de 0,90 € sur capital de base et de 0,89 € sur capital dilué (1,18 € sur capital de base et 1,16 € sur capital dilué en 2022).

#### Cash-flow libre

Le cash-flow libre courant s'établit à 45,3 millions d'euros (43,7 millions d'euros en 2022). Il est supérieur au résultat net.

Après un décaissement de 2,9 millions d'euros au titre des charges à caractère non récurrent, le cash-flow libre s'élève à 42,4 millions d'euros (40,3 millions d'euros en 2022 après des décaissements à caractère non récurrent de 3,4 millions d'euros).

#### Un bilan particulièrement solide

Au 31 décembre 2023, le Groupe dispose d'un bilan particulièrement solide, avec des capitaux propres de 417,9 millions d'euros et une trésorerie nette positive de 17,0 millions d'euros, composée d'une dette financière de 98,1 millions d'euros et d'une trésorerie disponible de 115,0 millions d'euros.

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

Le besoin en fonds de roulement au 31 décembre 2023 est négatif de 4,1 millions d'euros. Ce montant comprend le rachat de stocks pour une valeur de 4,1 millions d'euros, le 1<sup>er</sup> décembre 2023, dans le cadre de la reprise de l'activité de production en Chine précédemment sous-traitée à la société VDL.

## 4. FEUILLE DE ROUTE STRATÉGIQUE 2023-2025 : PREMIER RAPPORT D'ÉTAPE

Initiée en 2017, la stratégie Lectra 4.0 a pour objectif de positionner le Groupe d'ici 2030 comme un acteur incontournable de l'Industrie 4.0 sur ses marchés sectoriels stratégiques : la mode, l'automobile, l'ameublement. Sa mise en œuvre s'est effectuée jusqu'à présent à travers trois 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, déployée sur la période 2020-2022, a conféré au Groupe une nouvelle dimension – essentiellement à la suite de l'acquisition de Gerber en juin 2021 – et lui a ouvert de nouvelles perspectives, avec une structure financière plus solide que jamais, une présence mondiale étendue, une base de clients élargie, un portefeuille de produits renforcé, un nombre croissant de clients utilisant ses nouvelles offres pour l'Industrie 4.0 et une nouvelle image de marque.

La stratégie Lectra 4.0 ainsi que les différents chapitres de la feuille de route stratégique 2023-2025 sont résumés ci-dessous, suivis d'un premier rapport d'étape décrivant les actions mises en œuvre dans ce cadre en 2023.

## **Lectra 4.0 : une vision de long terme**

### **Des marchés en profonde mutation**

L'évolution des comportements des consommateurs, les événements macroéconomiques et géopolitiques de ces dernières années, et l'ampleur croissante que prennent les enjeux éthiques et de développement durable continuent d'impacter les clients de Lectra dans le monde entier.

En particulier, les acteurs de la mode doivent mener simultanément des transformations profondes de leur réseau de distribution et de leur chaîne d'approvisionnement, en prenant en compte les impacts de la Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE), et la révision continue de leurs stratégies d'offres et de positionnement. Le secteur de la mode se fixe notamment comme objectif de produire uniquement ce qui peut être vendu, à un prix adapté à la demande des consommateurs.

Les industriels du marché de l'automobile subissent, quant à eux, des bouleversements majeurs : inflation de l'ensemble des matières premières et des composants, ruptures de chaînes d'approvisionnement, complexité logistique... Par ailleurs, la substitution croissante des véhicules thermiques par des véhicules électriques, aux technologies coûteuses, met sous pression leur structure de coûts. Les constructeurs automobiles cherchent en conséquence à optimiser les autres postes de dépenses d'un véhicule, en particulier les sièges et intérieurs dont le coût est important, afin de préserver leurs marges. Pour rester compétitifs, les équipementiers doivent ainsi augmenter la performance de leurs outils de production et optimiser la consommation de la matière.

Enfin, les sociétés d'ameublement poursuivent la modernisation, la digitalisation et l'automatisation de leurs outils industriels tout en continuant la transformation de leur mode et processus de production, afin de privilégier davantage la fabrication à la demande, selon les désirs des consommateurs finaux.

### **Une accélération de l'adoption des technologies clés de l'Industrie 4.0**

L'Industrie 4.0 impose une nouvelle organisation des usines reposant sur l'interaction entre les différents acteurs et les outils de production – appelés à devenir de plus en plus flexibles –, ainsi que sur une meilleure utilisation des ressources disponibles.

La crise du COVID-19, ses conséquences sur les écosystèmes et les habitudes de consommation induisent de plus en plus de changements structurels dans les chaînes de valeur des produits. Ces évolutions ont fortement accéléré la digitalisation des processus de la création au point de vente, la mise en place de lignes de production modulaires, intelligentes et communicantes et l'adoption des technologies clés de l'Industrie 4.0. Ces étapes préalables pour tirer tout le potentiel de la quatrième révolution industrielle permettent ensuite d'automatiser, puis d'optimiser de manière continue l'ensemble des processus.

*In fine*, l'Industrie 4.0 permettra de franchir un nouveau cap dans l'interconnexion des acteurs impliqués tout au long de la chaîne de valeur, d'atteindre des niveaux de performance supérieurs, de rendre plus flexibles les lignes de production pour gagner en agilité, et de répondre aux demandes de personnalisation.

### **Une place de plus en plus centrale de la Responsabilité Sociétale des Entreprises**

Aucune entreprise ne peut ignorer les enjeux éthiques, environnementaux, sociaux et sociétaux dans la conduite de son activité. Un nombre croissant de consommateurs manifestent leurs attentes en matière d'éthique, de durabilité et de traçabilité des produits. Des réglementations émergent dans des pays de plus en plus nombreux afin de garantir leur origine et leur contenu. Par ailleurs, de nombreux collaborateurs, en particulier les nouvelles générations arrivant sur le marché du travail, expriment des exigences accrues sur les valeurs de leurs entreprises et les conditions de travail.

Ces enjeux imposent aux organisations de repenser leurs modes de fonctionnement et de prise de

décisions. L'éco-conception des produits deviendra progressivement la norme, l'optimisation des moyens de production une nécessité et la transparence inéluctable. L'ensemble des acteurs de la mode, de l'automobile et de l'ameublement devront s'adapter à cette nouvelle donne.

### Une stratégie de long terme plus pertinente que jamais

Initiée en 2017, la stratégie Lectra 4.0, dont l'objectif est de positionner le Groupe comme un acteur incontournable de l'Industrie 4.0 sur ses trois marchés sectoriels stratégiques d'ici 2030, a prouvé toute son efficacité. La pertinence de ses cinq piliers se trouve renforcée par la mutation et les nouvelles exigences des marchés auxquels Lectra s'adresse :

- un positionnement premium, reconnu et renforcé depuis l'acquisition de Gerber, basé sur des solutions et services à forte valeur ajoutée, intégrant une solide expertise métier ;
- une concentration de l'activité sur trois marchés sectoriels stratégiques – la mode, l'automobile et l'ameublement –, avec une approche spécifique pour chacun d'eux en matière d'offres, d'organisation et de processus ;
- l'intégration des clients au cœur des activités du Groupe, avec l'engagement de ses équipes à tout mettre en œuvre pour leur permettre d'utiliser ses solutions de manière optimale et ainsi accroître leur satisfaction ;
- la mise sur le marché progressive de nouveaux services 4.0 qui combinent analyse des données, expertise de Lectra et intelligence artificielle afin de permettre à ses clients d'améliorer en permanence leurs opérations ;
- une politique RSE engagée avec la volonté affirmée d'appliquer des normes sociales, sociétales, éthiques et environnementales de plus en plus strictes dans l'ensemble de ses pratiques et de ses activités.

Pour les clients du Groupe, la stratégie Lectra 4.0 se traduit par l'intégration croissante des technologies clés de l'Industrie 4.0 au sein de son portefeuille de produits et par le lancement de nouvelles offres, en particulier logicielles uniquement disponibles en mode SaaS, répondant aux transformations de leurs modèles économiques. Ces offres, lancées depuis 2018, ont été développées par les équipes R&D de Lectra ou issues des acquisitions de Kubix Lab, Retviews, Neteven et TextileGenesis. Leur potentiel de croissance est important : elles sont encore au début de leur cycle de vie.

### Feuille de route stratégique 2023-2025

**Objectif : positionner davantage Lectra comme un acteur de l'Industrie 4.0**

Lectra poursuit la mise en œuvre de sa stratégie Lectra 4.0 au travers de la feuille de route stratégique 2023-2025.

L'ambition du Groupe, au cours de cette période est de tirer pleinement profit de son changement de dimension pour accélérer sa croissance, d'augmenter significativement le volume du SaaS dans son chiffre d'affaires et de saisir les opportunités de croissance externe. Soutenu par l'engagement de ses collaborateurs et reconnu par ses clients, Lectra sera également à l'avant-garde d'un avenir plus durable.

### Six priorités stratégiques

Afin de soutenir ces objectifs, le Groupe s'est fixé six priorités stratégiques pour la période 2023-2025.

Premièrement, renforcer la mise en œuvre des bonnes pratiques éthiques, sociales, sociétales et environnementales en interne et pour ses clients. Formalisée en 2021, la politique RSE de Lectra lui permet de poursuivre sa croissance tout en intégrant au mieux les attentes de l'ensemble des parties prenantes.

Deuxièmement, tirer profit de toutes les synergies résultant de l'acquisition de Gerber. Avec cette



intégration, tous les fondamentaux de Lectra ont 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 présence mondiale, la base de clients, le leadership et le modèle économique de Lectra.

Au travers de l'exploitation du potentiel de sa base installée élargie, de l'unification des efforts de R&D, de la réorganisation des opérations industrielles autour de trois sites – Bordeaux-Cestas (France), Tolland (États-Unis) et Shanghai (Chine) – et du lancement de nouvelles offres communes, Lectra entend maximiser l'impact de ces synergies pour accroître sa croissance et sa rentabilité.

Troisièmement, accélérer la transition des ventes de logiciels vers le mode SaaS. Le Groupe entend poursuivre ses efforts pour renforcer la pénétration de ses offres logicielles vendues en mode SaaS, accélérer ses investissements R&D afin d'enrichir les offres actuelles et en lancer de nouvelles qui compléteront le portefeuille de produits.

Quatrièmement, accélérer la transformation du modèle d'engagement et de relation client du Groupe. Le modèle d'engagement et de relation client continuera d'évoluer pour accompagner le développement des solutions pour l'Industrie 4.0 ainsi que le modèle SaaS, et permettre ainsi la croissance du chiffre d'affaires récurrent. Le but est d'accroître le niveau de satisfaction et la fidélité des clients, d'optimiser et de maximiser leur utilisation des solutions de Lectra, tout en renforçant la pénétration des nouvelles offres.

Cinquièmement, dans la continuité des deux précédentes feuilles de route, poursuivre les opérations de croissance externe. Lectra privilégie ainsi les sociétés – essentiellement des start-ups – qui ont mis sur le marché une offre ou développé des briques technologiques qui pourraient compléter son portefeuille de produits. En développant de nouvelles expertises dans la mode, au-delà de sa principale activité, le Groupe pourra ainsi accéder à de nouveaux leviers de croissance à long terme, dans le but de vendre davantage de produits à sa base client.

Sixièmement, enfin, préparer Lectra pour la période 2026-2030 dans l'objectif d'atteindre plus rapidement et plus efficacement son ambition d'être un acteur incontournable de l'Industrie 4.0 dans ses trois marchés sectoriels stratégiques.

Le Groupe continuera ainsi à dédier une part importante des investissements R&D – environ 10 % du chiffre d'affaires annuel – au développement de nouvelles solutions, disponibles à partir de 2026.

En parallèle, afin de concentrer ses efforts sur les enjeux les plus porteurs d'avenir, le Groupe arrêtera progressivement certaines activités non-stratégiques, représentant environ 25 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2022 – moins de 5 % du chiffre d'affaires 2022 du Groupe.

Enfin, la gouvernance de Lectra sera ajustée pour faire face aux enjeux que le Groupe traverse et lui permettre de mener à bien sa stratégie de long terme.

Ces six priorités stratégiques permettent au Groupe de structurer les actions à mener pour accomplir les ambitions de sa feuille de route.

### Premier rapport d'étape

Dans un environnement dégradé, Lectra a su maintenir ses orientations stratégiques tout en renforçant sa solidité financière. Malgré un recul sensible des commandes de nouveaux systèmes en 2023, les fondamentaux du modèle économique du Groupe se sont tous significativement améliorés, et l'adoption du modèle SaaS par ses clients s'est accélérée.



Les six priorités stratégiques de la feuille de route stratégique de Lectra pour la période 2023-2025 ont guidé les actions menées en 2023 :

- La mise en œuvre de la politique RSE de Lectra a franchi une nouvelle étape. Dans le cadre de son ambition de réduction des émissions directes et indirectes de CO2, un travail approfondi de quantification de son bilan carbone global a été mené. Tout au long de l'année, des formations à l'éco-conception ont été prodiguées aux équipes Produit et R&D. Par ailleurs, 92 % des achats industriels sont déjà alignés avec la charte des achats responsables et durables du Groupe (54 % au 31 décembre, 2022). Lectra a également réaffirmé sa volonté d'être un acteur majeur de la décarbonation de l'activité de ses clients : outre l'acquisition de TextileGenesis, qui permet de répondre aux problématiques de traçabilité de la filière textile, ses offres continuent d'évoluer afin que ses clients puissent mieux mesurer et réduire leurs impacts environnementaux, notamment à travers l'optimisation de la consommation de matière et la baisse de la consommation électrique des nouvelles générations de découpeurs. En parallèle, les actions d'évolution et d'harmonisation de la culture de l'entreprise se poursuivent. Elles visent en particulier à assurer le bien-être de ses collaborateurs, promouvoir la progression de jeunes talents, améliorer l'engagement des équipes et la gestion des carrières. Leurs effets sont mesurés par des enquêtes auxquelles 80 % des collaborateurs ont répondu en 2023, avec un taux d'engagement des équipes de 65 %.
- Malgré le contexte macroéconomique et géopolitique, le Groupe a été en mesure d'exploiter de nombreuses synergies résultant de l'acquisition de Gerber. Les efforts menés pour optimiser les coûts de revient des équipements de cette marque et l'alignement des pratiques commerciales au sein du Groupe expliquent, en grande partie, l'augmentation de 3,5 points du taux de marge brute en 2023. De même, l'adoption en 2023 par un nombre important de clients Gerber d'un nouveau contrat de maintenance pour les équipements et leurs logiciels, au contenu fortement enrichi, a contribué à la hausse de 6 % du chiffre d'affaires global des contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels. Par ailleurs, le déploiement de l'ensemble des bonnes pratiques du site de Bordeaux-Cestas (France) sur le site industriel de Tolland (États-Unis) a permis d'augmenter considérablement la qualité de service et la satisfaction client pour les produits de marque Gerber.
- L'accélération des ventes de logiciels en mode SaaS s'est à nouveau confirmée : au 31 décembre 2023, plus de 1 250 clients ont souscrit une ou plusieurs offres logicielles en mode SaaS (environ 1 000 clients au 31 décembre 2022). Les abonnements logiciels représentent 6 % du chiffre d'affaires 2023, contre 4 % en 2022 et 0 % en 2017. Ces résultats confirment l'acceptation du modèle SaaS par les clients de Lectra et le succès des offres logicielles commercialisées depuis 2018 pour l'Industrie 4.0 – vendues exclusivement en mode SaaS.
- Lectra continue d'adapter son modèle de relation client dans le but de leur apporter un soutien encore plus important, en particulier ceux ayant adopté des logiciels en mode SaaS. Cela passe notamment par une augmentation du nombre de *customer success managers*, au nombre de 43 fin 2023 (34 fin 2022 et 0 en 2017), dont la mission est d'optimiser les performances des clients grâce à l'utilisation des solutions Lectra.
- La politique d'acquisition s'est poursuivie, traduite récemment par l'annonce, le 9 janvier 2024, de l'acquisition de Launchmetrics, acteur international du marketing digital dans l'industrie de la mode. Lectra entend poursuivre ses opérations de croissance externe au cours des prochaines années.
- Le Groupe a maintenu ses investissements R&D soutenus, s'élevant à 55,8 millions d'euros en 2023, soit 11,7 % du chiffre d'affaires, notamment pour assurer le développement de ses futures offres tout en poursuivant l'enrichissement des offres actuelles. Lectra a ainsi lancé en juillet

2023 une nouvelle génération d'équipements de découpe intelligents et connectés dédiés à la mode, permettant aux industriels de s'adapter au besoin croissant de petites séries. Ils amélioreront la productivité, la flexibilité et l'empreinte environnementale des salles de coupe. Ces nouvelles générations ont été étendues à l'ameublement et l'automobile début 2024. Elles contribuent également aux lancements de nouvelles solutions disruptives prévus en 2024, 2025 et au-delà, parmi lesquelles l'extension de sa plateforme digitale pour la salle de coupe 4.0, Valia aux secteurs de la mode et de l'ameublement.

- Par ailleurs, la composition du Conseil d'administration de Lectra a évolué en 2023, avec la nomination de Ross McInnes en tant qu'Administrateur référent et de Karine Calvet et Pierre-Yves Roussel en tant qu'Administrateurs. Le Conseil d'administration proposera également à l'Assemblée générale des actionnaires du 26 avril 2024 de nommer Jérôme Viala, actuel Directeur général adjoint qui quittera ses fonctions le 31 mars 2024, en tant qu'Administrateur. Enfin, le Comité exécutif de Lectra a évolué afin de mieux adresser les problématiques et les enjeux du Groupe pour les prochaines années, avec notamment la création d'un poste de Secrétaire générale, confié à Anne Borfiga, également référente RSE, et d'une région couvrant l'Europe, l'Afrique et le Moyen-Orient (territoires précédemment répartis dans deux régions), confiée à Fabio Canali.

### Objectifs financiers

Lectra avait annoncé en février 2023 son ambition de réaliser en 2025 un chiffre d'affaires supérieur à 700 millions d'euros, dont 10 % de chiffre d'affaires SaaS, pour partie par croissance organique et pour partie par croissance externe, et une marge d'EBITDA courante supérieure à 20 %.

Compte tenu de l'amélioration des fondamentaux du Groupe et de l'acquisition de la majorité du capital de la société Launchmetrics, et malgré un environnement toujours dégradé, Lectra a désormais pour ambition de réaliser en 2025 un chiffre d'affaires supérieur à 600 millions d'euros, dont 90 millions de chiffre d'affaires SaaS, et une marge d'EBITDA courante supérieure à 20 % (sur la base des cours de change au 29 décembre 2023, notamment 1,10 \$ / 1 €).

Par ailleurs, la Société entend conserver sa politique de rémunération attractive des actionnaires par le versement de dividendes qui devraient, sur la période de la feuille de route, représenter un taux de distribution d'environ 40 % du résultat net, hors éléments à caractère non récurrent.

Enfin, le cash-flow libre dégagé contribuera au financement de la stratégie de développement interne et d'acquisitions ainsi qu'au remboursement de l'emprunt.

## 5. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

### Dividende à 0,36 € par action

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale du 26 avril 2024 le versement d'un dividende de 0,36 € par action au titre de l'exercice 2023. Le dividende total représente un taux de distribution de 42 % du résultat net consolidé 2023, ainsi qu'un rendement de 1,2 % sur la base du cours de clôture de l'action au 31 décembre 2023.

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 26 avril 2024, la mise en paiement du dividende aura lieu le 3 mai 2024.

## 6. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

### Évolution du capital

Au 31 décembre 2023, le capital social est de 37 832 965 €, divisé en 37 832 965 actions d'une valeur

nominale de 1,00 €. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, il a été augmenté de 44 016 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 642 915 €) par la création de 44 016 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

### Principaux actionnaires

Le 23 novembre 2023, la Société a été informée que la société Alantra EQMC Asset Management SGIIC (Espagne) avait franchi à la hausse les seuils de 5 % du capital et des droits de vote et détenait, à cette date, 5,03 % du capital et 5,00 % des droits de vote. Aucun autre franchissement de seuil n'a été notifié à la Société depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023.

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

- Daniel Harari détient 14,6 % du capital et 14,5 % des droits de vote ;
- AIPCF VI LG Funding (États-Unis), Alantra EQMC Asset Management SGIIC (Espagne), Brown Capital Management (États-Unis), Fidelity Management and Research (États-Unis) et Kempen Oranje Participaties (Pays-Bas) détiennent chacune plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote.

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

### Actions de la Société détenues en propre

Au 31 décembre 2023, la Société détenait 0,08 % de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité géré par Natixis ODDO BHF.

### Lectra intègre les indices boursiers CAC Mid 60 et SBF 120 d'Euronext

En rejoignant ces indices le 15 septembre 2023, Lectra a franchi une nouvelle étape qui lui permet de renforcer sa visibilité auprès d'actionnaires potentiels comme auprès de ses clients, en France et à l'international.

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

La Société a par ailleurs confirmé, dans son communiqué du 11 avril 2023, son éligibilité au dispositif PEA-PME. En conséquence, les actions Lectra peuvent être intégrées au sein de comptes PEA-PME, dispositif dédié à l'investissement dans les petites et moyennes entreprises, bénéficiant des mêmes avantages fiscaux que le plan d'épargne en actions (PEA) classique.

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

La capitalisation boursière s'élève à 1,18 milliard d'euros au 31 décembre 2023 (1,33 milliard d'euros au 31 décembre 2022). Au cours de l'année 2023, 16,1 millions d'actions ont été échangées (19,8 millions en 2022), toutes plateformes confondues (source Bloomberg), dont 35 % sur Euronext.

Au 31 décembre 2023, le cours de Bourse (31,25 €) s'est inscrit en baisse de 11 % par rapport au 31 décembre 2022 (35,20 €). Son plus bas a été de 19,92 € le 26 octobre et son plus haut de 41,30 € le 18 janvier. En 2023, les indices CAC Mid 60, Euronext Tech Leaders et SBF 120, dont Lectra fait partie, ont évolué respectivement de + 2 %, + 8 % et + 15%.

## 7. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 31 DÉCEMBRE

La Société a annoncé le 9 janvier 2024 l'acquisition de la majorité du capital de la société Launchmetrics (*cf.* communiqué du même jour). Cette acquisition a été finalisée le 23 janvier, date à laquelle Launchmetrics sera consolidée dans les comptes du Groupe.

La Société a par ailleurs conclu un accord avec ses banques pour remplacer en juin 2024 le crédit

initialement mis en place pour financer l'acquisition de Gerber Technology par un nouveau crédit de même montant résiduel (100 millions d'euros) remboursable sur cinq ans.

## **8. CALENDRIER FINANCIER**

L'Assemblée générale annuelle se réunira le 26 avril 2024.

Les résultats financiers trimestriels de 2024 seront publiés le 24 avril, le 25 juillet et le 30 octobre 2024, après la clôture d'Euronext.

Les résultats de l'exercice 2024 seront publiés le 12 février 2025.

## **9. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ**

Si les résultats de l'année 2023 ont subi les conséquences d'un environnement dégradé, ils démontrent également la forte amélioration des fondamentaux du modèle économique du Groupe, qui aura un effet positif sur les résultats de 2024.

Cependant, la persistance des incertitudes sur l'évolution macroéconomique et géopolitique pourrait encore peser sur les décisions d'investissement des clients du Groupe.

Bien que les derniers indicateurs donnent à penser que la situation ne devrait pas se dégrader davantage, la date et l'ampleur d'un rebond des commandes de nouveaux systèmes restent incertains.

### **Perspectives 2024**

Pour en permettre une meilleure analyse, les comptes de Lectra avant prise en compte de l'acquisition de Launchmetrics d'une part (« Périmètre Lectra 2023 »), et ceux de Launchmetrics d'autre part, seront analysés séparément en 2024.

Le Groupe a établi ses objectifs 2024 sur la base des cours de change au 29 décembre 2023, notamment \$ 1,10 / € 1. La conversion des comptes de 2023 aux cours de change 2024 se traduit par une diminution mécanique de 4,7 millions d'euros du chiffre d'affaires et de 2,2 millions d'euros de l'EBITDA courant par rapport à ceux publiés, soit respectivement 472,9 millions d'euros et 76,8 millions d'euros. Ainsi, pour le Périmètre Lectra 2023, les comparaisons entre 2024 et 2023 ci-dessous sont données à cours de change constants.

Si, en ce début d'année 2024, la visibilité reste faible sur les commandes et le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes, et ne permet pas d'anticiper la date et l'ampleur de leur rebond, elle est forte sur le chiffre d'affaires récurrent. Celui-ci a représenté 68 % du chiffre d'affaires total en 2023 et continuera à croître en 2024.

Compte tenu de ces éléments, Lectra s'est fixé pour objectif de réaliser en 2024, pour le Périmètre Lectra 2023, un chiffre d'affaires compris entre 480 et 530 millions d'euros (+ 2 % à + 12 %) et un EBITDA courant compris entre 85 et 107 millions d'euros (+ 10 % à + 40 %).

L'hypothèse basse du chiffre d'affaires repose sur une absence de rebond des commandes de nouveaux systèmes, qui resteraient stables en 2024 par rapport à 2023, le chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents serait alors en diminution de 6 %, le carnet de commandes au 31 décembre 2023 étant inférieur à celui au 31 décembre 2022.

L'hypothèse haute anticipe un rebond progressif des commandes de nouveaux systèmes, qui retrouveraient fin 2024 le niveau de fin 2022.

En complément, le chiffre d'affaires de Launchmetrics (pour la période de consolidation du 23 janvier 2024 au 31 décembre) devrait être compris entre 42 et 46 millions d'euros, avec une marge d'EBITDA

courante supérieure à 15 % (sur la base d'une parité \$ 1,10 / € 1).

### Confiance dans les perspectives de croissance à moyen terme

Conforté par la solidité de son modèle économique et de son bilan, par la contribution des nouveaux produits lancés au cours des dernières années et de ceux qui le seront au cours des prochaines années, et par les synergies apportées par les acquisitions de Gerber Technology, Neteven, Gemini CAD Systems, TextileGenesis et Launchmetrics, le Groupe est confiant en ses perspectives de croissance à moyen terme.

Le Conseil d'administration

Le 14 février 2024

## COMPLÉMENT D'INFORMATION – QUATRIÈME TRIMESTRE 2023

### COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES <sup>(1)</sup>

Licences perpétuelles de logiciel, équipements et leurs logiciels et services non récurrents	Du 1 <sup>er</sup> octobre au 31 décembre								
	2023			2022		Variation 2023/2022			
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables		
(en milliers d'euros)									
Licences perpétuelles de logiciel	3 731	10%	3 814	5 184	11%	-28%	-26%		
Équipements et leurs logiciels	28 585	74%	29 472	36 944	76%	-23%	-20%		
Formation, conseil	4 897	13%	5 010	5 821	12%	-16%	-14%		
Divers	1 081	3%	1 110	764	1%	+42%	+45%		
<b>Total</b>	<b>38 294</b>	<b>100%</b>	<b>39 406</b>	<b>48 713</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>	<b>-19%</b>		
Parité moyenne € / \$	1,08		1,02	1,02					

Nouveaux abonnements logiciels	Du 1 <sup>er</sup> octobre au 31 décembre								
	2023			2022		Variation 2023/2022			
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables		
(en milliers d'euros)									
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	3 082	na	3 178	3 387	na	-9%	-6%		
Parité moyenne € / \$	1,08		1,02	1,02					

### ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES <sup>(1)</sup>

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

Chiffre d'affaires par région	Du 1 <sup>er</sup> octobre au 31 décembre								
	2023			2022		Variation 2023/2022			
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables		
(en milliers d'euros)									
Europe, dont :	38 876	33%	38 872	41 348	32%	-6%	-6%		
- France	6 321	5%	6 320	7 883	6%	-20%	-20%		
Amériques	40 099	33%	42 131	49 061	38%	-18%	-14%		
Asie - Pacifique	27 142	23%	28 728	29 036	22%	-7%	-1%		
Autres pays	13 204	11%	13 503	10 416	8%	+27%	+30%		
<b>Total</b>	<b>119 322</b>	<b>100%</b>	<b>123 234</b>	<b>129 861</b>	<b>100%</b>	<b>-8%</b>	<b>-5%</b>		
Parité moyenne € / \$	1,08		1,02	1,02					

Chiffre d'affaires par activité	Du 1 <sup>er</sup> octobre au 31 décembre								
	2023			2022		Variation 2023/2022			
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables		
(en milliers d'euros)									
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	36 725	31%	37 990	48 868	38%	-25%	-22%		
- licences perpétuelles de logiciel	3 481	3%	3 573	4 675	4%	-26%	-24%		
- équipements et leurs logiciels	27 868	23%	28 925	39 068	30%	-29%	-26%		
- formation, conseil	4 295	4%	4 382	4 360	3%	-1%	0%		
- divers	1 081	1%	1 110	764	1%	+42%	+45%		
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	82 597	69%	85 244	80 993	62%	+2%	+5%		
- abonnements logiciels	8 521	7%	8 705	6 077	5%	+40%	+43%		
- contrats de maintenance des logiciels	13 458	11%	13 755	13 423	10%	0%	+2%		
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	24 805	21%	25 683	25 010	19%	-1%	+3%		
- consommables et pièces	35 813	30%	37 100	36 483	28%	-2%	+2%		
<b>Total</b>	<b>119 322</b>	<b>100%</b>	<b>123 234</b>	<b>129 861</b>	<b>100%</b>	<b>-8%</b>	<b>-5%</b>		
Parité moyenne € / \$	1,08		1,02	1,02					

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

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

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> octobre au 31 décembre				
	2023		2022	Variation 2023/2022	
	Réel	À cours de change 2022	Réel	Données réelles	Données comparables
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>119 322</b>	<b>123 234</b>	<b>129 861</b>	<b>-8%</b>	<b>-5%</b>
Coût des ventes	(35 707)	(36 477)	(42 069)	-15%	-13%
<b>Marge brute</b>	<b>83 614</b>	<b>86 757</b>	<b>87 792</b>	<b>-5%</b>	<b>-1%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	70,1%	70,4%	67,6%	+2,5 points	+2,8 points
Frais de recherche et de développement	(13 022)	(13 800)	(12 677)	+3%	+9%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(58 252)	(59 148)	(59 394)	-2%	0%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12 341</b>	<b>13 809</b>	<b>15 721</b>	<b>-22%</b>	<b>-12%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	10,3%	11,2%	12,1%	-1,8 point	-0,9 point
Produits à caractère non récurrent	2 536	2 536	-	na	na
Charges à caractère non récurrent	(5 777)	(5 813)	(2 406)	+140%	+142%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 100</b>	<b>10 533</b>	<b>13 315</b>	<b>-32%</b>	<b>-21%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	7,6%	8,5%	10,3%	-2,7 points	-1,8 point
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>8 790</b>	<b>10 205</b>	<b>11 418</b>	<b>-23%</b>	<b>-11%</b>
Impôt sur le résultat	(1 096)	na	(2 992)	-63%	na
<b>Résultat net</b>	<b>7 695</b>	<b>na</b>	<b>8 425</b>	<b>-9%</b>	<b>na</b>
<b>dont Résultat net part du Groupe</b>	<b>8 030</b>	<b>na</b>	<b>8 663</b>	<b>-7%</b>	<b>na</b>
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(336)	na	(238)	ns	na
Résultat opérationnel courant	12 341	13 809	15 721	-22%	-12%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	7 473	7 747	7 752	-4%	0%
<b>EBITDA courant</b>	<b>19 814</b>	<b>21 556</b>	<b>23 473</b>	<b>-16%</b>	<b>-8%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	16,6%	17,5%	18,1%	-1,5 point	-0,6 point
Parité moyenne € / \$	1,08	1,02	1,02		

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



## COMPLÉMENT D'INFORMATION – ANNÉE 2023

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

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

	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre						
	2023			2022		Variation 2023/2022	
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables
(en milliers d'euros)							
Licences perpétuelles de logiciel	13 962	10%	14 253	18 481	9%	-24%	-23%
Equipements et leurs logiciels	111 057	76%	114 160	161 095	80%	-31%	-29%
Formation, conseil	15 921	11%	16 237	17 963	9%	-11%	-10%
Divers	4 502	3%	4 593	4 919	2%	-8%	-7%
<b>Total</b>	<b>145 442</b>	<b>100%</b>	<b>149 244</b>	<b>202 459</b>	<b>100%</b>	<b>-28%</b>	<b>-26%</b>
Parité moyenne € / \$	1,08		1,05	1,05			

#### 1.2 Par région

	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre						
	2023			2022		Variation 2023/2022	
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables
(en milliers d'euros)							
Europe	39 819	27%	39 889	57 199	28%	-30%	-30%
Amériques	40 006	28%	41 079	61 545	30%	-35%	-33%
Asie - Pacifique	47 670	33%	49 869	64 225	32%	-26%	-22%
Autres pays	17 947	12%	18 407	19 490	10%	-8%	-6%
<b>Total</b>	<b>145 442</b>	<b>100%</b>	<b>149 244</b>	<b>202 459</b>	<b>100%</b>	<b>-28%</b>	<b>-26%</b>
Parité moyenne € / \$	1,08		1,05	1,05			

#### 1.3. Par marché sectoriel

	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre						
	2023			2022		Variation 2023/2022	
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables
(en milliers d'euros)							
Mode	73 705	51%	75 472	104 576	52%	-30%	-28%
Automobile	47 377	33%	48 766	59 727	30%	-21%	-18%
Ameublement	15 165	10%	15 544	19 662	10%	-23%	-21%
Autres industries	9 194	6%	9 462	18 494	9%	-50%	-49%
<b>Total</b>	<b>145 442</b>	<b>100%</b>	<b>149 244</b>	<b>202 459</b>	<b>100%</b>	<b>-28%</b>	<b>-26%</b>
Parité moyenne € / \$	1,08		1,05	1,05			

#### 2. Nouveaux abonnements logiciels

	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre						
	2023			2022		Variation 2023/2022	
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables
(en milliers d'euros)							
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	10 809	na	11 048	9 570	na	+13%	+15%
Parité moyenne € / \$	1,08		1,05	1,05			

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

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

Chiffre d'affaires par région	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre							
	2023			2022		Variation 2023/2022		
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables	
(en milliers d'euros)								
Europe, dont :	156 202	33%	156 486	159 065	31%	-2%	-2%	
- France	25 599	5%	25 596	27 185	5%	-6%	-6%	
Amériques	171 452	36%	175 915	189 737	36%	-10%	-7%	
Asie - Pacifique	109 620	23%	115 062	132 805	25%	-17%	-13%	
Autres pays	40 305	8%	41 329	40 326	8%	0%	+2%	
<b>Total</b>	<b>477 579</b>	<b>100%</b>	<b>488 793</b>	<b>521 934</b>	<b>100%</b>	<b>-8%</b>	<b>-6%</b>	
Parité moyenne € / \$	1,08		1,05	1,05				

Chiffre d'affaires par activité	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre							
	2023			2022		Variation 2023/2022		
	Réel	%	A cours de change 2022	Réel	%	Données réelles	Données comparables	
(en milliers d'euros)								
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	154 347	32%	157 859	208 845	40%	-26%	-24%	
- licences perpétuelles de logiciel	13 813	3%	14 070	18 365	4%	-25%	-23%	
- équipements et leurs logiciels	118 772	25%	121 661	170 220	33%	-30%	-29%	
- formation, conseil	17 260	3%	17 535	15 341	3%	+13%	+14%	
- divers	4 502	1%	4 593	4 919	1%	-8%	-7%	
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	323 232	68%	330 934	313 089	60%	+3%	+6%	
- abonnements logiciels	30 381	6%	30 893	20 967	4%	+45%	+47%	
- contrats de maintenance des logiciels	53 633	11%	54 576	52 852	10%	+1%	+3%	
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	97 284	21%	99 903	94 620	18%	+3%	+6%	
- consommables et pièces	141 934	30%	145 563	144 651	28%	-2%	+1%	
<b>Total</b>	<b>477 579</b>	<b>100%</b>	<b>488 793</b>	<b>521 934</b>	<b>100%</b>	<b>-8%</b>	<b>-6%</b>	
Parité moyenne € / \$	1,08		1,05	1,05				

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

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

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre				
	2023		2022	Variation 2023/2022	
	Réel	À cours de change 2022	Réel	Données réelles	Données comparables
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>477 579</b>	<b>488 793</b>	<b>521 934</b>	<b>-8%</b>	<b>-6%</b>
Coût des ventes	(144 402)	(146 288)	(174 251)	-17%	-16%
<b>Marge brute</b>	<b>333 177</b>	<b>342 505</b>	<b>347 684</b>	<b>-4%</b>	<b>-1%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	69,8%	70,1%	66,6%	+3,2 points	+3,5 points
Frais de recherche et de développement	(51 301)	(52 153)	(45 810)	+12%	+14%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(232 824)	(237 164)	(233 389)	0%	+2%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>49 052</b>	<b>53 187</b>	<b>68 485</b>	<b>-28%</b>	<b>-22%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	10,3%	10,9%	13,1%	-2,8 points	-2,2 points
Produits à caractère non récurrent	5 174	5 174	-	na	na
Charges à caractère non récurrent	(5 777)	(5 813)	(4 024)	+44%	+44%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>48 450</b>	<b>52 549</b>	<b>64 461</b>	<b>-25%</b>	<b>-18%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	10,1%	10,8%	12,4%	-2,3 points	-1,6 point
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>43 968</b>	<b>48 040</b>	<b>58 965</b>	<b>-25%</b>	<b>-19%</b>
Impôt sur le résultat	(11 354)	na	(15 137)	-25%	na
<b>Résultat net</b>	<b>32 615</b>	<b>na</b>	<b>43 828</b>	<b>-26%</b>	<b>na</b>
<b>dont Résultat net part du Groupe</b>	<b>33 904</b>	<b>na</b>	<b>44 386</b>	<b>-24%</b>	<b>na</b>
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(1 289)	na	(558)	na	na
Résultat opérationnel courant	49 052	53 187	68 485	-28%	-22%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	29 966	30 599	29 882	0%	+2%
<b>EBITDA courant</b>	<b>79 018</b>	<b>83 786</b>	<b>98 367</b>	<b>-20%</b>	<b>-15%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	16,5%	17,1%	18,8%	-2,3 points	-1,7 point
Parité moyenne € / \$	1,08	1,05	1,05		

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

## Attestation de la Société relative au rapport du quatrième trimestre et de l'exercice 2023

« Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes pour le quatrième trimestre et l'exercice écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité du quatrième trimestre et de l'exercice 2023 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant l'exercice et de leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

Paris, le 14 février 2024

Daniel Harari  
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay  
Directeur financier

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### ACTIF

Au 31 décembre

(en milliers d'euros)

	2023	2022
Écarts d'acquisition	297 306	292 626
Autres immobilisations incorporelles	129 014	137 108
Droits d'utilisation locatifs	26 322	28 083
Immobilisations corporelles	25 800	27 900
Autres actifs non courants	18 150	18 443
Impôts différés actifs	13 591	12 212
<b>Total actifs non courants</b>	<b>510 183</b>	<b>516 372</b>
Stocks	70 686	75 479
Clients et comptes rattachés	91 859	88 185
Autres actifs courants	21 441	24 227
Trésorerie et équivalents de trésorerie	115 049	130 634
<b>Total actifs courants</b>	<b>299 035</b>	<b>318 525</b>
<b>Total actifs</b>	<b>809 218</b>	<b>834 897</b>

### PASSIF

(en milliers d'euros)

	2023	2022
Capital social	37 833	37 789
Primes d'émission et de fusion	140 777	140 134
Actions détenues en propre	(885)	(1 037)
Écarts de conversion	16 977	30 346
Réserves et résultats consolidés	215 124	242 269
Participations ne donnant pas le contrôle	8 033	2 719
<b>Total capitaux propres</b>	<b>417 860</b>	<b>452 220</b>
Engagements de retraite	10 593	9 580
Obligations locatives à long terme	22 074	25 321
Engagements d'achat de titres minoritaires	49 536	10 450
Impôts différés passifs	2 733	1 278
Emprunts et dettes financières à long terme	76 684	97 492
<b>Total passifs non courants</b>	<b>161 620</b>	<b>144 121</b>
Fournisseurs et autres passifs courants	88 493	99 786
Produits constatés d'avance	94 103	88 755
Dettes d'impôt exigible	5 504	5 674
Obligations locatives à court terme	9 144	9 048
Engagements d'achat de titres minoritaires	1 702	-
Emprunts et dettes financières à court terme	21 405	21 784
Provisions	9 386	13 509
<b>Total passifs courants</b>	<b>229 738</b>	<b>238 556</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>	<b>809 218</b>	<b>834 897</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre (en milliers d'euros)	2023	2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>477 579</b>	<b>521 934</b>
Coût des ventes	(144 402)	(174 251)
<b>Marge brute</b>	<b>333 177</b>	<b>347 684</b>
Frais de recherche et développement	(51 301)	(45 810)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(232 824)	(233 389)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>49 052</b>	<b>68 485</b>
Produits à caractère non récurrent <sup>(1)</sup>	5 174	-
Charges à caractère non récurrent <sup>(2)</sup>	(5 777)	(4 024)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>48 450</b>	<b>64 461</b>
Produits financiers	3 098	958
Charges financières	(5 936)	(4 611)
Résultat de change	(1 644)	(1 843)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>43 968</b>	<b>58 965</b>
Impôts sur le résultat	(11 354)	(15 137)
<b>Résultat net</b>	<b>32 615</b>	<b>43 828</b>
<b>dont Résultat net part du Groupe</b>	<b>33 904</b>	<b>44 386</b>
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(1 289)	(558)
 (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,90	1,18
- dilué	0,89	1,16
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	37 794 184	37 748 750
- résultat dilué	38 134 888	38 200 810
 (en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	49 052	68 485
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	29 966	29 882
<b>EBITDA courant</b>	<b>79 018</b>	<b>98 367</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE <sup>(3)</sup>

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre (en milliers d'euros)	2023	2022
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>33 904</b>	<b>44 386</b>
Écarts de conversion	(13 257)	18 137
Effet d'impôts	(112)	78
<b>Total éléments qui seront reclassés en résultat net</b>	<b>(13 369)</b>	<b>18 215</b>
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	(1 006)	1 826
Effet d'impôts	241	(455)
<b>Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</b>	<b>(765)</b>	<b>1 371</b>
<b>Total autres éléments du résultat global</b>	<b>(14 134)</b>	<b>19 586</b>
<b>Résultat global part du Groupe</b>	<b>19 770</b>	<b>63 971</b>

- (1) Les produits à caractère non récurrent correspondent à la part non-utilisée d'une provision reprise au deuxième trimestre 2023, à la suite de l'accord trouvé sur un litige fiscal provenant de l'acquisition de Gerber pour 2,6 millions d'euros, et pour 2,5 millions d'euros à des reprises de provisions (non-utilisées) pour risques fiscaux provenant de l'acquisition de Gerber.
- (2) Les charges à caractère non récurrent correspondent pour 4,6 millions d'euros à un complément de provision fiscale en lien avec les discussions en cours avec l'administration française (cf. note 6 ci-après) et pour 1,2 million d'euros à des frais relatifs à des acquisitions en 2023.
- (3) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (des entités Retviews, Neteven, Gemini CAD Systems, Glengo Lectra Teknoloji et TextileGenesis – cf. note 3) et présente donc uniquement le résultat global part du Groupe.

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre (en milliers d'euros)	2023	2022
<b>I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE</b>		
Résultat net	32 615	43 828
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	29 966	29 882
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	(1 107)	4 345
Éléments non monétaires du résultat	(761)	2 841
(Plus-) ou moins-values sur cessions d'actifs	96	9
Variation des impôts différés	(1 349)	(2 194)
<b>Capacité d'autofinancement d'exploitation</b>	<b>59 460</b>	<b>78 711</b>
Variation des stocks et en-cours	5 631	(15 251)
Variation des créances clients et comptes rattachés	1 949	4 681
Variation des autres actifs et passifs courants	(8 149)	(10 354)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>(569)</b>	<b>(20 924)</b>
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	681	-
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle</b>	<b>59 572</b>	<b>57 787</b>
<b>II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(3 846)	(3 161)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 239)	(4 527)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	18	1
Coût d'acquisition des sociétés achetées <sup>(1)</sup>	(17 677)	(5 023)
Acquisitions d'immobilisations financières <sup>(2)</sup>	(10 994)	(11 828)
Cessions d'immobilisations financières <sup>(2)</sup>	11 493	12 200
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(24 245)</b>	<b>(12 338)</b>
<b>III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentations de capital en numéraire de la société mère	687	669
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	-	490
Versement de dividendes	(18 126)	(13 588)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées <sup>(3)</sup>	(482)	(1 714)
Achats par la société de ses propres actions	(10 588)	(12 064)
Ventes par la société de ses propres actions	10 558	11 329
Remboursement des obligations locatives	(10 579)	(10 157)
Remboursement des dettes long terme et court terme	(21 000)	(21 000)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(49 530)</b>	<b>(46 035)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(14 203)</b>	<b>(586)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>130 634</b>	<b>130 586</b>
Variation de la trésorerie	(14 203)	(586)
Incidence des variations de cours de change	(1 382)	634
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>115 049</b>	<b>130 634</b>
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	59 572	57 787
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(24 245)	(12 338)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	17 677	5 023
- Remboursement des obligations locatives	(10 579)	(10 157)
<b>Cash-flow libre</b>	<b>42 425</b>	<b>40 315</b>
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(2 920)	(3 405)
<b>Cash-flow libre courant</b>	<b>45 345</b>	<b>43 720</b>
Impôts (payés) / remboursés, nets	(9 051)	(6 520)
Intérêts (payés) sur obligations locatives	(539)	(530)
Intérêts (payés)	(4 504)	(794)

(1) Ce montant correspond au coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de TextileGenesis et de la reprise d'activité opérée en Chine en 2023 ; et en 2022, au prix payé lors du rapprochement avec Glengo Teknoloji (cf. note 3 ci-après).

(2) 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.

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



## TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros, sauf la valeur nominale, exprimée en euros)	Capital social		Capital social	Primes d'émission et de fusion	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Valeur nominale								
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	<b>37 742 959</b>	<b>1,00</b>	<b>37 743</b>	<b>139 511</b>	<b>(271)</b>	<b>12 132</b>	<b>208 947</b>	<b>398 062</b>	<b>2 724</b>	<b>400 786</b>
Résultat net							44 386	44 386	(558)	43 828
Autres éléments du résultat global						18 215	1 371	19 586	11	19 597
<b>Résultat global</b>						<b>18 215</b>	<b>45 757</b>	<b>63 972</b>	<b>(547)</b>	<b>63 425</b>
Exercices d'options de souscription d'actions	45 990	1,00	46	623				669		669
Valorisation des options de souscription d'actions							1 340	1 340		1 340
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(766)			(766)		(766)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							18	18		18
Achat de titres minoritaires sur la société Retviews <sup>(1)</sup>							837	837	(87)	750
Réévaluation des participations ne donnant pas le contrôle de Gemini								0	47	47
Rapprochement avec Glengo et engagement d'achat de titres minoritaires <sup>(2)</sup>							(1 941)	(1 941)	92	(1 850)
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle <sup>(2)</sup>								0	490	490
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							900	900		900
Dividendes							(13 588)	(13 588)		(13 588)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	<b>37 788 949</b>	<b>1,00</b>	<b>37 789</b>	<b>140 134</b>	<b>(1 037)</b>	<b>30 346</b>	<b>242 269</b>	<b>449 501</b>	<b>2 719</b>	<b>452 220</b>
Résultat net							33 904	33 904	(1 289)	32 615
Autres éléments du résultat global						(13 369)	(765)	(14 134)	(52)	(14 186)
<b>Résultat global</b>						<b>(13 369)</b>	<b>33 139</b>	<b>19 770</b>	<b>(1 341)</b>	<b>18 429</b>
Exercices d'options de souscription d'actions	44 016	1,00	44	643				687		687
Valorisation des options de souscription d'actions							1 499	1 499		1 499
Vente (achat) par la société de ses propres actions					152			152		152
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(137)	(137)		(137)
Cession interne de propriété intellectuelle avec des participations ne donnant pas le contrôle							(2 380)	(2 380)	2 380	-
Achat de titres minoritaires sur la société Neteven							482	482	(131)	351
Intégration de TextileGenesis et engagement d'achat de titres minoritaires <sup>(3)</sup>							(45 416)	(45 416)	4 406	(41 010)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							(18 126)	(18 126)		(18 126)
Dividendes							3 795	3 795		3 795
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2023</b>	<b>37 832 965</b>	<b>1,00</b>	<b>37 833</b>	<b>140 777</b>	<b>(885)</b>	<b>16 977</b>	<b>215 124</b>	<b>409 827</b>	<b>8 033</b>	<b>417 860</b>

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

(2) Ces montants font suite au rapprochement opéré entre la filiale du Groupe Lectra Turquie et Glengo Teknoloji, le 1<sup>er</sup> juin 2022 (cf. note 3 ci-après).

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

# NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2023

## 1. ACTIVITÉ DU GROUPE

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

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

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

Fondée en 1973, Lectra est depuis 1987 cotée sur Euronext et fait partie des indices suivants : SBF 120, Euronext Tech Leaders, CAC Mid 60, CAC All-Tradable et CAC Mid & Small.

### Modèle économique

Le modèle économique de Lectra repose sur trois piliers :

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

### Implantation mondiale

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

À la suite de l'acquisition de TextileGenesis en janvier 2023, ainsi que la fusion-absorption, aux États-Unis, entre deux holdings de Gerber, et la création d'une entité en Chine (Lectra Suzhou) en décembre 2023, le Groupe dispose, outre la société mère, d'un réseau de 64 filiales, unique au regard de ses concurrents, et réalise en direct plus de 85 % de son chiffre d'affaires.

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

### Clients

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

## Produits et services

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

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

La fabrication des équipements de découpe automatique développés par Gerber est pour partie réalisée aux États-Unis et pour partie sous-traitée, essentiellement à une société en Chine, dont l'activité dédiée au Groupe a été reprise en décembre 2023 (cf. note 3 ci-après).

## Collaborateurs

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de près de 2 550 collaborateurs dans le monde. Cette présence internationale permet à l'entreprise d'offrir à tous ses clients une forte proximité géographique.

## 2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

[https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en](https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en)

Les comptes consolidés au 31 décembre 2023 ont été préparés selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels 2022. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés lors de sa réunion du 14 février 2024. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis à l'issue du Conseil d'administration du 28 février 2024, qui arrêtera l'annexe aux comptes consolidés. Les comptes du quatrième trimestre, pris isolément, n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Le Groupe n'a pas non plus appliqué par anticipation de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.

## Saisonnalité

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

## Estimations et jugements comptables déterminants

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

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

## Chiffre d'affaires

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

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

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

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

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

Le chiffre d'affaires lié à la vente des équipements (incluant les logiciels pilotes) est reconnu à la date de transfert de leur contrôle aux clients. Cette date correspond en pratique à la date du transfert

physique de l'équipement telle que déterminée par les conditions de vente contractuelles.

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

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

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

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

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

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

#### Coût des ventes

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

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

#### Frais de recherche et développement

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

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

#### Résultat par action

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

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

L'effet dilutif des options de souscription d'actions est calculé selon la méthode du rachat d'actions

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

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

### **Indicateurs de performance**

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

#### **Résultat opérationnel courant et résultat opérationnel**

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

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

Ainsi, les produits et charges à caractère non récurrent qui sont présentés, le cas échéant, sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé, sont la traduction comptable d'événements inhabituels, 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 courant représente l'indicateur de performance de sa gestion de trésorerie.

#### **Ratio de sécurité**

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

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

### Secteurs opérationnels

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

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

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

### 3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 31 décembre 2023, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 59 sociétés consolidées par intégration globale, dont 23 provenant de l'acquisition de Gerber. Cinq sociétés sont non consolidées.

#### Création de Lectra Suzhou

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

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

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

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 5,6 millions d'euros.

#### Acquisition de TextileGenesis

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

L'acquisition porte en 2023 sur 50,5 % du capital et des droits de vote de TextileGenesis, pour un



montant de 15,2 millions d'euros, dont une augmentation de capital à hauteur de 2,0 millions d'euros souscrite exclusivement par Lectra. L'acquisition du solde aura lieu en deux temps en janvier 2026 et janvier 2028 (engagement de rachat des titres minoritaires – au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*), et portera le total du prix d'acquisition à un montant estimé de 60,6 millions d'euros.

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

- Comptabilisation d'un actif net en date d'acquisition de 8,9 millions d'euros, comprenant notamment des immobilisations incorporelles relatives à la technologie et aux relations clients, pour des montants respectifs de 2,6 et 4,9 millions d'euros, générant un impôt différé passif de 1,6 million d'euros ;
- Comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle, évaluées à leur quote-part dans l'actif net repris (méthode dite du « goodwill partiel ») pour un montant de 4,4 millions d'euros ;
- Comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 10,7 millions d'euros ;
- Comptabilisation d'une dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires, en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, pour un montant de 45,4 millions d'euros (avant effet de l'actualisation), à échéance long terme.

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

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

#### Reprise des activités de Glengo Teknoloji

Le 1<sup>er</sup> juin 2022, Lectra avait opéré un rapprochement entre sa filiale Lectra Turquie et Glengo Teknoloji (« Glengo »), distributeur exclusif des solutions Gerber en Turquie. La transaction a consisté en l'acquisition par Lectra Turquie des actifs de Glengo (avec reprise de l'essentiel des 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 long terme.

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

Glengo Teknoloji est consolidée par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022.

#### Acquisition de Gerber

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, Lectra avait finalisé l'acquisition de toutes les 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 a donné 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.

La comptabilité d'acquisition (réalisée selon les principes d'IFRS 3) et l'évaluation de ses incidences avaient été finalisées au premier semestre 2022. Certains montants, essentiellement liés à des risques fiscaux, avaient été révisés, avec pour conséquence une augmentation de 6,4 millions d'euros de l'écart d'acquisition reconnu.

## Engagements de rachat de titres minoritaires

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

## Déconsolidation de Lectra Russie

Dès le début du conflit en 2022, le Groupe a décidé d'arrêter ses opérations en Russie en cessant l'activité de sa filiale Lectra Russie et en stoppant toute livraison de produit ou de service. Dans ses comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Groupe avait déprécié ses actifs nets en Russie.

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

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours de l'exercice 2023 et de l'exercice 2022.

## Entités non consolidées

Historiquement, trois filiales commerciales et de services non significatives, tant en cumul qu'individuellement, n'étaient pas consolidées. À cette liste, vient s'ajouter Lectra Russie depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2023. Au 31 décembre 2023, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 1,1 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 1,9 million d'euros et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) à zéro. L'essentiel de l'activité commerciale réalisée par ces filiales est facturé directement par Lectra SA.

Les transactions avec ces filiales correspondent principalement aux achats effectués auprès de Lectra SA pour leur activité locale ou aux frais et commissions facturés à Lectra SA pour assurer leur fonctionnement lorsqu'elles jouent un rôle d'agent. Ces transactions représentent un montant non significatif au 31 décembre 2023.

## 4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023 (en milliers d'euros)	Europe du Nord <sup>(1)</sup>	Europe du Sud <sup>(2)</sup>	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	92 143	104 365	171 452	109 620	-	477 579
EBITDA courant	10 242	19 312	9 908	6 259	33 298	79 018

  

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022 (en milliers d'euros)	Europe du Nord <sup>(1)</sup>	Europe du Sud <sup>(2)</sup>	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	94 425	104 995	189 737	132 777	-	521 934
EBITDA courant	10 528	18 788	8 384	10 834	49 833	98 367

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

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

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

## 5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023 (en milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	45 345	-	45 345
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(2 920)	-	(2 920)
Augmentations de capital en numéraire <sup>(1)</sup>	687	-	687
Achat et vente par la Société de ses propres actions <sup>(3)</sup>	(30)	-	(30)
Coût d'acquisition des sociétés achetées <sup>(2)</sup>	(17 677)	-	(17 677)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées <sup>(4)</sup>	(482)	-	(482)
Versement de dividendes	(18 126)	-	(18 126)
Variation de l'endettement	(21 000)	21 000	-
Coût amorti de l'endettement	-	187	187
Effet de la variation des devises	(1 382)	-	(1 382)
<b>Variation de la période</b>	<b>(15 585)</b>	<b>21 187</b>	<b>5 602</b>
Situation au 31 décembre 2022	130 634	(119 276)	11 358
Situation au 31 décembre 2023	115 049	(98 089)	16 960
<b>Variation de la période</b>	<b>(15 585)</b>	<b>21 187</b>	<b>5 602</b>

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

(2) Ce montant correspond au coût d'acquisition, net de la trésorerie active de TextileGenesis et à la reprise d'activité en Chine (cf. note 3).

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

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

Le cash-flow libre courant de l'exercice 2023 s'élève à 45,3 millions d'euros.

Par ailleurs, le cash-flow libre comprend des décaissements à caractère non récurrent de 2,9 millions d'euros, en lien avec l'acquisition de Gerber en 2021 et des opérations d'acquisition en 2023. Retraité de ces éléments, le cash-flow libre s'élève à 42,4 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 59,5 millions d'euros, d'investissements de 6,6 millions d'euros, et d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 0,6 million d'euros. Il tient également compte d'une diminution des autres actifs non courants d'exploitation de 0,7 million d'euros (correspondant à l'imputation de crédits d'impôt recherche des années précédentes sur l'impôt à payer de Lectra SA au titre de l'exercice 2023, le crédit d'impôt recherche de 2023 ayant été intégralement imputé – 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 10,6 millions d'euros.

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

- + 7,5 millions d'euros proviennent de la diminution des dettes fournisseurs, liée à la baisse de l'activité ;
- + 4,5 millions d'euros proviennent du décaissement de la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2022, majoritairement payée en 2023, net de la provision comptabilisée au cours de l'exercice 2023 et qui sera payée en 2024 ;
- - 1,9 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) ;
- - 3,5 millions d'euros proviennent du solde du crédit d'impôt recherche de 2019 encaissé au cours du troisième trimestre 2023 (cf. note 6 ci-après) ;
- - 5,6 millions d'euros proviennent de la diminution des stocks ;

- - 0,4 million d'euros provient des variations des autres actifs et passifs courants ; aucune de ces variations, prise individuellement, ne représente un montant significatif.

Le besoin en fonds de roulement au 31 décembre 2023 est négatif de 4,1 millions d'euros. Il comprend la part courante (5,0 millions d'euros) de la créance de 18,4 millions d'euros sur le Trésor public français au titre du crédit d'impôt recherche non encaissé et non imputé sur l'impôt.

## 6. CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE

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

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

Le crédit d'impôt recherche (4,6 millions d'euros) de l'exercice 2023 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 31 décembre 2023, le Groupe détient une créance de 18,4 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 13,4 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée :

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

En outre, les montants précédents à échéance à plus d'un an ont été réduits d'un montant de 0,5 million d'euros du fait de leur actualisation.

Le Groupe avait par ailleurs comptabilisé une provision pour risque de 2,0 millions d'euros en 2022, compte tenu de discussions en cours avec l'administration française portant sur le crédit d'impôt recherche de Lectra SA. Cette provision a été augmentée de 4,6 millions d'euros en 2023.

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, le Groupe n'anticipe pas de décaissement au titre de l'impôt sur les sociétés en France sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Lectra a ainsi encaissé au cours du troisième trimestre 2023 le solde de 3,5 millions d'euros au titre du crédit d'impôt 2019 et devrait ainsi percevoir le remboursement du solde des crédits d'impôt non imputés comme suit : 2024 (crédits d'impôt 2018 et 2020) et 2025 (crédit d'impôt 2021). Cette situation perdurera tant que le montant des crédits d'impôt annuels sera supérieur à celui de l'impôt sur les sociétés à payer.

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

## 7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, la Société a acheté 335 413 actions et en a vendu 333 913 aux cours moyens respectifs de 31,57 € et de 31,62 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Natixis Oddo BHF.

Au 31 décembre 2023, elle détenait 31 409 de ses propres actions (soit 0,08 % du capital social) à un prix de revient moyen de 28,16 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

## 8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(en milliers d'euros)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Trésorerie disponible	111 049	118 634
Équivalents de trésorerie	4 000	12 000
Emprunts et dettes financières	(98 089)	(119 276)
<b>Trésorerie nette / (endettement net)</b>	<b>16 960</b>	<b>11 358</b>

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

L'emprunt souscrit par le Groupe le 1<sup>er</sup> juin 2021, à échéance cinq ans, est remboursable par quatre tranches annuelles de 15 % et 40 % *in fine*. Il porte intérêt au taux Euribor 3 ou 6 mois (avec un plancher à 0 %) auquel s'ajoute une marge dépendant d'un ratio de levier, et fixée à 85 points de base pour la première année et à 75 points de base pour la deuxième année. Deux tranches de 21,0 millions d'euros chacune ont respectivement été remboursées le 1<sup>er</sup> juin 2022 puis le 1<sup>er</sup> juin 2023.

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

Au 31 décembre 2023, l'échéancier de l'emprunt se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Court terme – à moins d'un an	21 405	21 784
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	76 684	97 492
<b>Total</b>	<b>98 089</b>	<b>119 276</b>

## 9. RISQUE DE CHANGE

Au cours de l'exercice 2023, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1,08 \$ / 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 2022. Depuis juillet 2022, la Société couvre également les positions bilancielle réciproques entre les entités historiques de Gerber.

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 31 décembre 2023 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (achats moins ventes) de 25,3 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 2024.

## 10. SENSIBILITÉ DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

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

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