

## RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2021

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du Groupe Lectra pour le premier trimestre 2021, clos le 31 mars.

Les comparaisons détaillées entre 2021 et 2020 sont données, sauf indication contraire, aux cours de change 2020 (« données comparables »).

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 (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).

Le chiffre d'affaires correspondant aux commandes de licences perpétuelles de logiciel est enregistré dans la rubrique du même nom ; celui correspondant aux logiciels embarqués l'est dans la rubrique « Équipements et leurs logiciels », comme précédemment. Les logiciels vendus sous forme d'abonnement génèrent, quant à eux, du chiffre d'affaires dans la rubrique « Abonnements logiciels ».

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

### 1. ACTIVITÉ ET COMPTES DU PREMIER TRIMESTRE 2021

#### Impact négatif de l'évolution des devises

Avec une parité moyenne de 1,21 \$ / 1 € au premier trimestre, le dollar s'est inscrit en baisse de 9 % par rapport au premier trimestre 2020. Le yuan, de son côté s'est déprécié de 2 % par rapport à l'euro. L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 2,8 millions d'euros (- 4 %) le chiffre d'affaires et de 1,7 million d'euros (- 17 %) le résultat opérationnel courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables.

#### Fort rebond des commandes

Après une année 2020 globalement marquée par la crise de la COVID-19, le premier trimestre 2021 confirme l'amélioration enregistrée en fin d'année 2020, malgré la persistance des conséquences de la crise sanitaire, en particulier en Europe.

Ainsi, les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (25,9 millions d'euros) progressent de 40 % par rapport au premier trimestre 2020, qui avait subi les premiers effets des mesures de confinement mises en place par la Chine puis de nombreux autres pays.

La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels (0,8 million d'euros) augmente, quant à elle, de 25 %.

Géographiquement, l'amélioration de l'activité commerciale est contrastée : si les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents progressent de 115 % en Asie-Pacifique et de 43 % dans les Amériques, la croissance enregistrée en Europe est limitée à 6 %.

#### **Progression du chiffre d'affaires, doublement du résultat opérationnel courant**

Le chiffre d'affaires (66,7 millions d'euros) progresse de 9 % par rapport au premier trimestre 2020 (+ 5 % 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 (25,1 millions d'euros) augmente de 19 % (+ 14 % à données réelles). Il comprend principalement :

- les licences perpétuelles de logiciel (2,1 millions d'euros), qui diminuent de 30 % et contribuent à hauteur de 3 % au chiffre d'affaires global (5 % en 2020) ;
- les équipements et leurs logiciels (20,2 millions d'euros), qui progressent de 35 % et représentent 30 % du chiffre d'affaires global (25 % en 2020) ;
- la formation et le conseil (2,4 millions d'euros), qui sont en retrait de 11 % et représentent 4 % du chiffre d'affaires global (4 % en 2020).

Au 31 mars 2021, 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 25,1 millions d'euros. Il augmente de 0,8 million d'euros par rapport au 31 décembre 2020 et de 8,8 millions d'euros par rapport au 31 mars 2020, à données comparables. À données réelles, les progressions sont respectivement de 1,3 million d'euros et 8,2 millions d'euros.

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

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents – qui contribue à 37 % du chiffre d'affaires global – s'élève à 24,7 millions d'euros, en progression de 3 %.

Cette composante du chiffre d'affaires se décompose ainsi :

- les abonnements logiciels s'établissent à 1,4 million d'euros, en progression de 95 %, et représentent 2 % du chiffre d'affaires ;
- les contrats de maintenance des logiciels (8,9 millions d'euros) sont en diminution de 5 %, et représentent 13 % du chiffre d'affaires ;
- les contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels (14,4 millions d'euros) sont en croissance de 3 %, et représentent 22 % du chiffre d'affaires.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des consommables et pièces (16,8 millions d'euros) augmente de 7 %. Il représente 25 % du chiffre d'affaires global (26 % en 2020).

Au global, le chiffre d'affaires récurrent (41,6 millions d'euros) progresse de 4 %.

#### **Marge brute**

La marge brute s'élève à 48,5 millions d'euros, en progression de 7 % par rapport à 2020.

Le taux de marge brute s'établit à 72,7 %, en diminution de 1,7 point par rapport à celui de 2020 (- 2,4 points à données réelles). Cette diminution provient essentiellement de l'évolution du mix produit, avec en particulier la forte croissance du chiffre d'affaires des équipements et de leurs logiciels.

Les charges de personnel et les autres charges d'exploitation encourues dans le cadre des contrats de

services ou de la formation et du conseil ne sont pas intégrées dans le coût des ventes, mais figurent dans les frais généraux.

### **Frais généraux**

Les frais généraux s'établissent à 40,0 millions d'euros, en diminution de 4 % par rapport à 2020. Ils se décomposent comme suit :

- 35,9 millions d'euros de frais fixes (- 7 %) ;
- 4,1 millions d'euros de frais variables (+ 34 %).

À données réelles, les frais généraux baissent de 6 %.

Les dépenses de recherche et développement (8,4 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 12,6 % du chiffre d'affaires (8,5 millions d'euros et 13,4 % du chiffre d'affaires au premier trimestre 2020). Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France, ainsi que des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 6,2 millions d'euros (6,3 millions d'euros en 2020).

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

Le résultat opérationnel courant s'élève à 8,5 millions d'euros, en progression de 100 % par rapport au premier trimestre 2020 qui avait subi les premiers effets de la crise sanitaire (+ 66 % à données réelles).

La marge opérationnelle courante s'établit à 12,7 %, en croissance de 6,6 points à données comparables et de 4,7 points à données réelles.

Après une charge à caractère non récurrent de 1,0 million d'euros au titre des honoraires et autres coûts relatifs au projet d'acquisition de la société Gerber Technology constatés au premier trimestre 2021, le résultat opérationnel s'élève à 7,4 millions d'euros.

L'EBITDA courant atteint 11,4 millions d'euros, en progression de 64 % (+ 42 % à données réelles). La marge d'EBITDA courante s'établit à 17,0 % (12,6 % au premier trimestre 2020).

Le montant net des produits et charges financiers est négligeable. Le résultat de change est positif de 0,6 million d'euros.

Après une charge d'impôt de 2,0 millions d'euros, le résultat net s'élève à 6,0 millions d'euros, en augmentation de 77 % à données réelles.

Le bénéfice net par action est de 0,19 € sur capital de base et 0,18 € sur capital dilué (0,11 € sur capital de base et 0,10 € sur capital dilué au premier trimestre 2020).

### **Forte progression du cash-flow libre**

Le cash-flow libre courant atteint 9,8 millions d'euros (3,7 millions d'euros au premier trimestre 2020).

Cette forte augmentation provient de la progression des résultats et d'une diminution du besoin en fonds de roulement au premier trimestre 2021 (3,3 millions d'euros) supérieure à celle du premier trimestre 2020.

Après un décaissement de 0,4 million d'euros au titre des honoraires et autres coûts relatifs au projet d'acquisition de la société Gerber Technology, le cash-flow libre s'établit à 9,5 millions d'euros.

### **Un bilan particulièrement solide – Une trésorerie nette positive de 145 millions d'euros**

Au 31 mars 2021 les capitaux propres s'élèvent à 199,9 millions d'euros (192,2 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Le Groupe n'a pas de dette financière. La trésorerie disponible et la trésorerie nette atteignent 145,4 millions d'euros (134,6 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Le besoin en fonds de roulement au 31 mars 2021 est négatif de 32,0 millions d'euros. Il comprend la partie encaissable à moins d'un an (4,5 millions d'euros) de la créance de 24,3 millions d'euros sur le

Trésor public français au titre des crédits d'impôt recherche comptabilisés depuis l'exercice 2017, la partie à plus d'un an étant comptabilisée dans les autres actifs non courants du bilan (cf. note 6 de l'annexe au présent rapport).

## **2. PROJET D'ACQUISITION DE GERBER TECHNOLOGY**

Lectra a annoncé le 8 février 2021 avoir conclu un protocole d'accord en vue d'acquérir la totalité du capital et des droits de vote de la société américaine Gerber Technology. Elle a ensuite annoncé, le 25 mars 2021, avoir conclu avec AIPCF VI LG Funding LP ("AIPCF VI LG"), filiale de American Industrial Partners, un contrat (*Agreement and Plan of Merger*) prévoyant le transfert de la propriété de Gerber Technology à Lectra, suite à la conclusion de la procédure d'information-consultation du Comité social et économique de Lectra et à l'approbation de l'opération par le Conseil d'administration de Lectra réuni le 25 mars 2021.

Sous réserve de l'approbation de l'autorité réglementaire américaine et du vote favorable des actionnaires de Lectra, Lectra acquerrait toutes les actions en circulation de Gerber Technology, sur une base « *cash free/debt free* », pour 175 millions d'euros – financés par la trésorerie du Groupe et par un emprunt – auxquels s'ajoutent cinq millions de nouvelles actions Lectra émises au bénéfice de AIPCF VI LG, actionnaire unique de Gerber Technology.

Les actionnaires de Lectra seront invités à approuver l'opération et l'émission des cinq millions d'actions nouvelles Lectra réservée à AIPCF VI LG lors d'une Assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 1<sup>er</sup> juin 2021.

L'acquisition confortera Lectra dans sa position de marché et lui permettra de continuer à étoffer ses offres reposant sur les technologies de l'Industrie 4.0, afin de permettre à ses clients d'accroître considérablement la productivité et la rentabilité de leurs opérations. Ce rapprochement stratégique de Gerber Technology et de Lectra créera un partenaire technologique de premier plan, capable de répondre rapidement à l'évolution des besoins des clients et de générer encore plus de valeur grâce à des solutions parfaitement intégrées. Ensemble, les deux entreprises disposeront d'une large base installée de logiciels de conception de produits et de solutions de découpe automatisée, d'une présence mondiale et d'une longue liste de clients prestigieux.

## **3. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE**

### **Évolution du capital**

Au 31 mars 2021, le capital social est de 32 598 425 €, divisé en 32 598 425 actions d'une valeur nominale de 1,00 €.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, il a été augmenté de 86 774 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 831 782 €) par la création de 86 774 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

### **Principaux actionnaires**

Aucun franchissement de seuil n'a été notifié à la société depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

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

- Daniel Harari détient 17 % du capital et des droits de vote ;
- Kabouter Management LLC (États-Unis), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, détient plus de 10 % (et moins de 15 %) du capital et des droits de vote ;
- Allianz SE (Allemagne), par l'intermédiaire des sociétés françaises qu'elle contrôle, Artisan Partners Limited Partnership (États-Unis) et Kempen Oranje Participaties (Pays-Bas) détiennent chacune plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote.

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

#### Actions de la société détenues en propre

Au 31 mars 2021, la société détenait 0,07 % de ses propres actions dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

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

Au 31 mars 2021, le cours de Bourse (28,20 €) s'est inscrit en hausse de 13 % par rapport au 31 décembre 2020 (25,00 €). Au cours du premier trimestre, son plus bas a été de 23,15 € le 28 janvier et son plus haut de 33,40 € le 11 février.

Pour les trois premiers mois de 2021, les indices CAC 40, CAC All-Tradable et CAC Mid & Small ont progressé respectivement de 9 %, 9 % et 8 %.

Au premier trimestre 2021, 4,0 millions d'actions ont été échangées (5,7 millions au premier trimestre 2020), toutes plateformes confondues (source Bloomberg), dont 29 % sur Euronext.

La société a confirmé, dans son communiqué du 15 avril 2021, 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.

## 4. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 31 MARS

Aucun événement important n'est à signaler.

## 5. CALENDRIER FINANCIER

Le rapport financier 2020 a été mis en ligne sur le site Internet de la société le 30 mars 2021.

L'Assemblée générale annuelle se réunira le 30 avril 2021, à huis clos. Elle sera diffusée en direct et en différé depuis le site Internet de la Société : <https://www.lectra.com/fr/investisseurs/assemblees-generales>

Les résultats financiers du premier semestre 2021 seront publiés le 29 juillet 2021, après la clôture d'Euronext-Paris.

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

Dans son rapport financier 2019, publié le 11 février 2020, Lectra avait développé sa vision de long terme et sa nouvelle feuille de route pour la période 2020-2022. Si l'épidémie de COVID-19 et ses conséquences ont ensuite fortement marqué l'année 2020, la plupart des objectifs de cette feuille de route stratégique 2020-2022 demeurent d'actualité, en particulier l'accélération vers l'Industrie 4.0.

Au travers de ses décisions prises depuis le début de la crise sanitaire, le Groupe a démontré son engagement dans la prise en compte de ses responsabilités sociales, sociétales et environnementales, ainsi que son attachement aux valeurs qui les sous-tendent.

#### Objectifs financiers 2022

L'annonce, le 8 février 2021, du projet d'acquisition par Lectra de la société Gerber Technology avait conduit le Groupe à communiquer les objectifs financiers du nouvel ensemble pour 2022.

Afin de permettre une meilleure mesure des résultats du Groupe après cette acquisition, Lectra a décidé d'utiliser l'EBITDA courant (hors éléments à caractère non récurrent) pour la mesure de sa performance opérationnelle.

Lectra s'est fixé comme objectif de retrouver en 2022 le chiffre d'affaires agrégé réalisé par les deux groupes en 2019, qui s'était élevé à 482 millions d'euros, et d'atteindre une marge d'EBITDA courante comprise entre 17 % et 20 % en ajoutant les synergies attendues par cette acquisition aux performances opérationnelles des deux groupes.

### Perspectives et objectifs financiers 2021

L'incertitude liée à l'évolution de la pandémie ainsi qu'à ses conséquences sur l'environnement macroéconomique et la situation financière dégradée des entreprises clientes du Groupe continuent de peser sur leurs décisions d'investissement. La poursuite de cette situation pourrait retarder ou limiter le rebond des commandes de nouveaux systèmes. Les résultats du premier trimestre 2021 ont montré que c'était toujours le cas, notamment en Europe.

Pour 2021, le Groupe a communiqué des objectifs avant la prise en compte de l'acquisition de Gerber Technology : réaliser un chiffre d'affaires compris entre 250 et 268 millions d'euros (+ 9 % à + 17 % à données comparables), et un résultat opérationnel courant compris entre 27,0 et 34,0 millions d'euros (+ 27 % à + 60 % à données comparables).

Ces scénarios pour 2021 ont été établis sur la base des cours de change au 31 décembre 2020, notamment 1,23 \$ / 1 € (1,14 \$ / 1 € en moyenne en 2020).

Les résultats au 31 mars 2021 sont en ligne avec le plan de marche.

Des objectifs ajustés pour 2021, qui tiendront compte de la finalisation de l'acquisition de Gerber Technology prévue le 1<sup>er</sup> juin 2021, seront présentés lors de la publication des comptes du deuxième trimestre et du premier semestre 2021, le 29 juillet prochain.

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

Conforté par la solidité de son modèle économique, l'adéquation de sa feuille de route aux exigences de l'Industrie 4.0, et les nouvelles opportunités apportées par l'acquisition de Gerber Technology, le Groupe est confiant en ses perspectives à court et moyen terme.

Le Conseil d'administration  
Le 29 avril 2021

## COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER TRIMESTRE 2021

### COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

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

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars							
	2021			2020			Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables	
Licences perpétuelles de logiciel	2 199	8%	2 278	2 665	14%	-18%	-15%	
Équipements et leurs logiciels	20 663	80%	21 536	13 544	70%	+53%	+59%	
Formation, conseil	2 625	10%	2 696	2 564	13%	+2%	+5%	
Divers	449	2%	458	499	3%	-10%	-8%	
<b>Total</b>	<b>25 935</b>	<b>100%</b>	<b>26 968</b>	<b>19 273</b>	<b>100%</b>	<b>+35%</b>	<b>+40%</b>	
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,21</i>		<i>1,10</i>	<i>1,10</i>				

#### Nouveaux abonnements logiciels

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars							
	2021			2020			Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables	
Valeur annuelle des nouveaux abonnements logiciels	767	na	782	625	na	+23%	+25%	
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,21</i>		<i>1,10</i>	<i>1,10</i>				

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

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

#### Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars							
	2021			2020			Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables	
Europe, dont :	25 200	38%	25 317	27 189	43%	-7%	-7%	
- France	4 656	7%	4 652	3 881	6%	+20%	+20%	
Amériques	17 796	27%	19 652	18 084	28%	-2%	+9%	
Asie - Pacifique	18 751	28%	19 501	13 153	21%	+43%	+48%	
Autres pays	4 939	7%	5 045	5 089	8%	-3%	-1%	
<b>Total</b>	<b>66 686</b>	<b>100%</b>	<b>69 514</b>	<b>63 515</b>	<b>100%</b>	<b>+5%</b>	<b>+9%</b>	
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,21</i>		<i>1,10</i>	<i>1,10</i>				

#### Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars							
	2021			2020			Variation 2021/2020	
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	Données réelles	Données comparables	
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	25 125	38%	26 172	22 008	35%	+14%	+19%	
- licences perpétuelles de logiciel	2 062	3%	2 124	3 042	5%	-32%	-30%	
- équipements et leurs logiciels	20 166	30%	21 069	15 629	25%	+29%	+35%	
- formation, conseil	2 448	4%	2 521	2 838	4%	-14%	-11%	
- divers	449	1%	458	499	1%	-10%	-8%	
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	41 561	62%	43 342	41 507	65%	0%	+4%	
- abonnements logiciels	1 432	2%	1 457	746	1%	+92%	+95%	
- contrats de maintenance des logiciels	8 876	13%	9 086	9 606	15%	-8%	-5%	
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	14 418	22%	15 090	14 639	23%	-2%	+3%	
- consommables et pièces	16 834	25%	17 709	16 516	26%	+2%	+7%	
<b>Total</b>	<b>66 686</b>	<b>100%</b>	<b>69 514</b>	<b>63 515</b>	<b>100%</b>	<b>+5%</b>	<b>+9%</b>	
<i>Parité moyenne € / \$</i>	<i>1,21</i>		<i>1,10</i>	<i>1,10</i>				

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

### Compte de résultat à cours de change constants

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars				
	2021	À cours de change 2020	2020	Variation 2021/2020	
	Réel		Réel	Données réelles	Données comparables
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>66 686</b>	<b>69 514</b>	<b>63 515</b>	<b>+5%</b>	<b>+9%</b>
Coût des ventes	(18 228)	(18 477)	(15 846)	+15%	+17%
<b>Marge brute</b>	<b>48 458</b>	<b>51 037</b>	<b>47 669</b>	<b>+2%</b>	<b>+7%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	72,7%	73,4%	75,1%	-2,4 points	-1,7 point
Frais de recherche et de développement	(6 229)	(6 229)	(6 291)	-1%	-1%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(33 768)	(34 629)	(36 286)	-7%	-5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8 461</b>	<b>10 179</b>	<b>5 092</b>	<b>+66%</b>	<b>+100%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	12,7%	14,6%	8,0%	+4,7 points	+6,6 points
Charges à caractère non récurrent	(1 014)	(1 014)	-	na	na
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 447</b>	<b>9 166</b>	<b>5 092</b>	<b>+46%</b>	<b>+80%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	11,2%	13,2%	8,0%	+3,2 points	+5,2 points
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>8 043</b>	<b>9 761</b>	<b>4 642</b>	<b>+73%</b>	<b>+110%</b>
Impôts sur le résultat	(2 041)	na	(1 254)	+63%	na
<b>Résultat net</b>	<b>6 002</b>	<b>na</b>	<b>3 388</b>	<b>+77%</b>	<b>na</b>
<b>dont Résultat net part du Groupe</b>	<b>5 957</b>	<b>na</b>	<b>3 384</b>	<b>+76%</b>	<b>na</b>
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	45	na	4	na	na
Résultat opérationnel courant	8 461	10 179	5 092	+66%	+100%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	2 901	2 954	2 907	0%	+2%
<b>EBITDA courant</b>	<b>11 361</b>	<b>13 133</b>	<b>7 998</b>	<b>+42%</b>	<b>+64%</b>
(en % du chiffre d'affaires)	17,0%	18,9%	12,6%	+4,4 points	+6,3 points
Parité moyenne € / \$	1,21	1,10	1,10		

## Attestation de la société relative au rapport du premier trimestre 2021

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

Paris, le 29 avril 2021

Daniel Harari  
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay  
Directeur financier

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### ACTIF

(en milliers d'euros)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Écarts d'acquisition	46 964	46 528	47 529
Autres immobilisations incorporelles	4 839	4 665	4 144
Droits d'utilisation locatifs	14 481	15 429	17 539
Immobilisations corporelles	24 466	25 067	26 972
Autres actifs non courants	22 547	20 992	19 189
Impôts différés	7 595	7 950	8 965
<b>Total actifs non courants</b>	<b>120 892</b>	<b>120 631</b>	<b>124 338</b>
Stocks	30 877	29 519	33 107
Clients et comptes rattachés	42 893	43 009	50 533
Autres actifs courants	15 416	13 076	18 640
Trésorerie et équivalents de trésorerie	145 381	134 626	123 982
<b>Total actifs courants</b>	<b>234 567</b>	<b>220 230</b>	<b>226 262</b>
<b>Total actifs</b>	<b>355 459</b>	<b>340 861</b>	<b>350 600</b>

### PASSIF

(en milliers d'euros)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Capital social	32 598	32 512	32 158
Primes d'émission et de fusion	20 219	19 387	16 184
Actions détenues en propre	(654)	(343)	(835)
Écarts de conversion	(10 449)	(11 293)	(9 421)
Réserves et résultats consolidés	157 986	151 750	148 644
Participations ne donnant pas le contrôle	205	160	163
<b>Total capitaux propres</b>	<b>199 905</b>	<b>192 173</b>	<b>186 893</b>
Engagements de retraite	12 057	11 995	11 265
Obligations locatives à long terme	9 727	10 434	12 516
Engagement d'achat de titres minoritaires	2 165	2 165	4 333
Emprunts et dettes financières à long terme	-	-	-
<b>Total passifs non courants</b>	<b>23 949</b>	<b>24 594</b>	<b>28 114</b>
Fournisseurs et autres passifs courants	59 130	53 657	61 778
Produits constatés d'avance	58 863	56 690	59 041
Dettes d'impôt exigible	3 189	2 958	4 446
Obligations locatives à court terme	5 144	5 411	5 464
Engagement d'achat de titres minoritaires	2 165	2 332	2 167
Emprunts et dettes financières à court terme	-	-	-
Provisions	3 114	3 046	2 697
<b>Total passifs courants</b>	<b>131 605</b>	<b>124 094</b>	<b>135 593</b>
<b>Total passifs et capitaux propres</b>	<b>355 459</b>	<b>340 861</b>	<b>350 600</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2021 (trois mois)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2020 (trois mois)
Chiffre d'affaires	66 686	63 515
Coût des ventes	(18 228)	(15 846)
Marge brute	48 458	47 669
Frais de recherche et développement	(6 229)	(6 291)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(33 768)	(36 286)
Résultat opérationnel courant	8 461	5 092
Charges à caractère non récurrent <sup>(1)</sup>	(1 014)	-
Résultat opérationnel	7 447	5 092
Produits financiers	107	49
Charges financières	(111)	(175)
Résultat de change	600	(323)
Résultat avant impôts	8 043	4 642
Impôts sur le résultat	(2 041)	(1 254)
Résultat net	6 002	3 388
dont Résultat net part du Groupe	5 957	3 384
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	45	4
(en euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,19	0,11
- dilué	0,18	0,10
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	32 127 231	32 102 299
- résultat dilué	32 579 110	32 415 201
(en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	8 461	5 092
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	2 901	2 907
EBITDA courant	11 361	7 998

(1) Ce montant correspond aux honoraires et autres coûts relatifs au projet d'acquisition de la société Gerber Technology.

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE<sup>(2)</sup>

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2021 (trois mois)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2020 (trois mois)
Résultat net part du Groupe	5 957	3 384
Écarts de conversion	744	101
Effet d'impôts	100	(41)
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	844	60
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	-
Effet d'impôts	-	-
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	0	0
Total autres éléments du résultat global	844	60
Résultat global part du Groupe	6 801	3 444

(2) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (uniquement 20 % depuis juillet 2020 et 30 % de titres minoritaires Retviews avant cette date – cf. note 3 ci-après) et présente donc uniquement le résultat global part du Groupe.

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2021 (trois mois)	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2020 (trois mois)
<b>I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE</b>		
Résultat net	6 002	3 388
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	2 901	2 907
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	604	718
Éléments non monétaires du résultat	(57)	370
Plus- ou moins-values sur cessions d'actifs	(17)	2
Variation des impôts différés	494	(562)
<b>Capacité d'autofinancement d'exploitation</b>	<b>9 927</b>	<b>6 822</b>
Variation des stocks et en-cours	(1 672)	(2 704)
Variation des créances clients et comptes rattachés	2 363	7 085
Variation des autres actifs et passifs courants	2 644	(2 608)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>3 335</b>	<b>1 773</b>
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(1 694)	(2 238)
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle</b>	<b>11 568</b>	<b>6 357</b>
<b>II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(546)	(497)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(357)	(866)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	18	-
Coût d'acquisition des sociétés achetées <sup>(1)</sup>	(167)	-
Acquisitions d'immobilisations financières <sup>(2)</sup>	(1 696)	(1 462)
Cessions d'immobilisations financières <sup>(2)</sup>	1 952	1 693
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(796)</b>	<b>(1 132)</b>
<b>III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentations de capital en numéraire	919	441
Achats par la société de ses propres actions	(1 937)	(1 785)
Ventes par la société de ses propres actions	1 695	1 551
Remboursement des obligations locatives	(1 485)	(1 516)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(808)</b>	<b>(1 311)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>9 964</b>	<b>3 914</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>134 626</b>	<b>120 558</b>
Variation de la trésorerie	9 964	3 914
Incidence des variations de cours de change	791	(490)
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>145 381</b>	<b>123 982</b>
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	11 568	6 357
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(796)	(1 132)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	167	-
- Remboursement des obligations locatives	(1 485)	(1 516)
<b>Cash-flow libre</b>	<b>9 454</b>	<b>3 709</b>
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(374)	-
<b>Cash-flow libre courant</b>	<b>9 828</b>	<b>3 709</b>
Impôts (payés) / remboursés, nets	(660)	(485)
Intérêts payés sur obligations locatives	(28)	(45)
Intérêts payés	-	-

(1) En 2021, ce montant correspond au solde du coût d'acquisition de 10 % additionnels de la société Retviews, dont la majeure partie avait été versée au troisième trimestre 2020 (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.

## 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 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>32 099 100</b>	<b>1,00</b>	<b>32 099</b>	<b>15 802</b>	<b>(698)</b>	<b>(9 481)</b>	<b>145 141</b>	<b>182 863</b>	<b>159</b>	<b>183 022</b>
Résultat net							3 384	3 384	4	3 388
Autres éléments du résultat global						60	-	60		60
<b>Résultat global</b>						<b>60</b>	<b>3 384</b>	<b>3 444</b>	<b>4</b>	<b>3 448</b>
Exercices d'options de souscription d'actions	59 029	1,00	59	382				441		441
Valorisation des options de souscription d'actions							184	184		184
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(136)			(136)		(136)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(65)	(65)		(65)
<b>Capitaux propres au 31 mars 2020</b>	<b>32 158 129</b>	<b>1,00</b>	<b>32 158</b>	<b>16 184</b>	<b>(835)</b>	<b>(9 421)</b>	<b>148 644</b>	<b>186 730</b>	<b>163</b>	<b>186 893</b>
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>32 099 100</b>	<b>1,00</b>	<b>32 099</b>	<b>15 802</b>	<b>(698)</b>	<b>(9 481)</b>	<b>145 141</b>	<b>182 863</b>	<b>159</b>	<b>183 022</b>
Résultat net							17 529	17 529	49	17 578
Autres éléments du résultat global						(1 812)	(232)	(2 044)		(2 044)
<b>Résultat global</b>						<b>(1 812)</b>	<b>17 297</b>	<b>15 485</b>	<b>49</b>	<b>15 534</b>
Exercices d'options de souscription d'actions	412 551	1,00	413	3 585				3 998		3 998
Valorisation des options de souscription d'actions							955	955		955
Vente (achat) par la société de ses propres actions					355			355		355
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							29	29		29
Intégration de la société Retviews et engagement d'achat de titres minoritaires <sup>(1)</sup>							1 172	1 172	(48)	1 124
Dividendes							(12 844)	(12 844)		(12 844)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>32 511 651</b>	<b>1,00</b>	<b>32 512</b>	<b>19 387</b>	<b>(343)</b>	<b>(11 293)</b>	<b>151 750</b>	<b>192 013</b>	<b>160</b>	<b>192 173</b>
Résultat net							5 957	5 957	45	6 002
Autres éléments du résultat global						844	-	844		844
<b>Résultat global</b>						<b>844</b>	<b>5 957</b>	<b>6 801</b>	<b>45</b>	<b>6 846</b>
Exercices d'options de souscription d'actions	86 774	1,00	87	832				919		919
Valorisation des options de souscription d'actions							227	227		227
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(311)			(311)		(311)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							51	51		51
<b>Capitaux propres au 31 mars 2021</b>	<b>32 598 425</b>	<b>1,00</b>	<b>32 598</b>	<b>20 219</b>	<b>(654)</b>	<b>(10 449)</b>	<b>157 985</b>	<b>199 700</b>	<b>205</b>	<b>199 905</b>

(1) Ce montant fait suite à l'achat de 10 % additionnels de la société Retviews en juillet 2020 (cf. note 3 ci-après).

# NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2021

## 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 et services associés, permettent notamment d'automatiser et d'optimiser la création, le développement des produits et leur production, et de digitaliser les processus.

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

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

### *Modèle économique*

Le modèle économique de Lectra repose sur trois piliers :

- une répartition de l'activité sur des marchés sectoriels et géographiques aux cycles différents et 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. Le Groupe accompagne ses clients au travers de son réseau de 34 filiales commerciales et de services, unique au regard de ses concurrents, ce qui lui permet de réaliser en direct plus de 90 % de son chiffre d'affaires.

Lectra dispose également d'un *International Advanced Technology & Conference Center* à Bordeaux-Cestas (France), où elle reçoit des clients du monde entier, et de cinq *Call centers* internationaux, basés à Bordeaux-Cestas, Madrid (Espagne), Milan (Italie), Atlanta (États-Unis) et Shanghai (Chine).

### *Clients*

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

### Produits et services

Lectra commercialise des solutions technologiques intégrant logiciels, équipements de découpe automatique, données et services associés. L'offre de Lectra a pour particularité d'incorporer l'expertise métier et les meilleures pratiques industrielles de chaque segment de marché. Ses logiciels et équipements, y compris leur partie électronique, sont conçus et développés par la société.

Les machines sont assemblées à partir de sous-ensembles fournis par un réseau de sous-traitants, et testées sur son site industriel de Bordeaux-Cestas. Les découpeurs mis sur le marché depuis 2007 comportent des centaines de capteurs les connectant aux *Calls centers* de Lectra afin de permettre la maintenance préventive et prédictive.

Les services comprennent la maintenance technique, le support, la formation et le conseil.

En outre, le Groupe commercialise des consommables et pièces pour ses découpeurs.

### Collaborateurs

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de plus de 1 700 collaborateurs dans le monde. Cette présence internationale permet à l'entreprise d'offrir à tous ses clients une forte proximité géographique.

## 2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_fr](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr)

Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2021 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe et leur annexe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, disponibles sur [lectra.com](http://lectra.com).

Les comptes consolidés ont été préparés selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour la préparation des comptes consolidés annuels 2020. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 29 avril 2021 et n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. Le Groupe n'a pas non plus appliqué par anticipation d'autres normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

### 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 les modalités de dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations et 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 sont une composante indissociable 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), commercialisés sous forme de licence perpétuelle, habituellement installés sur les ordinateurs des clients, vendus séparément des équipements, constituent des prestations distinctes.

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

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

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

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

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

Le chiffre d'affaires lié aux logiciels vendus sous forme d'abonnement 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.

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* »).

Les équipements sont conçus, fabriqués et assemblés par le Groupe à partir de pièces ou sous-ensembles achetés auprès de sous-traitants. Lectra agit en tant que principal dans la vente des équipements dans la mesure où les pièces et sous-ensembles 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 la période au cours de laquelle ils sont encourus.

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

### Résultat par action

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

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

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

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

### Indicateurs de performance

Le Groupe utilise les indicateurs de performance comme le résultat opérationnel, l'EBITDA, 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, tel que défini par la recommandation 2009-R.03 du CNC.

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

#### EBITDA courant

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

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

#### Cash-flow libre et cash-flow libre courant

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

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

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

Les obligations locatives comptabilisées selon IFRS 16 n'ont pas d'effet sur la performance telle que suivie par le Groupe.

### Ratio de sécurité

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

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

### Secteurs opérationnels

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

Les secteurs opérationnels correspondent aux grandes régions commerciales, regroupant des pays pour lesquels les caractéristiques économiques sont similaires (nature des produits et services, type de clients, méthodes de distribution). Il s'agit des régions : Amériques ; Europe du Nord, de l'Est et Moyen Orient ; Europe du Sud et Afrique du Nord ; et Asie-Pacifique. Ces régions exercent une activité commerciale et de services vis-à-vis de leurs clients. Elles n'exercent aucune activité industrielle ou de R&D et s'appuient sur des compétences centralisées partagées entre l'ensemble des régions pour de nombreuses fonctions : marketing, *business development*, logistique, achats, production, R&D, finance, juridique, ressources humaines, systèmes d'information... Toutes ces activités transverses figurent donc dans un secteur opérationnel complémentaire, le secteur « Siège ».

La mesure de performance se fait sur le résultat opérationnel 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 résultat opérationnel, dépendent donc essentiellement du volume d'activité réalisé par les régions commerciales.

## 3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 31 mars 2021, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 31 sociétés consolidées par intégration globale.

En juillet 2019, le Groupe a acquis la société belge Retviews SA et sa filiale roumaine Retviews Bucharest SRL. L'acquisition portait à cette date sur 70 % du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 8 millions d'euros. Comme initialement prévu, Lectra a acquis en juillet 2020 10 % additionnels du capital et des droits de vote de Retviews, pour un montant de 1,0 million d'euros : 0,9 million d'euros versés en juillet 2020 et le solde en janvier 2021.

L'acquisition du solde du capital et des droits de vote aura lieu en deux fois en juillet 2021 et juillet 2022 pour des montants, respectivement, d'environ 0,7 fois le chiffre d'affaires 2021 et 0,5 fois le chiffre d'affaires 2022.

Suite au versement, en janvier 2021, du solde du prix du rachat effectué en 2020, la dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires s'élève désormais à 4,3 millions d'euros, dont 2,2 millions d'euros à échéance court terme et 2,2 millions d'euros à échéance à plus d'un an.

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

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours du premier trimestre 2021 et de l'exercice 2020.

Trois filiales commerciales non significatives, tant en cumul qu'individuellement, ne sont pas consolidées. Au 31 mars 2021, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,2 million d'euros, la valeur totale de leur actif à 2,8 millions d'euros et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) à zéro. L'essentiel de l'activité commerciale réalisée par ces filiales est facturé directement par Lectra SA.

Les transactions avec ces filiales correspondent principalement aux achats effectués auprès de Lectra SA pour leur activité locale ou aux frais et commissions facturés à Lectra SA pour assurer leur fonctionnement lorsqu'elles jouent un rôle d'agent. Ces transactions ne représentent pas un montant significatif au 31 mars 2021.

#### 4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2021 (en milliers d'euros)	Europe du Nord <sup>(1)</sup>	Europe du Sud <sup>(2)</sup>	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	12 063	17 025	17 796	19 801	-	66 686
Résultat opérationnel courant	1 188	2 956	2 851	1 235	231	8 461
Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2020 <sup>(3)</sup> (en milliers d'euros)	Europe du Nord <sup>(1)</sup>	Europe du Sud <sup>(2)</sup>	Amériques	Asie- Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	16 049	15 584	18 084	13 797	-	63 515
Résultat opérationnel courant	1 515	1 980	1 726	281	(410)	5 092

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

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

(3) Les montants de 2020 ont été retraités pour tenir compte de la modification des taux de marge brute (voir ci-dessous) et permettre une comparaison avec 2021.

Les taux de marge brute standards utilisés pour déterminer la performance des secteurs opérationnels ont été modifiés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021 pour tenir compte de la modification de la structure de coûts engendrée par l'implémentation de la feuille de route 2020-2022 du Groupe. L'affectation de la marge brute entre les régions commerciales et le Siège ainsi réalisée permet d'obtenir une performance par secteur opérationnel plus pertinente. Les nouveaux taux de marge doivent permettre d'obtenir un résultat opérationnel courant proche de zéro pour le Siège sur la totalité de l'exercice, mais les variations saisonnières du chiffre d'affaires et des frais généraux peuvent conduire à un résultat différent pour chaque trimestre.

Le résultat opérationnel courant obtenu par l'addition des résultats des secteurs est identique au résultat opérationnel courant tel qu'il figure dans les états financiers consolidés du Groupe ; aucune réconciliation n'est donc nécessaire.

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

Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 mars 2021 (en milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	9 828	-	9 828
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(374)	-	(374)
Augmentations de capital <sup>(1)</sup>	919	-	919
Achat et vente par la société de ses propres actions <sup>(2)</sup>	(242)	-	(242)
Coût d'acquisition des sociétés achetées <sup>(3)</sup>	(167)	-	(167)
Effet de la variation des devises – divers	791	-	791
<b>Variation de la période</b>	<b>10 755</b>	<b>-</b>	<b>10 755</b>
Situation au 31 décembre 2020	134 626	-	134 626
Situation au 31 mars 2021	145 381	-	145 381
<b>Variation de la période</b>	<b>10 755</b>	<b>-</b>	<b>10 755</b>

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

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

(3) Paiement du solde de l'acquisition de 10 % additionnels de la société Retviews réalisée en 2020 (cf. note 3).

Le cash-flow libre au 31 mars 2021 s'élève à 9,5 millions d'euros. Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 9,9 millions d'euros, d'investissements de 0,6 million d'euros, et d'une diminution du besoin en fonds de roulement de 3,3 millions d'euros. Il tient également compte d'une augmentation des autres actifs non courants d'exploitation de 1,7 million d'euros (correspondant au crédit d'impôt recherche du premier trimestre 2021, non encaissé et non imputé sur l'impôt à payer de Lectra SA – cf. note 6 ci-après). Enfin, il convient d'ajouter à ces montants le remboursement des obligations locatives (au sens de la norme IFRS 16) de 1,5 million d'euros.

Par ailleurs, le cash-flow libre comprend des décaissements à caractère non récurrent de 0,4 million d'euros, au titre des honoraires et autres coûts relatifs au projet d'acquisition de la société Gerber Technology. Retraité de ces éléments, le cash-flow libre courant s'élève à 9,8 millions d'euros.

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

- - 2,4 millions d'euros proviennent de la diminution des créances clients, compte tenu notamment de l'encaissement en début d'année, en général annuellement d'avance, d'une portion importante des contrats récurrents (la variation des créances figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés est obtenue en tenant compte de la rubrique « Produits constatés d'avance » dans l'état de la situation financière, qui comprend, pour l'essentiel, la quote-part des contrats récurrents facturés qui n'est pas encore reconnue en chiffre d'affaires) ;
- + 1,7 million d'euros provient de l'augmentation des stocks ;
- - 0,8 million d'euros provient de l'augmentation des dettes fournisseurs ;
- - 1,8 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 mars 2021 est négatif de 32,0 millions d'euros. Il comprend la part courante (4,5 millions d'euros) de la créance de 24,3 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 remboursée à la société au cours de la quatrième année.

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

Le crédit d'impôt recherche (2,1 millions d'euros) du premier trimestre 2021 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 31 mars 2021, Lectra SA détient une créance de 24,3 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 19,8 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée du seul solde du crédit d'impôt recherche, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : pour 2021 (1,7 million d'euros), 2020 (7,8 millions d'euros), 2019 (5,2 millions d'euros), 2018 (5,0 millions d'euros) et 2017 (4,5 millions d'euros).

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, la société n'anticipe pas de décaissement au titre de l'impôt sur les sociétés sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Elle devrait ainsi percevoir le remboursement du solde des crédits d'impôt non imputés comme suit : 2021 (crédit d'impôt 2017), 2022 (crédit d'impôt 2018), 2023 (crédit d'impôt 2019), 2024 (crédit d'impôt 2020) et 2025 (crédit d'impôt 2021). Cette situation perdurera tant que le montant des crédits d'impôt annuels sera supérieur à celui de l'impôt sur les sociétés à payer.

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

## 7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021, la société a acheté 71 560 actions et en a vendu 61 793 aux cours moyens respectifs de 27,07 € et de 27,43 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Au 31 mars 2021, elle détenait 23 764 de ses propres actions (soit 0,07 % du capital social) à un prix de revient moyen de 27,50 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

## 8. TRÉSORERIE DISPONIBLE ET TRÉSORERIE NETTE

(en milliers d'euros)	31 mars 2021	31 décembre 2020
Trésorerie disponible	120 381	99 626
Équivalents de trésorerie	25 000	35 000
Emprunts et dettes financières	-	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>145 381</b>	<b>134 626</b>

Le Groupe n'a pas d'emprunt ni de dette financière. De ce fait, la trésorerie nette est égale à la somme de la trésorerie disponible et des équivalents de trésorerie.

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 ici.

## 9. RISQUE DE CHANGE

La politique de gestion du risque de change demeure inchangée par rapport au 31 décembre 2020.

Au cours du premier trimestre 2021, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1,21 \$ / 1 €.

### Instruments financiers de couverture du risque de change

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 31 mars 2021 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (ventes moins achats) de 12,3 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 le reste de l'exercice 2021.

## 10. SENSIBILITÉ DU MODÈLE ÉCONOMIQUE

Les sensibilités ci-dessous ont été calculées avant la prise en compte du projet d'acquisition de Gerber Technology.

### Sensibilité du résultat opérationnel courant à une variation du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes

Dans le modèle économique de la société, chaque million d'euros de chiffre d'affaires des nouveaux systèmes en plus ou en moins se traduirait par une variation de même sens du résultat opérationnel courant d'environ 0,45 million d'euros.

### Sensibilité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant aux variations des cours des devises

La sensibilité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant aux variations des cours des devises a été établie sur la base des parités du 31 décembre 2020 des devises concernées, notamment 1,23 \$ / 1 €.

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 1,18 \$ / 1 €) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2021 d'environ 3,4 millions d'euros et du résultat opérationnel courant annuel de 2,2 millions d'euros. À l'inverse, une appréciation de l'euro de 5 cents (soit 1,28 \$ / 1 €) se traduirait par une diminution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant annuels des mêmes montants.

À la date du présent rapport, la parité est de 1,21 \$ / 1 €.

En complément des fluctuations par rapport au dollar et aux devises qui lui sont fortement corrélées, l'euro enregistre des variations de sa parité avec les autres devises. Ces variations sont le plus souvent hétérogènes, dans leur sens (à la hausse ou à la baisse) comme dans leur ampleur.