RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2020

Chers Actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du Groupe Lectra pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2020, clos le 30 juin. Les comptes du premier semestre ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes ; ceux du deuxième trimestre, pris isolément, n'ont pas fait l'objet d'un examen.

Depuis 2017, Lectra commercialise et facture ses logiciels à la fois sous forme de licences perpétuelles,

dans de nombreux pays qui ont mis au ralenti ou à l'arrêt la quasi-totalité des usines des clients de Lectra.

Les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d'équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (15,0 millions d'euros) diminuent de 42 % par rapport au deuxième trimestre 2019. La valeur annuelle des commandes de nouveaux abonnements logiciels s'élève à 0,3 million d'euros, en progression de 30 %.

Le chiffre d'affaires (50,5 millions d'euros) diminue de 28 % par rapport au deuxième trimestre 2019.

Malgré cette forte baisse du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et le résultat net sont restés positifs, notamment grâce aux mesures de limitation des dépenses mises en œuvre dès le mois de mars. Celles-ci se sont traduites par une baisse des frais généraux de 11 % par rapport au deuxième trimestre 2019, alors qu'ils avaient progressé de 2 % au premier trimestre.

Le résultat opérationnel (2,0 millions d'euros) recule de 79 % à données comparables et à données réelles. La marge opérationnelle est de 4,0 %, en recul de 9,6 points.

Le résultat net (1,1 million d'euros) est en baisse de 85 % à données réelles par rapport au deuxième trimestre 2019.

Le cash-flow libre est négatif de 2,2 millions d'euros en raison de la faiblesse du résultat net et de l'augmentation temporaire du besoin en fonds de roulement au deuxième trimestre. Il était positif de 2,7 millions d'euros au deuxième trimestre 2019.

2. ACTIVITÉ ET COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2020

L'épidémie de COVID-19 et ses conséquences ont fortement marqué le premier semestre.

Dès le début de la crise, le Groupe a pris les mesures d'hygiène et de distanciation physique nécessaires pour préserver la santé de ses employés, de ses clients, de ses fournisseurs et de ses autres parties prenantes.

Un dispositif de télétravail

Recul du chiffre d’affaires et du résultat opérationnel

Dans ce contexte particulier et inédit, le chiffre d’affaires (114,0 millions d’euros) diminue de 17 % par rapport au premier semestre 2019.

Commandes et chiffre d’affaires des licences de logiciels, des équipements et de leurs logiciels et des services non récurrents

Les commandes de licences perpétuelles de logiciel, d’équipements et de leurs logiciels et de services non récurrents (34,2 millions d’euros) diminuent de 35 %. Le ralentissement des commandes, amorcé au mois de mars, s’est accéléré au deuxième trimestre. Les commandes de licences perpétuelles de logiciel (3,7 millions d’euros), d’équipements

3. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

Évolution du capital

Au 30 juin 2020, le capital social est de 32 245 034 €, divisé en 32 245 034 actions d'une valeur nominale de 1,00 €.

Depuis le 1er janvier 2020, il a été augmenté de 145 934 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 1 064 411 €) par la création de 145 934 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

Principaux actionnaires

Le 15 juin, puis le 17 juillet 2020, la société a été informée qu'Allianz SE (Allemagne) avait franchi à la baisse, puis à la hausse, le seuil de 5 % des droits de vote. Le 17 juillet, elle détenait 5,14 % du capital et 5,10 % des droits de vote, par l'intermédiaire des sociétés Allianz IARD et Allianz vie qu'elle contrôle. Le premier franchissement de seuil, passif, provenait de l'augmentation du nombre d'actions et de droits de votes de la société.

Aucun autre franchissement de seuil n'a été notifié à la société depuis le 1er janvier 2020.

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 ;
- Kempen Capital Management NV (Pays-Bas), agissant pour le compte du fonds Kempen Oranje Participaties dont elle assure la gestion, et Allianz SE (Allemagne), par l'intermédiaire des sociétés Allianz IARD et Allianz vie qu'elle contrôle, détiennent plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote.

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

Actions de la société détenues en propre

Au 30 juin 2020, la société détenait 0,09 % 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 30 juin 2020, le cours de Bourse (16,18 €) s'est inscrit en baisse de 28 % par rapport au 31 décembre 2019 (22,35 €). Au cours du premier semestre, son plus bas a été de 12,20 € le 23 mars et son plus haut de 24,45 € le 13 janvier.

Pour les six premiers mois de 2020, les indices CAC 40, CAC All-Tradable et CAC Mid & Small ont tous les trois baissé de 17 %.

9[17 Tm57 Tm0 g4BT/F1 9.96 Tf1 8-9(en)]TJETQ0 g0 G[ )]TJETQEMC /P /MCID 17>BDC q0.000008871 0 595.32 841.9

5. CALENDRIER FINANCIER

Les résultats financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2020 seront publiés

Les marchés du Groupe répondent à des besoins pérennes des consommateurs, dans le monde entier. Lectra, qui préserve malgré la crise ses atouts et bénéficie d'une très grande solidité financière, demeure confiant sur ses perspectives de croissance à moyen terme.

Le Conseil d'administration
Le 27 juillet 2020

COMPLÉMENT D'INFORMATION – DEUXIÈME TRIMESTRE 2020

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

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

	2020			2019			
(en milliers d'euros)			A cours de change 2019				
Europe, dont :	22 430	44%	22 517	26 269	37%	-15%	-14%
- France	3 481	7%	3 478	4 156	6%	-16%	-16%
Amériques	12 363	25%	12 458	16 938	24%	-27%	-26%
Asie - Pacifique	12 730	25%	12 662	21 363	30%	-40%	

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

(en milliers d'euros)	2020 Réel	2020 A cours de change 2019	2019 Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	50 520	50 781	70 204	-28%	-28%
Coût des ven4r..4s					

COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER SEMESTRE 2020

COMMANDES DE NOUVEAUX SYSTÈMES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

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

1.1 Par ligne de produit

	2020			2019			
(en milliers d'euros)			A cours de change 2019				
Licences perpétuelles de logiciel	3 730	11%	3 725	6 782	13%	-45%	-45%
Equipements et leurs logiciels	25 562	75%	25 344	38 851	74%	-34%	-35%
Formation, conseil	4 206	12%	4 190	5 767	11%	-27%	-27%
Divers	745	2%	747	1 047	2%	-29%	-29%
Total	34 243	100%	34 006	52 447	100%	-35%	-35%
Parité moyenne € / $	*1,10*		*1,13*	*1,13*			

1.2 Par région

	2020			2019			
(en milliers d'euros)			A cours de change 2019				
Europe	13 477	39%	13 476	18 694	36%	-28%	-28%
Amériques	7 055	21%	7 003	7 150	14%	-1%	-2%
Asie - Pacifique	11 232	33%	11 061	21 186	40%	-47%	-48%
Autres pays	2 479	7%	2 466	5 417	10%	-54%	-54%
Total	34 243	100%	34 006	52 447	100%	-35%	-35%
Parité moyenne € / $	*1,10*		*1,13*	*1,13*			

1.3. Par marché sectoriel

	2020			2019			
(en milliers d'euros)			A cours de change 2019				
Mode	19 655	57%	19 544	26 179	50%	-25%	-25%
Automobile	8 569	25%	8 500	15 601	30%	-45%	-46%
Ameublement	3 709	11%	3 668	8 309	16%	-55%	-56%
Autres industries	2 309	7%	2 295	2 359	4%	-2%	-3%
Total	34 243	100%	34 006	52 447	100%	-35%	-35%
Parité moyenne € / $	*1,10*		*1,13*	*1,13*			

2. Nouveaux abonnements logiciels

	2020	2019

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

Chiffre d'affaires par région

	Du 1er janvier au 30 juin						
	2020			2019		Variation 2020/2019	
(en milliers d'euros)	Réel	%	A cours de change 2019	Réel	%	Données réelles	Données comparable0
Europe, dont :	49 611	43%	49 703	54 249	40%	-9%	-8%
- France	7 598	7%	7 596	8 967	7%	-15%	-15%
Amériques	30 455	27%	30 331	33 038	24%	-8%	-8%
Asie - Pacifique	25 883	23%	25 584	38 211	28%	-32%	-33%
Autres pays	8 086	7%	8 226	11 701	9%	-31%	-30%
Total	114 035	100%	113 845	137 200	100%	-17%	-17%
Parité moyenne € / $	*1,10*		*1,13*	*1,13*			

Chiffre d'affaires par activité

	2020			2019		Variation 2020/2019	
(en milliers d'euros)			A cours de change 2019				
Chiffre d'affaires des licences perpétuelles de logiciel, des équipements et leurs logiciels et des services non récurrents, dont :	37 840	33%	37 708	53 492	39%	-29%	-30%
- licences perpétuelles de logiciel	4 201	4%	4 206	7 446	5%	-44%	-44%
- équipements et leurs logiciels	27 804	24%	27 679	38 695	28%	-28%	-28%
- formation, conseil	5 090	4%	5 076	6 305	5%	-19%	-19%
- divers	745	1%	747	1 047	1%	-29%	-29%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	76 195	67%	76 136	83 709	61%	-9%	-9%
- abonnements logiciels	1 572	1%	1 570	446	ns	+252%	+252%
- contrats de maintenance des logiciels	19 005	17%	19 037	19 073	14%	0%	0%
- contrats de maintenance des équipements et de leurs logiciels	29 356	26%	29 256	28 358	21%	+4%	+3%
- consommables et pièces	26 262	23%	26 273	35 831	26%	-27%	-27%
Total	114 035	100%	113 845	137 200	100%	-17%	-17%
Parité moyenne € / $	*1,10*		*1,13*	*1,13*			

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

(en milliers d'euros)	Du 1er janvier au 30 juin				
	2020		2019	Variation 2020/2019	
	Réel	A cours de change 2019	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	114 035	113 845	137 200	-17%	-17%
Coût des ventes	(27 960)	(27 910)	(37 079)	-25%	-25%
Marge brute	86 075	85 935	100 122	-14%	-14%
(en % du chiffre d'affaires)	75,5%	75,5%	73,0%	+2,5 points	+2,5 points
Frais de recherche et de développement	(12 029)	(12 029)	(11 141)	+8%	+8%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(66 947)	(67 086)	(71 544)	-6%	-6%
Résultat opérationnel	7 099	6 820	17 436	-59%	-61%
(en % du chiffre d'affaires)	6,2%	6,0%	12,7%	-6,5 points	-6,7 points
Résultat avant impôts	6 312	6 032	16 846	-63%	-64%
Impôt sur le résultat	(1 862)	na	(4 212)	-56%	na
Résultat net	**4 450**	**na**	**12 634**	**-65%**	**na**
dont Résultat net part du Groupe	**4 465**	**na**			
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(15)	na			
Parité moyenne € / $	*1,10*	*1,13*	*1,13*		

Attestation de la société relative au rapport du premier semestre 2020

"Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1er janvier au 30 juin 2020 (six mois)	Du 1er janvier au 30 juin 2019 (six mois)
Chiffre d'affaires	114 035	137 200
Coût des ventes	(27 960)	(37 079)
Marge brute	86 075	100 122
Frais de recherche et développement	(12 029)	(11 141)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(66 947)	(71 544)
Résultat opérationnel	7 099	17 436
Produits financiers	39	118
Charges financières	(247)	(312)
Résultat de change	(580)	(397)
Résultat avant impôts	6 312	16 846
Impôts sur le résultat	(1 862)	(4 212)
Résultat net	**4 450**	**12 634**
dont Résultat net part du Groupe	**4 465**	**12 634**
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(15)	-
(en euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,14	0,40
- dilué	0,14	0,39
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	32 128 770	31 925 898
- résultat dilué	32 397 019	32 396 256

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL PART DU GROUPE (1)

(en milliers d'euros)	Du 1er janvier au 30 juin 2020 (six mois)	Du 1er janvier au 30 juin 2019 (six mois)
Résultat net part du Groupe	4 465	12 634
Écarts de conversion	(191)	(169)
Effet d'impôts	(82)	33
Total éléments qui seront reclassés en résultat net		
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	279	(439)
Effet d'impôts	(78)	135
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		
Total autres éléments du résultat global	(72)	(440)

(1) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (uniquement 30 % de titres minoritaires Retviews) et présente donc uniquement le résultat global part du Groupe.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Du 1er janvier au 30 juin 2020 (six mois)	Du 1er janvier au 30 juin 2019 (six mois)
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	4 450	12 634
Dotations nettes aux provisions, amortissements et dépréciations	7 646	5 850
Éléments non monétaires du résultat	627	150
Plus- ou moins-values sur cessions d'actifs	39	13
Variation des impôts différés	(1 174)	792
Capacité d'autofinancement d'exploitation	11 588	19 440
Variation des stocks et en-cours	(1 919)	(689)
Variation des créances clients et comptes rattachés	14 711	9 194
Variation des autres actifs et passifs courants	(12 468)	(6 117)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	324	2 388
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(4 532)	(3 483)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	7 380	18 345
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 087)	(906)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 484)	(1 336)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	6	2
Coût d'acquisition des sociétés achetées	-	-
Acquisitions d'immobilisations financières (1)	(2 836)	(3 533)
Cessions d'immobilisations financières (1)	2 535	2 920
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 866)	(2 853)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire	1 210	1 546
Versement de dividendes	(12 844)	(12 782)
Achats par la société de ses propres actions	(2 641)	(2 909)
Ventes par la société de ses propres actions	2 678	3 264
Remboursement des dettes locatives	(3 024)	(2 965)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(14 621)	(13 846)
Variation de la trésorerie	**(10 107)**	**1 646**
Trésorerie à l'ouverture	120 558	102 223
Variation de la trésorerie	(10 107)	1 646
Incidence des variations de cours de change	(572)	140
Trésorerie à la clôture		

(1) 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)	Nombre d'actions	Capital social Valeur nominale	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 [1]	**Total capitaux propres**
Capitaux propres au 1er janvier 2019	31 846 757	1,00	31 847	13 843	(560)	(9 554)	134 802	170 377		170 377
Résultat net							12 634	12 634		12 634
Autres éléments du résultat global						(136)	(304)	(440)		(440)
Résultat global						(136)	12 330	12 194		12 194
Exercices d'options de souscription d'actions	179 210	1,00	179	1 367				1 546		1 546
Valorisation des options de souscription d'actions							303	303		303
Vente (achat) par la société de ses propres actions					235			235		235
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							79	80		80
Dividendes							(12 782)	(12 782)		(12 782)
Capitaux propres au 30 juin 2019	32 025 967	1,00	32 026	15 210	(325)	(9 690)	134 733	171 953		171 953
Capitaux propres au 1er janvier 2019	31 846 757	1,00	31 847	13 843	(560)	(9 554)	134 802	170 377		170 377
Résultat net							29 305	29 305	19	29 324
Autres éléments du résultat global						73	(485)	(412)		(412)
Résultat global						73	28 820	28 893	19	28 912
Exercices d'options de souscription d'actions	252 343	1,00	252	1 959				2 211		2 211
Valorisation des options de souscription d'actions							693	693		693
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(138)			(138)		(138)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							106	106		106
Intégration de la société Retviews et engagement d'achat de titres minoritaires [1]							(6 500)	(6 500)		(6 500)

(1) Ces montants font suite à la prise de contrôle sur la société Retviews en 2019. La note 3 ci-après détaille les impacts de cette acquisition sur les états financiers du Groupe.

NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2020

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 –

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, l'évaluation des impôts différés actifs et l'évaluation des droits d'utilisation de l'actif et engagements locatifs retenus dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16 – Contrats de location.

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 CFAO (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

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 de matériels (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 du matériel 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.

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, le cash-

pour lesquels les caractéristiques économiques sont similaires (nature des produits et services, type de

consommables et pièces et des services non 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) ;

- + 1,9 million d'euros provient de l'augmentation des stocks ;
- + 8,5 millions d'euros proviennent de la diminution des dettes fournisseurs, compte tenu de la réduction des achats liée à la baisse de l'activité ;
- + 5,2 millions d'euros proviennent de la différence entre la partie variable des salaires du Groupe relatifs aux résultats de l'exercice 2019, majoritairement payée en 2020, et celle, comptabilisée au cours du premier semestre 2020 et qui sera payée en 2021 ;
- − 1,2

7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1er janvier 2020, la société a acheté 134 753 actions et en a vendu 136 016 aux cours moyens respectifs de 18,65 € et de 18,75 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Exane BNP Paribas.

Au 30 juin 2020, elle détenait 30 286 de ses propres actions (soit 0,09 % du capital social) à un prix de revient moyen de 17,63 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE DISPONIBLE ET TRÉSORERIE NETTE

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 2019.

Au cours de du premier semestre 2020, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1,10 $ / 1 €.

Instruments financiers de couverture du risque de change

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 30 juin 2020 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (ventes moins achats) de 0,6 million d'euros, destinés à couvrir des positions de bilan existantes. La société a ainsi couvert en quasi-totalité ses positions de bilan.

gouvernement français, telles que moratoires sur les paiements ou activité partielle. Dans quelques pays, le Groupe a bénéficié de certaines réductions de taxes applicables à l'ensemble des entreprises.

Au vu du contexte et de la baisse d'activité constatée au cours du premier semestre, le Groupe a actualisé les tests de dépréciation des écarts d'acquisition réalisés pour la clôture du 31 décembre 2019. Cette mise à jour s'appuie sur des hypothèses basses, qui incluent notamment un décalage dans le temps de l'atteinte des objectifs du Groupe. Les estimations des valeurs d'utilité des

PricewaterhouseCoopers Audit S.A.
« Crystal Park »
63, rue de Villiers
99208 Neuilly-sur-Seine

KPMG S.A.
Domaine de Pelus
11, rue Archimède
33692 Mérignac Cedex

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

(Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020)

LECTRA S.A.

16-18, rue Chalgrin

75016 Paris

Aux Actionnaires de la société Lectra S.A.,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L.451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Lectra S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 27 juillet 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II –