

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

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 A0.07042 reWBTF 0 G(A)0 g0 0 g0

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

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

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 ^{er} 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%	
Equipements 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%	
Total	25 935	100%	26 968	19 273	100%	+35%	+40%	
<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 ^{er} 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)	2021			2020				
	Réel	%	A cours de change 2020	Réel	%	A cours de change 2020		
Europe, dont :	25 200	38%	25 317	27 189	43%	27 189	-7%	-7%
- France	4 656	7%	4 652	3 881	6%	3 881	+20%	+20%
Amériques	17 796	27%	19 652	18 084	28%	18 084	-2%	+9%

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

Compte de résultat à cours de change constants

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2020				
	Réel	À cours de change 2020	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	66 686	69 514	63 515	+5%	+9%
Coût des ventes	(18 228)	(18 477)	(15 846)	+15%	+17%
Marge brute	48 458	51 037	47 669	+2%	+7%
(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%
Résultat opérationnel courant	8 461	10 179	5 092	+66%	+100%
(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
Résultat opérationnel	7 447	9 166	5 092	+46%	+80%
(en % du chiffre d'affaires)	11,2%	13,2%	8,0%	+3,2 points	+5,2 points
Résultat avant impôts	8 043	9 761	4 642	+73%	+110%
Impôts sur le résultat	(2 041)	na	(1 254)	+63%	na
Résultat net	6 002	na	3 388	+77%	na
dont Résultat net part du Groupe	5 957	na	3 384	+76%	na
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%
EBITDA courant	11 361	13 133	7 998	+42%	+64%
(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

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
Total actifs non courants	120 892	120 631	124 338
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
Total actifs courants	234 567	220 230	226 262
Total actifs	355 459	340 861	350 600

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
Total capitaux propres	199 905	192 173	186 893
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	-	-	-
Total passifs non courants	23 949	24 594	28 114
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
Total passifs courants	131 605	124 094	135 593
Total passifs et capitaux propres	355 459	340 861	350 600

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2021 (trois mois)	Du 1 ^{er} 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 ⁽¹⁾	(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 (2)

(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 ^{er} janvier au 31 mars 2021 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2020 (trois mois)
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
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)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	9 927	6 822
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)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	3 335	1 773
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(1 694)	(2 238)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	11 568	6 357
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
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 ⁽¹⁾	(167)	-
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽²⁾	(1 696)	(1 462)
Cessions d'immobilisations financières ⁽²⁾		

(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

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

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

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.

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^{er} 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^{er} 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

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,

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

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 IFRS 10.000008871 0 aogET.0000 0 .an-57

5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

(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

