

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2025

LECTRA

We pioneer. You lead.

I.	RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2025	3
1.	ÉLÉMENTS CLÉS	3
2.	ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2025	5
3.	ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2025	7
4.	CAPITAL SOCIAL - ACTIONNARIAT - BOURSE.....	8
5.	FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	9
6.	CALENDRIER FINANCIER	9
7.	PERSPECTIVES	10
II.	COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2025	11
1.	COMPLÉMENT D'INFORMATION – DEUXIÈME TRIMESTRE 2025.....	11
2.	COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER SEMESTRE 2025.....	14
3.	COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2025.....	17
III.	NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2025	21
1.	ACTIVITÉ DU GROUPE.....	21
2.	EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	22
3.	PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	27
4.	INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL	29
5.	TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE	29
6.	CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE.....	30
7.	ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE	30
8.	TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT	31
9.	SENSIBILITÉ AU CONTEXTE ÉCONOMIQUE	31
10.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2025	32
IV.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	33
V.	DÉCLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	34

I. RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2025

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du groupe Lectra (le Groupe) pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2025.

1. ÉLÉMENTS CLÉS

(en millions d'euros)	1 ^{er} avril – 30 juin				1 ^{er} janvier – 30 juin			
	2025	2024	Variation 2025/2024		2025	2024	Variation 2025/2024	
			Données réelles	Données comparables ⁽¹⁾			Données réelles	Données comparables ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	126,8	132,7	-4%	-2%	261,3	262,3	0%	-1%
ARR ⁽²⁾	-	-	-	-	90,9	88,9	+2%	+6%
EBITDA Courant	19,2	21,2	-9%	-3%	40,4	42,2	-4%	-4%
Marge d'EBITDA courant	15,2%	15,9%	-0,7 point	-0,2 point	15,4%	16,1%	-0,7 point	-0,7 point
Résultat Net	5,3	4,4	20%	-	11,1	11,1	0%	-
Capitaux propres ⁽²⁾	-	-	-	-	343,8	374,4	-	-
Trésorerie nette (+) / Endettement net (-) ⁽²⁾	-	-	-	-	-34,1	-20,6	-	-

⁽¹⁾ A changes constants et périmètre comparable

⁽²⁾ Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

- La guerre commerciale initiée par l'annonce de droits de douane très importants aux Etats-Unis et les annonces contradictoires qui ont suivi amènent une majorité des clients du Groupe à rester attentistes au T2
- Une volatilité accrue au T2 qui pèse lourdement sur les commandes
- Une activité récurrente portée par les abonnements SaaS qui progressent de 13 % à données comparables au T2, et un ARR qui atteint 90,9 millions d'euros au 30 juin confirmant la pertinence de la stratégie du Groupe
- Une couverture de 94 % des frais fixes par la marge dégagée par l'activité récurrente (75 % du chiffre d'affaires total) qui garantit la stabilité à court comme à moyen terme
- Un EBITDA courant de 19,2 millions d'euros (-3 % à données comparables), soit une marge d'EBITDA courant de 15,2 %
- Un bilan toujours très solide, après paiement du dividende et de la deuxième tranche de rachat de Launchmetrics (respectivement 15,2 et 20,5 millions d'euros), avec des capitaux propres de 343,8 millions d'euros et un endettement net de 34,1 millions d'euros au 30 juin
- Compte tenu de l'absence de visibilité, les objectifs annuels annoncés en février ne sont plus d'actualité et la prudence s'impose à court terme
- Les fondamentaux solides permettent de poursuivre une stratégie qui a fait ses preuves et d'avoir la capacité de saisir toutes les opportunités

Un changement de paradigme au niveau mondial

La dégradation de la situation économique mondiale constatée depuis début mars s'est poursuivie tout au long du deuxième trimestre, en s'étendant à l'ensemble des zones géographiques et à tous les secteurs d'activité. Les annonces du 2 avril sur les droits de douane ont constitué un choc et exacerbé le sentiment d'incertitude pesant sur le climat des affaires, notamment pour les clients du Groupe, très exposés à l'international.

Si l'impact direct de ces mesures est limité pour Lectra, les impacts indirects, liés aux réactions des clients concernés, ainsi que l'absence de visibilité, se sont traduits par une pause sur leurs décisions d'investissement. Les clients du Groupe, marques et sous-traitants, doivent s'adapter à cette nouvelle donne économique, que ce soit en matière de politique de prix, de production, d'investissement ou de stratégie future et attendent que les négociations aboutissent pour orienter leurs choix.

La suspension de 90 jours des droits de douane réciproques, annoncée le 9 avril et qui devait se terminer le 9 juillet, a été suivie de nouvelles annonces qui ont renforcé l'incertitude.

Seuls quelques pays ont réussi à conclure des accords avec l'administration américaine, dont la Chine, le Vietnam et le Japon. Cependant, des menaces de nouveaux droits de douane ont été émises, vis-à-vis de certains pays. Les changements fréquents dans les décisions de l'administration américaine et les négociations encore en cours laissent planer une incertitude persistante.

Les impacts directs des droits de douane restent limités et sont maîtrisés

Les exportations européennes ou chinoises vers les Etats-Unis représentent moins de 10% du chiffre d'affaires de Lectra. Dès avril, Lectra a pris plusieurs mesures pour faire face à la nouvelle donne commerciale : le Groupe a ainsi répercuté l'impact total des tarifs douaniers sur les listes de prix aux Etats-Unis pour les équipements, les consommables et pièces et les contrats de maintenance. Il a également procédé au réacheminement de certaines expéditions vers le Mexique pour éviter les formalités douanières et supprimé plusieurs produits des catalogues chinois et américain.

Les impacts indirects se caractérisent par un fort attentisme des clients

Les 3 marchés stratégiques de Lectra sont fortement exposés aux droits de douane.

Dans le secteur de la mode, la dépendance des Etats-Unis en matière d'importation est très forte : 98 % des vêtements et chaussures sont importés, dont la moitié de Chine, du Vietnam et du Bangladesh. Une grande majorité des clients a donc pris les annonces du 2 avril comme un véritable choc et a attendu le 9 juillet, date supposée de fin de la période de négociations, pour prendre des décisions d'investissement. Le report des décisions le 9 juillet crée davantage d'incertitude. Quelle que soit l'issue des négociations, la nécessité de diversifier les sources d'approvisionnement et leurs pays d'origine paraît claire, impliquant des capacités de production additionnelles.

Concernant le secteur automobile, 40 % des véhicules vendus aux Etats-Unis sont importés pour la quasi-totalité du Mexique, du Japon, de l'Europe, du Canada et de la Corée du Sud, à parts égales. Or 80 % des véhicules produits au Mexique et au Canada sont exemptés des taxes douanières, rendant ces deux pays attractifs pour une relocalisation de la production pour les producteurs basés au Japon, en Europe ou en Corée du Sud. Cela représente aussi une opportunité de développement pour Lectra au Mexique, si les droits de douane pour les autres pays étaient confirmés.

Enfin, sur l'ameublement, 40 % des ventes proviennent d'importations, dont deux tiers de Chine et du Vietnam, suivis du Mexique qui bénéficie de mesures d'exemptions.

Sur les 3 marchés stratégiques du Groupe, les turbulences des derniers mois, quels que soient les niveaux de droits de douane retenus entraîneront nécessairement des changements structurels du paysage industriel et des chaînes d'approvisionnement.

Lectra se prépare pour saisir toutes les opportunités

Face à la période d'attente des clients, Lectra met tout en œuvre pour accélérer sa transformation et adapter son organisation, tout en maintenant un niveau soutenu de dépenses en R&D pour rester à la pointe de la technologie. Le Groupe renforce sa vigilance sur le respect des engagements envers ses clients pour sécuriser les contrats récurrents et consolide ses positions en maintenant un dialogue permanent avec ses clients.

La plupart des concurrents du Groupe assemblent leurs équipements hors des Etats-Unis, le plus souvent en Chine, et subissent de plein fouet les impacts direct et indirect des droits de douane. Ils ont une capacité limitée à résister à une crise d'une telle ampleur sur une longue durée, ce qui les oblige dans un premier temps à réduire leurs dépenses marketing et restreindre leur développement international, puis à restructurer leur organisation en réduisant notamment les efforts de R&D.

Ces changements, couplés aux modifications du paysage industriel et des chaînes d'approvisionnement, représentent autant d'opportunités à moyen et long terme pour Lectra de profiter d'une consolidation du secteur et de gagner des parts de marché.

Grâce à l'importance de ses revenus récurrents, à la confiance préservée de la part des clients, à des sites de production sur les 3 zones géographiques et à un bilan solide, Lectra peut affronter cette période de grande volatilité et d'incertitudes avec sérénité et s'attache à saisir toutes les opportunités qui se présentent, que ce soit en interne ou en externe.

Tout en s'adaptant aux événements, Lectra poursuit sa stratégie long terme et prépare activement sa prochaine feuille de route stratégique 2026-2028, qui confirmera notamment le développement de son activité SaaS.

2. ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2025

Le dollar et le yuan se sont dépréciés de 5 % par rapport au deuxième trimestre 2024, avec des parités moyennes de respectivement 1,13 \$ / 1 € et 8,20 CNY / 1 € sur la période.

L'évolution des devises a eu pour effet mécanique de diminuer de 3,6 millions d'euros le chiffre d'affaires et de 1,2 million d'euros l'EBITDA courant dans les chiffres exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à changes constants.

Sauf indication contraire, les comparaisons sont à données comparables.

Commandes de nouveaux systèmes

Les nouveaux systèmes regroupent les logiciels vendus séparément sous forme de licences perpétuelles (« Licences perpétuelles de logiciel »), les équipements (y compris les logiciels embarqués) et les services non récurrents.

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin					
	2025		2024		Variation 2025/2024	
		%		%	Données réelles	Données comparables
Licences perpétuelles de logiciel	1 741	6%	3 015	8%	-42%	-41%
Equipements	19 728	72%	29 641	76%	-33%	-31%
Formation, conseil	5 361	19%	5 676	15%	-6%	-5%
Divers	753	3%	777	2%	-3%	-1%
Total	27 584	100%	39 109	100%	-29%	-27%

Le ralentissement qui a touché les Amériques et l'Automobile à partir de mi-mars s'est étendu à l'ensemble des zones géographiques et des secteurs. En effet, les annonces successives, puis le choc du « Liberation Day » du 2 avril ont conduit à un fort attentisme des clients. Les commandes de nouveaux systèmes ont donc baissé au deuxième trimestre de 27 %.

Les commandes de licences perpétuelles de logiciels poursuivent sur leur tendance baissière, structurelle, avec une grande partie des logiciels désormais vendue en mode SaaS.

Par région, les commandes de nouveaux systèmes sont ainsi en recul de 40 % en Asie-Pacifique, de 13 % en Europe et de 4 % en Amériques.

Par secteur, la baisse est de 21 % dans la Mode, 36 % dans l'Automobile et de 62 % dans l'Ameublement.

ARR

Compte tenu de l'importance que revêt l'activité SaaS pour Lectra, le Groupe a décidé de publier, à partir de 2025, un nouvel indicateur, l'ARR (*Annual Recurring Revenue*), communément utilisé dans l'industrie du SaaS. Il remplace l'indicateur de commandes de nouveaux abonnements SaaS.

L'ARR au 30 juin 2025 s'établit à 90,9 millions d'euros.

Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin					
	2025		2024		Variation 2025/2024	
		%		%	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	31 681	25%	35 871	27%	-12%	-9%
- Licences perpétuelles de logiciel	1 784	1%	2 830	2%	-37%	-35%
- Equipements	24 441	19%	27 690	21%	-12%	-9%
- Formation, conseil	4 702	4%	4 574	3%	+3%	+4%
- Divers	753	1%	777	1%	-3%	-1%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	95 148	75%	96 852	73%	-2%	+1%
- Contrats récurrents	60 213	47%	58 603	44%	+3%	+5%
- abonnements SaaS	21 931	17%	19 732	15%	+11%	+13%
- contrats de maintenance des logiciels	12 855	10%	13 198	10%	-3%	-1%
- contrats de maintenance des équipements	25 427	20%	25 673	19%	-1%	+2%
- Consommables et pièces	34 935	28%	38 248	29%	-9%	-5%
Total	126 829	100%	132 723	100%	-4%	-2%

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2025 baisse de 4 % à données réelles et de 2 % à données comparables, reflétant la poursuite du ralentissement qui avait débuté mi-mars.

Le chiffre d'affaires non récurrent est en repli de 9 %, pénalisé par un recul marqué des ventes de licences perpétuelles et d'équipements. L'activité de Conseil, qui accompagne de plus en plus les activités de souscription, progresse de 4 % sur le trimestre.

Le chiffre d'affaires récurrent représente 75 % du chiffre d'affaires (73 % au T2 2024) et progresse de 1 %. Le chiffre d'affaires des contrats récurrents (abonnements SaaS et contrats de maintenance des logiciels et des équipements) progresse de 5 %, grâce à la poursuite d'une croissance à deux chiffres des abonnements SaaS (13 %), confirmant la pertinence de la stratégie de Lectra. Le chiffre d'affaires des consommables et pièces est en recul de 5 %, la production des clients du Groupe étant au ralenti.

Au 30 juin 2025, le carnet de commandes des licences perpétuelles de logiciel, des équipements ainsi que de la formation et du conseil s'élève à 29,7 millions d'euros. Il diminue de 3,8 millions d'euros par rapport au 31 mars 2025 à données comparables.

Résultats

Marge brute

Le taux de marge brute s'établit à 72,8 %, en amélioration d'un point par rapport au T2 2024 grâce la progression de l'activité récurrente liée aux contrats.

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 83,5 millions d'euros, en hausse contenue de 1 % par rapport au T2 2024 grâce au contrôle des frais de personnel et des dépenses opérationnelles. Ils se décomposent comme suit :

- 77,9 millions d'euros de frais fixes, en augmentation de 1 % par rapport au T2 2024 ;
- 5,6 millions d'euros de frais variables, en baisse de 3 % par rapport au T2 2024.

Les dépenses de recherche et développement (17,7 millions d'euros), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 14 % du chiffre d'affaires. Après déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France et des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent 16,5 millions d'euros (16,2 millions d'euros au T2 2024 à périmètre comparable).

Ratio de sécurité

Le ratio de sécurité (couverture des frais fixes par la marge dégagée par l'activité récurrente) s'établit à 94 %, confirmant la solidité du modèle d'affaires.

EBITDA courant

L'EBITDA courant atteint 19,2 millions d'euros, en baisse de 3 % soit une marge d'EBITDA courant de 15,2 %, en baisse de 0,7 point à données réelles (0,2 point à données comparables).

Résultat opérationnel courant

Après la prise en compte d'une charge d'amortissements des actifs incorporels de 5,7 millions d'euros, le résultat opérationnel courant est en baisse de 6 % à données comparables, à 8,9 millions d'euros.

Résultat net

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 1,4 million d'euros. Le résultat de change est négatif de 0,5 million d'euros.

Le résultat net atteint 5,3 millions d'euros, en augmentation de 20 % à données réelles, porté par une réduction de la charge d'impôt.

3. ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2025

Pour permettre une meilleure analyse des résultats du Groupe, les comptes sont comparés à ceux publiés en 2024 qui consolidaient Launchmetrics à partir du 23 janvier ("à données réelles") et, pour l'analyse des variations, aux comptes Proforma 2024 qui consolident Launchmetrics à partir du 1^{er} janvier, exprimés à cours de change 2024 ("à données comparables"). Le chiffre d'affaires et l'EBITDA Proforma sont augmentés de respectivement 2,5 millions d'euros et de 0,3 million d'euros par rapport aux comptes publiés.

3.1 Analyse de l'activité

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2025 s'élève à 261,3 millions d'euros, en baisse de 1 %. Il se décompose en 69,3 millions d'euros de chiffre d'affaires non récurrent en baisse de 7 % et 192,0 millions

de chiffre d'affaires récurrent (73 % du chiffre d'affaires) en hausse de 2 % dont 43,6 millions d'euros de chiffre d'affaires des contrats d'abonnement SaaS (17 % du chiffre d'affaires, +13 %).

L'ARR au 30 juin 2025 s'établit à 90,9 millions d'euros en progression de 6 % à données comparables (2 % à données réelles) par rapport au niveau à fin 2024, confirmant la pertinence de la stratégie de Lectra.

Dans un contexte de repli de l'activité, la marge brute atteint 190,0 millions d'euros, en hausse de 1 % et le taux de marge brute s'établit à 72,7 % en hausse de 1 point, grâce au mix favorable des ventes et à un contrôle renforcé des coûts.

L'EBITDA courant atteint 40,4 millions d'euros, en baisse de 4 % avec une marge d'EBITDA courant de 15,4 % en baisse de 0,6 point.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 19,2 millions d'euros, en baisse de 9 %.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de 3,0 millions d'euros et le résultat de change est négatif de 1,3 millions d'euros.

Après une charge d'impôts de 3,6 millions d'euros, le résultat net s'établit à 11,1 millions d'euros, stable.

3.2 Analyse du bilan et du cash-flow

Le cash-flow libre courant se maintient à un niveau élevé au premier semestre 2025 à 33,0 millions d'euros grâce à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement qui est négatif de 41,6 millions d'euros au 30 juin, bénéficiant de la baisse des créances et d'une nouvelle réduction des stocks.

Au 30 juin 2025, le bilan du Groupe demeure très solide : les capitaux propres s'établissent à 343,8 millions d'euros et l'endettement net à 34,1 millions d'euros après décaissements du rachat de la deuxième tranche du capital de Launchmetrics (20,5 millions d'euros), du rachat de Glengo Turquie (1,7 million d'euros) et paiement des dividendes (15,2 millions d'euros). L'endettement net se décompose en une dette financière de 94,6 millions d'euros et une trésorerie disponible de 60,6 millions d'euros, reflet de la poursuite de son désendettement.

4. CAPITAL SOCIAL - ACTIONNARIAT - BOURSE

4.1 Évolution du capital

Au 30 juin 2025, le capital social est de 38 037 750 €, divisé en 38 037 750 actions d'une valeur nominale de 1,00 €. Depuis le 1^{er} avril 2025, il a été augmenté de 6 693 € en valeur nominale (assorti d'une prime d'émission de 113 781 €) par la création de 6 693 actions résultant de la levée d'options de souscription d'actions.

4.2 Principaux actionnaires

L'Assemblée générale du 25 avril 2025 a supprimé les droits de vote doubles qui subsistaient jusque-là. À la date du présent rapport, à la connaissance de la Société :

- Daniel Harari détient 12,7 % du capital et des droits de vote ;
- Alantra EQMC Asset Management SGIIC (Espagne), Brown Capital Management (États-Unis), Fidelity Management and Research (États-Unis) et Kempen Oranje Participaties (Pays-Bas) détiennent chacune plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote.

Entre le 28 mai et le 17 juin 2025, Amiral Gestion a brièvement franchi le seuil de 5 % du capital et des droits de vote, avec 5,02 % du capital et des droits de vote au 28 mai et 4,92 % le 17 juin.

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

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

Au 30 juin 2025, le cours de Bourse (23,90 €) s'est inscrit en baisse de 8,1 % par rapport au 31 décembre 2024 (26,00 €). Au cours du deuxième trimestre, son plus bas a été de 22,00 € le 25 avril et son plus haut de 28,05 € le 2 avril.

La capitalisation boursière s'élève à 0,91 milliard d'euros au 30 juin 2025 (0,99 milliard d'euros au 31 décembre 2024).

Au deuxième trimestre 2025, 4,9 millions d'actions ont été échangées (3,3 millions au deuxième trimestre 2024), toutes plateformes confondues, dont 49 % sur Euronext.

La Société fait partie des indices CAC All Shares, CAC Technology, EN Tech Leaders and ENT PEA-PME 150. L'action de la Société est éligible au Service de Règlement Différé classique (SRD) d'Euronext, service permettant aux investisseurs français de différer le règlement ou la livraison des titres. La Société a par ailleurs confirmé, dans son communiqué du 10 avril 2025, son éligibilité au dispositif PEA-PME.

5. FACTEURS DE RISQUES ET TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

5.1 Facteurs de risques

Le principal facteur de risque est lié aux annonces de droits de douane effectuées par l'administration américaine depuis le début de l'année 2025. Les impacts de celles-ci sont détaillés dans la section 1 du présent Rapport.

Les autres facteurs de risques sont de même nature que ceux décrits dans la section 3 du Rapport de gestion inclus dans le Rapport financier annuel 2024.

5.2 Transactions entre parties liées

Au cours du premier semestre 2025, les relations d'affaires entre le Groupe et des sociétés impliquant des administrateurs du Groupe ont été réalisées aux conditions normales du marché, et ne revêtent pas un caractère significatif.

6. CALENDRIER FINANCIER

Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2025	29 octobre 2025 après bourse
Réunion de présentation des résultats du T3 2025	30 octobre 2025 à 8h30 (CET)
Résultats annuels 2025	10 février 2026 après bourse
Réunion de présentation des résultats annuels 2025	11 février 2026 à 8h30 (CET)

Des mises à jour régulières du calendrier sont disponibles sur www.lectra.com.

7. PERSPECTIVES

Lors de la publication de ses résultats annuels 2024 le 12 février 2025, Lectra avait rappelé sa vision à long terme ainsi que les objectifs de sa feuille de route stratégique pour la période 2023-2025. Le Groupe soulignait alors, dans un environnement dégradé, son caractère résilient, la qualité de ses fondamentaux et la poursuite de sa stratégie avec un focus sur le développement de son activité SaaS.

A la suite des annonces successives sur les droits douane, les perspectives 2025 n'avaient pas été actualisées lors de la publication des résultats du premier trimestre 2025, le 24 avril 2025.

A la fin du deuxième trimestre, aucune amélioration significative permettant une reprise de l'activité ne s'est dessinée. Le contexte économique et politique demeure incertain et continue d'entraîner un attentisme fort de la part des clients du Groupe. Dans ce contexte, les objectifs annuels annoncés par le Groupe en février 2025 ne sont plus d'actualité.

La Société reste attentive à l'évolution de la situation et s'appuie sur ses fondamentaux solides, notamment son faible endettement et la forte génération de cash-flow libre, pour poursuivre sa stratégie.

Le Conseil d'administration
Le 24 juillet 2025

II. COMPTES CONSOLIDES DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE 2025

1. COMPLÉMENT D'INFORMATION – DEUXIÈME TRIMESTRE 2025

1.1 Commandes de nouveaux systèmes

Du 1 ^{er} avril au 30 juin							
1.1 Par ligne de produit	2025			2024		Variation 2025/2024	
(en milliers d'euros)	Réel change 2025 [A]	%	Réel change 2024 [B]	Réel ⁽¹⁾ change 2024 [C]	%	Données réelles [A] vs [C]	Données comparables [B] vs [C]
Licences perpétuelles de logiciel	1 741	6%	1 792	3 015	8%	-42%	-41%
Equipements	19 728	72%	20 423	29 641	76%	-33%	-31%
Formation, conseil	5 361	19%	5 395	5 676	15%	-6%	-5%
Divers	753	3%	770	777	2%	-3%	-1%
Total	27 584	100%	28 379	39 109	100%	-29%	-27%
Parité moyenne € / \$	1.13		1.08	1.08			

⁽¹⁾ Au T2 2024, le Réel 2024 est identique au Proforma 2024 étant donné l'intégration de Launchmetrics au 23 janvier 2024

Du 1 ^{er} avril au 30 juin							
1.2 Par région	2025			2024		Variation 2025/2024	
(en milliers d'euros)	Réel change 2025	%	Réel change 2024	Réel ⁽¹⁾ change 2024	%	Données réelles	Données comparables
	[A]		[B]	[C]		[A] vs [C]	[B] vs [C]
Europe	8 181	30%	8 167	9 344	24%	-12%	-13%
Amériques	5 660	21%	5 973	6 216	16%	-9%	-4%
Asie - Pacifique	10 804	39%	11 271	18 697	48%	-42%	-40%
Autres pays	2 938	11%	2 968	4 852	12%	-39%	-39%
Total	27 584	100%	28 379	39 109	100%	-29%	-27%
Parité moyenne € / \$	1.13		1.08	1.08			

⁽¹⁾ Au T2 2024, le Réel 2024 est identique au Proforma 2024 étant donné l'intégration de Launchmetrics au 23 janvier 2024

	Du 1 ^{er} avril au 30 juin						
1.3 Par marché sectoriel	2025			2024		Variation 2025/2024	
(en milliers d'euros)	Réel change 2025	%	Réel change 2024	Réel ⁽¹⁾ change 2024	%	Données réelles	Données comparables
	[A]		[B]	[C]		[A] vs [C]	[B] vs [C]
Mode	15 972	58%	16 515	20 795	53%	-23%	-21%
Automobile	8 177	30%	8 322	13 054	33%	-37%	-36%
Ameublement	967	4%	1 005	2 679	7%	-64%	-62%
Autres industries	2 468	9%	2 538	2 581	7%	-4%	-2%
Total	27 584	100%	28 379	39 109	100%	-29%	-27%
Parité moyenne € / \$	1.13		1.08	1.08			

⁽¹⁾ Au T2 2024, le Réel 2024 est identique au Proforma 2024 étant donné l'intégration de Launchmetrics au 23 janvier 2024

1.2 Analyse du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par région	Du 1 ^{er} avril au 30 juin							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	Réel	%	Réel	Réel ⁽¹⁾	%		Données	Données
	change 2025		change 2024	change 2024			réelles	comparables
(en milliers d'euros)	[A]		[B]	[C]			[A] vs [C]	[B] vs [C]
Europe, dont :	46 377	37%	46 498	45 889	35%		+1%	+1%
- France	8 861	7%	8 903	8 275	6%		+7%	+8%
Amériques	39 335	31%	41 557	45 437	34%		-13%	-9%
Asie - Pacifique	31 283	25%	32 504	31 467	24%		-1%	+3%
Autres pays	9 834	8%	9 917	9 931	7%		-1%	0%
Total	126 829	100%	130 477	132 723	100%		-4%	-2%
Parité moyenne € / \$	1.13		1.08	1.08				

⁽¹⁾ Au T2 2024, le Réel 2024 est identique au Proforma 2024 étant donné l'intégration de Launchmetrics au 23 janvier 2024

Chiffre d'affaires par activité	Du 1 ^{er} avril au 30 juin							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	Réel	%	Réel	Réel ⁽¹⁾	%		Données	Données
	change 2025		change 2024	change 2024			réelles	comparables
(en milliers d'euros)	[A]		[B]	[C]			[A] vs [C]	[B] vs [C]
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	31 681	25%	32 612	35 871	27%		-12%	-9%
- Licences perpétuelles de logiciel	1 784	1%	1 835	2 830	2%		-37%	-35%
- Equipements	24 441	19%	25 245	27 690	21%		-12%	-9%
- Formation, conseil	4 702	4%	4 762	4 574	3%		+3%	+4%
- Divers	753	1%	770	777	1%		-3%	-1%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	95 148	75%	97 865	96 852	73%		-2%	+1%
- Contrats récurrents	60 213	47%	61 675	58 603	44%		+3%	+5%
- abonnements SaaS	21 931	17%	22 287	19 732	15%		+11%	+13%
- contrats de maintenance des logiciels	12 855	10%	13 086	13 198	10%		-3%	-1%
- contrats de maintenance des équipements	25 427	20%	26 302	25 673	19%		-1%	+2%
- Consommables et pièces	34 935	28%	36 189	38 248	29%		-9%	-5%
Total	126 829	100%	130 477	132 723	100%		-4%	-2%
Parité moyenne € / \$	1.13		1.08	1.08				

⁽¹⁾ Au T2 2024, le Réel 2024 est identique au Proforma 2024 étant donné l'intégration de Launchmetrics au 23 janvier 2024

1.3 Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} avril au 30 juin				
	2025		2024	Variation 2025/2024	
	Réel	Réel	Réel ⁽¹⁾	Données	Données
	change 2025	change 2024	change 2024	réelles	comparables
	[A]	[B]	[C]	[A] vs [C]	[B] vs [C]
Chiffre d'affaires	126 829	130 477	132 723	-4%	-2%
Coût des ventes	(34 448)	(35 313)	(37 433)	-8%	-6%
Marge brute	92 381	95 164	95 290	-3%	0%
(en % du chiffre d'affaires)	72.8%	72.9%	71.8%	+1.0 point	+1.1 point
Frais de recherche et de développement	(16 501)	(16 727)	(16 179)	+2%	+3%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(66 992)	(68 592)	(68 669)	-2%	0%
Résultat opérationnel courant	8 888	9 844	10 443	-15%	-6%
(en % du chiffre d'affaires)	7.0%	7.5%	7.9%	-0.9 point	-0.4 point
Charges à caractère non récurrent	-	-	(219)	-100%	-100%
Résultat opérationnel	8 887	9 844	10 224	-13%	-4%
(en % du chiffre d'affaires)	7.0%	7.5%	7.7%	-0.7 point	-0.2 point
Résultat avant impôts	6 986	7 907	7 811	-11%	1%
Impôt sur le résultat	(1 639)	na	(3 391)	-52%	na
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(52)	na	-	na	na
Résultat net	5 294	na	4 420	20%	na
dont Résultat net part du Groupe	5 580	na	5 337	5%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(285)	na	(917)	-69%	na
Résultat opérationnel courant	8 888	9 844	10 443	-15%	-6%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	10 355	10 622	10 721	-3%	-1%
EBITDA courant	19 243	20 466	21 164	-9%	-3%
(en % du chiffre d'affaires)	15.2%	15.7%	15.9%	-0.7 point	-0.2 point
Parité moyenne € / \$	1.13	1.08	1.08		

⁽¹⁾ Au T2 2024, le Réel 2024 est identique au Proforma 2024 étant donné l'intégration de Launchmetrics au 23 janvier 2024

2. COMPLÉMENT D'INFORMATION – PREMIER SEMESTRE 2025

2.1 Commandes de nouveaux systèmes

Licences perpétuelles de logiciel, équipements et services non récurrents

1.1 Par ligne de produit	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	Réel	%	Réel	Réel ⁽¹⁾	%	Proforma ⁽²⁾	Données	Données
	change 2025		change 2024	change 2024		change 2024	réelles	comparables
(en milliers d'euros)	[A]		[B]	[C]		[D]	[A] vs [C]	[B] vs [D]
Licences perpétuelles de logiciel	4 356	7%	4 384	6 537	9%	6 537	-33%	-33%
Equipements	49 212	76%	49 461	57 040	76%	57 040	-14%	-13%
Formation, conseil	9 893	15%	9 906	10 056	13%	10 164	-2%	-3%
Divers	1 499	2%	1 508	1 594	2%	1 594	-6%	-5%
Total	64 960	100%	65 258	75 228	100%	75 336	-14%	-13%
Parité moyenne € / \$	1.09		1.08	1.08		1.08		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Pro-Forma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

1.2 Par région	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	Réel	%	Réel	Réel ⁽¹⁾	%	Proforma ⁽²⁾	Données	Données
	change 2025		change 2024	change 2024		change 2024	réelles	comparables
(en milliers d'euros)	[A]		[B]	[C]		[D]	[A] vs [C]	[B] vs [D]
Europe	17 719	27%	17 678	18 225	24%	18 333	-3%	-4%
Amériques	11 367	17%	11 592	14 193	19%	14 194	-20%	-18%
Asie - Pacifique	29 653	46%	29 794	35 184	47%	35 184	-16%	-15%
Autres pays	6 220	10%	6 193	7 626	10%	7 626	-18%	-19%
Total	64 960	100%	65 258	75 228	100%	75 336	-14%	-13%
Parité moyenne € / \$	1.09		1.08	1.08		1.08		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

1.3 Par marché sectoriel	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	Réel	%	Réel	Réel ⁽¹⁾	%	Proforma ⁽²⁾	Données	Données
	change 2025		change 2024	change 2024		change 2024	réelles	comparables
(en milliers d'euros)	[A]		[B]	[C]		[D]	[A] vs [C]	[B] vs [D]
Mode	35 480	55%	35 646	37 797	50%	37 906	-6%	-6%
Automobile	21 242	33%	21 340	28 082	37%	28 081	-24%	-24%
Ameublement	2 513	4%	2 525	5 169	7%	5 169	-51%	-51%
Autres industries	5 725	9%	5 747	4 180	6%	4 180	+37%	+37%
Total	64 960	100%	65 258	75 228	100%	75 336	-14%	-13%
Parité moyenne € / \$	1.09		1.08	1.08		1.08		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

2.2 Analyse du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par région	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	Réel	%	Réel	Réel ⁽¹⁾	%	Proforma ⁽²⁾	Données	Données
	change 2025		change 2024	change 2024		change 2024	réelles	comparables
	[A]		[B]	[C]		[D]	[A] vs [C]	[B] vs [D]
(en milliers d'euros)								
Europe, dont :	93 059	36%	92 948	89 674	34%	91 479	+4%	+2%
- France	18 121	7%	18 132	16 202	6%	16 749	+12%	+8%
Amériques	83 921	32%	85 379	89 828	34%	90 323	-7%	-5%
Asie - Pacifique	64 430	25%	65 216	61 488	23%	61 671	+5%	+6%
Autres pays	19 867	8%	19 799	21 297	8%	21 338	-7%	-7%
Total	261 278	100%	263 342	262 286	100%	264 811	0%	-1%
Parité moyenne € / \$	1.09		1.08	1.08		1.08		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

Chiffre d'affaires par activité	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin							
	2025			2024			Variation 2025/2024	
	Réel	%	Réel	Réel ⁽¹⁾	%	Proforma ⁽²⁾	Données	Données
	change 2025		change 2024	change 2024		change 2024	réelles	comparables
	[A]		[B]	[C]		[D]	[A] vs [C]	[B] vs [D]
(en milliers d'euros)								
Chiffre d'affaires non récurrent, dont :	69 305	27%	69 832	74 611	28%	74 803	-7%	-7%
- licences perpétuelles de logiciel	4 246	2%	4 272	6 793	3%	6 793	-37%	-37%
- équipements	53 813	21%	54 280	56 576	22%	56 576	-5%	-4%
- formation, conseil	9 746	4%	9 775	9 649	4%	9 841	+1%	-1%
- divers	1 499	1%	1 505	1 594	1%	1 594	-6%	-6%
Chiffre d'affaires récurrent, dont :	191 973	73%	193 510	187 675	72%	190 009	+2%	+2%
- Contrats récurrents	121 610	47%	122 374	113 689	43%	116 023	+7%	+5%
- abonnements SaaS	43 617	17%	43 747	36 222	14%	38 556	+20%	+13%
- contrats de maintenance des logiciels	26 025	10%	26 134	26 614	10%	26 614	-2%	-2%
- contrats de maintenance des équipements	51 968	20%	52 492	50 854	19%	50 854	+2%	+3%
- Consommables et pièces	70 363	27%	71 137	73 985	28%	73 985	-5%	-4%
Total	261 278	100%	263 342	262 286	100%	264 811	0%	-1%
Parité moyenne € / \$	1.09		1.08	1.08		1.08		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

2.3 Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin					
	2025		2024		Variation 2025/2024	
	Réel	Réel	Réel ⁽¹⁾	Proforma ⁽²⁾	Données	Données
	change 2025	change 2024	change 2024	change 2024	réelles	comparables
	[A]	[B]	[C]	[D]	[A] vs [C]	[B] vs [D]
Chiffre d'affaires	261,278	263 342	262 286	264 811	0%	-1%
Coût des ventes	(71 242)	(71 886)	(74 801)	(74 930)	-5%	-4%
Marge brute	190 036	191 456	187 485	189 881	+1%	+1%
(en % du chiffre d'affaires)	72.7%	72.7%	71.5%	71.7%	+1.2 point	+1.0 point
Frais de recherche et de développement	(33 276)	(33 403)	(30 900)	(31 273)	+8%	+7%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(137 530)	(138 702)	(134 931)	(137 385)	+2%	+1%
Résultat opérationnel courant	19 230	19 352	21 654	21 223	-11%	-9%
(en % du chiffre d'affaires)	7.4%	7.3%	8.3%	8.0%	-0.9 point	-0.7 point
Charges à caractère non récurrent	-	-	(452)	(452)	-100%	-100%
Résultat opérationnel	19 230	19 352	21 203	20 771	-9%	-7%
(en % du chiffre d'affaires)	7.4%	7.3%	8.1%	7.8%	-0.7 point	-0.5 point
Résultat avant impôts	14 926	15 027	16 803	16 486	-11%	-9%
Impôt sur le résultat	(3 632)	na	(5 677)	(5 503)	-36%	na
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(151)	na	-	-	na	na
Résultat net	11 143	na	11 125	10 982	0%	na
dont Résultat net part du Groupe	12,131	na	12 508	12 437	-3%	na
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(988)	na	(1 383)	(1 455)	-29%	na
Résultat opérationnel courant	19 230	19 352	21 654	21 223	-11%	-9%
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations	21 126	21 252	20 578	21 270	+3%	0%
EBITDA courant	40 355	40 603	42 232	42 493	-4%	-4%
(en % du chiffre d'affaires)	15.4%	15.4%	16.1%	16.0%	-0.7 point	-0.6 point
Parité moyenne € / \$	1.09	1.08	1.08	1.08		

⁽¹⁾ Réel 2024 inclut Launchmetrics à compter du 23 janvier 2024

⁽²⁾ Proforma 2024 inclut Launchmetrics à compter du 1er janvier 2024

3. COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2025

3.1 État de la situation financière consolidée

ACTIF

(En milliers d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024 ⁽¹⁾	30 juin 2024 ⁽¹⁾
Ecart d'acquisition	346 269	369 470	363 131
Autres immobilisations incorporelles	167 438	188 036	195 576
Droits d'utilisation locatifs	24 163	28 351	27 230
Immobilisations corporelles	21 963	23 430	24 536
Titres des sociétés mises en équivalence ⁽²⁾	3 423	3 854	-
Autres actifs non courants	12 928	13 078	15 220
Impôts différés actifs	14 488	13 247	13 014
Total actifs non courants	590 673	639 467	638 708
Stocks	58 120	63 423	71 481
Clients et comptes rattachés	89 329	102 601	99 447
Autres actifs courants	31 286	28 293	33 953
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60 561	81 901	59 192
Total actifs courants	239 296	276 218	264 073
Total actifs	829 969	915 685	902 781

PASSIF

(En milliers d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024 ⁽¹⁾	30 juin 2024 ⁽¹⁾
Capital social	38 038	37 966	37 915
Primes d'émission et de fusion	144 093	142 869	141 993
Actions détenues en propre	(776)	(937)	(1 014)
Ecart de conversion	212	35 390	26 822
Réserves et résultats consolidés	146 291	137 999	103 701
Participations ne donnant pas le contrôle	15 986	21 063	24 202
Total capitaux propres	343 843	374 350	333 618
Engagements de retraite	10 581	10 930	11 420
Obligations locatives à long terme	17 585	22 223	21 552
Engagements d'achat de titres minoritaires	63 747	117 887	129 202
Impôts différés passifs	16 950	19 012	19 420
Emprunts et dettes financières à long terme	78 806	86 773	94 807
Instruments financiers dérivés	690	664	-
Total passifs non courants	188 360	257 490	276 402
Fournisseurs et autres passifs courants	101 200	101 150	99 393
Produits constatés d'avance	112 740	111 845	108 425
Dettes d'impôt exigible	6 431	6 545	7 397
Obligations locatives à court terme	9 578	9 941	10 201
Engagements d'achat de titres minoritaires	43 099	29 766	35 010
Emprunts et dettes financières à court terme	15 823	15 704	23 347
Provisions	8 894	8 893	8 988
Total passifs courants	297 765	283 844	292 761
Total passifs	829 969	915 685	902 781

(1) Les montants 2024 intègrent Launchmetrics depuis le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

(2) Les montants à fin décembre 2024 et à fin juin 2025 correspondent aux titres de participation dans Six Atomic et AQC Industry (cf. note 3).

3.2 Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2025 (six mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2024 (six mois) ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	261 278	262 286
Coût des ventes	(71 242)	(74 801)
Marge brute	190 036	187 485
Frais de recherche et développement	(33 276)	(30 900)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(137 530)	(134 931)
Résultat opérationnel courant	19 230	21 654
Charges à caractère non récurrent ⁽²⁾	-	(452)
Résultat opérationnel	19 230	21 203
Produits financiers	678	1 257
Charges financières	(3 636)	(4 728)
Résultat de change	(1 346)	(929)
Résultat avant impôts	14 926	16 803
Impôts sur le résultat	(3 632)	(5 677)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(151)	-
Résultat net	11 143	11 125
dont Résultat net part du Groupe	12 131	12 508
dont Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(988)	(1 383)
(En euros)		
Résultat net part du Groupe par action :		
- de base	0,32	0,33
- dilué	0,32	0,33
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	37 983 698	37 832 529
- résultat dilué	38 161 539	38 180 293
(en milliers d'euros)		
Résultat opérationnel courant	19 230	21 654
+ Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	21 126	20 578
EBITDA courant	40 355	42 232

3.3 État du résultat global part du Groupe ⁽³⁾

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2025 (six mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2024 (six mois) ⁽¹⁾
Résultat net part du Groupe	12 131	12 508
Écarts de conversion	(35 178)	9 845
Variation de la réserve de réévaluation sur les instruments financiers	26	-
Effet d'impôts	(7)	-
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	(35 159)	9 845
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	-	27
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	-	27
Total autres éléments du résultat global	(35 159)	9 872
Résultat global part du Groupe	(23 028)	22 380

(1) Les montants 2024 intègrent Launchmetrics depuis le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

(2) Les charges à caractère non récurrent correspondaient à des frais relatifs à l'acquisition de Launchmetrics.

(3) Le Groupe a jugé non significative l'information sur le résultat global des participations ne donnant pas le contrôle (des entités Neteven, Gemini CAD Systems, Glengo Lectra Teknoloji, TextileGenesis et Launchmetrics – cf. note 3 ci-après) et présente donc uniquement le résultat global part du Groupe.

3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2025 (six mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2024 (six mois) ⁽¹⁾
I - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE		
Résultat net	11 142	11 126
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations (actifs immobilisés)	21 126	20 578
Dotations nettes aux provisions et dépréciations (actifs courants)	1 048	1 346
Éléments non monétaires du résultat	865	619
Plus- ou moins-values sur cessions d'actifs	(118)	35
Variation des impôts différés	(3 267)	(1 533)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	30 797	32 171
Variation des stocks et en-cours	2 112	(1 981)
Variation des créances clients et comptes rattachés	15 249	9 608
Variation des autres actifs et passifs courants	(2 732)	(3 008)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	14 629	4 619
Variation des autres actifs non courants d'exploitation	(1 476)	(915)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	43 950	35 875
II - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles ⁽²⁾	(4 111)	(2 008)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 675)	(968)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	84	0
Coût d'acquisition des sociétés achetées ⁽³⁾	-	(71 590)
Acquisitions d'immobilisations financières ⁽⁴⁾	(4 872)	(3 335)
Cessions d'immobilisations financières ⁽⁴⁾	5 044	3 703
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(5 529)	(74 198)
III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire de la société mère	1 295	1 297
Augmentations de capital des participations ne donnant pas le contrôle	231	-
Versement de dividendes	(15 199)	(13 625)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽⁵⁾	(21 792)	-
Achats par la société de ses propres actions	(4 479)	(3 208)
Ventes par la société de ses propres actions	4 596	3 100
Souscription des dettes long terme et court terme	(0)	114 012
Remboursement des obligations locatives	(5 397)	(5 838)
Remboursement des dettes long terme et court terme	(8 050)	(115 139)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(48 795)	(19 402)
Variation de la trésorerie	(10 374)	(57 724)
Trésorerie à l'ouverture	81 901	115 049
Variation de la trésorerie	(10 374)	(57 724)
Incidence des variations de cours de change	(10 965)	1 867
Trésorerie à la clôture	60 562	59 192
Flux nets de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	43 950	35 875
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(5 529)	(74 198)
- Coût d'acquisition des sociétés achetées	-	71 590
- Remboursement des obligations locatives	(5 397)	(5 838)
Cash-flow libre	33 025	27 429
Éléments non récurrents du cash-flow libre	-	(858)
Cash-flow libre courant	33 025	28 287
Impôts (payés) / remboursés, nets	(4 881)	(4 147)
Intérêts (payés) sur obligations locatives	(453)	(350)
Intérêts (payés)	(2 457)	(3 321)

(1) Les montants 2024 intègrent Launchmetrics depuis le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

(2) Les montants 2025 incluent le paiement de coûts d'implémentation du nouvel ERP pour 2,6 millions d'euros.

(3) Ce montant correspondait à une partie du coût d'acquisition, net de la trésorerie acquise, de Launchmetrics (cf. note 3).

(4) 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.

(5) Le montant correspond essentiellement à l'acquisition des parts minoritaires de Launchmetrics et Glengo (cf. note 3).

3.5 Tableau de variations des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros, sauf la valeur nominale, exprimée en euros)	Capital social			Primes d'émission et de fusion	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social							
Capitaux propres au 31 décembre 2023	37 832 965	1,00	37 833	140 777	(885)	16 977	215 124	409 828	8 033	417 860
Résultat net							12 508	12 508	(1 383)	11 125
Autres éléments du résultat global						9 845	27	9 872	111	9 983
Résultat global						9 845	12 535	22 380	(1 272)	21 108
Exercices d'options de souscription d'actions	81 766	1,00	82	1 216				1 298		1 298
Valorisation des options de souscription d'actions							644	644	62	706
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(129)			(129)		(129)
Intégration de Launchmetrics et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽¹⁾							(110 386)	(110 386)	17 379	(93 007)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							(596)	(596)		(596)
Dividendes							(13 625)	(13 625)		(13 625)
Capitaux propres au 30 juin 2024	37 914 731	1,00	37 915	141 993	(1 014)	26 822	103 700	309 417	24 202	333 618
Capitaux propres au 31 décembre 2023	37 832 965	1,00	37 833	140 777	(885)	16 977	215 124	409 827	8 033	417 860
Résultat net							31 164	31 164	(1 532)	29 632
Autres éléments du résultat global						18 414	98	18 511	392	18 903
Résultat global						18 414	31 261	49 675	(1 140)	48 535
Exercices d'options de souscription d'actions	133 309	1,00	133	2 092				2 225	228	2 453
Valorisation des options de souscription d'actions							1 419	1 419	67	1 486
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(52)			(52)		(52)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(85)	(85)		(85)
Intégration de Launchmetrics et engagement d'achat de titres minoritaires ⁽¹⁾							(105 405)	(105 405)	17 277	(88 128)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							7 256	7 256		7 256
Achat de titres minoritaires sur la société Gemini							2 045	2 045	(2 904)	(859)
Dividendes							(13 615)	(13 615)	(498)	(14 113)
Capitaux propres au 31 décembre 2024	37 966 274	1,00	37 966	142 869	(937)	35 390	137 999	353 287	21 063	374 350
Résultat net							12 131	12 131	(988)	11 143
Autres éléments du résultat global						(35 178)	19	(35 159)	892	(34 267)
Résultat global						(35 178)	12 150	(23 028)	(96)	(23 124)
Exercices d'options de souscription d'actions	71 476	1,00	71	1 224			146	1 441	84	1 525
Valorisation des options de souscription d'actions							856	856	107	963
Vente (achat) par la société de ses propres actions					161			161		161
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							(52)	(52)		(52)
Actualisation et révision des engagements de rachat des minoritaires							1 495	1 495		1 495
Achat de titres minoritaires de Gemini							(477)	(477)		(477)
Achat de titres minoritaires de Launchmetrics							8 783	8 783	(4 828)	3 955
Achat de titres minoritaires de Neteven							(40)	(40)	125	85
Achat de titres minoritaires de Glengo							629	629	(469)	160
Dividendes							(15 199)	(15 199)		(15 199)
Capitaux propres au 30 juin 2025	38 037 750	1,00	38 038	144 093	(776)	212	146 291	327 857	15 986	343 843

(1) Ces montants font suite à la prise de contrôle de la société Launchmetrics le 23 janvier 2024 (cf. note 3).

III. NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2025

1. ACTIVITÉ DU GROUPE

À la pointe de l'innovation depuis sa création en 1973, Lectra propose des solutions technologiques d'intelligence industrielle combinant logiciels en mode SaaS (« *Software as a Service* »), équipements de découpe, données et services associés, aux acteurs de la mode, de l'automobile et de l'ameublement.

Lectra accélère la transformation et le succès de ses clients dans un monde en perpétuel mouvement avec audace et passion grâce aux technologies clés de l'Industrie 4.0 : IA, *big data*, *cloud* et Internet des Objets (IoT).

Ses solutions les accompagnent 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, améliorer l'impact de leurs campagnes marketing, tout en assurant une croissance durable.

Le Groupe est présent dans plus de cent pays. Trois sites de production de ses équipements de découpe sont implantés en France, en Chine et aux États-Unis.

L'entreprise est cotée sur Euronext, où elle fait partie des indices CAC All Shares, CAC Technology, EN Tech Leaders et ENT PEA-PME 150.

Une offre unique

Lectra dispose d'une compréhension inégalée du métier de ses clients et d'un leadership technologique lui permettant de proposer des solutions innovantes combinant :

- Logiciels en mode SaaS : optimisation des processus industriels du design en passant par la production et jusqu'à la mise sur le marché ;
- Équipements industriels intelligents et connectés : découpe de matériaux souples (tissu, cuir, matières composites et textiles techniques) ;
- Données : solutions pour collecter, organiser et exploiter les données afin de prendre de meilleures décisions ;
- Services : conseil, formation, support et maintenance pour maximiser la valeur délivrée.

La stratégie Lectra 4.0, une vision à long terme

Lancée en 2017, la stratégie Lectra 4.0 vise à positionner le Groupe comme un acteur clé de l'Industrie 4.0 sur ses trois marchés stratégiques, la mode, l'automobile et l'ameublement, à l'horizon 2030. Elle repose sur cinq piliers :

- Un positionnement premium ;
- La concentration sur trois marchés sectoriels stratégiques ;
- Les clients au cœur des activités du Groupe ;
- De nouveaux services 4.0 ;
- Une politique de durabilité engagée.

Cette stratégie est mise en œuvre au travers de feuilles de route successives de trois ans. Les fondamentaux financiers particulièrement solides du Groupe lui permettent de les exécuter sereinement :

- Une répartition de l'activité sur des marchés sectoriels et géographiques aux cycles différents et sur un très grand nombre de clients dans le monde entier ;

- Une proportion importante de l'activité récurrente (plus de 70 %), dont la marge couvre la quasi-totalité des frais généraux fixes ;
- La génération d'un cash-flow libre annuel important, largement supérieur au résultat net.

50 ans d'innovation

L'innovation et la R&D sont au cœur de la stratégie, avec des investissements conséquents : plus de 10 % du chiffre d'affaires et près de 25 % des effectifs y sont dédiés chaque année.

Toutes les nouvelles offres logicielles sont proposées en mode SaaS uniquement depuis 2018. Ce modèle a été largement adopté par les clients, comme en témoigne le chiffre d'affaires SaaS multiplié par 2,5 entre 2023 et 2024, atteignant 77 millions d'euros (soit 15 % du chiffre d'affaires).

Des opérations de croissance externe réussies

Depuis 2018, le Groupe a réalisé neuf acquisitions et deux partenariats stratégiques. Ces opérations lui ont permis de consolider ses parts de marché avec l'intégration d'entreprises qui opèrent dans les mêmes industries et d'accéder à des offres et des briques technologiques qui complètent son portefeuille.

Un engagement RSE fort depuis des décennies

Acteur engagé en matière de durabilité, Lectra s'attache à définir des standards élevés en matière de transparence et d'éthique, à contribuer activement à la conservation et à la protection de l'environnement, à fournir un cadre de travail où tous les employés s'épanouissent et se sentent valorisés, et à donner aux générations futures les moyens de devenir leaders dans leur domaine.

Des collaborateurs passionnés

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de près de 3 000 collaborateurs partout dans le monde. Guidés par trois valeurs fondamentales : faire preuve d'ouverture d'esprit, être des partenaires de confiance et innover avec ardeur, ils œuvrent au quotidien aux côtés des clients du Groupe pour assurer leur succès.

2. EXTRAIT DES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2025 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 2024, 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 2024. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration qui les a arrêtés lors de sa réunion du 24 juillet 2025 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

Le Groupe n'est pas impacté par les modifications de normes, amendements et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. Le Groupe n'a pas non plus appliqué par anticipation de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025.

Saisonnalité

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

Estimations et jugements comptables déterminants

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

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

Chiffre d'affaires

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

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

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

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

renouvellement ne correspondent donc pas à des droits significatifs devant faire l'objet d'une comptabilisation séparée selon IFRS 15.

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

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

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

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

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

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

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

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

Coût des ventes

Le coût des ventes comprend les achats de matières premières intégrés dans les coûts de production, les mouvements de stocks, en valeur nette, 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 comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

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

Autres immobilisations incorporelles : logiciels et développements internes

Ce poste comporte uniquement des logiciels utilisés à des fins internes, qui sont amortis linéairement.

Au-delà des coûts d'acquisition des licences perpétuelles de logiciels, le Groupe active également les coûts directement associés au développement et au paramétrage des logiciels comprenant les coûts salariaux du personnel ayant développé les logiciels et les prestations externes directement imputables. Dans le cas des logiciels en mode SaaS, la capitalisation de ces coûts en immobilisations incorporelles a lieu uniquement si les activités d'implémentation donnent lieu à la création d'un code additionnel séparé du SaaS, contrôlé par le Groupe et qui répond à la définition d'un actif incorporel.

Résultat par action

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

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

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

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

Indicateurs de performance

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

Résultat opérationnel courant et résultat opérationnel

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

Lorsque le Groupe identifie des produits ou charges à caractère non récurrent, il utilise, pour le suivi de sa performance opérationnelle, un solde intermédiaire de gestion intitulé « Résultat opérationnel courant ». Cet indicateur financier correspond au résultat opérationnel diminué des produits à caractère non récurrent et augmenté des charges à caractère non récurrent.

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, peu fréquents, en nombre très limité et de montant significatif.

EBITDA courant

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

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

Cash-flow libre et cash-flow libre courant

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

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

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

Annual Recurring Revenue

Compte tenu de l'importance que revêt l'activité SaaS, le Groupe a décidé de publier, à partir de 2025, un nouvel indicateur, l'ARR (*Annual Recurring Revenue*), communément utilisé dans l'industrie du SaaS. Il remplace l'indicateur de commandes de nouveaux abonnements SaaS.

L'ARR peut être considéré comme le stock des abonnements SaaS actifs à un instant « t ». L'ARR est donc une anticipation de l'évolution des abonnements SaaS, qui généreront du chiffre d'affaires dans les années à venir. L'ARR étant une notion de stock, il sera publié au cours de change du dernier jour du trimestre.

Ratio de sécurité

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

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

Secteurs opérationnels

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

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

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

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2025, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 76 sociétés consolidées par intégration globale, dont 17 provenant de l'acquisition de Launchmetrics, et deux sociétés consolidées par mise en équivalence. Cinq sociétés sont non consolidées.

Acquisition de Launchmetrics

Le Groupe avait annoncé le 9 janvier 2024 la signature d'un accord en vue d'acquérir la majorité du capital et des droits de vote de la société américaine Launchmetrics. Cette transaction a été finalisée le 23 janvier 2024.

L'acquisition portait en 2024 sur 50,2 % du capital et des droits de vote de Launchmetrics, pour un montant de 83,2 millions de dollars (77,0 millions d'euros). L'acquisition du capital et des droits de vote a lieu en cinq temps en 2025, 2026, 2027, 2028 et 2030 (engagement de rachat des titres minoritaires – au moyen d'options croisées de *puts* et de *calls*), et portera le total du prix d'acquisition à un montant estimé à la date d'acquisition entre 200 et 240 millions de dollars, sur la base d'une croissance attendue à deux chiffres, à la fois du chiffre d'affaires récurrent et de l'EBITDA courant, sur la période 2024-2029.

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

- Comptabilisation à 100 % d'un actif net total en date d'acquisition de 37,9 millions de dollars (34,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024), résultant :
 - D'immobilisations incorporelles relatives aux relations clients, à la technologie, aux bases de données et à la marque pour des montants respectifs de 38,7 ; 20,1 ; 16,5 et 3,5 millions de dollars (35,5 ; 18,5 ; 15,2 et 3,2 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
 - D'un impôt différé passif relatif à ces actifs incorporels de 20,5 millions de dollars (18,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
 - D'un actif net acquis négatif de 20,5 millions de dollars (18,8 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle selon la méthode dite du « goodwill partiel », évaluées à leur quote-part dans l'actif net (soit 49,8 % de l'actif net total ci-dessus) pour un montant de 18,8 millions de dollars (17,3 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation d'un écart d'acquisition pour un montant de 64,2 millions de dollars (59,6 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024) ;
- Comptabilisation d'une dette correspondant à l'engagement de rachat des titres minoritaires, en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, pour un montant de 114,7 millions de dollars (105,3 millions d'euros au cours de change du 23 janvier 2024), avant effet de l'actualisation, à échéance long terme.
- Launchmetrics est consolidée par intégration globale depuis le 23 janvier 2024.

Si l'acquisition par Lectra avait été réalisée le 1^{er} janvier 2024, le chiffre d'affaires, l'EBITDA courant et le résultat net proforma de Launchmetrics au cours de l'exercice 2024 auraient atteint respectivement 43,7 ; 7,2 ; et - 2,5 millions d'euros.

Le Groupe a procédé à la deuxième phase de rachat des parts minoritaires en juin 2025 pour un montant de 23,8 millions de dollars, portant le pourcentage de droits de vote au capital à 63,2%. Au 30 juin 2025, la dette correspondant à l'engagement de rachat des parts minoritaires restantes s'élève à 82,0 millions de dollars avant effet d'actualisation, soit un montant total de 70,0 millions d'euros (au cours de change du 30 juin 2025).

Prise de participation minoritaire dans Six Atomic

À la suite de la signature d'un accord le 16 septembre 2024, Six Atomic a procédé à une augmentation de capital de 2,5 millions de dollars, réservée à Lectra, permettant d'acquérir 17,9 % des actions et droits de vote de la société. Lectra dispose également d'options de montée progressive au capital de la société en vue d'accompagner son développement.

Fondée en 2020, Six Atomic développe et commercialise des solutions SaaS basées sur l'Intelligence Artificielle, notamment générative, qui simplifient et accélèrent le processus de conception et de développement des vêtements pour le marché de la mode.

Le Groupe dispose de deux représentants au Conseil d'administration de Six Atomic, lequel est composé de cinq membres au total. Cette représentation au sein du Conseil d'administration permet à Lectra d'exercer une influence notable sur les décisions stratégiques de Six Atomic.

La participation dans Six Atomic est consolidée selon la méthode de mise en équivalence dans les comptes consolidés depuis le 16 septembre 2024.

Prise de participation minoritaire dans AQC Industry (AQC)

À la suite de la signature d'un accord le 7 octobre 2024, AQC a procédé à une augmentation de capital de 1,3 million d'euros, réservée à Lectra, permettant d'acquérir 28,9 % des actions et droits de vote de la société. Lectra dispose également d'options de montée progressive au capital de la société en vue d'accompagner son développement.

Fondée en 2019, la société française AQC développe et commercialise des solutions SaaS basées sur l'Intelligence Artificielle (IA) et des équipements innovants de reconnaissance automatique de défauts textiles grâce à des algorithmes de *machine learning*. AQC vise ainsi à accélérer les étapes de contrôle qualité textile qui restent essentiellement manuelles à ce jour, et reposent sur le savoir-faire d'opérateurs très qualifiés.

La participation dans AQC est consolidée selon la méthode de mise en équivalence dans les comptes consolidés depuis 7 octobre 2024.

Engagements de rachat de titres minoritaires

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

Le Groupe a finalisé un accord concernant l'acquisition des parts minoritaires restantes de Neteven et Glengo pour respectivement 3,3 et 1,7 millions d'euros. Le paiement des parts minoritaires de Glengo a eu lieu en juin 2025 et celui de Neteven aura lieu en septembre 2025. Ces deux sociétés sont consolidées à 100 % depuis le 30 juin 2025.

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours des exercices 2025 et 2024.

Entités non consolidées

Historiquement, cinq filiales commerciales et de services non significatives, tant en cumulé qu'individuellement, n'étaient pas consolidées. Au 30 juin 2025, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à 0,7 million d'euro, la valeur totale de leur actif à 3,7 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 représentent un montant non significatif au 30 juin 2025.

4. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2025 (En milliers d'euros)	EMEA ⁽¹⁾	Amériques	Asie-Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	112 927	83 921	64 430		261 278
EBITDA courant	17 669	15 389	4 061	3 236	40 355

Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2024 (En milliers d'euros)	EMEA ⁽¹⁾	Amériques	Asie-Pacifique	Siège	Total
Chiffre d'affaires	111 455	89 806	61 025	-	262 286
EBITDA courant	16 962	15 156	4 967	5 146	42 232

(1) Ce secteur couvre les régions suivantes : Europe, Moyen-Orient et Afrique.

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

5. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2025 (En milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre courant	33 024	-	33 024
Augmentations de capital en numéraire ⁽¹⁾	1 295	-	1 295
Augmentations de capital des participations minoritaires	231	-	231
Achat et vente par la Société de ses propres actions ⁽²⁾	117	-	117
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées ⁽³⁾	(21 792)	-	(21 792)
Versement de dividendes	(15 199)	-	(15 199)
Remboursement des dettes court terme et long terme	(8 050)	8 050	-
Effet de la variation des devises et autres	(10 965)	(202)	(11 167)
Variation de la période	(21 339)	7 848	(13 491)

Situation au 31 décembre 2024	81 901	(102 477)	(20 576)
Situation au 30 juin 2025	60 562	(94 629)	(34 067)
Variation de la période	(21 339)	7 848	(13 491)

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

(2) Uniquement au travers du contrat de liquidité confié à Natixis Oddo BHF (cf. note 7).

(3) Le montant correspond essentiellement à l'acquisition des parts minoritaires de Launchmetrics et Glengo (cf. note 3).

Le cash-flow libre courant du premier semestre 2025 s'élève à 33,0 millions d'euros. Il ne comprend aucun encaissement et décaissement à caractère non récurrent. Le cash-flow libre s'élève donc également à 33,0 millions d'euros.

Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de 30,8 millions d'euros, d'investissements de 5,5 millions d'euros, et d'une diminution du besoin en fonds de roulement de 14,6 millions d'euros. Il tient également compte d'une augmentation des autres actifs non courants d'exploitation de 1,5 million d'euros (correspondant à l'imputation de crédits d'impôt recherche sur l'impôt à payer de Lectra SA, Neteven et Launchmetrics France du premier semestre 2025 – cf. note 6 ci-après). Enfin, il prend également en compte le remboursement des obligations locatives (au sens de la norme IFRS 16) de 5,4 millions d'euros.

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

- – 15,2 millions d'euros proviennent de la diminution des créances clients (la variation des créances figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés est obtenue en tenant compte de la rubrique « Produits constatés d'avance » dans l'état de la situation financière, qui comprend, pour l'essentiel, la quote-part des contrats récurrents facturés qui n'est pas encore reconnue en chiffre d'affaires) ;
- – 2,1 millions d'euros proviennent de la diminution des stocks ;

- - 2,4 millions d'euros proviennent de l'augmentation des dettes fournisseurs ;
- + 4,8 millions d'euros proviennent de la baisse des acomptes clients ;
- + 0,3 million d'euros provient des variations des autres actifs et passifs courants ; aucune de ces variations, prise individuellement, ne représente un montant significatif.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2025 est négatif de 41,6 millions d'euros. Il comprend la part courante (6,5 millions d'euros) de la créance de 14,5 millions d'euros sur le Trésor public français au titre du crédit d'impôt recherche non encaissé et non imputé sur l'impôt.

6. CRÉDIT D'IMPÔT RECHERCHE

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

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

Le crédit d'impôt recherche (2,5 millions d'euros) du premier semestre 2025 a été comptabilisé mais non encaissé.

Ainsi, au 30 juin 2025, le Groupe détient une créance de 14,5 millions d'euros sur le Trésor public français (dont 8,0 millions d'euros classés parmi les autres actifs non courants), composée :

- du solde du crédit d'impôt recherche de Lectra SA, après imputation sur l'impôt sur les sociétés de chaque exercice : 1,8 million d'euros pour le premier semestre 2025, 2,7 millions d'euros pour l'exercice 2024, nul pour les exercices 2023 et 2022 (la créance de crédit d'impôt recherche ayant été imputée intégralement sur l'impôt sur les sociétés de ces périodes), 2021 (2,0 millions d'euros) et 2018 (5,0 millions d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche de Launchmetrics France (2,0 millions d'euros) ;
- du solde du crédit d'impôt recherche de Neteven (0,9 million d'euros).

En outre, les montants précédents à échéance à plus d'un an ont été réduits d'un montant de 0,3 million d'euros du fait de leur actualisation.

Le Groupe avait comptabilisé une provision pour risque de 6,6 millions d'euros au 31 décembre 2023, compte tenu de discussions en cours avec l'administration française portant sur le crédit d'impôt recherche de Lectra SA. Les recours administratifs étant épuisés, la société entend défendre sa position en procédure contentieuse. La provision a été maintenue au 30 juin 2025.

Compte tenu de ses estimations des montants de ces crédits d'impôt et de l'impôt sur les sociétés pour les trois prochains exercices, le Groupe n'anticipe pas de décaissement notable au titre de l'impôt sur les sociétés en France sur lequel sera intégralement imputé le crédit d'impôt recherche de chaque exercice. Lectra SA a perçu en juillet 2025 le remboursement du solde de crédit d'impôt recherche 2021 de 2,0 millions d'euros.

7. ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ DÉTENUES EN PROPRE

Depuis le 1^{er} janvier 2025, la Société a acheté 174 119 actions et en a vendu 177 410 aux cours moyens respectifs de 25,72 € et de 25,90 € dans le cadre du contrat de liquidité géré par Natixis Oddo BHF.

Au 30 juin 2025, elle détenait 32 177 de ses propres actions (soit 0.08 % du capital social) à un prix de revient moyen de 24,12 €, entièrement détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

8. TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

(En milliers d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Trésorerie disponible	60 561	81 901
Équivalents de trésorerie	-	-
Emprunts et dettes financières	(94 629)	(102 477)
Trésorerie nette / (endettement net)	(34 067)	(20 576)

Dans le cadre du calcul de l'endettement net, 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.

La Société a conclu en janvier 2024 un nouvel accord avec ses banques. Cet emprunt de 100 millions d'euros, dont le tirage a été effectif le 27 juin 2024, est à échéance cinq ans, remboursable par huit tranches semestrielles de 7,5 % et 40 % *in fine*. Il porte intérêt au taux Euribor 3 ou 6 mois auquel s'ajoute une marge dépendant d'un ratio de levier, et fixée à 175 points de base pour la première année.

Les frais relatifs à la mise en place de ce nouvel emprunt ont été déduits du montant nominal et seront amortis sur la durée du prêt (coût amorti selon IFRS9).

En parallèle, une couverture de taux a été mise en place au travers d'un *swap* de taux pour un tiers du montant emprunté sur trois ans. La juste valeur de cet instrument financier dérivé au 30 juin 2025 ressort pour 0,7 million d'euros au passif.

La Société dispose également d'une ligne de crédit renouvelable (*Revolving Credit Facility* ou RCF) d'un montant maximal de 60 millions d'euros, portant intérêt au taux Euribor de la période auquel s'ajoute une marge dépendant d'un ratio de levier, et fixée à 135 points de base pour la première année.

Au 30 juin 2025, les dettes financières résiduelles de Launchmetrics s'établissent à 2,9 millions d'euros, dont 0,8 million d'euros à court terme.

L'échéancier des instruments financiers se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Emprunts et dettes financières		
Court terme – à moins d'un an	15 823	15 704
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	78 806	86 773
Total	94 629	102 477
Instruments financiers dérivés		
Long terme – à plus d'un an, et moins de cinq ans	690	664
Total	690	664

9. SENSIBILITÉ AU CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Risque de change

Au cours du premier semestre 2025, la parité moyenne entre le dollar américain et l'euro a été de 1 € / 1,09 \$.

La politique de couverture du risque de change demeure inchangée par rapport au 31 décembre 2024.

Les instruments financiers de couverture des risques de change comptabilisés au 30 juin 2025 sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain) d'une contre-valeur nette totale (achats moins ventes) de 45,2 millions d'euros, destinés à couvrir des positions de bilan existantes. La Société a ainsi couvert en quasi-totalité ses positions de bilan.

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

La sensibilité du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant aux variations des cours des devises a été

établie sur la base des parités du 31 décembre 2024 des devises concernées, notamment 1 € / 1,04 \$. La sensibilité aux variations des cours des devises prend en compte les acquisitions réalisées.

Compte tenu de la part estimée du chiffre d'affaires et des dépenses réalisés en dollar ou dans des devises corrélées au dollar, une baisse de l'euro de 5 cents par rapport au dollar (portant la parité moyenne annuelle à 1 € / 0,99 \$) se traduirait par une augmentation mécanique du chiffre d'affaires annuel 2025 d'environ 12,0 millions d'euros et de l'EBITDA courant annuel de 5,4 millions d'euros. À l'inverse, une appréciation de l'euro de 5 cents (soit 1 € / 1,09 \$) se traduirait par une diminution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel annuels des mêmes montants.

Indicateurs de perte de valeur

Les hypothèses sur la base desquelles ont été effectués les tests de perte de valeur des écarts d'acquisition au 31 décembre 2024 ne sont pas remises en cause par les événements du semestre.

10. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2025

Aucun événement important n'est à signaler.

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

KPMG SA
Domaine de Pelus
11, rue Archimède
33700 Mérignac

Ernst & Young et Autres
Tour First, 1 place des Saisons
92037 Paris La Défense

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025)

Aux Actionnaires
LECTRA
16-18, rue Chaligny
75016 PARIS

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, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, 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. 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 - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine, Mérignac et Paris La Défense, le 24 juillet 2025

PricewaterhouseCoopers Audit
Flora Camp

Les commissaires aux comptes
KPMG SA
Aurélie Lalanne

Ernst & Young et Autres
Jean-Christophe

V. DÉCLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

"Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes condensés pour le premier semestre 2025 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 événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice".

Paris, le 24 juillet 2025

Daniel Harari
Président-Directeur général

Olivier du Chesnay
Directeur financier