



Rapport sur l'activité et les comptes consolidés du premier trimestre 2007

Chers actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous, notre rapport sur l'activité du Groupe Lectra pour le premier trimestre 2007, clos le 31 mars.

Pour permettre une meilleure pertinence dans l'analyse du chiffre d'affaires et des résultats, les comparaisons détaillées entre 2007 et 2006 sont données – sauf indication contraire – aux cours de change 2006 (« données comparables »). Il n'y a pas eu de variation de périmètre en 2007.

Avec une parité moyenne de \$ 1,31 / € 1 au premier trimestre 2007, le dollar s'est inscrit en baisse de 8 % par rapport au premier trimestre 2006. Cette évolution a eu pour effet mécanique, au premier trimestre 2007, de diminuer de 3 à 4 % les différentes composantes du chiffre d'affaires et de € 0,7 million le résultat opérationnel.

1. SYNTHÈSE DU PREMIER TRIMESTRE 2007

Succès du lancement de la nouvelle offre technologique au Lectra World 2007

Pour présenter mondialement ses innovations technologiques, Lectra a organisé une série de manifestations : le Lectra World 2007. Le précédent congrès mondial avait eu lieu en 1996.

Le Lectra World 2007 a tout d'abord réuni à Bordeaux, du 31 janvier au 2 février 2007, plus de 1 000 collaborateurs Lectra en provenance du monde entier. Les 5 et 6 février, 400 clients, personnalités, institutionnels et journalistes du monde entier ont participé au congrès dédié à l'industrie de la mode.

Lectra a notamment dévoilé sa nouvelle génération de découpeurs *Vector*, encore plus puissants et plus intelligents, capables d'améliorer la fiabilité du découpeur et la sécurité du processus de production, de réaliser un autodiagnostic et de communiquer directement avec le call-center Lectra, un investissement de recherche et de développement de plus de € 12 millions ayant mobilisé plus de 80 ingénieurs de R&D pendant 3 ans.

La société a également présenté sa nouvelle offre de logiciels : la nouvelle version de *Lectra Fashion PLM, Easy Grading*, un logiciel unique de gradation automatique intégré aux solutions de modélisme de Lectra, *Modaris 3D Fit*, la solution logicielle de prototypage virtuel 3D pour l'habillement la plus performante du marché ; enfin, la nouvelle offre de design *Kaledo*.

Le Lectra World 2007 s'est poursuivi les 4-5 et 8-9 mars, à Bordeaux – avec les deux congrès dédiés aux industries automobile, aéronautique et nautique, et à l'ameublement – avec au total 250 participants – puis à Shanghai le 22 mars avec 330 participants.

Dans son rapport financier publié le 9 février 2007 sur le quatrième trimestre et l'année 2006, la société avait précisé que l'activité du premier semestre risquait d'être temporairement perturbée par ces

lancements de produits et pourrait se traduire par des commandes, un chiffre d'affaires, des résultats et un cash flow libre en retrait – en particulier au premier trimestre.

Le premier trimestre a, dans l'ensemble, été meilleur que prévu.

Progression des commandes et diminution du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes

L'activité commerciale du premier trimestre s'est achevée sur une solide progression de 11 % (+€ 2,5 millions) du montant total des commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO par rapport au premier trimestre 2006.

L'enregistrement tardif des commandes associé à la montée en puissance progressive de l'organisation de la production de la nouvelle génération de découpeurs expliquent le décalage du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 24,1 millions), en diminution de 5 % par rapport au premier trimestre 2006.

Les revenus récurrents (€ 25,5 millions) progressent de 7 %.

Au total, le chiffre d'affaires s'établit à € 49,5 millions, en légère progression (+1%) ; à données réelles, il diminue de 3 %.

2. COMPTES CONSOLIDÉS DU TRIMESTRE

Avant d'analyser les résultats du trimestre, il convient de préciser que le crédit d'impôt recherche est désormais présenté, conformément aux normes IFRS, en déduction des dépenses de R&D dans les comptes du Groupe, alors qu'il venait précédemment en déduction de la charge d'impôt. Le crédit d'impôt s'élève à € 0,9 million au premier trimestre 2007 (€ 0,8 million au premier trimestre 2006). Pour permettre la comparaison avec l'exercice précédent, cette nouvelle affectation a été retraitée pour 2006.

Progression des commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO

Les commandes de nouvelles licences de logiciels progressent de 11 % par rapport au premier trimestre 2006 ; la progression est identique pour les commandes d'équipements de CFAO.

Il convient de préciser que les variations par marché géographique ou sectoriel sont calculées sur une période trop courte pour pouvoir tirer des conclusions sur une quelconque tendance.

Avec une progression de 55 %, c'est dans les Amériques (Amérique du Nord et du Sud) que la croissance est la plus importante. L'Europe affiche une progression globale de 15 %. L'Allemagne et les pays de l'Est ainsi que l'Italie affichent les meilleures performances, alors la France recule de 46 %. L'Asie-Pacifique s'inscrit en recul de 23 %. Celui-ci s'explique d'une part par le déroulement seulement fin mars du Lectra World 2007 à Shanghai, d'autre part, par une comparaison des commandes 2007 à celles du premier trimestre 2006 qui avaient été particulièrement élevées dans la région, une fois l'horizon éclairci après de longs mois de perturbations liées à l'abolition des quotas textile en 2005. Les pays du reste du monde (Afrique du Nord et du Sud, Turquie, Moyen-Orient, ...) progressent de 46 %.

Les commandes enregistrées sur le marché de la mode augmentent globalement de 2 %. L'augmentation est de 33 % dans l'automobile, l'aéronautique et le nautique, et de 7 % dans l'ameublement.

Légère progression du chiffre d'affaires, malgré le décalage des livraisons des commandes enregistrées tardivement dans le trimestre

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2007 s'établit à € 49,5 millions (+1 % par rapport au premier trimestre 2006).

Diminution du chiffre d'affaires de nouveaux systèmes

Les nouvelles licences de logiciels (€ 7,4 millions) diminuent globalement de 3 %. En 2007 comme en

2006, elles contribuent à hauteur de 15 % du chiffre d'affaires total.

Les équipements de CFAO (€ 14,1 millions) affichent un recul de 7 % et représentent 28 % du chiffre d'affaires (31 % en 2006). Ce recul plus important des équipements par rapport aux nouvelles licences de logiciels s'explique par des délais plus longs entre la prise de commande et la livraison, qui ont eu un effet particulièrement important pour les commandes de la nouvelle gamme de découpeurs Vector.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires de la formation et du conseil (€ 2,2 millions) progresse de 12 %.

Au total, le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 24,1 millions) diminue de 5 % par rapport à 2006. Il représente 49 % du chiffre d'affaires total (52 % en 2006).

Progression des revenus récurrents

Les revenus récurrents (€ 25,5 millions) augmentent globalement de € 1,6 million (+7 %) et représentent 51 % du chiffre d'affaires total (48 % en 2006).

Les contrats récurrents – qui à eux seuls contribuent à 62 % des revenus récurrents et 32 % du chiffre d'affaires total – enregistrent une croissance de 8 %. Il convient de préciser que ce taux de progression est supérieur à celui constaté pour l'ensemble de l'année 2006 (+4 %), marquant ainsi une plus forte dynamique de croissance. Ils se décomposent ainsi :

- les contrats d'évolution des logiciels (€ 7,0 millions) augmentent de 12 % et représentent 14 % du chiffre d'affaires total ;
- les contrats de maintenance des équipements de CFAO et d'abonnement aux cinq Call Centers internationaux du Groupe (€ 8,9 millions) progressent globalement de 5 %.

Parallèlement, le chiffre d'affaires des pièces détachées et des consommables (€ 9,0 millions) continue sa progression régulière (+ 9 %).

Augmentation du carnet de commandes

Le carnet de commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO au 31 mars 2007 (€ 16,4 millions) progresse de € 3,9 millions à données réelles par rapport au 31 décembre 2006. Cette augmentation provient du fait que les commandes enregistrées au premier trimestre ont été supérieures au chiffre d'affaires correspondant.

Amélioration du taux de marge brute

Le taux de marge brute global s'établit à 67,6 %.

A données comparables, il est de 68,4 %, en progression de 0,5 point par rapport au premier trimestre 2006. Cette hausse s'explique principalement par un mix des ventes différent : le poids relatif des revenus récurrents dans le chiffre d'affaires global d'une part, celui des ventes de nouvelles licences de logiciels, de formation et de conseil dans le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes d'autre part, sont tous deux supérieurs en 2007. Parallèlement, les taux de marge brute sur les différentes lignes de produits sont stables.

Progression des frais généraux

Les frais généraux s'élèvent à € 33,6 millions et enregistrent une progression de 7 % par rapport à 2006. Ils se décomposent ainsi :

- € 31,4 millions de frais fixes et de provisions, en progression de € 2,1 millions (+7 %). Il convient de préciser que le coût global du Lectra World 2007 (€ 1,5 million) a été enregistré en totalité dans les comptes du premier trimestre et représente à lui seul 70 % de la progression ;
- € 2,2 millions de frais variables, stables par rapport au premier trimestre 2006.

Cette progression des frais fixes avait été anticipée par la société dans son rapport du 9 février 2007.

Avant déduction du crédit d'impôt recherche, les dépenses de recherche et de développement (€ 4,5 millions) représentent 9,0 % du chiffre d'affaires (€ 4,6 millions et 9,1 % en 2006).

Les frais nets de recherche et de développement, après déduction du crédit d'impôt recherche, s'élèvent à € 3,6 millions (€ 3,9 millions en 2006). Ils sont entièrement passés en charges de la période et compris dans les frais fixes indiqués ci-dessus.

Résultat opérationnel et résultat net à l'équilibre

Le résultat opérationnel est déficitaire de € 0,1 million.

A données comparables, il est bénéficiaire de € 0,6 million, en diminution de € 1,6 million par rapport au premier trimestre 2006 (€ 2,2 millions). La marge opérationnelle est de 1,1 %, en diminution de 3,2 points.

Le coût global du Lectra World 2007 (€ 1,5 million) explique l'essentiel du recul du résultat opérationnel.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de € 0,1 million ; le résultat de change est positif de € 0,1 million.

Compte tenu d'un produit d'impôt de € 0,3 million, le bénéfice net s'établit à € 0,2 million. En 2006, le résultat net s'élevait à € 1,7 million.

Le bénéfice net par action sur capital de base et sur capital dilué est de € 0,01 (il était de € 0,05 en 2006).

Un cash-flow libre avant éléments à caractère non récurrent en ligne avec le résultat net

Avant éléments à caractère non récurrent, le cash-flow libre du trimestre (€ 0,2 million) est sensiblement égal au résultat net.

Il résulte d'une trésorerie dégagée par l'activité de € 1,5 million, ce montant ayant été réduit par l'augmentation de € 0,8 million du besoin en fonds de roulement provenant principalement de l'augmentation provisoire des stocks consécutive au lancement de la nouvelle génération de découpeurs, qui devraient retrouver leur niveau normatif avant la fin de l'année. En 2006, la trésorerie dégagée par l'activité était de € 7,3 millions (dont € 5,0 millions provenaient d'une diminution du besoin en fonds de roulement).

Par ailleurs, les investissements se sont élevés à € 1,3 million, comme en 2006.

Après décaissement net de € 1,3 million d'éléments à caractère non récurrent (€ 0,6 million d'honoraires liés au litige en cours avec Induyco et € 0,7 million lié à la reconstruction du bâtiment de Bordeaux-Cestas dédié au *Lectra International Technology & Conference Center*), le cash-flow libre est négatif de € 1,1 million.

Une structure financière solide

Au 31 mars 2007, les capitaux propres s'élèvent à € 69,8 millions (€ 72,2 millions au 31 décembre 2006), après déduction du montant des actions de la société détenues en propre, valorisées à leur prix d'acquisition, soit € 4,8 millions (€ 4,1 millions au 31 décembre 2006).

Le bilan comprend € 36,8 millions d'écarts d'acquisition et € 6,0 millions d'autres immobilisations incorporelles.

La trésorerie disponible s'établit à € 11,1 millions (€ 10,0 millions au 31 décembre 2006) et les dettes financières s'élèvent à € 6,1 millions, dont € 5,0 millions correspondent à des utilisations de lignes de crédit de trésorerie.

La trésorerie nette s'élève à € 5,0 millions (€ 8,7 millions au 31 décembre 2006).

Litige en cours

La procédure arbitrale que Lectra a initiée à l'encontre d'Induyco en juin 2005 devant la Chambre de Commerce Internationale siégeant à Londres, est en cours. Cette procédure s'inscrit dans le prolongement de l'acquisition en 2004 de la société Investronica Sistemas dont la situation a entre autres contraint Lectra à constater au titre de 2005 une dépréciation de l'écart d'acquisition de € 11,9 millions.

Lectra a déposé en août 2006 son mémoire en demande accompagné de nombreux éléments de preuve à l'appui de sa demande d'indemnisation et de réparation des différents préjudices subis et, en janvier 2007, Induyco a déposé son mémoire en réponse. Lectra a déposé son deuxième mémoire accompagné des éléments de preuve additionnels le 12 mars et Induyco son deuxième mémoire accompagné des éléments de preuve additionnels le 13 avril. Les audiences devant le tribunal arbitral ont débuté le 23 avril 2007 et devraient s'achever le 2 juin. Si le calendrier est maintenu, la sentence arbitrale devrait être rendue en 2007.

Compte tenu des réclamations de Lectra en cours, Induyco lui a fourni en 2006 une garantie bancaire à première demande d'un montant de € 13,0 millions. Fin janvier 2007, le tribunal arbitral a ordonné à Induyco la mise en place d'une garantie bancaire supplémentaire en faveur de Lectra de € 4,2 millions. Le montant total de cette garantie ne préjuge pas du montant qui pourrait être alloué à Lectra à l'issue de l'arbitrage.

3. PROJET DE REDUCTION DU CAPITAL PAR OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT D'ACTIONS

La société a annoncé, le 22 mars, que le Conseil d'Administration a décidé de soumettre à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 avril 2007 la proposition de procéder à une réduction du capital de la société par voie d'Offre Publique de Rachat d'Actions (OPRA).

L'OPRA porterait sur 20 % du capital (soit environ 7 millions d'actions) et serait financée par endettement bancaire à moyen terme de € 50 millions auprès de la Société Générale et de Natixis. Le prix offert est de € 6,75 par action (coupon détaché). La durée de l'offre serait du 3 au 22 mai 2007.

La Note d'Information relative à ce projet a reçu l'avis de conformité de l'AMF, sous le numéro 07-124, en date du 17 avril 2007 et a été mise à disposition des actionnaires (*cf. communiqués du 2 et du 17 avril 2007*).

L'OPRA est soumise à la condition de l'adoption de la deuxième résolution relative à la réduction du capital par voie d'offre publique de rachat d'actions, par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de Lectra. La société publiera un communiqué le 2 mai 2007 pour informer le public du résultat du vote de cette résolution.

4. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT – BOURSE

Evolution du capital

Au 31 mars 2007, le capital social est de € 53 123 247 divisé en 35 415 498 actions d'une valeur nominale de € 1,50. Depuis le 1^{er} janvier 2007, il a été augmenté de 97 165 actions du fait de la levée d'options de souscription d'actions (soit € 0,1 million en valeur nominale assorti d'une prime d'émission globale de € 0,3 million), et diminué de 454 115 actions par l'annulation d'actions détenues en propre décidée par le Conseil d'Administration du 9 février 2007.

A la date du présent rapport, le capital est réparti comme suit :

- André et Daniel Harari détiennent de concert 31,7 % du capital et 31,3 % des droits de vote ;
- La société Financière de l'Echiquier (France), pour le compte des OPCVM gérés par elle,

détient plus de 10 % (et moins de 15 %) du capital et des droits de vote ;

- Harris Associates L.P. (Etats-Unis), pour le compte de ses clients et de fonds communs gérés par elle, et la société Insinger de Beaufort AM NV (Pays-Bas) détiennent chacun plus de 5 % (et moins de 10 %) du capital et des droits de vote ;
- Enfin, la société détient 2,3 % de ses propres actions.

La société Insinger de Beaufort AM NV a franchi à la hausse, le 2 avril 2007, le seuil de 5 % du capital et détenait à cette date 5,03 % du capital et 4,96 % des droits de vote. Aucun autre franchissement de seuil n'a été notifié à la société.

Evolution du cours de bourse et des volumes d'échange

Au 31 mars 2007, le cours de bourse de l'action Lectra était de € 6,31 en hausse de 14 % par rapport au 31 décembre 2006 (€ 5,53). Depuis le 1^{er} janvier 2007, le cours a affiché un plus haut de € 6,35 le 23 mars 2007 et un plus bas de € 5,18 le 24 janvier 2007. Sur la même période, le CAC 40 et le CAC Mid&Small 190 ont affiché respectivement une progression de 2 % et 6 %.

3,7 millions d'actions ont été échangées selon les statistiques d'Euronext, soit une augmentation de 46 % par rapport à 2006. Le montant des capitaux échangés (€ 21,5 millions) augmente de 51 %.

L'action Lectra (code ISIN FR0000065484) fait notamment partie des indices SBF 250, CAC Small 90, CAC Mid&Small 190.

5. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DU TRIMESTRE

Aucun événement important n'est à signaler.

6. CALENDRIER FINANCIER

Le dividende au titre de l'exercice 2006 (€ 0,15 par action), s'il est approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 avril, sera mis en paiement le 10 mai 2007.

Les résultats financiers du premier semestre 2007 seront publiés le 27 juillet, après la clôture d'Euronext.

7. EVOLUTION PREVISIBLE DE L'ACTIVITE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Conseil d'Administration a développé dans son rapport annuel 2006 l'évolution prévisible de l'activité et les perspectives d'avenir de la société ainsi que ses objectifs financiers à moyen terme.

Le Conseil a en particulier indiqué que la société aborde l'année 2007 avec de nombreux atouts : des équipes significativement renforcées, motivées et en ordre de marche ; une offre produits entièrement renouvelée, très compétitive ; des fondamentaux financiers améliorés au cours des dernières années et particulièrement solides ; enfin, des investissements en R&D croissants et un plan ambitieux, garant de l'avance technologique.

Le chiffre d'affaires, les résultats et le cash flow libre du deuxième trimestre devraient continuer d'être affecté par la montée en puissance progressive de l'organisation de la fabrication de la nouvelle génération de découpeurs.

Le niveau des commandes du premier trimestre conforte les anticipations formulées par la société le 9 février, pour l'année 2007 : un chiffre d'affaires compris entre € 220 et € 235 millions (+4 % et +11 %, respectivement) et un résultat opérationnel hors éléments à caractère non récurrent compris entre € 11,5 et € 16,5 millions (soit une progression comprise entre 0 et +43 %). Ces hypothèses reposent sur une parité de \$ 1,33 / € 1, et les comparaisons par rapport à 2006 sont données à cours de change constants. La société n'a pas couvert, à ce jour, son exposition nette au dollar pour l'année 2007.

Le Conseil d'Administration
Le 27 avril 2007

Bilan consolidé

ACTIF

(en milliers d'euros)

	31 mars 2007	31 décembre 2006
Ecart d'acquisition	36 835	36 919
Autres immobilisations incorporelles	6 008	5 965
Immobilisations corporelles	14 410	14 247
Actifs financiers non courants	1 778	1 702
Impôts différés	9 601	8 714
Total actif non courant	68 632	67 547
Stocks et en-cours	27 645	25 940
Clients et comptes rattachés	45 734	49 223
Autres actifs courants	14 600	10 863
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 151	9 997
Total actif courant	99 130	96 023
Total actif	167 762	163 570

PASSIF

	31 mars 2007	31 décembre 2006
Capital social	53 123	53 659
Primes d'émission et de fusion	2 429	3 944
Actions détenues en propre	(4 773)	(4 099)
Résultats accumulés non distribués	27 024	14 700
Ecart de conversion	(8 207)	(8 141)
Résultat	214	12 136
Capitaux propres	69 810	72 199
Engagements de retraite	3 985	3 906
Emprunts et dettes financières à long terme	650	650
Total passif non courant	4 635	4 556
Fournisseurs et autres passifs	49 126	52 259
Produits constatés d'avance	36 053	31 210
Dettes d'impôt exigible	446	443
Emprunts et dettes financières à court terme	5 467	635
Provisions	2 225	2 268
Total passif courant	93 317	86 815
Total passif et capitaux propres	167 762	163 570

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)

Du 1^{er} janvier au 31 mars

	2007	2006
Chiffre d'affaires	49 545	50 875
Coût des ventes	(16 041)	(16 350)
Marge brute	33 504	34 525
Frais de recherche et de développement	(3 565)	(3 869)
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(30 063)	(28 458)
Résultat opérationnel	(124)	2 198
Produits financiers	106	143
Charges financières	(161)	(146)
Résultat de change	92	(108)
Résultat avant impôts	(87)	2 087
Impôt sur le résultat	301	(424)
Résultat	214	1 663
Résultat par action		
Résultat :		
- de base	0,01	0,05
- dilué	0,01	0,05
Nombre d'actions utilisé pour les calculs :		
- résultat de base	34 670 818	35 435 531
- résultat dilué	35 058 369	35 902 447

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2007 (Trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2006 (Trois mois)
I - FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE OPERATIONNELLE		
Résultat consolidé	214	1 663
Amortissements et provisions d'exploitation ⁽¹⁾	1 577	(5 949)
Eléments non monétaires du résultat	133	(1)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs	4	31
Variation de l'impôt différé	(918)	(1 011)
Capacité d'autofinancement d'exploitation⁽¹⁾	1 010	(5 267)
Variation des stocks et en-cours	(1 930)	(923)
Variation des créances clients et comptes rattachés	8 025	7 665
Variation des autres actifs et passifs courants	(6 914)	(1 721)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(819)	5 021
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle⁽¹⁾	191	(246)
II - FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(396)	(810)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(915)	(813)
Variation des immobilisations financières	(41)	290
Cession d'actifs immobilisés	46	22
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 306)	(1 311)
III - FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations de capital en numéraire	427	1 308
Achats d'actions propres	(4 195)	(289)
Ventes d'actions propres, net des plus ou moins-values de cessions	1 245	580
Accroissement des dettes long terme et court terme	4 950	0
Remboursement des dettes long terme et court terme	(118)	(417)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	2 309	1 182
Variation de la trésorerie	1 194	(375)
Trésorerie à l'ouverture	9 997	25 058
Variation de la trésorerie	1 194	(375)
Incidence des variations de cours des devises	(40)	(39)
Trésorerie à la clôture	11 151	24 644
Cash-flow libre hors éléments non récurrents	175	6 042
Eléments non récurrents du cash-flow libre	(1 290)	(7 599)
Cash-flow libre	(1 115)	(1 557)

(1) Les chiffres du premier trimestre 2006 comprenaient € 7 600 milliers de décaissements à caractère non récurrent, provisionnés en 2005.

Variation 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	Résultats accumulés non distribués	Ecart de conversion	Résultat	Capitaux propres
	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social						
Au 1 ^{er} janvier 2006	36 418 546	1,50	54 628	6 121	(5 922)	31 248	(6 788)	(12 328)	66 959
Valorisation des options de souscription d'actions						57			57
Ecart de conversion							(437)		(437)
Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				0	0	57	(437)	0	(380)
Résultat								1 663	1 663
Total des profits et pertes comptabilisés au titre de la période				0	0	57	(437)	1 663	1 283
Exercice d'options de souscription d'actions	304 099		456	852					1 308
Annulation par la société de ses propres actions	(493 220)		(740)	(1 825)	2 119	446			0
Vente (achat) par la société de ses propres actions					384				384
Profits (pertes) réalisés sur actions propres						(212)			(212)
Affectation du résultat de l'exercice antérieur						(12 328)		12 328	0
Au 31 mars 2006	36 229 425	1,50	54 344	5 148	(3 419)	19 211	(7 225)	1 663	69 722
Au 1 ^{er} janvier 2007	35 772 448	1,50	53 659	3 944	(4 099)	14 700	(8 141)	12 136	72 199
Valorisation des options de souscription d'actions						46			46
Ecart de conversion							(66)		(66)
Total des profits et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				0	0	46	(66)	0	(20)
Résultat								214	214
Total des profits et pertes comptabilisés au titre de la période				0	0	46	(66)	214	194
Exercice d'options de souscription d'actions	97 165		146	281					427
Annulation par la société de ses propres actions	(454 115)		(681)	(1 796)	2 477				0
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(3 151)				(3 151)
Profits (pertes) réalisés sur actions propres						135			135
Affectation du résultat de l'exercice antérieur						12 136		(12 136)	0
Autres variations						7			7
Au 31 mars 2007	35 415 498	1,50	53 123	2 429	(4 773)	27 024	(8 207)	214	69 810

Notes annexes au rapport sur l'activité et les comptes consolidés du premier trimestre 2007

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE

Lectra, créée en 1973, cotée sur l'Eurolist (compartiment B) d'Euronext Paris depuis 1987, est leader mondial des logiciels, des équipements de CFAO et des services associés dédiés aux entreprises fortement utilisatrices de tissus, cuir et textiles techniques. Lectra s'adresse à un ensemble de grands marchés mondiaux : mode (habillement, accessoires, chaussure), automobile, aéronautique, nautique, ameublement.

Son offre technologique, spécifique à chaque marché, permet ainsi à ses clients de créer, développer et fabriquer leurs produits (vêtements, sièges, airbags, ...). Pour les métiers de la mode, ses logiciels s'étendent à la gestion des collections et couvrent l'ensemble du cycle de vie des produits jusqu'à la distribution (Product Lifecycle Management, ou PLM). Lectra établit avec ses clients des relations à long terme, et leur propose des solutions complètes et innovantes.

Les clients du Groupe sont aussi bien de grands groupes nationaux ou internationaux que des entreprises de taille moyenne. Lectra contribue à la résolution de leurs enjeux stratégiques : réduire les coûts et améliorer la productivité, diminuer le *time-to-market*, faire face à la mondialisation, développer et sécuriser les échanges d'informations électroniques, développer la qualité, répondre à la demande de *mass customisation*, assurer la maîtrise et le développement de l'image et des marques. Le Groupe commercialise des solutions complètes associant la vente de logiciels et d'équipements à des prestations de services : maintenance technique, support, formation, conseil, vente de consommables et de pièces détachées.

Les équipements et logiciels sont – à l'exception des PC et périphériques et de certains produits pour lesquels des partenariats stratégiques ont été conclus – conçus et développés par la société. Les équipements sont assemblés à partir de sous-ensembles fournis par un réseau international de sous-traitants et testés sur le site industriel principal de Bordeaux-Cestas (France) où est réalisé l'essentiel des activités de recherche et de développement.

Lectra s'appuie sur les compétences et l'expérience de près de 1 500 collaborateurs dans le monde regroupant des équipes de recherche, techniques et commerciales expertes, connaissant parfaitement les domaines d'activité de leurs clients.

La société dispose, depuis le milieu des années 1980, d'une implantation mondiale d'envergure. Basée en France, elle mène ses opérations dans plus de 100 pays à travers son réseau de filiales commerciales et de services, complété par des agents et distributeurs dans certaines régions. Grâce à ce réseau unique au regard de ses concurrents, Lectra a, en 2006, réalisé en direct 92 % de son chiffre d'affaires. Ses cinq Call Centers internationaux de Bordeaux-Cestas (France), Madrid (Espagne), Milan (Italie), Atlanta (États-Unis) et Shanghai (Chine) couvrent l'Europe, les États-Unis et l'Asie. L'ensemble de ses technologies est présenté dans ses cinq *International Advanced Technology Centers* de Bordeaux-Cestas (France), Atlanta (États-Unis), Istanbul (Turquie), Shanghai (Chine) et Mexico (Mexique). Lectra offre ainsi à tous ses clients une forte proximité géographique avec près de 850 collaborateurs dédiés au marketing, à la vente et aux services.

Modèle économique

Le modèle économique de la société repose sur la double composante du chiffre d'affaires :

- les revenus des nouveaux systèmes (ventes de nouvelles licences de logiciels, d'équipements de CFAO et de services associés), moteur de la croissance de la société,
- les revenus récurrents, composés d'une part des revenus des contrats récurrents (contrats d'évolution des logiciels, de maintenance des équipements de CFAO et de support en ligne), d'autre part des autres revenus statistiquement récurrents sur la base installée (ventes de pièces détachées et consommables, d'interventions ponctuelles de maintenance et de support, et de formation), facteur essentiel de stabilité de l'entreprise et amortisseur en période de conjoncture économique difficile,

et sur la génération d'un cash-flow libre supérieur au résultat net.

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 du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en terme de jugement, de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives en regard des états financiers consolidés concernent les modalités de dépréciation des écarts d'acquisition et les impôts différés.

Extrait des règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés sont conformes au référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Les comptes consolidés condensés au 31 mars 2007 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 annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, disponibles sur www.lectra.com.

Les comparaisons mentionnées « à données comparables » sont établies à partir des chiffres 2007, traduits à cours de change 2006, par rapport aux données réelles 2006.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires lié à la vente de matériels est reconnu lorsque les risques et avantages significatifs liés à la propriété sont transférés à l'acquéreur.

Pour les matériels ou pour les logiciels, lorsque la société vend également l'équipement informatique sur lequel le logiciel est installé, ces conditions sont remplies lors du transfert physique du matériel tel que déterminé par les conditions de vente contractuelles.

Pour les logiciels, lorsque la société ne vend pas l'équipement informatique sur lequel le logiciel est installé, ces conditions sont généralement remplies lorsque le logiciel est installé sur l'ordinateur du client par CD-ROM ou par téléchargement.

Le chiffre d'affaires lié aux contrats d'évolution des logiciels et de services récurrents est pris en compte mensuellement tout au long de la période des contrats.

Le revenu lié à la facturation des services ne faisant pas l'objet de contrats récurrents est reconnu lors de la réalisation de la prestation, ou, le cas échéant, en fonction de son avancement.

Coût des ventes

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

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

Frais de recherche et de 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 permettant de capitaliser les frais de recherche et de développement au moment où ils surviennent ne sont pas remplis et ces derniers sont donc comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Il convient de préciser que le crédit d'impôt recherche est désormais présenté, à compter du premier trimestre 2007, conformément aux normes IFRS, en déduction des dépenses de R&D dans les comptes du Groupe, alors qu'il venait précédemment en déduction de la charge d'impôt. Pour permettre la comparaison avec l'exercice précédent, cette nouvelle affectation a été retraitée pour 2006.

Cash-flow libre

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.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 mars 2007, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre Lectra SA, 25 sociétés consolidées par intégration globale.

Il n'y a pas eu de variation du périmètre de consolidation du Groupe au premier trimestre 2007.

Cinq filiales commerciales non significatives, tant individuellement qu'en cumul, ne sont pas consolidées. Ainsi, au 31 mars 2007, le montant total de leur chiffre d'affaires est de € 0,3 million, la valeur totale de leurs bilans est € 2,2 millions et celle de leurs dettes financières (hors Groupe) de zéro.

3. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ – VARIATIONS A DONNÉES COMPARABLES

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars				
	2007		2006	Variation 2007/2006	
	Réel	A cours de change 2006	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	49 545	51 258	50 875	-3%	+1%
Coût des ventes	(16 041)	(16 211)	(16 350)	-2%	-1%
Marge brute	33 504	35 047	34 525	-3%	+2%
(en % du chiffre d'affaires)	67,6%	68,4%	67,9%		
Frais de recherche et de développement	(3 565)	(3 565)	(3 869)	-8%	-8%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(30 063)	(30 893)	(28 458)	+6%	+9%
Résultat opérationnel	(124)	589	2 198	n/s	-73%
(en % du chiffre d'affaires)	-0,3%	1,1%	4,3%		
Résultat avant impôts	(87)	626	2 087	n/s	-70%
Impôt sur le résultat	301	n/a	(424)	n/s	n/a
Résultat	214	n/a	1 663	n/s	n/a

4. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION A DONNÉES COMPARABLES

Chiffre d'affaires par région géographique

(en millions d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars						
	2007			2006		Variation 2007/2006	
	Réel	%	A cours de change 2006	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Europe, dont :	27,9	56%	27,8	29,5	58%	-5%	-5%
- France	4,2	9%	4,2	4,6	9%	-8%	-8%
Amériques	10,2	21%	11,1	9,7	19%	+5%	+15%
Asie - Pacifique	7,9	16%	8,6	8,9	17%	-11%	-3%
Reste du monde	3,5	7%	3,7	2,8	6%	+26%	+30%
Total	49,5	100%	51,3	50,9	100%	-3%	+1%

Chiffre d'affaires par ligne de produits

(en millions d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars						
	2007			2006		Variation 2007/2006	
	Réel	%	A cours de change 2006	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Logiciels, dont :	14,4	29%	14,8	14,3	28%	+1%	+4%
- nouvelles licences	7,4	15%	7,7	7,9	15%	-6%	-3%
- contrats d'évolution logiciels	7,0	14%	7,2	6,4	13%	+9%	+12%
Équipements de CFAO	14,1	28%	14,7	15,8	31%	-11%	-7%
Maintenance hardware et services en ligne	9,5	19%	9,8	9,6	19%	-1%	+1%
Pièces détachées et consommables	9,0	18%	9,3	8,6	17%	+5%	+9%
Formation, conseil	2,2	5%	2,3	2,0	4%	+8%	+12%
Divers	0,4	1%	0,4	0,6	1%	-32%	-29%
Total	49,5	100%	51,3	50,9	100%	-3%	+1%

Répartition du chiffre d'affaires entre les ventes de nouveaux systèmes et les revenus récurrents

(en millions d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 31 mars						
	2007			2006		Variation 2007/2006	
	Réel	%	A cours de change 2006	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires des nouveaux systèmes ⁽¹⁾	24,1	49%	25,0	26,2	52%	-8%	-5%
Revenus récurrents ⁽²⁾ , dont :	25,5	51%	26,3	24,6	48%	+3%	+7%
- contrats récurrents	15,9	32%	16,4	15,2	30%	+5%	+8%
- autres revenus récurrents sur la base installée	9,6	19%	9,9	9,5	18%	+1%	+5%
Total	49,5	100%	51,3	50,9	100%	-3%	+1%

⁽¹⁾ Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes comprend les ventes de nouvelles licences de logiciels, d'équipements de CFAO, de PC et périphériques et de services associés.

⁽²⁾ Les revenus récurrents sont de deux natures et comprennent :

- les contrats d'évolution des logiciels, de maintenance hardware, de support en ligne et d'abonnements à la plate-forme d'échange Internet LectraOnline Exchange, renouvelables annuellement.

- le chiffre d'affaires des pièces détachées et des consommables, et d'interventions ponctuelles, réalisé sur la base installée, statistiquement récurrent.

5. TABLEAU RESUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	Trésorerie Brute	Dettes	Trésorerie Nette
Situation au 31 décembre 2006	10,0	(1,3)	8,7
Cash-flow libre avant éléments non récurrents	0,2		0,2
Éléments non récurrents du cash-flow libre	(1,3)		(1,3)
Augmentation de capital ⁽¹⁾	0,4		0,4
Achat et vente par la société de ses propres actions ⁽²⁾	(3,0)		(3,0)
Variation de l'endettement	4,8	(4,8)	0,0
Effet de la variation des devises / divers	0,0		0,0
Situation au 31 mars 2007	11,1	(6,1)	5,0

⁽¹⁾ Par exercice d'options de souscription d'actions (cf. chapitre 4 du rapport).

⁽²⁾ Dans le cadre du programme de rachat d'actions voté par l'Assemblée Générale du 28 avril 2006, intégrant le contrat de liquidité confié à SG Securities (Société Générale).

6. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Au 31 mars 2007, les instruments financiers de couverture des risques de change sont constitués de ventes et d'achats à terme de devises (principalement : dollar américain, dollar canadien, yen japonais, livre anglaise) d'une contre-valeur nette totale (achats moins ventes) de € 3 millions.

Le Groupe n'a eu recours à aucun instrument de couverture du risque de taux d'intérêt en 2007, comme au cours des années antérieures.

Par ailleurs, les placements de la trésorerie disponible sont effectués dans des SICAV monétaires.

7. ACTIONS DE LA SOCIETE DETENUES EN PROPRE

Dans le cadre du programme de rachat par la société de ses propres actions, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 28 avril 2006, la société a, au cours du premier trimestre 2007, racheté pour son propre compte 755 329 actions au cours moyen de € 5,55 et n'en a pas vendu. Parallèlement, au titre du contrat de liquidité confié à SG Securities (Paris), elle a acheté 69 520 actions et vendu 211 908 actions aux cours moyens respectifs de € 5,55 et € 5,88.

La société a par ailleurs annulé au cours du premier trimestre 2007 454 115 actions détenues en propre.

En conséquence, au 31 mars 2007, la société détenait 830 816 (soit 2,3 %) de ses propres actions à un prix de revient moyen de € 5,75, dont 672 497 actions pour son propre compte à un prix de revient moyen de € 5,90 et 3 158 319 actions au titre du contrat de liquidité à un prix de revient moyen de € 5,10.

8. RESULTAT PAR ACTION

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

Le résultat net par action sur capital dilué est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital de base augmenté des options qui auraient pu être exercées compte tenu de la moyenne des cours de Bourse de l'action au cours de la période. 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 potentiel.