

Premier semestre 2008 :

- **Chiffre d'affaires : € 102,8 millions (+ 3 %)(*)**
- **Résultat opérationnel : € 2,9 millions (+ 53%)(*)**

(*) à données comparables

(en millions d'euros)	1 ^{er} avril - 30 juin ⁽³⁾		1 ^{er} janvier - 30 juin	
	2008	2007	2008	2007
Chiffre d'affaires	50,8	54,6	102,8	104,2
Variation à données comparables ⁽¹⁾	-3%		+3%	
Résultat opérationnel	1,3	3,5	2,9	3,4
Variation à données comparables ⁽¹⁾	-27%		+53%	
Résultat net	0,9	2,3	1,6	2,5
Cash-flow libre avant éléments non récurrents ⁽²⁾	(0,6)	(2,7)	(0,5)	(2,5)
Capitaux propres au 30 juin 2008 et 31 décembre 2007			27,8	26,3
Trésorerie nette au 30 juin 2008 et 31 décembre 2007			(53,0)	(50,8)

⁽¹⁾ Données comparables : chiffres 2008 traduits aux cours de change 2007 (qui ne figurent pas dans ce tableau résumé)

⁽²⁾ Eléments non récurrents du cash-flow libre : décaissement net de € 1,2 million au premier semestre 2008, en totalité au premier trimestre (€ 1,9 million au deuxième trimestre et € 3,2 millions au premier semestre 2007)

⁽³⁾ Les données du trimestre, pris isolément, n'ont pas été revues par les commissaires aux comptes

Paris, le 29 juillet 2008. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés du premier semestre 2008, après revue limitée par les Commissaires aux comptes.

(Les variations entre 2008 et 2007 sont à données comparables)

Deuxième trimestre 2008 : Commandes et résultats en baisse

Dans un environnement macroéconomique qui a continué de se dégrader mondialement, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO affichent, globalement, un recul de 26 % (-€ 7,8 millions) par rapport au deuxième trimestre 2007 (les commandes 2007 comprenaient un contrat exceptionnel de € 4,2 millions avec un groupe français leader mondial du luxe, dont la facturation s'échelonne sur la période 2007-2010). Toutes les régions du monde ont été touchées par ce ralentissement.

Avec une parité moyenne de \$ 1,56 / € 1, le dollar s'est inscrit en baisse de 14 % par rapport au deuxième trimestre 2007. L'impact mécanique de cette baisse a été de diminuer de 4 % le chiffre d'affaires (-€ 2,3 millions) et de € 1,3 million le résultat opérationnel.

Le chiffre d'affaires s'établit à € 50,8 millions, en retrait de 3 % par rapport au deuxième trimestre 2007. A données réelles, il diminue de 7 %. Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 24,6 millions) s'inscrit en recul de 10 % alors que les revenus récurrents (€ 26,2 millions) progressent de 5 %.

Le résultat opérationnel s'élève à € 1,3 million. A données comparables, il recule de € 0,9 million (- 27 %). La marge opérationnelle est de 2,6 %.

Le résultat net est de € 0,9 million, en diminution de € 1,4 million à données réelles.

Le cash-flow libre est négatif de € 0,6 million. Il n'y a eu aucun encaissement ou décaissement à caractère non récurrent. Le cash-flow libre marque une amélioration de € 2,1 millions par rapport à celui du deuxième trimestre 2007 avant éléments à caractère non récurrent (- € 2,7 millions).

Premier semestre 2008 : Croissance du chiffre d'affaires – Amélioration du résultat opérationnel

L'activité commerciale du premier semestre a été faible. Les décisions d'investissement ont été repoussées par un nombre croissant de clients touchés par le ralentissement économique ou inquiets de ses conséquences sur leur propre activité, dans tous les marchés sectoriels et géographiques.

Au total, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO s'élèvent à € 41,4 millions, en recul de 22 % (- € 11,9 millions) par rapport au premier semestre 2007.

Avec une parité moyenne de \$ 1,53 / € 1, le dollar s'est inscrit en baisse de 13 % par rapport au deuxième semestre 2007. L'impact mécanique de cette baisse a été de diminuer de 4 % le chiffre d'affaires (- € 4,6 millions) et de € 2,3 millions le résultat opérationnel.

Le chiffre d'affaires s'établit à € 102,8 millions, en augmentation de 3 % à données comparables par rapport au premier semestre 2007. A données réelles, il diminue de 1 %.

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 51,2 millions) progresse de 2 %. Les revenus récurrents (€ 51,5 millions) augmentent de € 2,2 millions (+ 4 %), une croissance inférieure aux anticipations de 6 – 7 % de la société qui résulte d'un taux d'annulation supérieur aux niveaux statistiques historiques, conséquence directe du contexte macroéconomique dégradé. Ainsi, une fois encore, les revenus récurrents ont démontré qu'ils constituaient, dans le modèle économique de l'entreprise, un facteur essentiel de stabilité et un amortisseur en période de conjoncture économique difficile.

Le chiffre d'affaires ayant été supérieur au montant des commandes enregistrées au cours de la période, le carnet de commandes des nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO au 30 juin 2008 (€ 15,6 millions) diminue de € 4,1 millions par rapport au 31 décembre 2007. Il comprend € 12,3 millions livrables au deuxième semestre 2008 et € 3,3 millions en 2009 et 2010.

Le taux de marge brute global s'établit à 65,6 %. Son repli de 1,3 point par rapport au premier semestre 2007 provient essentiellement des différences dans le mix produits et le mix pays.

Les frais généraux diminuent de 1 %.

Le résultat opérationnel s'élève à € 2,9 millions. A données comparables, il est de € 5,2 millions, en progression de € 1,8 million (+ 53 %). La marge opérationnelle est de 2,8 % (4,9 % à données comparables, soit + 1,6 point par rapport au premier semestre 2007).

Le cash-flow libre avant éléments à caractère non récurrent (- € 0,5 million) marque une amélioration de € 2,0 millions par rapport au cash-flow libre négatif de € 2,5 millions au premier semestre 2007. Il est négatif de € 1,7 million après décaissement de € 1,2 million d'éléments à caractère non récurrent.

Perspectives 2008

En présentant le 11 février 2008 l'évolution prévisible de l'activité, la société a en particulier souligné, dans des conditions macroéconomiques qui demeuraient particulièrement incertaines, la difficulté de formuler des perspectives pour 2008 et à moyen terme. Depuis, ces conditions ont continué de se dégrader, le ralentissement économique s'accroissant et se généralisant, et les incertitudes se sont brusquement accrues. Par ailleurs, le dollar s'est encore affaibli, avec un nouveau franchissement temporaire du seuil de \$ 1,60 / € 1 constaté le 15 juillet 2008.

La faiblesse des commandes constatée depuis le début de l'année pourrait perdurer au second semestre. A l'inverse, une amélioration de l'environnement pourrait se traduire par une reprise rapide des investissements de la part des clients. L'absence de visibilité actuelle ne permet donc pas de tirer d'enseignements précis sur l'activité commerciale du second semestre.

Dans ce contexte, la prudence impose de considérer que les anticipations de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel communiquées le 11 février 2008 pour l'exercice en cours ne seront vraisemblablement pas réalisées. Du fait des incertitudes, la société estime ne pas avoir d'indications suffisamment fiables, à ce stade, pour formuler de nouvelles perspectives chiffrées.

La société continue de rester confiante sur ses perspectives de croissance à moyen terme.

Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du premier semestre 2008 sont disponibles sur www.lectra.com.

Les résultats du troisième trimestre 2008 seront publiés le 28 octobre 2008, après la clôture d'Euronext.

Avec plus de 1 500 collaborateurs dans le monde, Lectra est leader mondial des logiciels, des équipements de CFAO et des services associés dédiés aux entreprises fortement utilisatrices de tissus, de cuir et de tissus industriels. Lectra s'adresse à un ensemble de grands marchés mondiaux tels que la mode (habillement, accessoires, chaussure), l'automobile (sièges et intérieurs de véhicules, airbags), l'ameublement, ainsi qu'une grande variété d'autres industries (l'aéronautique, l'industrie nautique, les éoliennes,...).

Lectra (code ISIN FR0000065484) est cotée sur Euronext Paris (compartiment B).

Pour plus d'informations sur Lectra : www.lectra.com