

Deuxième trimestre 2007 meilleur qu'anticipé :

- **Confirmation du succès de la nouvelle offre technologique**
- **Commandes de nouveaux systèmes : + 15 %**
- **Chiffre d'affaires : € 54,6 millions (- 1 %) ⁽¹⁾**
- **Résultat opérationnel : € 3,5 millions (- 25 %) ⁽¹⁾**

⁽¹⁾ à données comparables

(en millions d'euros)	1 ^{er} avril - 30 juin ⁽⁴⁾		1 ^{er} janvier - 30 juin	
	2007	2006	2007	2006
Chiffre d'affaires	54,6	56,3	104,2	107,2
Variation à données comparables ⁽¹⁾	-1%		0%	
Résultat opérationnel	3,5	5,4	3,4	7,6
Variation à données comparables ⁽¹⁾	-25%		-38%	
Résultat net	2,3	4,1	2,3	5,8
Cash-flow libre avant éléments non récurrents ⁽²⁾	(2,7)	5,8	(2,5)	11,8
Capitaux propres ⁽³⁾			21,8	72,2
Trésorerie nette ⁽³⁾			(49,6)	8,7

⁽¹⁾ Données comparables : chiffres 2007 traduits aux cours de change 2006 (qui ne figurent pas dans ce tableau résumé)

⁽²⁾ Eléments non récurrents du cash-flow libre : décaissements nets de € 1,9 million au deuxième trimestre et € 3,2 millions au premier semestre 2007 (€ 0,6 et € 8,2 millions au deuxième trimestre et premier semestre 2006)

⁽³⁾ Au 30 juin 2007 (après réalisation et financement par crédit moyen terme de l'Offre Publique de Rachat d'Actions) et au 31 décembre 2006

⁽⁴⁾ Les données du trimestre, pris isolément, n'ont pas été revues par les commissaires aux comptes

Paris, le 27 juillet 2007. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés du premier semestre 2007, après revue limitée par les commissaires aux comptes.

(Les comparaisons entre 2007 et 2006 sont à données comparables).

Confirmation du succès de la nouvelle offre lancée en début d'année, résultat d'un investissement de R&D de € 50 millions

Avec un total de 200 découpeurs commandés depuis le début de l'année (+ 33 % par rapport au premier semestre 2006), dont 165 de nouvelle génération Vector lancée début février, le succès rencontré sur l'ensemble des marchés sectoriels et géographiques est démontré : les grandes régions de fabrication (Chine, sous-continent indien, Europe de l'est, Amérique du Sud) ont plébiscité les découpeurs spécialisés dans la production de gros volumes, tandis que les grands pays donneurs d'ordres (Etats-Unis, Italie, Japon) ont privilégié les découpeurs rapides et flexibles dédiés aux petites séries.

Progression encourageante des commandes de nouveaux systèmes

Dans son communiqué du 9 février 2007, la société avait précisé que l'activité du premier semestre risquait d'être temporairement perturbée par les lancements de produits et pourrait se traduire par des commandes, un chiffre d'affaires, des résultats et un cash-flow libre en retrait.

Comme le premier trimestre, le deuxième trimestre a dans l'ensemble été meilleur que prévu. Les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO enregistrent une progression de 15 % (+ € 4,1 millions) par rapport au deuxième trimestre 2006. Elles comprennent la signature, fin juin, d'un contrat exceptionnel de € 4,2 millions portant sur la période 2007-2010.

Au total, les commandes du premier semestre progressent globalement de 13 % : les nouvelles licences de logiciels progressent de 16 %, les équipements de CFAO de 12 %.

Retard du chiffre d'affaires lié à la montée en puissance progressive de la production de la nouvelle génération de découpeurs

La montée en puissance de l'organisation de la production de la nouvelle génération de découpeurs s'est poursuivie au deuxième trimestre sans pour autant résorber les retards accumulés, ce qui explique l'allongement provisoire des délais, depuis le début de l'année, entre l'enregistrement de la commande d'un équipement de FAO et sa facturation.

Du fait de ces décalages, le deuxième trimestre s'achève avec un chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 28,5 millions) en recul de 7 % par rapport au deuxième trimestre 2006. Les revenus récurrents (€ 26,1 millions) progressent de 8 %. Au total, le chiffre d'affaires (€ 54,6 millions) est en légère diminution (- 1 %). Le résultat opérationnel (€ 3,5 millions) marque un net progrès par rapport au premier trimestre (- € 0,1 million) mais s'inscrit en retrait de € 1,3 million (- 25 %) par rapport au deuxième trimestre 2006.

Un premier semestre dans l'ensemble meilleur que prévu

Le chiffre d'affaires du premier semestre (€ 104,2 millions) est stable par rapport à 2006, avec un chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 52,6 millions) en baisse de 6 % et des revenus récurrents en augmentation de 7 % (€ 51,6 millions).

Le résultat opérationnel (€ 3,4 millions) s'inscrit en baisse de € 2,9 millions à données comparables. Cet affaiblissement s'explique pour l'essentiel par le décalage entre les commandes de nouveaux systèmes enregistrées au cours du semestre et la facturation, ainsi que par le coût global du Lectra World 2007 (€ 1,6 million) pris en compte en totalité dans les comptes du semestre.

L'impact le plus sévère de ces perturbations a porté sur le cash-flow libre avant éléments à caractère non récurrent, exceptionnellement négatif de € 2,5 millions du fait principalement de l'augmentation temporaire des stocks, alors que le modèle économique de la société génère de manière normative un cash-flow libre supérieur au résultat net.

Forte augmentation du carnet de commandes

Au 30 juin 2007, le carnet de commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 21,5 millions, dont € 17,1 millions livrables au deuxième semestre 2007) progresse, à données réelles, de € 9,0 millions par rapport au 31 décembre 2006.

Nouvelle structure financière à l'issue de l'OPRA

L'offre publique de rachat d'actions (OPRA), ouverte du 3 au 22 mai 2007, portant sur 20 % du capital social au prix de € 6,75 par action, coupon 2006 détaché, s'est achevée avec succès. L'opération a été financée par endettement bancaire à moyen terme (€ 48,0 millions) auprès des deux banques historiques de la société, Société Générale et Natixis, qui permet à Lectra de structurer différemment son bilan en introduisant un effet de levier financier.

De ce fait, au 30 juin 2007, les capitaux propres s'élèvent à € 21,8 millions (€ 72,2 millions au 31 décembre 2006) et les dettes financières nettes à € 49,6 millions (trésorerie nette de € 8,7 millions au 31 décembre 2006).

Evolution prévisible de l'activité et perspectives d'avenir

Le niveau des commandes du premier semestre conforte les hypothèses de croissance des ventes de nouveaux systèmes au deuxième semestre et au cours des prochaines années.

La montée en puissance progressive de l'organisation de la fabrication de la nouvelle génération de découpeurs devrait cependant continuer à avoir des effets négatifs au-delà du 30 juin sur la facturation des équipements de CFAO et sur le cash-flow libre jusqu'à la fin de l'année.

Parallèlement, l'affaiblissement récent du dollar conduit la société à retenir une nouvelle parité de \$ 1,38 / € 1 pour le second semestre qui aura pour effet mécanique de diminuer le chiffre d'affaires attendu d'environ € 3,5 millions et le résultat opérationnel de € 1,2 million.

Dans ces circonstances, la société anticipe pour le deuxième semestre un chiffre d'affaires des nouveaux systèmes compris entre € 63 et € 71 millions, en progression de 11 % à 24 % par rapport au deuxième semestre 2006. Les revenus récurrents devraient afficher une progression identique à celle du premier semestre, conduisant à un chiffre d'affaires total compris entre € 115 et € 123 millions. Le résultat opérationnel hors éléments à caractère non récurrent éventuels serait compris entre € 11 et € 15 millions (+ 25 % à + 63 %).

Compte tenu des résultats du premier semestre, ces nouvelles hypothèses devraient conduire pour l'exercice 2007 à un chiffre d'affaires compris entre € 220 et € 228 millions et à un résultat opérationnel hors éléments à caractère non récurrent éventuels entre € 14,5 et € 18 millions.

Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers au 30 juin 2007 sont disponibles sur www.lectra.com. Les résultats du troisième trimestre 2007 seront publiés le 30 octobre, 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, notamment la mode (habillement, accessoires, chaussure), l'automobile, l'aéronautique et l'ameublement.

Lectra (code ISIN FR0000065484) est cotée sur l'Eurolist (compartiment B) d'Euronext Paris.

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