

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2017

Chers actionnaires,

Vous trouverez ci-dessous le rapport sur l'activité et les comptes consolidés du Groupe Lectra pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2017, clos le 30 septembre, qui n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes.

Les comparaisons détaillées entre 2017 et 2016 sont données, sauf indication contraire, aux cours de change 2016 (« données comparables »).

Afin d'adapter la présentation des commandes et du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes à l'évolution de son offre de produits dans le cadre de sa nouvelle feuille de route 2017-2019, la société a décidé, dès le 1^{er} trimestre 2017, de présenter les logiciels de ses machines de découpe dans la même rubrique que ces dernières, désormais intitulée « Equipements de CFAO et leurs logiciels ». Ces logiciels figuraient précédemment dans la rubrique « Nouvelles licences de logiciels ». Les autres logiciels, seuls susceptibles de migrer progressivement, en tout ou partie, vers des abonnements récurrents (SaaS), figurent dans la rubrique désormais intitulée « Nouvelles licences de logiciels de CFAO et de PLM ». D'autre part, pour préserver la cohérence entre la présentation du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes et celui des contrats récurrents, les contrats sur les logiciels des machines de coupe, auparavant regroupés dans la rubrique « Contrats d'évolution et de service en ligne des logiciels », sont

Résultat opérationnel et résultat net

Le résultat opérationnel atteint € 29,1 millions. Par rapport aux neuf premiers mois de 2016, il progresse de € 2,3 millions (+ 8 %) à données comparables et de € 2,4 millions (+ 9 %) à données réelles.

La marge opérationnelle s'établit à 14,1 %, en augmentation de 0,1 point à données comparables et de 0,2 point à données réelles.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de € 0,2 million et le résultat de change est négatif de € 0,7 million.

5. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE

Aucun événement important n'est à signaler.

6. CALENDRIER FINANCIER

Les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2017 seront publiés le 12 février 2018, après la clôture d'Euronext.

7. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans son rapport financier du 9 février 2017 et son rapport annuel 2016, auxquels il convient de se référer, la société a développé sa vision de long terme et ses perspectives pour 2017.

Une nouvelle feuille de route stratégique pour 2017-2019

La nouvelle feuille de route a été élaborée pour permettre à la société de devenir un acteur incontournable de l'Industrie 4.0, de conforter son *leadership* mondial et d'assurer une croissance durable, tout en préservant sa rentabilité à court terme et en continuant de concentrer son activité sur ses principaux marchés sectoriels : la mode et l'habillement, l'automobile et l'ameublement.

Parce qu'elle nécessite l'intégration de solutions et de services intelligents et le remplacement des outils de production incompatibles avec les concepts de l'usine connectée, l'Industrie 4.0 représente une opportunité sans précédent pour Lectra. Sa capacité à combiner – et non simplement juxtaposer – machines, logiciels et services lui confère un atout majeur pour intervenir chez ses clients à des niveaux de plus en plus stratégiques dans leur chaîne de valeur.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 décembre 2016	30 septembre 2016
Écarts d'acquisition	32 211	33 334	32 885
Autres immobilisations incorporelles	3 279	4 179	4 376
Immobilisations corporelles	22 854	21 317	20 381
Actifs financiers non courants	2 616	2 351	2 153
Impôts différés	8 359	9 323	9 225
Total actifs non courants	69 319	70 504	69 020
Stocks	29 765	25 491	27 070
Clients et comptes rattachés	46 327	60 076	43 699
Autres actifs courants	33 240	30 695	30 577
Trésorerie et équivalents de trésorerie	84 037	75 696	67 268
Total actifs courants	193 369	191 958	168 614
Total actifs	262 688	262 462	237 634

PASSIF

(en milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 décembre 2016	30 septembre 2016
Capital social	31 495	31 248	31 171
Primes d'émission et de fusion	12 018	10 912	10 587
Actions détenues en propre	(210)	(91)	(280)
Écarts de conversion	(9 842)	(8 537)	(8 891)
Réserves et résultats consolidés	108 308	99 052	90 413
Capitaux propres	141 769	132 583	123 001
Engagements de retraite	9 350	8 943	9 871
Emprunts et dettes financières à long terme	-	-	-
Total passifs non courants	9 350	8 943	9 871
Fournisseurs et autres passifs courants	59 294	59 280	54 740
Produits constatés d'avance	45 731	53 854	43 283
Dette d'impôt exigible	2 765	4 420	3 696
Emprunts et dettes financières à court terme	-	-	-
Provisions	3 779	3 382	3 044
Total passifs courants	111 569	120 936	104 763
Total passifs et capitaux propres	262 688	262 462	237 634

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre 2017 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2017 (neuf mois)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre 2016 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2016 (neuf mois)
Chiffre d'affaires	67 200	205 713		

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre 2017 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2017 (neuf mois)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre 2016 (trois mois)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2016 (neuf mois)
Résultat net	7 338	20 074	8 076	18 731
Écarts de conversion	(365)	(1 000)	123	(697)
Effet d'impôts	(96)	(305)		
Total éléments qui seront reclassés en résultat net	(460)	(1 305)	123	(697)
Réévaluation du passif net au titre des régimes de retraite à prestations définies	(96)	(90)	(537)	(1 118)
Effet d'impôts	33	30	182	372
Total éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	(64)	(60)	(355)	(746)
Total autres éléments du résultat global	(524)	(1 365)	(232)	(1 443)
Résultat global	6 815	18 709	7 844	17 288

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(1) Au 30 septembre 2016, ce montant correspondait au coût d'acquisition des activités de l'ancien agent du Groupe au Vietnam (cf. note 3 ci-après).

(2) Ces montants comprennent, pour l'essentiel, la valorisation des achats et ventes d'actions propres réalisés dans le cadre du contrat de liquidité, dont la contrepartie est en partie en espèces et en partie en titres.

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros, sauf la valeur nominale, exprimée en euros)	Nombre d'actions	Capital social Valeur nominale	Capital social	Primes d'émission et de fusion	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres
Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2016	30 786 399	1,00	30 786	9 018	(203)	(8 194)	81 547	112 955
Résultat net							18 731	18 731

**NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES
CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS
DE 2017**

1.

Lectra offre à tous ses clients une forte proximité géographique, avec plus de 850 collaborateurs dans ses filiales commerciales et de services. Près de 300 ingénieurs sont dédiés à la R&D et plus de 150 personnes aux achats industriels, à l'assemblage et aux tests des équipements de CFAO, et à la logistique.

Call Centers

Les cinq *Call Centers* internationaux de Lectra, à Bordeaux-Cestas (France), Madrid (Espagne), Milan (Italie), Atlanta (États-Unis) et Shanghai (Chine), couvrent l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Asie.

L'ensemble de ses technologies est présenté dans son *International Advanced Technology & Conference Center* de Bordeaux-Cestas (France), pour l'Europe et les visiteurs internationaux, et ses deux *showrooms* d'Atlanta (États-Unis) pour les Amériques et Shanghai (Chine) pour l'Asie-Pacifique.

Modèle économique

Le modèle économique de Lectra repose sur trois piliers :

- un équilibre des risques, qui bénéficient d'une couverture naturelle par la répartition de l'activité sur des marchés sectoriels et géographiques aux cycles différents et le très grand nombre de clients dans le monde entier ;

- une répartition équilibrée du chiffre d'affaires entre le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes, moteur de la croissance de l'entreprise, et le chiffre d'affaires des contrats récurrents, consommables et pièces, essentiel à sa stabilité, qui constitue un amortisseur en période de conjoncture difficile ;

- la génération d'un cash-flow libre annuel important.

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 :

http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm

Les états financiers consolidés condensés au 30 septembre 2017 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 2016, 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 2016. Ils ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 30 octobre 2017. Les comptes aux 30 septembre 2017 et 2016 n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes.

Il n'y a pas de nouvelles normes ou interprétations adoptées par l'Union européenne et applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 qui auraient un impact sur les comptes du Groupe.

Le Groupe n'a pas 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 2017 ou qui n'ont pas encore été approuvées par l'Union européenne. Il étudie actuellement les impacts de l'application des normes IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* et IFRS 9 – *Instruments financiers* qui lui seront applicables à compter du 1^{er} janvier 2018. Le Groupe mènera l'étude sur les impacts de la norme IFRS 16 – *Contrats de location*, qui serait applicable à compter du 1^{er} janvier 2019, sous réserve de son adoption par l'Union européenne.

En particulier, le Groupe signe avec ses clients des contrats à éléments multiples et étudi

La mesure de performance se fait sur le résultat opérationnel 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 intersecteurs. 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 secteur 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 résultat opérationnel dépendent donc essentiellement du volume d'activité réalisé par les régions commerciales.

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 septembre 2017, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 28 sociétés consolidées par intégration globale.

En juin 2017, le Groupe a procédé à la liquidation de sa filiale Lectra Hellas EPE (Grèce), qui était sans activité depuis plusieurs années. Cette liquidation n'a eu aucun impact sur l'état de la situation financière, le compte de résultat ou la trésorerie du Groupe.

Il n'y a pas eu d'autre variation de périmètre au cours des neuf premiers mois de 2017.

En septembre 2016, le Groupe avait procédé à la liquidation de sa filiale Humantec Industriesysteme GmbH (Huisheim, Allemagne), qui était sans activité depuis plusieurs années. Cette liquidation n'avait eu aucun impact sur l'état de la situation financière, le compte de résultat ou la trésorerie du Groupe.

La société avait également créé, en juin 2016, une nouvelle filiale au Vietnam, Lectra Vietnam, qui est consolidée par intégration globale dans les comptes du Groupe depuis le 30 juin 2016. L'incidence sur le compte de résultat et l'état de la situation financière du Groupe était négligeable, l'essentiel des ventes dans ce pays ayant été jusqu'à présent facturé par Lectra SA.

Quatre filiales commerciales non significatives, tant en cumul qu'individuellement, ne sont pas consolidées. Au 30 septembre 2017, le montant total de leur chiffre d'affaires s'élève à € 1,0 million, la valeur totale de leur actif à € 2,4 millions 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 ne représentent pas un montant significatif au 30 septembre 2017.

4. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

4.1 Troisième trimestre 2017

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre				
	2017		2016	Variation 2017/2016	
	Réel	A cours de change 2016	Réel	Données réelles	Données comparables
Chiffre d'affaires	67 200	69 063	64 398	+4%	+7%
Coût des ventes	(18 491)	(18 640)	(16 603)	+11%	+12%
Marge brute	48 709	50 423	47 795	+2%	+5%
(en % du chiffre d'affaires)	72,5%	73,0%	74,2%	-1,7 point	-1,2 point
Frais de recherche et de développement	(3 907)	(3 907)	(3 361)	+16%	+16%
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(34 212)	(35 021)	(33 252)	+3%	+5%
Résultat opérationnel	10 591	11 496	11 182	-5%	+3%
(en % du chiffre d'affaires)	15,8%	16,6%	17,4%	-1,6 point	-0,8 point
Résultat avant impôts	10 411	11 316	10 918	-5%	+4%
Impôt sur le résultat	(3 072)	na	(2 842)	+8%	na
Résultat	7 338	na	8 076	-9%	na

4.2 Neuf premiers mois de 2017

(en milliers d'euros)	Réel	A cours de change 2016	2016	Données réelles	Données comparables
			Réel		
Chiffre d'affaires	205 713	205 666	190 743	+8%	+8%

5. ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

5.1 Troisième trimestre 2017

(1) Les logiciels des équipements de CFAO, qui figuraient en 2016 dans une rubrique « Nouvelles licences de logiciels » figurent désormais dans la rubrique « Équipements de CFAO et leurs logiciels ». Le montant correspondant de 2016 (€ 2 688 milliers) a été retraité en conséquence pour permettre la comparaison.

(2) Les montants en € pendant 2016 (€) € 0 - AE

5.2 Neuf premiers mois de 2017

Chiffre d'affaires par région

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						Variation 2017/2016	
	2017			2016			Données réelles	Données comparables
	Réel	%	A cours de change 2016	Réel	%			
Europe, dont :	86 046	42%	86 362	79 492	41%	+8%	+9%	
- France	13 845	7%	13 845	13 221	7%	+5%	+5%	
Amériques	50 553	24%	49 986	50 885	27%	-1%	-2%	
Asie - Pacifique	54 765	27%	55 248	48 798	26%	+12%	+13%	
Autres pays	14 349	7%	14 069	11 568	6%	+24%	+22%	
Total	205 713	100%	205 666	190 743	100%	+8%	+8%	

Chiffre d'affaires par activité

(en milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre						Variation 2017/2016	
	2017			2016			Données réelles	Données comparables
	Réel	%	A cours de change 2016	Réel	%			
Nouvelles licences de logiciels de CFAO et de PLM ⁽¹⁾	12 352	6%	12 317	10 448	5%	+18%	+18%	
Contrats d'évolution et de services en ligne des logiciels de CFAO et de PLM ⁽²⁾	28 681	14%	28 653	27 194	14%	+5%	+5%	
Équipements de CFAO et leurs logiciels ⁽¹⁾	66 961	33%	67 126	62 061	33%	+8%	+8%	
Contrats de maintenance et de services en ligne des équipements de CFAO et de leurs logiciels ⁽²⁾	37 538	18%	37 556	34 196	18%	+10%	+10%	
Consommables et pièces	48 693	24%	48 495	46 801	25%	+4%	+4%	
Formation, conseil	9 861	5%	9 886	8 356	4%	+18%	+18%	
Divers	1 627	1%	1 633	1 689	1%	-4%	-3%	
Total	205 713	100%	205 666	190 743	100%	+8%	+8%	

(1) Les logiciels des équipements de CFAO, qui figuraient en 2016 dans une rubrique « Nouvelles licences de logiciels » figurent désormais dans la rubrique « Équipements de CFAO et leurs logiciels ». Le montant correspondant de 2016 (€ 7 645 milliers) a été retraité en conséquence pour permettre la comparaison avec les données de 2017.

(2) Les contrats d'évolution des logiciels et de services en ligne relatifs aux logiciels des équipements de CFAO, qui figuraient précédemment dans la rubrique « Contrats d'évolution et de services en ligne des logiciels » sont présentés maintenant dans la rubrique « Contrats de maintenance et de services en ligne des équipements de CFAO et de leurs logiciels ». Le montant correspondant de 2016 (€ 8 049 milliers) a été retraité en conséquence pour permettre la comparaison avec les données de 2017.

Chiffre d'affaires par nature

(en milliers d'euros)	2017			2016				
	Réel	%	A cours de change 2016	Réel	%			
Chiffre d'affaires des nouveaux systèmes ⁽¹⁾	90 801	44%	90 962	82 553	43%	+10%	+10%	
Chiffre d'affaires récurrent ⁽²⁾ , dont :	114 912	56%	114 704					

(1) Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes comprend le chiffre d'affaires des nouvelles licences de logiciels, des équipements de CFAO, de formation et de conseil, ainsi que les interventions ponctuelles réalisées sur la base installée.

(2) Le chiffre d'affaires récurrent est de deux natures et comprend :

- les contrats récurrents : contrats d'évolution et de services en ligne des logiciels de CFAO et de PLM, et contrats de maintenance et de services en ligne des équipements de CFAO et de leurs logiciels, renouvelables annuellement ;
- le chiffre d'affaires des consommables et pièces, statistiquement récurrent.

Les principales variations du besoin en fonds de roulement sont les suivantes :

– €5,0 millions 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) ;

+ €5,3 millions proviennent de la hausse des stocks, compte tenu de l'augmentation de l'activité de production ;

+ €2,0 millions proviennent de l'augmentation de la créance de Lectra SA sur le Trésor public français relative au crédit d'impôt recherche des neuf premiers mois de 2017, comptabilisé mais non encaissé, après imputation sur l'impôt sur les sociétés à payer par Lectra SA de la même période (cf. note 8 ci-après) ;

+ €1,2 million provien

Si le montant de l'impôt sur les sociétés devait devenir supérieur à celui des crédits d'impôt de l'année, la société continuerait à ne pas décaisser le montant de l'impôt jusqu'à l'imputation de la totalité de la créance correspondante. Puis, elle compenserait chaque année l'intégralité de ces crédits d'impôt sur l'impôt à payer de la même année et devrait décaisser le solde.

