formation et de conseil (€ 2,5 millions) diminuent de 21 %.

Progression des résultats et de la marge opérationnelle

Le chiffre d'affaires s'élève à € 67,4 millions, en croissance de 1 % par rapport au troisième trimestre 2017. Il est stable à données réelles.

Le chiffre d'affaires progresse de 19 % dans les Amériques, de 4 % en Asie-Pacifique, diminue de 3 % en Europe et augmente de 1 % dans les pays du reste du monde. Ces régions ont représenté respectivement 27 %, 26 %, 40 % (dont 6 % pour la France) et 7 % du chiffre d'affaires global.

Chiffre d'affaires des nouveaux systèmes

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 89,7 millions) croît de 2 %. Il représente 43 % du chiffre d'affaires global (44 % en 2017) :

- les nouvelles licences de logiciels de CFAO et de PLM (€ 10,8 millions) diminuent de 10 % et contribuent à hauteur de 5 % au chiffre d'affaires global (6 % en 2017) ;
- les équipements de CFAO et leurs logiciels (€ 67,8 millions) progressent de 5 % et représentent 33 % du chiffre d'affaires global (33 % en 2017) ;
- la formation et le conseil (€ 9,4 millions) baissent de 2 % et représentent 5 % du chiffre d'affaires global (5 % en 2017).

Chiffre d'affaires des contrats récurrents, consommables et pièces

Le chiffre d'affaires récurrent (€ 117,9 millions) augmente de 6 %. Il représente 57 % du chiffre d'affaires global (56 % en 2017).

Le chiffre d'affaires des contrats récurrents − qui contribue à 57 % du chiffre d'affaires récurrent et à 33 % du chiffre d'affaires global − s'élève à € 67,6 millions, en progression de 5 % :

- les contrats d'évolution, de services en ligne et d'abonnement des logiciels de CFAO et de PLM (€ 28,3 millions), en hausse de 1 % par rapport à 2017, représentent 14 % du chiffre d'affaires global ;
- les contrats de maintenance et de services en ligne des équipements de CFAO et de leurs logiciels (€ 39,4 millions), en

Frais généraux

Les frais généraux s'établissent à € 121,5 millions, en augmentation de 2 % par rapport à 2017. Ils se décomposent comme suit :

€ 108,6 millions de frais fixes (+ 3 %) ;

€ 12,9 millions de frais variables (- 1 %).

A données réelles, les frais généraux sont stables.

Les dépenses de recherche et développement (€ 23,8 millions), entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes, représentent 11,5 % du chiffre d'affaires (€ 20,6 millions et 10,0 % pour les neuf premiers mois 2017). Après déduction du crédit d'impôt recherche, de la part correspondante du crédit d'impôt compétitivité et emploi applicables en France, ainsi que des subventions reçues, les frais nets de recherche et développement totalisent € 17,2 millions (€ 14,7 millions en 2017).

Résultat opérationnel et résultat net

Le résultat opérationnel atteint € 28,3 millions. Par rapport aux neuf premiers mois de 2017, il augmente de € 3,1 millions (+ 11 %) à données comparables et diminue de € 0,8 million (- 3 %) à données réelles.

La marge opérationnelle s'établit à 13,6 %, en augmentation de 0,9 point à données comparables, mais en retrait de 0,5 point à données réelles.

Les produits et charges financiers représentent une charge nette de € 0,2 million. Le résultat de change est négatif de € 0,9 million.

Après une charge d'impôt de € 7,1 millions, le résultat net s'élève à € 20,1 millions, stable à données réelles.

Le bénéfice net par action est de € 0,63 sur capital de base et € 0,62 sur capital dilué (€ 0,64 et € 0,62, respectivement, pour les neuf premiers mois de 2017).

Cash-flow libre

4. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE

Aucun événement important n'est à signaler.

5. CALENDRIER FINANCIER

Les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2018 seront publiés le 12 février 2019, après la clôture d'Euronext.

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

Dans son rapport financier du 12 février 2018 et son rapport d'activité 2017, auxquels il convient de se référer, la société a développé sa vision à long terme et ses perspectives pour 2018.

Perspectives 2018 : confirmation de l'objectif de croissance du résultat opérationnel

Lectra a abordé 2018 avec des fondamentaux opérationnels plus solides que jamais et une structure financière à nouveau renforcée.

En début d'année, la société s'est fixé, pour 2018, un objectif de croissance du chiffre d'affaires de 6 % à 10 % et du résultat opérationnel courant de 7 % à 15 %, à données comparables. Elle a ensuite indiqué, le 25 juillet, que si la croissance du chiffre d'affaires pourrait être légèrement inférieure, celle du résultat opérationnel se trouvait confortée par les résultats du premier semestre.

Les résultats des neuf premiers mois de l'exercice sont en ligne avec cette anticipation.

La principale incertitude continue de porter sur le niveau des commandes et le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes, dans un environnement macroéconomique, géopolitique et monétaire dont les aléas pèsent sur les décisions d'investissement des entreprises.

L'impact des parités de change sur les comparaisons entU dV o t ”Ạ l M pac

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

(en milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 décembre 2017	30 septembre 2017
Écarts d'acquisition	39 359	32 105	32 211
Autres immobilisations incorporelles	3 536	3 402	3 279
Immobilisations corporelles	25 845	24 444	22 854
Actifs financiers non courants	2 327	2 566	2 616
Impôts différés	9 808	9 266	8 359
Total actifs non courants	80 875	71 783	69 319
Stocks	36 396	31 133	29 765

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(1) En 2018, le périmètre des équipes de recherche et développement a été revu pour l'étendre aux équipes impliquées dans la conception et le développement de l'offre. Les montants correspondants de 2017 ont été retraités pour permettre une comparaison avec 2018 : les « Frais de recherche et développement » publiés en 2017 s'élevaient à € 3 907 milliers et les « Frais commerciaux, généraux et administratifs » à € 34 212

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Du 1er janvier au 30 septembre 2018 (neuf mois)	Du 1er janvier au 30 septembre 2017 (neuf mois)
I - FLUX DE TRÉSORER		

(1) Au 30 septembre 2018, ce montant correspond au coût d'acquisition de la société Kubix Lab, net de trésorerie acquise (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 figure dans les lignes correspondantes des flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

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
	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social					
Capitaux propres au 1er janvier 2017	31 247 554	1,00	31 248	10 912	(91)	(8 537)	99 052	132 583
Résultat net							20 074	20 074
Autres éléments du résultat global						(1 305)	(60)	(1 365)
Résultat global						(1 305)	20 014	18 709
Exercices d'options de souscription d'actions	247 274	1,00	247	1 107				1 354
Valorisation des options de souscription d'actions							189	189
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(119)			(119)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							31	31
Dividendes							(10 977)	(10 977)
Capitaux propres au 30 septembre 2017	31 494 828	1,00	31 495	12 018	(210)	(9 842)	108 308	141 769
Capitaux propres au 1er janvier 2017	31 247 554	1,00	31 248	10 912	(91)	(8 537)	99 052	132 583
Résultat net							29 264	29 264
Autres éléments du résultat global						(1 335)	(121)	(1 456)
Résultat global						(1 335)	29 143	27 808
Exercices d'options de souscription d'actions	323 542	1,00	324	1 358				1 682
Valorisation des options de souscription d'actions							296	296
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(207)			(207)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							25	25
Dividendes							(10 977)	(10 977)
Capitaux propres au 31 décembre 2017	31 571 096	1,00	31 571	12 270	(298)	(9 872)	117 538	151 209
Résultat net							20 092	20 092
Autres éléments du résultat global						344	34	378
Résultat global						344	20 126	20 470
Exercices d'options de souscription d'actions	238 869	1,00	239	1 358				1 597
Valorisation des options de souscription d'actions							356	356
Vente (achat) par la société de ses propres actions					(230)			(230)
Profit (perte) réalisé par la société sur ses propres actions							15	15
Dividendes							(12 022)	(12 022)
Capitaux propres au 30 septembre 2018	**31 809 965**	**1,00**	**31 810**	**13 629**	**(528)**	**(9 528)**	**126 013**	**161 397**

NOTES ANNEXES AU RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ ET LES COMPTES CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS DE 2018

1. ACTIVITÉ DU GROUPE

Entreprise française de haute technologie, Lectra a tissé dans plus de 100 pays des relations

Les ventes de nouveaux systèmes ont représenté € 123,1 millions en 2017. Les contrats conclus avec les clients incluent des obligations de prestations multiples telles que : équipements de CFAO, logiciels de CFAO et de PLM, formation et conseil, installation, maintenance et services en ligne des équipements et logiciels. 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 ; en particulier, les logiciels présents sur les équipements de CFAO ne sont pas reconnus séparément de ces derniers. La société a déterminé les prix de vente spécifiques de ces 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 ont été estimés sur la base de la politique tarifaire de la société, reflétant les coûts attendus plus une marge appropriée. L'allocation des prix du contrat au prorata des prix de ventes spécifiques n'aboutit pas à des écarts significatifs par rapport à l'allocation retenue dans la pratique comptable actuelle.

Le Groupe n'encourt pas de coûts d'acquisition de sa clientèle qu'il faudrait reconnaître à l'actif. Les autres points d'analyse de la norme (traitement des garanties, détermination de la date de reconnaissance du revenu des équipements de CFAO, modalités de mesure de l'avancement pour les prestations d'évolution ou de maintenance et de services en ligne des solutions, notamment) n'ont pas révélé de différences significatives avec les méthodes comptables utilisées auparavant.

Le Groupe a opté pour appliquer IFRS 15 de façon rétrospective en comptabilisant en capitaux propres l'effet cumulatif de l'application initiale au 1er janvier 2018. Cet effet n'étant pas significatif, aucun retraitement n'a été comptabilisé.

Ainsi, l'application d'IFRS 15 ne modifie pas les méthodes comptables du Groupe, que ce soit en termes de répartition du chiffre d'affaires entre les différents éléments des contrats, ou de décalage dans le temps.

Application d'IFRS 9 – *Instruments financiers*

Le Groupe applique, depuis le 1er janvier 2018, la norme IFRS 9 – *Instruments financiers*.

Au vu de l'activité du Groupe, et des actifs et passifs financiers de son bilan (quasi intégralement des créances clients et comptes rattachés, et des dettes fournisseurs et autres passifs courants ; absence de dette financière), l'application d'IFRS 9 n'a engendré aucun impact significatif.

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.

Les comparaisons mentionnées « à données comparables » sont établies à partir des chiffres 2018 traduits à cours de change 2017, comparés aux données réelles 2017.

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. Si ces estimations ont été réalisées dans un contexte particulièrement incertain, les caractéristiques du modèle économique du Groupe permettent d'en assurer la pertinence.

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 les modalités de dépréciation des écarts d'acquisition et les impôts différés.

Chiffre d'affaires

Les contrats conclus avec les clients incluent des obligations de prestations multiples telles que : équipements de CFAO, logiciels de CFAO et de PLM, formation et conseil, installation, maintenance et services en ligne des équipements et logiciels.

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. En particulier, les logiciels présents sur les équipements de CFAO ne sont pas reconnus séparément de ces derniers.

La société détermine les prix de vente spécifiques 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 de la société, reflétant les coûts attendus plus une marge appropriée.

Le chiffre d'affaires lié à la vente de matériels et de logiciels sous forme de licence perpétuelle est reconnu lorsque le contrôle est transféré à l'acquéreur. Pour les matériels, ces conditions sont remplies lors du transfert physique du matériel tel que déterminé par les conditions de vente contractuelles. Pour les logiciels vendus sous forme de licence perpétuelle, 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 logiciels vendus sous forme d'abonnement est reconnu de manière étalée sur la durée de l'engagement du client.

Le chiffre d'affaires lié aux contrats de services récurrent

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 la période, 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 la période, 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 la période. 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.

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.

Secteurs opérationnels

L'information par secteur opérationnel est directement établie sur la base de la méthodologie de suivi

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 septembre 2018, le périmètre de consolidation du Groupe comprend, outre la société mère Lectra SA, 29 sociétés consolidées par intégration globale.

En janvier 2018, le Groupe a acquis la société italienne Kubix Lab. Fondée fin 2015, Kubix Lab développe une offre technologique baptisée Link, qui permet aux marques de mode de gérer de bout en bout l'ensemble des informations produit provenant notamment de multiples systèmes informatiques dans une seule et même application.

L'acquisition de l'intégralité de Kubix Lab a été réalisée pour un montant de € 7,2 millions :

€ 3,0 millions versés à la signature de l'accord d'acquisition ;

€ 1,3 million et € 2,7 million

4. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – VARIATION À DONNÉES COMPARABLES

4.1 Troisième trimestre 2018

(1) En 2018, le périmètre des équipes de recherche et développement a été revu pour l'étendre aux équipes impliquées dans la conception et le développement de l'offre. Les montants correspondants de 2017 ont été retraités pour permettre une comparaison avec 2018 : les « Frais de recherche et développement » publiés en 2017 s'élevaient à € 3 907 millie

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

5.1 Troisième trimestre 2018

Chiffre d'affaires par région

	2018	2017	A cours de

(1) Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes comprend le chiffre d'affaires des nouvelles licences de logiciels de CFAO et de PLM, des équipements de CFAO et de leurs logiciels, 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.*

Chiffre d'affaires des nouveaux systèmes par marché sectoriel

	Du 1er janvier au 30 septembre						
	2018			2017		Variation 2018/2017	
(en milliers d'euros)	Réel	%	A cours de change 2017	Réel	%	Données réelles	Données comparables
Mode et habillement	42 737	48%	44 622	41 022	45%	+4%	+9%
Automobile	33 606	37%	34 303	36 309	40%	-7%	-6%
Ameublement	9 273	10%	9 586	8 773	10%	+6%	+9%
Autres industries	4 043	5%	4 214	4 697	5%	-14%	-10%
Total	89 659	100%	92 726	90 801	100%	-1%	+2%
Parité moyenne € / $	*1,19*		*1,11*	*1,11*			

6. INFORMATION PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Du 1er janvier au 30 septembre 2018 (en milliers d'euros)	Europe	Amériques	Asie-Pacifique	Autres pays	Siège	Total
Chiffre d'affaires	82 818	55 866	54 708	14 203	-	207 595
Résultat opérationnel	11 454	9 230	3 623	2 973	991	28 271

Du 1er janvier au 30 sepembre 2017 (1) (en milliers d'euros)	Europe	Amériques	Asie-Pacifique	Autres pays	Siège	Total
Chiffre d'affaires	86 046	50 553	54 765	14 349	-	205 713
Résultat opérationnel	13 292	6 713	2 809	2 823	3 415	29 052

(1) Les montants de 2017 ont été retraités pour tenir compte de la modification des taux de marge brute (voir ci-dessous) et permettre une comparaison avec 2018.

Les taux de marge brute normatifs utilisés pour déterminer la performance des secteurs opérationnels ont été modifiés à compter du 1er janvier 2018 pour tenir compte de la structure de coûts engendrée par l'implémentation de la feuille de route 2017 – 2019 du Groupe. L'affectation de la marge brute entre les régions commerciales et le Siège ainsi réalisée permet d'obtenir une performance par secteur opérationnel plus pertinente. Les nouveaux taux de marge doivent permettre d'obtenir un résultat opérationnel proche de zéro pour le Siège sur la totalité de l'exercice, mais les variations saisonnières du chiffre d'affaires et des frais généraux peuvent conduire à un résultat différent pour chaque trimestre.

Le résultat opérationnel obtenu par l'addition des résultats des secteurs est identique au résultat opérationnel tel qu'il figure dans les états financiers consolidés du Groupe ; aucune réconciliation n'est donc nécessaire.

7. TABLEAU RÉSUMÉ DE LA VARIATION DE LA TRÉSORERIE

Du 1er janvier au 30 septembre 2018 (en milliers d'euros)	Trésorerie brute	Dettes financières	Trésorerie nette
Cash-flow libre	8 803	-	8 803
Augmentations de capital (1)	1 597	-	1 597
Achat et vente par la société de ses propres actions (2)	(208)	-	(208)
Coût d'acquisition des sociétés achetées (3)	(7 102)	-	(7 102)
Versement de dividendes	(12 022)	-	(12 022)
Effet de la variation des devises – divers	(94)	-	(94)
Variation de la période	(9 026)	-	(9 026)
Situation au 31 décembre 2017	98 134	-	98 134
Situation au 30 septembre 2018	89 108	-	89 108
Variation de la période	(9 026)	-	(9 026)

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

(2) Uniquement au travers du contrat de liquidité confié à Exane BNP Paribas (cf. note 9)

(3) Coût d'acquisition de la société Kubix Lab, net de trésorerie acquise (cf. note 3)

Le cash-flow libre au 30 septembre 2018 s'élève à € 8,8 millions. Il résulte d'une capacité d'autofinancement d'exploitation de € 25,8 millions, d'investissements de € 5,2 millions et d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de € 11,8 millions.

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

– € 5,7 millions proviennent de la diminution des créances clients, compte tenu de l'encaissement en début d'année, en général annuellement d'avance, d'une portion importante des contrats récurrents (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) ;

+ € 6,5 millions proviennent de la hausse des stocks, compte tenu de l'augmentation de l'activité de production, en lien notamment avec le lancement d'une nouvelle offre pour la salle de coupe ;

+ €