

Neuf premiers mois 2010 : commandes, chiffre d'affaires, résultats et cash-flow libre en très forte augmentation, nettement supérieurs aux anticipations de la société

- Commandes de nouveaux systèmes : € 56,5 millions (+ 69 %)^(*)
- Chiffre d'affaires : € 140,0 millions (+ 22 %)^(*)
- Résultat opérationnel courant : € 16,6 millions
- Résultat net : € 12,0 millions
- Endettement financier net réduit à € 25,4 millions au 30 septembre et € 10,3 millions au 7 octobre

(*) à données comparables

En millions d'euros (M€)	1 ^{er} juillet - 30 septembre		1 ^{er} janvier - 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
Chiffre d'affaires	48,2	35,9	140,0	110,6
<i>Variation à données comparables (en %) ⁽¹⁾</i>	+27%		+22%	
Résultat opérationnel courant ⁽²⁾	8,3	0,1	16,6	(5,4)
<i>Variation à données comparables (en M€) ⁽¹⁾</i>	+6,9		+19,6	
Marge opérationnelle courante (en % du CA)	17,1%	0,2%	11,9%	(4,9%)
Résultat opérationnel	11,5	0,1	19,9	(5,4)
Résultat net	7,7	0,1	12,0	(4,2)
Cash-flow libre	3,4	(1,0)	22,2	7,3
Capitaux propres ⁽³⁾			37,5	24,7
Endettement financier net ⁽³⁾			25,4	47,8

⁽¹⁾ Données comparables : chiffres 2010 traduits aux cours de change 2009

⁽²⁾ En 2010, avant un produit à caractère non récurrent de € 3,3 millions au troisième trimestre et pour les neuf mois

⁽³⁾ Au 30 septembre 2010 et 31 décembre 2009

Paris, le 28 octobre 2010. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2010, non revus par les commissaires aux comptes.

(Les variations entre 2010 et 2009 sont à données comparables.)

Troisième trimestre 2010

Résultat opérationnel record

Le troisième trimestre 2010 a confirmé le très fort redémarrage de l'activité commerciale enregistré au premier puis au deuxième trimestres.

Avec un total de € 21,0 millions, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO progressent de 74 % à données comparables et de 86 % à données réelles par rapport au troisième trimestre 2009 (€ 11,3 millions).

Le chiffre d'affaires s'établit à € 48,2 millions, en croissance de 27 %. A données réelles, il augmente de 34 %.

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 21,9 millions) progresse de 71 %. Les revenus récurrents (€ 26,3 millions) augmentent de 5 %, cette évolution conjuguant une diminution de 4 % du chiffre d'affaires des contrats récurrents et une hausse de 25 % de celui des pièces détachées et consommables. Ce dernier chiffre confirme l'augmentation des volumes de production des entreprises clientes du Groupe, déjà constatée au cours des trois trimestres précédents.

Le résultat opérationnel courant atteint € 8,3 millions. Nettement supérieur aux anticipations de la société, il résulte du rebond des ventes plus fort que prévu, de marges brutes supérieures et de frais généraux inférieurs, ainsi que des cours de change plus favorables.

S'établissant à 17,1 %, la marge opérationnelle courante franchit un palier historique.

Lectra encaisse € 15,1 millions à la suite de la sentence rendue par le tribunal arbitral international contre Induyco en octobre 2009

Par une décision rendue le 20 septembre 2010, la Cour d'Appel de Madrid a infirmé et annulé l'ordonnance de suspension provisoire rendue par le Tribunal de Première Instance de Madrid, levant ainsi l'injonction temporaire obtenue par Induyco en novembre 2009, qui avait suspendu l'appel des garanties bancaires consenties à Lectra par Induyco.

Non susceptible d'appel, cette décision a permis à Lectra d'exercer les garanties bancaires et, conformément aux stipulations les régissant, d'encaisser le 7 octobre € 15,1 millions et d'enregistrer dans ses comptes un produit net à caractère non récurrent de € 3,3 millions.

Résultat net exceptionnellement élevé

Après éléments à caractère non récurrent, le résultat opérationnel s'élève à € 11,5 millions.

Compte tenu des bonnes performances du trimestre et des éléments non récurrents liés au litige avec Induyco, le bénéfice net s'établit à € 7,7 millions.

Le cash-flow libre est positif de € 3,4 millions. Ce montant n'inclut pas les € 15,1 millions résultant de l'encaissement des garanties bancaires liées au litige avec Induyco, après la clôture du trimestre.

Neuf premiers mois de 2010

Rebond de l'activité commerciale plus rapide et plus fort qu'anticipé

Au total, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO s'élèvent à € 56,5 millions, en progression de 69 % par rapport à 2009. Les commandes de nouvelles licences de logiciels progressent de 48 %, celles des équipements de CFAO de 81 %.

L'Asie-Pacifique progresse de 129 % (+163 % en Chine), les Amériques de 60 %, l'Europe où certains pays sont encore fortement marqués par la crise, de 48 %. Ce sont les pays émergents qui ont tiré la croissance, les commandes y retrouvant pratiquement leur niveau de 2007, alors que dans l'ensemble des pays développés, elles accusent un retard de l'ordre de 45 %.

Tous les marchés sectoriels – mode, automobile, ameublement, autres industries – ont contribué au rebond des commandes. Dans l'automobile, elles ont été multipliées par plus de trois.

Malgré leur forte progression, les commandes demeurent encore en retrait de 31 % par rapport à 2007, dernière année avant la crise.

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 61,9 millions) progresse de 54 % et représente 44 % du chiffre d'affaires global (35 % en 2009). L'accroissement de 9 points de sa part relative dans le chiffre d'affaires total reflète la vigueur de la dynamique de croissance retrouvée de l'activité commerciale. Les revenus récurrents (€ 78,1 millions) augmentent de € 4,0 millions (+6 %).

Au total, le chiffre d'affaires (€ 140,0 millions) progresse de 22 % à données comparables et de 27 % à données réelles.

Le carnet de commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 15,7 millions au 30 septembre 2010) augmente de € 2,8 millions par rapport au 31 décembre 2009.

Amélioration importante des équilibres opérationnels et financiers du Groupe

Le taux de marge brute global s'établit à 72,0 %. A données comparables, il s'élève à 71,4 % et augmente de 0,1 point par rapport à 2009.

L'évolution du mix produits, caractérisée par une progression de la part du chiffre d'affaires des équipements de CFAO et des pièces détachées et consommables dans le chiffre d'affaires global, aurait dû conduire mécaniquement à une diminution du taux de marge brute global, leur taux de marge étant moins élevé que celui des autres composantes du chiffre d'affaires. Cet effet est plus que compensé par la forte progression des taux de marge de chaque ligne de produits, à données comparables. Cette excellente performance constitue l'un des succès du plan d'actions 2010 et démontre à nouveau la compétitivité et la forte valeur ajoutée de l'offre de Lectra.

Grâce aux mesures d'économies prises en 2009, les frais généraux fixes (€ 74,9 millions) diminuent de € 7,2 millions (- 9 %).

Le résultat opérationnel courant (€ 16,6 millions) progresse de € 19,6 millions à données comparables. A données réelles, il s'améliore de € 22,0 millions alors que le chiffre d'affaires progresse de € 29,4 millions. La hausse du résultat opérationnel courant représente donc 75 % de celle du chiffre d'affaires, une performance qu'il convient de souligner.

S'établissant à 11,9 %, la marge opérationnelle courante franchit nettement le seuil de 10 %. A données comparables, elle est en augmentation de 15,4 points par rapport à la marge négative de 4,9 % au 30 septembre 2009.

Le bénéfice net (€ 12,0 millions) progresse de € 16,2 millions, à données réelles, par rapport à la perte nette de € 4,2 millions des neuf premiers mois de 2009.

Cash-flow libre record – Très forte réduction de l'endettement net

Le cash-flow libre est positif de € 22,2 millions. Hors effet du crédit d'impôt recherche et avant éléments à caractère non récurrent, il atteint € 21,0 millions. Sa progression est de € 23,7 millions par rapport au montant négatif de € 2,7 millions de 2009.

Au-delà de l'impact de la hausse des résultats, cette excellente performance constitue également l'un des succès du plan d'actions 2010 et s'explique, en particulier, par une nouvelle diminution du besoin en fonds de roulement. Elle reflète la pertinence du modèle économique de Lectra pour générer du cash-flow libre.

Depuis le début de l'année, les dettes financières nettes ont diminué de € 22,4 millions pour s'établir à € 25,4 millions au 30 septembre 2010, contre € 47,8 millions au 31 décembre 2009. Si l'on tient compte des € 15,1 millions encaissés début octobre dans le cadre du litige avec Induyco, l'endettement net à la date de ce communiqué est ramené à environ € 10 millions.

Lectra à nouveau dans les indices CAC Small 90, CAC Mid&Small190 et SBF 250

A la suite de la révision trimestrielle des indices Euronext Paris en date du 3 septembre 2010, le conseil scientifique des indices a pris la décision d'admettre à nouveau la société dans l'échantillon composant les indices CAC Small 90, CAC Mid&Small190 et SBF 250.

Perspectives 2010 revues une nouvelle fois à la hausse

Le rebond de l'activité commerciale a été confirmé au-delà des anticipations formulées par la société en début d'année. La forte progression des commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO – même si elles demeurent encore en retrait de 31 % par rapport à 2007 – comme celle des ventes de pièces détachées et consommables – qui elles ont retrouvé leur niveau de 2007 – en sont l'illustration.

La reprise est néanmoins fragile et une nouvelle détérioration de la situation demeure possible, notamment en Europe et aux Etats-Unis.

Le fort rebond des commandes (69 % sur les neuf premiers mois) et la bonne tenue des paramètres du plan 2010, associés à une parité euro / dollar qui resterait proche de son niveau actuel, permettent à la société d'envisager des résultats nettement supérieurs à ses anticipations pour l'exercice 2010 déjà revues à la hausse le 28 juillet lors de la publication des résultats du premier semestre.

Au 30 septembre, le résultat opérationnel courant a, en effet, déjà dépassé la dernière anticipation pour l'ensemble de l'année.

La principale variable demeure le niveau de chiffre d'affaires des nouveaux systèmes. Le taux de progression des commandes du quatrième trimestre devrait néanmoins être plus modéré, en raison d'une base de comparaison plus élevée, le montant des commandes du quatrième trimestre 2009 ayant déjà enregistré un rebond de 70 % par rapport à la moyenne des trois premiers trimestres 2009.

Les frais généraux fixes du quatrième trimestre devant être supérieurs à ceux du troisième trimestre – ces derniers bénéficiant d'une part d'une réduction naturelle pendant les mois de congés d'été, d'autre part du remboursement des honoraires par Induyco – la marge opérationnelle courante du quatrième trimestre sera, vraisemblablement, inférieure à celle du troisième trimestre. Des cours de change moins favorables (les hypothèses pour le quatrième trimestre ont été construites sur la base d'un cours moyen de \$ 1,40 / € 1, alors que la parité moyenne réelle pour le troisième était de \$ 1,29 / € 1) contribueront également à la diminution de la marge opérationnelle courante. Cette dernière devrait toutefois rester élevée, comprise entre 10 % et 12 %.

Dans l'hypothèse où l'activité commerciale serait stable ou en légère croissance par rapport au quatrième trimestre 2009, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant de l'exercice 2010 dépasseraient désormais tous deux de € 6 millions la précédente anticipation de € 180 millions et € 15 millions, pour atteindre ou dépasser, respectivement, € 186 millions et € 21 millions.

Le chiffre d'affaires 2010 progresserait ainsi de € 33 millions (+ 21 %) par rapport à 2009 et le résultat opérationnel courant de € 23,8 millions par rapport à une perte opérationnelle courante de € 2,8 millions en 2009, à données réelles.

La marge opérationnelle courante de l'exercice serait proche de 11-12 %, une performance exceptionnelle dans le contexte économique actuel qu'il convient de souligner. Son plus haut historique (10 %) avait été atteint en 2000, alors même que la parité moyenne euro / dollar (\$ 0,92 / € 1) était beaucoup plus favorable à la société et que le chiffre d'affaires avait atteint son niveau record de € 228 millions.

Le cash-flow libre devrait atteindre sur l'année un montant historique proche de € 40 millions (dont un montant record de € 25 millions hors effet des éléments à caractère non récurrent).

Ainsi, l'endettement financier net serait ramené à moins de € 10 millions au 31 décembre 2010 contre € 47,8 millions un an plus tôt. Par ailleurs, l'encaissement des € 10,6 millions restant sur les dommages et intérêts alloués par le tribunal arbitral international rétablirait une trésorerie nette positive.

Confortée par les résultats des neuf premiers mois de l'année, la société est confiante sur la solidité de son modèle économique et ses perspectives de croissance à moyen terme.

Les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2010 seront publiés le 10 février 2011.

Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2010 sont disponibles sur www.lectra.com.

Avec près de 1 400 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 C).

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