

## Résultats 2008 :

- Chiffre d'affaires : € 198,1 millions (– 6 %)<sup>(\*)</sup>
- Résultat opérationnel : € 7,0 millions (– 9 %)<sup>(\*)</sup>
- Résultat net : € 3,2 millions (– € 2,6 millions)

(\*) à données comparables

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> octobre - 31 décembre		1 <sup>er</sup> janvier - 30 décembre	
	2008	2007	2008	2007
Chiffre d'affaires	47,2	60,1	198,1	216,6
<i>Variation à données comparables<sup>(1)</sup></i>	-23%		-6%	
Résultat opérationnel <sup>(2)</sup>	1,9	2,6	7,0	10,2
<i>Résultat opérationnel à données comparables<sup>(2)</sup></i>	1,4	2,6	9,3	10,2
<i>Variation à données comparables<sup>(1)</sup></i>	-45%		-9%	
Résultat net	0,4	1,0	3,2	5,8
Cash-flow libre avant éléments non récurrents <sup>(3)</sup>	2,7	6,0	(3,2)	(1,9)
Capitaux propres <sup>(4)</sup>			28,1	26,3
Endettement financier net <sup>(4)</sup>			56,4	50,8

<sup>(1)</sup> Données comparables : chiffres 2008 traduits aux cours de change 2007

<sup>(2)</sup> En 2007, après une charge non récurrente de € 1 million au quatrième trimestre et pour l'exercice

<sup>(3)</sup> Eléments non récurrents du cash-flow libre : € 0 au quatrième trimestre et décaissement net de € 1,6 million pour l'exercice 2008 (€ 1,2 million au quatrième trimestre et € 6,4 millions pour l'exercice 2007)

<sup>(4)</sup> Au 31 décembre

**Paris, le 12 février 2009.** Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés de l'exercice 2008, après audit par les commissaires aux comptes.

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

### Quatrième trimestre 2008 : Net recul des commandes – Résultat opérationnel et cash-flow libre supérieurs aux anticipations

Marquées par l'éclatement de la crise financière et économique à l'échelle mondiale, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO affichent globalement une diminution de 48 % (– € 13,5 millions) par rapport au quatrième trimestre 2007.

Au total, le chiffre d'affaires (€ 47,2 millions) est en recul de 23 %. Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 20,9 millions) est en repli de 39 %. Les revenus récurrents (€ 26,4 millions) diminuent de 4 %.

Malgré le recul important du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes, le résultat opérationnel positif de € 1,9 million est supérieur aux anticipations publiées le 28 octobre, grâce au renforcement des mesures de réduction des coûts engagées dès le mois de juillet, et renforcées au mois de septembre. Ainsi, les frais généraux fixes et provisions enregistrent une diminution de € 2,3 millions (– 7 %) par rapport au quatrième trimestre 2007.

A données comparables, le résultat opérationnel s'inscrit à € 1,4 million, en retrait de 45 % par rapport au quatrième trimestre 2007. Le résultat opérationnel du quatrième trimestre 2007 comprenait une charge non récurrente de € 1 million.

A € 0,4 million, le résultat net diminue de € 0,5 million à données réelles.

Le cash-flow libre est positif de € 2,7 millions.

## 2008 : un exercice marqué par l'impact de la crise financière et économique mondiale

### *Fort recul des commandes*

L'environnement macroéconomique n'a cessé de se dégrader depuis le début de l'année, dans une spirale de crise financière et économique sans précédent. Les entreprises ont subi de plein fouet un ralentissement de leur activité à des niveaux rarement atteints depuis des décennies. Leurs performances financières se sont progressivement dégradées, leurs perspectives assombries, leurs accès au crédit réduits et beaucoup se sont trouvés dans l'impossibilité de financer leurs investissements.

L'accroissement des incertitudes, l'inquiétude et l'attentisme se sont généralisés puis amplifiés, conduisant la plupart des entreprises à prendre des mesures drastiques de réduction des coûts, de diminution ou d'arrêt temporaire de la production et de fermeture d'usines. En conséquence, un nombre croissant de clients de Lectra a suspendu ses décisions et gelé ses programmes d'investissement. Ce constat s'applique à tous les marchés géographiques et sectoriels de la société.

Dans ce contexte, le recul des commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO s'est accentué tout au long de l'année 2008. Au total, elles reculent de 31 % (– € 33,3 millions) par rapport à 2007, pour s'établir à € 71,9 millions.

### *Baisse du chiffre d'affaires et du carnet de commandes*

Le dollar est resté très volatile tout au long de l'année 2008, avec une parité moyenne de \$ 1,47 / € 1, en baisse de 7 % par rapport à 2007. Cette évolution a eu pour effet mécanique de diminuer de 2 à 3 % les différentes composantes du chiffre d'affaires et de € 2,4 millions le résultat opérationnel.

Le chiffre d'affaires de l'exercice (€ 198,1 millions) est en recul de 9 % à données réelles et de 6 % à données comparables par rapport à 2007. Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes enregistre un retrait de 14 %, alors que les revenus récurrents progressent de 2 %.

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.

La conjonction d'un carnet de commandes élevé au 31 décembre 2007 et de la faiblesse des commandes enregistrées en 2008 s'est traduite par un double phénomène : d'une part, le chiffre d'affaires 2008 de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO est supérieur de 15 % au montant des commandes enregistrées en cours d'année, d'autre part le carnet de commandes au 31 décembre 2008 (€ 9,1 millions) diminue fortement (– € 10,7 millions) par rapport au 31 décembre 2007.

### *Bonne résistance du résultat opérationnel grâce aux mesures de réduction des frais*

Le taux de marge brute global s'établit à 66,8 % (+ 0,4 point à données comparables) par rapport à 2007.

Les frais généraux (€ 125,4 millions) diminuent de € 6,4 millions (– 5 %) par rapport à 2007. Dès juillet, tirant les premières conséquences du climat particulièrement dégradé des affaires, la société a adopté des mesures visant à limiter ses engagements de dépenses, freiner ses recrutements et, plus généralement, à augmenter la rigueur dans la gestion de ses frais généraux. Ces mesures, renforcées en septembre,

s'ajoutent à l'effet positif du crédit d'impôt recherche pour expliquer la réduction des frais généraux par rapport à 2007, prévus en hausse en début d'année.

Le résultat opérationnel s'établit à € 7,0 millions. A données comparables, il atteint € 9,3 millions, en recul de 9 % par rapport à 2007.

A € 3,2 millions le résultat net diminue, à données réelles, de € 2,6 millions (- 44%).

Le cash-flow libre après décaissement de € 1,6 million d'éléments à caractère non récurrent est négatif de € 4,8 millions (après décaissement de € 6,4 millions d'éléments à caractère non récurrent, il était négatif de € 8,3 millions en 2007).

### *Suspension du dividende*

Le résultat net 2008 de la société ne justifie pas de distribuer un dividende au titre de l'exercice clos. Confiant dans l'avenir, le Conseil d'Administration entend proposer aux actionnaires la reprise de la distribution de dividendes dès que la situation financière le permettra.

### *Signature d'un avenant au contrat de prêt à moyen terme*

La société s'est engagée vis-à-vis des deux banques prêteuses au titre du prêt à moyen terme de € 48 millions mis en place pour financer l'OPRA réalisée en 2007, à respecter, au 31 décembre de chaque année, certains ratios financiers (*covenants*). Anticipant qu'elle ne pourrait respecter ces ratios au 31 décembre 2008, elle a engagé dès le mois d'octobre des discussions et, le 19 décembre, un avenant au contrat de prêt a été signé, modifiant les deux ratios au 31 décembre 2008 de telle sorte qu'ils puissent être effectivement respectés par la société. Cet accord se traduit, en contrepartie, par une augmentation de la marge, portée à 1,85 % à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 contre 1 % précédemment.

### *Encaissement anticipé des crédits d'impôt recherche*

Grâce aux mesures annoncées par le gouvernement français le 4 décembre 2008 dans le cadre de son plan de relance de l'économie, l'intégralité de la créance de la société de € 14 millions sur l'Etat français correspondant aux crédits d'impôt recherche comptabilisés depuis 2005 sera encaissée au premier semestre 2009.

## **Évolution prévisible de l'activité et perspectives d'avenir**

A la date du présent communiqué, les conditions macroéconomiques demeurent plus que jamais incertaines et 2009 sera donc une année difficile pour les entreprises du monde entier ; le contexte actuel exige donc la plus grande vigilance.

Au cours des périodes difficiles de son histoire, Lectra a toujours su démontrer sa résilience. Son objectif premier est donc de sortir renforcée de la crise économique actuelle. Les mesures nécessaires ont été prises très rapidement, avec un effet immédiat dès le 1<sup>er</sup> janvier.

Cependant, une fois la crise passée, les entreprises des différents marchés géographiques et sectoriels de la société devront sans aucun doute se doter des moyens technologiques indispensables au renforcement de leur compétitivité. Un phénomène de rattrapage sur les investissements gelés et repoussés par les clients de Lectra depuis plusieurs trimestres pourrait également être constaté.

La société reste donc confiante sur la solidité de son modèle économique et ses perspectives de croissance à moyen terme. Les objectifs majeurs de son plan stratégique sont inchangés : accentuer l'avance technologique et la forte valeur de son offre de produits et de services, renforcer sa position concurrentielle et ses relations à long terme avec ses clients, accélérer la croissance organique une fois la crise passée, accroître la profitabilité en augmentant régulièrement la marge opérationnelle et dégager un cash-flow libre supérieur au résultat net.

### *Perspectives 2009*

*(Les chiffres 2009 figurant ci-dessous sont établis sur la base d'une parité moyenne de \$ 1,40 / € 1 retenue pour le budget 2009 – les variations à données comparables étant calculées par rapport aux chiffres 2008 convertis aux cours de change de 2009.)*

Lectra a décidé de ne pas formuler de perspectives pour 2009, compte tenu d'une absence totale de visibilité.

La conjoncture des prochains trimestres devrait rester fortement dégradée et la faiblesse des commandes de nouvelles licences et d'équipements de CFAO perdurer, sans qu'il soit possible d'en estimer le niveau.

La principale incertitude pour 2009 concerne le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes, d'autant plus grande que l'année démarre avec un carnet de commandes particulièrement faible, contrairement à celui exceptionnellement élevé de début 2008. Le premier trimestre 2009 devrait, selon toute probabilité, enregistrer une perte opérationnelle.

Le plan d'actions 2009 permet d'ajuster le niveau de frais généraux fixes afin que le point mort soit atteint – c'est-à-dire que le résultat net reste positif – si les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO enregistraient en 2009 un recul inférieur à 15 % par rapport à 2008 (soit un recul de 42 % par rapport à celles de 2007). Le chiffre d'affaires correspondant serait de € 178 millions et le résultat opérationnel de € 1,7 million.

Par ailleurs, le renforcement du dollar, s'il devait perdurer, aurait un double effet positif pour Lectra : un effet mécanique sur son activité et ses résultats, et un renforcement de sa compétitivité (son principal concurrent est en effet américain).

Enfin, le cash-flow libre avant éléments à caractère non récurrent bénéficiera, en 2009, du remboursement anticipé par le Trésor Public français du montant total de € 14 millions des crédits d'impôt recherche figurant au bilan du 31 décembre 2008. Dans tous les scénarios de résultat, il devrait donc être largement positif.

*Les résultats financiers du premier trimestre 2009 seront publiés le 29 avril et l'Assemblée Générale annuelle se réunira le 30 avril.*

*Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2008 sont disponibles sur [www.lectra.com](http://www.lectra.com).*

*Avec 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 C).*

*Pour plus d'informations sur Lectra : [www.lectra.com](http://www.lectra.com)*