

## Troisième trimestre 2009 : résultat opérationnel et résultat net légèrement positifs malgré une baisse de 26% du chiffre d'affaires

| (en millions d'euros)                                | 1 <sup>er</sup> juillet - 30 septembre |       | 1 <sup>er</sup> janvier - 30 septembre |       |
|--|--|-------|--|-------|
|  | 2009                                   | 2008  | 2009                                   | 2008  |
| Chiffre d'affaires                                   | 35,9                                   | 48,1  | 110,6                                  | 150,9 |
| <i>Variation à données comparables<sup>(1)</sup></i> | -26%                                   |       | -29%                                   |       |
| Résultat opérationnel                                | 0,1                                    | 2,2   | (5,4)                                  | 5,1   |
| <i>Variation à données comparables<sup>(1)</sup></i> | (2,1)                                  |       | (11,3)                                 |       |
| Résultat net   | 0,1                                    | 1,2   | (4,2)                                  | 2,8   |
| Cash-flow libre                                      | (1,0)                                  | (5,8) | 7,3                                    | (7,5) |
| Capitaux propres <sup>(2)</sup>                      |  |       | 24,4                                   | 28,6  |
| Endettement financier net <sup>(2)</sup>             |  |       | 49,5                                   | 56,4  |

<sup>(1)</sup> Données comparables : chiffres 2009 traduits aux cours de change 2008

<sup>(2)</sup> Au 30 septembre 2009 et 31 décembre 2008

**Paris, le 28 octobre 2009.** 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 2009, non revus par les commissaires aux comptes.

*(Les variations entre 2009 et 2008 sont à données comparables.)*

### Troisième trimestre 2009

#### Persistance du recul des commandes

La conjoncture est restée dégradée au troisième trimestre. Les incertitudes persistent et la visibilité reste faible pour de nombreuses entreprises clientes. Dans ces circonstances, celles-ci ont généralement poursuivi leurs actions de réduction de coûts et le gel ou le report de leurs décisions d'investissement.

Si quelques signes positifs sont apparus en septembre, ceux-ci restent trop ponctuels pour pouvoir en tirer une tendance pour les prochains trimestres.

Globalement, l'activité commerciale est restée faible, avec des commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO de €11,3 millions. Ce montant est toutefois légèrement supérieur à celui des deux premiers trimestres (€10,4 millions et €10,6 millions). Par rapport au troisième trimestre 2008, les commandes diminuent de 26 %. Si ce recul est inférieur à celui du premier semestre (- 52 %), il convient de rappeler que les commandes du troisième trimestre 2008, déjà marquées par les premiers effets de la crise, avaient baissé de 34 % par rapport à la même période en 2007, alors que celles du premier semestre affichaient une baisse de 22 % par rapport au premier semestre 2007.

Parallèlement, les ventes de pièces détachées et de consommables enregistrent un moindre retrait (- 16 %) par rapport au troisième trimestre 2008 que celui (- 24 %) du premier semestre, en raison de l'augmentation de l'activité et des niveaux de production de certains clients.

Le chiffre d'affaires (€35,9 millions) diminue de 26 % à données réelles et à données comparables, par rapport au troisième trimestre 2008, un recul proche de celui enregistré au premier semestre (- 30 % à données comparables).

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 12,1 millions) est en repli de 47 %. Les revenus récurrents (€ 23,8 millions) baissent de 8 %.

#### Amélioration des équilibres d'exploitation

Dans son communiqué du 30 juillet 2009, la société anticipait au troisième trimestre une perte opérationnelle réduite par rapport à celle du deuxième trimestre (- € 2,3 millions), elle-même déjà plus faible que celle du premier trimestre (- € 3,2 millions). La nouvelle réduction des frais généraux, qui a permis une nouvelle diminution du point mort, conjuguée au moindre recul du chiffre d'affaires de pièces détachées et consommables et à un mix des ventes de nouveaux systèmes plus favorable (avec un poids du logiciel plus important), ont permis de dégager un résultat opérationnel légèrement bénéficiaire.

Compte tenu d'un profit de change de € 0,6 million et d'un produit d'impôt de € 0,4 million, le résultat net est positif de € 0,1 million. La perte nette des deux premiers trimestres 2009 était respectivement de € 3,2 millions et € 1,2 million.

Le cash-flow libre est négatif de € 1,0 million. Hors effet du crédit d'impôt recherche de la période comptabilisé et non encaissé, il est positif de € 0,4 million.

#### Résultats des neuf premiers mois de 2009

##### Fort recul du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes – Baisse des revenus récurrents

Au total, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO s'élèvent à € 32,2 millions, en recul de 45 % par rapport aux neuf premiers mois de 2008.

Le chiffre d'affaires (€ 110,6 millions) recule de 27 % à données réelles, 29 % à données comparables. La baisse est de 27 % en Europe, 20 % dans les Amériques et 39 % en Asie-Pacifique.

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 38,8 millions) baisse de 49 %.

La baisse de 9 % des revenus récurrents (€ 71,9 millions) traduit un recul de 1 % du chiffre d'affaires des contrats récurrents (€ 48,9 millions) et de 22 % de celui des pièces détachées et consommables (€ 21,7 millions).

Compte tenu de l'ampleur sans précédent du recul du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes, les revenus récurrents, malgré leur baisse inhabituelle, continuent de démontrer qu'ils constituent, dans le modèle économique de l'entreprise, un facteur essentiel de stabilité et un amortisseur en période de conjoncture économique difficile.

Au 30 septembre 2009, le carnet de commandes des nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 9,6 millions) augmente de € 1,5 million par rapport au 30 juin 2009 et de € 0,5 million par rapport au 31 décembre 2008.

##### Progression de la marge brute – Baisse des frais généraux

Le taux de marge brute global s'établit à 71,3 %. A données comparables, il progresse de 5,1 points par rapport aux neuf premiers mois de 2008 (65,7 %). Cette évolution favorable confirme la bonne tenue des prix de vente et des taux de remise consentis, malgré la pression concurrentielle accrue en période de crise économique.

Les frais généraux (€ 84,3 millions) diminuent de € 11,5 millions (- 12 %).

Le résultat opérationnel (- € 5,4 millions) diminue de € 11,3 millions à données comparables. A données réelles et compte tenu d'un résultat de change positif de € 1,1 million et d'un produit d'impôt de € 2,7 millions, la perte nette s'établit à € 4,2 millions (contre un bénéfice net de € 2,8 millions pour les neuf premiers mois de 2008).

### Cash-flow libre fortement positif

Le cash-flow libre est positif de €7,3 millions. Il bénéficie de l'encaissement anticipé au cours du premier trimestre de €14,1 millions au titre des crédits d'impôt recherche des années 2005 à 2008, dans le cadre du plan de relance de l'économie annoncé par le gouvernement français le 4 décembre 2008.

Hors effet des crédits d'impôt recherche, le cash-flow libre est négatif de €2,7 millions, alors que la perte avant impôts s'élève à €7,0 millions, traduisant une performance satisfaisante compte tenu du contexte.

### Perspectives du quatrième trimestre

Dans le rapport financier du Conseil d'Administration du 12 février sur les comptes du quatrième trimestre 2008, et dans son rapport annuel 2008, la société avait précisé que 2009 serait une année difficile pour Lectra, comme pour les entreprises du monde entier, et qu'elle ne formulait pas de perspectives chiffrées pour l'exercice, compte tenu d'une absence totale de visibilité.

L'activité commerciale et les résultats du troisième trimestre confirment les anticipations de la société communiquées lors de la publication de ses comptes des premier et deuxième trimestres 2009, le 29 avril et le 30 juillet. La société avait indiqué que les conditions macroéconomiques demeureraient inchangées et que le contexte continuait d'exiger la plus grande vigilance.

Le 30 juillet, la société avait signalé que la perte opérationnelle constatée aux premier et deuxième trimestres devrait être réduite au troisième trimestre et que le résultat opérationnel du quatrième trimestre devrait être proche de l'équilibre. Elle anticipait, pour la totalité de l'exercice, un recul des commandes de nouveaux systèmes compris entre 35 % et 40 % (soit un recul de 55 % à 60 % par rapport à 2007) et des revenus récurrents en repli de 8 % à 10 %.

A la date du présent communiqué, la société confirme ces anticipations pour l'exercice en ce qui concerne le recul des commandes de nouveaux systèmes et des revenus récurrents. Toutefois, une réduction des coûts supérieure aux anticipations, des marges brutes en progression et un meilleur mix de ventes se sont traduits par une nouvelle diminution du point mort et ont permis d'afficher, au troisième trimestre, un résultat opérationnel et un résultat net légèrement positifs. Le résultat opérationnel et le résultat net du quatrième trimestre devraient être proches de l'équilibre ou légèrement bénéficiaires.

La société a couvert, début février, 70 % de son exposition estimée au dollar américain pour 2009, par des ventes à terme mensuelles de dollars à un cours moyen de \$ 1,30 / €1.

Enfin, bénéficiant de l'encaissement anticipé au premier trimestre des crédits d'impôt recherche et d'une diminution importante des stocks, le cash-flow libre de l'exercice 2009 devrait rester fortement positif.

*Les résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2009 seront publiés le 11 février 2010.*

*Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2009 sont disponibles sur [www.lectra.com](http://www.lectra.com).*

*Avec près 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 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](http://lectra.com)*