

## 2010 : une année remarquable, marquée par des résultats financiers d'un niveau historique

- Chiffre d'affaires : € 190,3 millions (+ 20 %)<sup>(\*)</sup>
- Résultat opérationnel courant : € 22,8 millions
- Résultat net : € 15,6 millions
- Cash-flow libre : € 44,4 millions
- Endettement financier net réduit à € 2,4 millions
- Dividende : € 0,18 par action

(\*) à données comparables

En millions d'euros (M€)	1 <sup>er</sup> octobre - 31 décembre		1 <sup>er</sup> janvier - 31 décembre	
	2010	2009	2010	2009
Chiffre d'affaires	50,3	42,6	190,3	153,2
<i>Variation à données comparables (en %) <sup>(1)</sup></i>	+13%		+20%	
Résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup>	6,3	2,6	22,8	(2,8)
<i>Variation à données comparables (en M€) <sup>(1)</sup></i>	+2,5		+22,1	
Marge opérationnelle courante (en % du CA)	12,4%	6,2%	12,0%	-1,8%
Résultat opérationnel	5,2	0,7	25,1	(4,7)
Résultat net	3,6	0,6	15,6	(3,6)
Cash-flow libre	22,2	2,0	44,4	9,3
Capitaux propres <sup>(3)</sup>			42,0	24,7
Endettement financier net <sup>(3)</sup>			2,4	47,8

<sup>(1)</sup> Données comparables : chiffres 2010 traduits aux cours de change 2009

<sup>(2)</sup> En 2010, avant une charge à caractère non récurrent de € 1,1 million au quatrième trimestre et un produit net de € 2,2 millions pour l'année. En 2009, avant une charge à caractère non récurrent de € 1,9 million au quatrième trimestre et pour l'année.

<sup>(3)</sup> Au 31 décembre

**Paris, le 10 février 2011.** Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés de l'exercice 2010, après procédures d'audit par les commissaires aux comptes. Le rapport de certification sera émis à l'issue du Conseil d'Administration du 1<sup>er</sup> mars 2011.

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

### Quatrième trimestre 2010

#### Résultats en forte progression, supérieurs aux anticipations de la société

Les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 22,1 millions) progressent de 18 % à données comparables et de 24 % à données réelles par rapport au quatrième trimestre 2009.

Comme prévu, cette hausse est plus modérée que celle constatée au cours des neuf premiers mois 2010 (+ 69 %), les commandes du quatrième trimestre 2009 ayant déjà enregistré un rebond de 70 % par rapport à la moyenne des trois premiers trimestres de 2009.

Le chiffre d'affaires (€ 50,3 millions) est en croissance de 13 % (+ 18 % à données réelles).

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 22,6 millions) progresse de 23 %. Les revenus récurrents (€ 27,7 millions) augmentent de 6 %, conjuguant une diminution de 4 % du chiffre d'affaires des contrats récurrents et une hausse de 25 % de celui des pièces détachées et consommables.

Le résultat opérationnel courant atteint € 6,3 millions.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant dépassent de € 4,3 millions et € 1,9 million les anticipations revues à la hausse, une deuxième fois, le 28 octobre 2010.

La marge opérationnelle courante s'établit à 12,4 %, en augmentation de 4,5 points.

Les nouvelles mesures d'optimisation des ressources se traduisent par des charges à caractère non récurrent de € 1,1 million. Après prise en compte des charges à caractère non récurrent, le résultat opérationnel s'élève à € 5,2 millions.

Le résultat net s'établit à € 3,6 millions en hausse de € 3,0 millions à données réelles.

#### Cash-flow libre exceptionnellement élevé

Le cash-flow libre atteint € 22,2 millions. Il inclut € 15,1 millions résultant de l'encaissement, le 7 octobre, des garanties bancaires liées au litige avec Induyco.

#### 2010

Stimulée par l'excellence de son offre technologique et de services, l'entreprise a su tirer le meilleur profit de l'amélioration des conditions macroéconomiques sur la plupart de ses marchés sectoriels ou géographiques.

#### Rebondissant plus vite, les pays émergents sont proches de leur niveau d'avant-crise

Les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 78,7 millions) progressent de 51 % par rapport à 2009 – hausse de 34 % pour les nouvelles licences, de 60 % pour les équipements.

Malgré leur forte augmentation, les commandes demeurent encore en retrait de 30 % par rapport à 2007, dernière année avant la crise.

L'Asie-Pacifique progresse de 100 % (+ 123 % en Chine), les Amériques de 44 %, l'Europe, où certains pays restent fortement marqués par la crise, de 27 %. Les pays émergents ont tiré la croissance, les commandes sont seulement en retard de 10 % par rapport à leur niveau de 2007, alors que dans l'ensemble des pays développés, le retard est encore de 40 %.

Tous les marchés sectoriels – mode, automobile, ameublement, autres industries – ont contribué à ce rebond des commandes. C'est dans l'automobile qu'il a été le plus important (+ 115 %).

#### Fort rebond du chiffre d'affaires

Après sa forte baisse en 2008 et 2009, le chiffre d'affaires s'établit à € 190,3 millions, en croissance de 20 % à données comparables et de 24 % à données réelles.

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 84,5 millions) progresse de 44 % et représente 44 % du chiffre d'affaires global (37 % en 2009). L'accroissement de 7 points de sa part relative dans le chiffre d'affaires total reflète la vigueur de la dynamique de croissance retrouvée par l'activité commerciale.

Les revenus récurrents (€ 105,8 millions) augmentent de € 5,6 millions (+ 6 %), avec une diminution de 4 % du chiffre d'affaires des contrats récurrents et une hausse de 27 % de celui des pièces détachées qui atteint le niveau historique de € 40,2 millions, reflétant l'augmentation des volumes de production des entreprises clientes du Groupe.

Les revenus des nouveaux systèmes sont redevenus, en 2010, le moteur de la croissance, alors qu'au cours des deux années de crise 2008 et 2009, les revenus récurrents avaient démontré leur rôle-clé de facteur essentiel de stabilité et d'amortisseur.

Par rapport au 31 décembre 2009, le carnet de commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 18,5 millions au 31 décembre 2010) augmente de € 5,6 millions.

**Très forte augmentation du résultat opérationnel – La marge opérationnelle franchit un nouveau palier historique**

Le taux de marge brute global s'établit à 71,5 %. A données comparables, il 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, aurait dû conduire mécaniquement à une diminution du taux de marge brute global, leur taux de marge particulier 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, en particulier celui des équipements de CFAO, ce qui 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 (€ 100,5 millions) diminuent de € 7,7 millions (– 7 %).

Le résultat opérationnel courant (€ 22,8 millions) progresse de € 22,1 millions à données comparables. A données réelles, il s'améliore de € 25,6 millions par rapport à la perte de € 2,8 millions de 2009, alors que le chiffre d'affaires progresse de € 37,1 millions. La hausse du résultat opérationnel courant représente donc près de 70 % de celle du chiffre d'affaires, une performance qu'il convient de souligner.

S'établissant à 12,0 %, la marge opérationnelle courante franchit un palier historique. A données comparables, elle augmente de 12,3 points par rapport à la marge négative de 1,8 % de 2009. Le précédent plus haut de 2000 (10 %) se trouve ainsi dépassé, alors que la parité euro/dollar était beaucoup plus favorable en 2000 (\$ 0,92 / €1) qu'en 2010 (\$ 1,33 / €1).

La comparaison avec 2007 met en lumière les progrès des équilibres opérationnels durant la crise. A données comparables, malgré une baisse du chiffre d'affaires de € 32,0 millions (– 15 %) – essentiellement due au recul des nouveaux systèmes, les revenus récurrents limitant leur baisse à 1 % –, le résultat opérationnel courant augmente de € 8,8 millions (+ 80 %), grâce à une progression du taux de marge brute de 3,9 points et une diminution des frais généraux fixes de € 25,0 millions (– 20 %).

Après éléments à caractère non récurrent, le résultat opérationnel atteint € 25,1 millions.

**Résultat net et cash-flow libre record – Une structure financière métamorphosée grâce à la très forte diminution de l'endettement net**

Le bénéfice net (€ 15,6 millions) progresse de € 19,3 millions, à données réelles, par rapport à la perte nette de € 3,6 millions de 2009. Hors éléments à caractère non récurrent, il se serait élevé à € 14,2 millions.

Le cash-flow libre atteint € 30,0 millions avant éléments non récurrents. Au-delà de l'impact de la hausse des résultats, cette excellente performance s'explique, en particulier, par une nouvelle diminution du besoin en fonds de roulement et reflète la pertinence du modèle économique de Lectra.

Après un encaissement net de € 14,4 millions d'éléments à caractère non récurrent, le cash-flow libre atteint € 44,4 millions.

La décision rendue le 20 septembre 2010 par la Cour d'Appel de Madrid a permis à Lectra d'exercer les garanties bancaires consenties par Induyco et d'encaisser, le 7 octobre, € 15,1 millions. Cet encaissement se traduit, dans les comptes consolidés 2010, par une diminution du montant des écarts d'acquisition de € 6,1 millions et par un produit net à caractère non récurrent de € 3,3 millions. Le solde (€ 10,7 millions) du montant total (€ 25,8 millions au 31 décembre 2010) des dommages et intérêts restant dû par Induyco n'a pas été enregistré dans les comptes. La société a engagé fin décembre une procédure d'*exequatur* devant

le Tribunal de Première Instance de Madrid, pour faire exécuter en Espagne le jugement arbitral et encaisser les montants encore dus par Induyco.

Compte tenu du cash-flow libre dégagé, les dettes financières nettes diminuent de € 45,4 millions pour s'établir à € 2,4 millions, contre € 47,8 millions au 31 décembre 2009. Parallèlement, les capitaux propres augmentent de € 17,3 millions, à € 42,0 millions.

### Reprise du versement d'un dividende

Compte tenu des excellents résultats 2010, et confirmant sa confiance dans l'avenir, le Conseil d'Administration proposera à l'assemblée générale annuelle de reprendre sa politique de rémunération des actionnaires en distribuant un dividende de € 0,18 par action au titre de l'exercice 2010, en progression de 20 % par rapport au dernier dividende versé au titre de l'exercice 2006. Sa mise en paiement aurait lieu le 10 mai 2011.

### Perspectives 2011

Si l'environnement macroéconomique s'est amélioré en 2010, il n'est toutefois pas revenu à la situation d'avant-crise. La situation des différentes régions et des différents marchés sectoriels de l'entreprise reste hétérogène.

Le plan stratégique défini fin 2009 a démontré toute sa pertinence en 2010. Aujourd'hui, ses objectifs majeurs sont inchangés : accentuer l'avance technologique et la forte valeur de l'offre de produits et de services de Lectra, renforcer sa position concurrentielle et ses relations à long terme avec ses clients, accélérer sa croissance organique une fois la crise définitivement passée, accroître sa profitabilité en augmentant régulièrement la marge opérationnelle et générer un cash-flow libre supérieur au résultat net (dans l'hypothèse de l'utilisation ou de l'encaissement du crédit d'impôt recherche comptabilisé dans l'année).

La première priorité est de rattraper, si possible avant la fin de 2012, le niveau de chiffre d'affaires d'avant crise des nouveaux systèmes, pour réamorcer une croissance dynamique et durable.

Tous les observateurs s'accordent sur la fragilité de la reprise et une nouvelle détérioration de la situation économique et monétaire demeure possible, notamment en Europe et aux Etats-Unis. La visibilité reste faible et les incertitudes persistent, maintenant cette année encore l'exigence de prudence et de vigilance. Dans ce contexte, il est difficile pour la société de formuler des prévisions précises.

La société aborde cependant 2011 avec des équilibres d'exploitation renforcés, une structure financière transformée et un carnet de commandes solide. Le plan d'actions 2011 vise le maintien de la dynamique commerciale retrouvée depuis la fin 2009, une marge opérationnelle égale ou supérieure à celle de 2010 et la génération d'un cash-flow libre significatif. Comme les années précédentes, la principale incertitude concerne le niveau du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes. Compte tenu du très fort rebond de l'activité commerciale, du niveau remarquable des résultats et du cash-flow libre en 2010, la base de comparaison pour 2011 est élevée, ce qui se traduira forcément par des taux de croissance moins élevés.

Dans l'hypothèse où la reprise économique se poursuivrait au rythme actuel et conduirait à une croissance du chiffre d'affaires de nouveaux systèmes de 20 %, le chiffre d'affaires serait de l'ordre de € 207 millions (+ 10 %) et le résultat opérationnel courant d'environ € 28,5 millions (+ 30 %), dégageant ainsi une marge opérationnelle courante proche de 14 % (+ 2 points). Le résultat net serait alors proche de € 18 millions (+ 27 % à données réelles par rapport à celui de 2010 retraité des éléments à caractère non récurrent), soit un résultat net par action de base de l'ordre de € 0,63.

Ainsi, dans cette hypothèse, le chiffre d'affaires resterait en retard de € 10 millions (- 4 %) par rapport à 2007, mais le résultat opérationnel serait, quant à lui, multiplié par 2,5, démontrant les progrès des équilibres opérationnels réalisés par la société pendant la crise.

Cette hypothèse semble raisonnable pour être retenue comme scénario central pour 2011, l'objectif de la société étant toutefois de réaliser une croissance supérieure – chaque million d'euros de chiffre d'affaires des nouveaux systèmes en plus ou en moins se traduisant par une variation de même sens du résultat opérationnel d'environ € 0,45 million.

Dans ce scénario central, le cash-flow libre devrait être de l'ordre de € 14 millions.

Dans l'hypothèse où la conjoncture économique redevenait plus difficile, entraînant seulement une stabilité des commandes de nouveaux systèmes par rapport à 2010, le chiffre d'affaires serait de € 195 millions (+ 4 %). Le résultat opérationnel courant s'établirait à environ € 24 millions (+ 10 %), maintenant ainsi la marge opérationnelle courante à 12 %. Le résultat net serait de l'ordre de € 15 millions, en hausse de 7 % par rapport à celui de 2010 retraité des éléments à caractère non récurrent.

Ces chiffres sont établis sur la base d'une parité moyenne de \$ 1,35 / € 1 et les variations à données comparables calculées par rapport aux résultats 2010 convertis aux cours de change de 2011.

2011 devrait voir le retour à une trésorerie nette positive. Par ailleurs, l'encaissement des € 10,7 millions restant sur les dommages et intérêts alloués par le tribunal arbitral international renforcerait d'autant la structure financière. L'objectif actuel de la société est de conserver sa trésorerie pour financer sa croissance organique.

Comme l'a démontré le rebond de 2010, une fois la crise définitivement passée, les entreprises des différents marchés géographiques et sectoriels de la société devront accélérer ou rattraper les investissements gelés ou repoussés depuis trois ans et se doter des moyens technologiques indispensables au renforcement de leur compétitivité. Avec la crise, leurs défis ont été amplifiés.

Confortée par ses résultats, la société est confiante sur la solidité de son modèle économique et ses perspectives de croissance à moyen terme.

*Les résultats financiers du premier trimestre 2011 seront publiés le 28 avril 2011 et l'Assemblée Générale annuelle se réunira le 29 avril.*

*Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2010 sont disponibles sur [www.lectra.com](http://www.lectra.com).*

*Avec 1 350 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 NYSE Euronext (compartiment C).*

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