

## Premier trimestre 2011 : Forte augmentation du chiffre d'affaires et des résultats

- Chiffre d'affaires : € 49,8 millions (+ 14 %)<sup>(\*)</sup>
- Résultat opérationnel : € 5,5 millions (+ 77 %)<sup>(\*)</sup>
- Résultat net : € 3,7 millions
- Cash-flow libre : € 3,2 millions
- Retour à une trésorerie nette positive : € 2,3 millions

(\*) à données comparables

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> janvier - 31 mars	
	2011	2010
Chiffre d'affaires	49,8	43,0
<i>Variation à données comparables (%) <sup>(1)</sup></i>	+14%	
Résultat opérationnel	5,5	3,0
<i>Variation à données comparables (%) <sup>(1)</sup></i>	+77%	
Marge opérationnelle ( <i>en % du CA</i> )	11,0%	6,9%
Résultat net	3,7	1,6
<i>Variation à données courantes (%)</i>	+126%	
Cash-flow libre <sup>(2)</sup>	3,2	5,0
Capitaux propres <sup>(3)</sup>	47,1	42,0
Trésorerie nette (+) / Endettement net (-) <sup>(3)</sup>	2,3	(2,4)

<sup>(1)</sup> Données comparables : chiffres 2011 traduits aux cours de change 2010

<sup>(2)</sup> Avant décaissements à caractère non récurrent de € 0,5 million au premier trimestre 2011 et de € 0,4 million au premier trimestre 2010

<sup>(3)</sup> Au 31 mars 2011 et au 31 décembre 2010

**Paris, le 28 avril 2011.** Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés du premier trimestre 2011, non revus par les Commissaires aux comptes.

*(Les variations entre 2011 et 2010 sont à données comparables).*

Les commandes et les résultats du premier trimestre 2011 confirment la poursuite de la dynamique commerciale et de l'amélioration des équilibres opérationnels et financiers, déjà significativement renforcés en 2010.

### Poursuite de la bonne dynamique commerciale enregistrée en 2010

Avec un total de € 21,9 millions, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO progressent de 25 % par rapport au premier trimestre 2010.

Malgré leur fort rebond enregistré en 2010 puis en 2011, les commandes demeurent encore en retrait de 11 % par rapport au premier trimestre 2007, l'activité dans de nombreux pays industrialisés n'ayant pas encore retrouvé les niveaux d'avant-crise.

Géographiquement, la situation reste contrastée : si les commandes enregistrées en Europe progressent de 48 % (tirées par l'Allemagne et les pays d'Europe de l'Est), et celles de la région Asie-Pacifique de 33 %, les commandes dans les Amériques baissent de 5 % et celles des pays du reste du monde (Afrique du Nord et

du Sud, Turquie, Moyen-Orient...) de 18 %. Les commandes dans les pays émergents (45 % du total) progressent de 17 % et celles des pays développés (55 % du total), dont la croissance en 2010 avait été plus modérée, de 32 % ; par rapport à 2007, le retard est encore respectivement de 8 % et 14 %.

Les marchés sectoriels ont montré le même contraste : la mode reste quasi stable (-2 %) alors que l'automobile se caractérise toujours par son dynamisme (+ 115 %), l'ameublement progresse de 43 % et les autres industries sont en baisse de 17 %.

En hausse de 14 %, les ventes de pièces détachées et de consommables (€ 10,4 millions) enregistrent une nouvelle progression importante, par l'effet combiné de l'augmentation du nombre d'équipements de CFAO installés et de la poursuite de la croissance des volumes de production des entreprises.

Ces variations sur un seul trimestre ne permettent naturellement pas d'extrapoler des tendances pour les trimestres suivants.

### **Forte progression de la marge opérationnelle**

Le chiffre d'affaires s'établit à € 49,8 millions, en progression de 14 % par rapport au premier trimestre 2010. A données réelles, il augmente de 16 %. Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 23,5 millions) est en croissance de 30 %. Les revenus récurrents (€ 26,3 millions) augmentent de 3%.

Le carnet de commandes au 31 mars 2011 (€ 19,2 millions) augmente de € 0,7 million par rapport au 31 décembre 2010 et de € 4,0 millions par rapport au 31 mars 2010.

Les frais généraux fixes (€ 26,5 millions) sont en progression de 2 %. Les frais généraux variables (€ 3,4 millions) augmentent de 51 %, reflétant la croissance de l'activité commerciale et des résultats.

Le résultat opérationnel atteint € 5,5 millions. A données comparables, il est de € 5,3 millions et progresse de € 2,3 millions (+ 77 %) par rapport au premier trimestre 2010. Il n'y a eu aucun élément à caractère non récurrent, aux premiers trimestres 2011 et 2010.

La marge opérationnelle s'établit à 11 %. A données comparables, elle est de 10,8 % et augmente de 3,9 points par rapport à celle du premier trimestre 2010 (6,9 %).

Compte tenu d'une charge d'impôt de € 1,6 million, le bénéfice net s'établit à € 3,7 millions (€ 1,6 million au premier trimestre 2010).

### **Retour à une trésorerie nette positive**

Le cash-flow libre avant éléments non récurrents s'élève à € 3,7 millions (€ 5,4 millions au premier trimestre 2010).

Les dettes financières nettes diminuent en conséquence de € 4,7 millions par rapport au 31 décembre 2010, le trimestre s'achevant sur une trésorerie nette positive de € 2,3 millions, alors que l'endettement financier net était de € 43,1 millions un an plus tôt.

### **Mise en paiement du dividende**

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale du 29 avril, le dividende de € 0,18 par action au titre de l'exercice 2010 sera mis en paiement le 10 mai 2011.

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

La société a longuement développé l'évolution prévisible de son activité et ses perspectives d'avenir dans son rapport financier du 10 février 2011 ainsi que dans son rapport annuel 2010, auxquels il convient de se reporter.

Si l'environnement macroéconomique a continué de s'améliorer depuis le début de l'année, il n'est toutefois toujours pas revenu à la situation d'avant-crise. La reprise demeure fragile, les risques et les incertitudes

persistent, et une nouvelle détérioration de la situation économique et monétaire demeure possible, maintenant l'exigence de prudence et de vigilance.

Le plan d'actions 2011 vise le maintien de la dynamique commerciale retrouvée depuis fin 2009, une marge opérationnelle égale ou supérieure à celle de 2010 et la génération d'un cash-flow libre significatif.

L'activité commerciale et les résultats du premier trimestre 2011 sont globalement conformes aux anticipations de la société et confirment le renforcement des équilibres d'exploitation et la transformation de la structure financière. Le carnet de commandes reste solide. Cependant, la situation des différentes régions et différents marchés sectoriels de l'entreprise reste hétérogène et l'activité cumulée de l'ensemble de ses clients n'a pas encore retrouvé son niveau de 2007.

La société a retenu comme scénario central pour l'année 2011, dans l'hypothèse où la reprise économique se poursuivrait au rythme actuel et conduirait à une croissance du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes de 20 %, un chiffre d'affaires de l'ordre de € 207 millions (+ 10 %) et un 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. Enfin, le cash-flow libre devrait être de l'ordre de € 14 millions.

Dans cette hypothèse, le chiffre d'affaires resterait en retrait 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.

Ces chiffres ont été 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. La récente hausse de l'euro se traduit, à ce jour, par une parité de \$ 1,48 / € 1. Si celle-ci se maintenait jusqu'à la fin de l'année, elle aurait pour impact mécanique, par rapport au scénario central, de diminuer de € 4,6 millions le chiffre d'affaires et de € 2,3 millions le résultat opérationnel, les variations à données comparables par rapport aux résultats 2010 restant inchangées.

2011 devrait également voir le retour à une trésorerie nette positive, après versement du dividende au titre de l'exercice 2010, alors que l'endettement financier net avait culminé à € 56,4 millions fin 2008.

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 deuxième trimestre 2011 seront publiés le 28 juillet 2011.*

*Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du premier trimestre 2011, ainsi que le rapport annuel 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, l'éolien,...).*

*Lectra (code ISIN FR0000065484) est cotée sur NYSE Euronext (compartiment C).*

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

Lectra – World Headquarters & siège social : 16–18, rue Chalgrin • 75016 Paris • France  
Tél. +33 (0)1 53 64 42 00 – Fax +33 (0)1 53 64 43 00 – [www.lectra.com](http://www.lectra.com)  
Société anonyme au capital de € 27 640 648 • RCS Paris B 300 702 305