

Premier semestre 2011 : Forte augmentation des commandes et des résultats

- Commandes : € 43,1 millions (+ 24 %)^(*)^(**)
- Chiffre d'affaires : € 102,1 millions (+ 13 %)^(*)
- Résultat opérationnel : € 12,9 millions (+ 71 %)^(*)
- Résultat net : € 8,8 millions (+ 102 %)
- Cash-flow libre : € 8,4 millions
- Trésorerie nette positive de € 2,8 millions

(*) à données comparables

(**) nouvelles licences de logiciels et équipements de CFAO

En millions d'euros	1 ^{er} avril - 30 juin ⁽³⁾		1 ^{er} janvier - 30 juin	
	2011	2010	2011	2010
Chiffre d'affaires	52,4	48,9	102,1	91,8
<i>Variation à données comparables (en %) ⁽¹⁾</i>	+12%		+13%	
Résultat opérationnel	7,4	5,4	12,9	8,3
<i>Variation à données comparables (en %) ⁽¹⁾</i>	+68%		+71%	
Marge opérationnelle (en % du CA)	14,2%	11,0%	12,6%	9,1%
Résultat net	5,1	2,7	8,8	4,4
Cash-flow libre	5,2	13,8	8,4	18,8
Capitaux propres ⁽²⁾			47,9	42,0
Trésorerie nette ⁽²⁾			2,8	(2,4)

⁽¹⁾ Données comparables : chiffres 2011 traduits aux cours de change 2010

⁽²⁾ Aux 30 juin 2011 et 31 décembre 2010

⁽³⁾ Les données du trimestre, pris isolément, n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes

Paris, le 28 juillet 2011. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés du premier semestre 2011, après examen limité par les Commissaires aux comptes.

(Sauf indication contraire, les variations entre 2011 et 2010 sont à données comparables).

Deuxième trimestre 2011

Poursuite de la dynamique commerciale

Avec un total de € 21,2 millions, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO progressent de 24 % par rapport au deuxième trimestre 2010.

En hausse de 13 %, les ventes de pièces détachées et de consommables (€ 11,0 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 clientes.

Nouvelle progression de la marge opérationnelle

Le chiffre d'affaires s'établit à € 52,4 millions, en croissance de 12 % par rapport au deuxième trimestre 2010 (+ 7 % à données réelles). Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 25,5 millions) affiche une hausse de 23 %. Les revenus récurrents (€ 26,8 millions) augmentent de 3 %.

Le résultat opérationnel atteint € 7,4 millions et la marge opérationnelle 14,2 %, en progression respectivement de € 3,6 millions (+ 68 %) et de 5,4 points. A données réelles, le résultat opérationnel progresse de € 2,1 millions (+ 39 %) et la marge opérationnelle de 3,2 points.

Le bénéfice net s'établit à € 5,1 millions ; il augmente de € 2,4 millions (+ 88 %) à données réelles par rapport au deuxième trimestre 2010.

Le cash-flow libre avant éléments non récurrents s'élève à € 5,2 millions.

Lectra obtient l'exequatur en Espagne de la sentence rendue contre Induyco par le tribunal arbitral international en octobre 2009

Par une décision rendue le 27 juin 2011, le Tribunal de Première Instance de Madrid a ordonné l'exequatur en Espagne de la sentence arbitrale rendue à Londres contre Induyco par le tribunal arbitral international en octobre 2009 qui avait alloué à Lectra une indemnisation globale de € 25,9 millions (*cf. communiqué du 30 juin 2011*).

En confirmant la validité et le caractère exécutoire de la sentence arbitrale, la décision que vient de rendre le Tribunal de Première Instance de Madrid constitue une étape déterminante dans le règlement de ce litige. Induyco ayant fait appel de ce jugement, cette décision ne modifie pas l'enregistrement de la sentence arbitrale dans les comptes de la société : seuls ont été comptabilisés les € 15,1 millions encaissés en 2010. Le solde de € 10,8 millions restant dû par Induyco ne sera enregistré que lors de son encaissement effectif.

Premier semestre 2011

Forte progression des commandes

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

Les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 43,1 millions) progressent de 24 % par rapport au premier semestre 2010.

La hausse est de 85 % dans le secteur automobile et de 10 % dans la mode (ces deux marchés représentant respectivement 36 % et 50 % du total des commandes). L'ameublement et les autres industries sont en retrait de 7 % et 16 %.

Les Amériques augmentent de 28 %, l'Asie-Pacifique et l'Europe de 27 % ; les pays du reste du monde (Afrique du Nord et du Sud, Turquie, Moyen-Orient,...) reculent globalement de 12 %. Les pays émergents (51 % du total des commandes) augmentent de 38 %, les pays développés (49 % du total) de 12 %.

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

Le chiffre d'affaires du premier semestre (€ 102,1 millions) progresse de 13 % (+11 % à données réelles). Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 49,0 millions) progresse de 26 % et représente 48 % du chiffre d'affaires global (44 % en 2010). Cette hausse de 4 points confirme le retour, amorcé en 2010, à une dynamique de croissance de l'activité commerciale. Les revenus récurrents (€ 53,1 millions) augmentent de € 1,7 million (+ 3 %).

Le carnet de commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 17,6 millions au 30 juin 2011) est stable à données comparables par rapport au 31 décembre 2010, mais diminue de € 0,9 million à données réelles. Il comprend € 16,2 millions livrables au second semestre 2011 et € 1,4 million en 2012.

Nouvelle amélioration des équilibres opérationnels et financiers du Groupe – Doublement du résultat net

Pour chaque ligne de produits, les marges sont en hausse à données comparables, démontrant à nouveau leur bonne tenue, malgré la forte pression concurrentielle encore accrue par la crise.

Le taux de marge brute global s'établit à 70,4 %. A données comparables, il s'élève à 70,8 % et diminue de 1,2 point par rapport au premier semestre 2010. Cette variation provient de 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, leur taux de marge étant moins élevé que celui de ses autres composantes.

Le résultat opérationnel atteint € 12,9 millions et la marge opérationnelle 12,6 %, en progression respectivement de € 6,0 millions (+ 71 %) et de 4,6 points. A données réelles, la progression est de € 4,5 millions (+ 54 %) et de 3,5 points.

Le bénéfice net s'établit à € 8,8 millions, soit le double de celui du premier semestre 2010 à données réelles.

Le bénéfice net par action sur capital de base (€ 0,31) progresse de 94 %, celui sur capital dilué (€ 0,30) de 88 %, à données réelles.

Retour à une trésorerie nette positive

Avant éléments à caractère non récurrent, le cash-flow libre atteint € 9,3 millions. Si le crédit d'impôt recherche du premier semestre 2011 (€ 2,7 millions) avait été encaissé, il aurait été positif de € 12 millions et supérieur de € 3,2 millions au résultat net. Le cash-flow libre du premier semestre 2010 (€ 19,3 millions) comprenait € 6,2 millions au titre du remboursement anticipé du crédit d'impôt recherche de l'année 2009, mesure supprimée en 2011.

Au 30 juin 2011, la trésorerie nette est positive de € 2,8 millions, après paiement du dividende global de € 5,2 millions au titre de l'exercice 2010, alors que la société avait un endettement financier net de € 2,4 millions le 31 décembre 2010 et de € 29,4 millions le 30 juin 2010, soit une amélioration de € 5,2 millions sur le semestre et de € 32,2 millions en douze mois.

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.

Depuis le début de l'année, l'amélioration progressive de l'économie mondiale s'est globalement confirmée. Cependant, l'environnement macroéconomique, qui a été marqué, d'une part, par les conséquences des catastrophes tragiques au Japon et des crises géopolitiques dans certains pays du Maghreb et au Moyen-Orient, d'autre part, par un accroissement des inquiétudes sur les dettes souveraines des Etats-Unis et de certains pays européens, n'est toujours pas revenu à la situation d'avant-crise.

La reprise demeure donc fragile, les risques et incertitudes se sont accrus, et une nouvelle détérioration de la situation économique et monétaire reste possible. L'exigence de prudence et de vigilance doit donc être maintenue.

Conformes dans leurs grandes lignes aux anticipations de la société, l'activité commerciale et les résultats du premier semestre 2011 confirment le renforcement des équilibres d'exploitation et de sa structure financière. Le carnet de commandes reste solide. Toutefois, la situation des différentes régions et des différents marchés sectoriels demeure hétérogène et l'activité cumulée de l'ensemble de ses clients n'a pas encore retrouvé son niveau de 2007.

Le 10 février 2011, la société a retenu comme scénario central pour l'année 2011, dans l'hypothèse où la reprise économique se poursuivrait au rythme des mois précédents, un chiffre d'affaires de l'ordre de € 207 millions et un résultat opérationnel courant d'environ € 28,5 millions, ce qui dégagerait une marge opérationnelle courante proche de 14 % et un résultat net d'environ € 18 millions.

Ces chiffres avaient été établis sur la base d'une parité moyenne de \$ 1,35 / € 1.

Dans l'hypothèse où la parité moyenne serait de \$ 1,45 / € 1 au second semestre, le seul effet des changes aurait pour impact mécanique de diminuer, pour l'ensemble de l'exercice, de € 4 millions le chiffre d'affaires, de € 2,3 millions le résultat opérationnel et de 1 point la marge opérationnelle, pour les ramener, respectivement, à environ € 203 millions, € 26 millions et 13 %. Les progressions à données comparables par rapport à 2010, respectivement de +10 %, + 30 % et + 2 points, restent inchangées. Le résultat net serait réduit de € 1,5 million et proche de € 16,5 millions (+ 16 % à données réelles par rapport à celui de 2010 retraité des éléments à caractère non récurrent). Enfin, le cash-flow libre devrait être de l'ordre de € 14 millions.

Aujourd'hui, le scénario central du 10 février, tel qu'actualisé par le seul effet des parités de change, demeure le plus probable.

Dans cette hypothèse réactualisée, le chiffre d'affaires resterait en retrait de € 14 millions (- 6 %) par rapport à 2007, mais le résultat opérationnel serait, quant à lui, multiplié par 2,3, démontrant les progrès des équilibres opérationnels réalisés par la société pendant la crise.

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 troisième trimestre 2011 seront publiés le 27 octobre 2011.

Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du premier semestre 2011 sont disponibles sur 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

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
Société anonyme au capital de € 27 640 648 • RCS Paris B 300 702 305