

Neuf premiers mois 2011 : Forte augmentation du chiffre d'affaires et des résultats – Confirmation des perspectives 2011

- Chiffre d'affaires : € 153,3 millions (+ 12 %)^(*)
- Résultat opérationnel : € 21,7 millions (+ 44 %)^{(*)(**)}
- Résultat net : € 14,6 millions (+ 54 %)^(**)
- Cash-flow libre : € 12,8 millions
- Trésorerie nette : € 7,3 millions

(*) A données comparables

(**) Variation par rapport au résultat hors éléments non récurrents de 2010

En millions d'euros	1 ^{er} juillet - 30 septembre ⁽⁴⁾		1 ^{er} janvier - 30 septembre ⁽⁴⁾	
	2011	2010	2011	2010
Chiffre d'affaires	51,2	48,2	153,3	140,0
Variation à données comparables (en %) ⁽¹⁾	+9%		+12%	
Résultat opérationnel courant	8,8	8,3	21,7	16,6
Variation à données comparables (en %) ⁽¹⁾	+16%		+44%	
Marge opérationnelle courante (en % du CA)	17,2%	17,1%	14,1%	11,9%
Résultat opérationnel ⁽²⁾	8,8	11,5	21,7	19,9
Résultat net	5,8	7,7	14,6	12,0
Cash-flow libre	4,5	3,4	12,8	22,2
Capitaux propres ⁽³⁾			53,9	42,0
Trésorerie nette ⁽³⁾			7,3	(2,4)

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

⁽²⁾ Compte tenu d'un produit à caractère non récurrent de € 3,3 millions au troisième trimestre 2010 résultant de l'encaissement de €15,1 millions dans le cadre de l'arbitrage contre Induyco ; aucun élément à caractère non récurrent au troisième trimestre 2011

⁽³⁾ Aux 30 septembre 2011 et 31 décembre 2010

⁽⁴⁾ Les données du trimestre et des neuf mois n'ont pas fait l'objet d'un examen par les Commissaires aux comptes

Paris, le 27 octobre 2011. 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 2011, non revus par les commissaires aux comptes.

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

Troisième trimestre 2011

Un niveau de commandes conforme aux anticipations de la société

Avec un total de € 20,6 millions, un niveau sensiblement égal à celui des premier et deuxième trimestres 2011 (respectivement € 21,9 millions et € 21,2 millions), les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO du troisième trimestre confirment la dynamique enregistrée depuis le début de l'année.

Les commandes augmentent de 4 % par rapport à celles du troisième trimestre 2010, qui avaient été particulièrement élevées du fait de l'enregistrement de plusieurs commandes d'une importance exceptionnelle.

En hausse de 12 %, les ventes de pièces détachées et de consommables (€ 10,6 millions) continuent de progresser à un rythme important traduisant principalement l'augmentation du parc installé et des volumes de production des clients.

Forte rentabilité opérationnelle

Le chiffre d'affaires (€ 51,2 millions) est en croissance de 9 % par rapport au troisième trimestre 2010 (+ 6 % à données réelles). Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 24,5 millions) augmente de 15 %, les revenus récurrents (€ 26,7 millions) de 4 %.

Le résultat opérationnel (€ 8,8 millions) progresse de € 1,3 million (+ 16 %) par rapport au résultat opérationnel courant du troisième trimestre 2010 (+ € 0,5 million et + 7 % à données réelles).

La marge opérationnelle atteint 17,2 % et progresse de 1,1 point par rapport à la marge opérationnelle courante du troisième trimestre 2010.

Le bénéfice net (€ 5,8 millions) diminue de € 1,8 million à données réelles par rapport au troisième trimestre 2010, qui avait bénéficié d'un produit à caractère non récurrent de € 3,3 millions résultant de l'encaissement de € 15,1 millions dans l'arbitrage contre Induyco (aucun élément à caractère non récurrent au troisième trimestre 2011). Hors éléments à caractère non récurrent, le bénéfice net augmente de € 0,5 million.

Le cash-flow libre s'élève à € 4,5 millions.

Neuf premiers mois de 2011

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

Forte progression des commandes

Les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 63,7 millions) progressent de 17 % par rapport aux neuf premiers mois de 2010. Celles des neuf premiers mois de 2010 avaient déjà fortement augmenté (+ 69 %) par rapport aux neuf premiers mois de 2009, très marqués par la crise.

Alors que le secteur automobile affiche une très forte progression (+ 89 %), après une hausse de 220 % sur la même période de 2010 par rapport à 2009, le secteur de la mode diminue de 11 % ; ces deux secteurs représentent respectivement 43 % et 44 % des commandes totales. L'ameublement augmente de 4 %, les autres industries diminuent de 18 %.

Les Amériques progressent de 43 %, l'Asie-Pacifique de 30 % et l'Europe de 4 %. Les pays du reste du monde (Afrique du Nord et du Sud, Turquie, Moyen-Orient...) reculent globalement de 39 %. Les pays émergents (55 % du total des commandes) augmentent de 24 %, les pays développés (45 % du total) de 8 %.

Le chiffre d'affaires (€ 153,3 millions) progresse de 12 % (+9 % à données réelles). Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 73,5 millions) augmente de 22 % 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 (€ 79,8 millions) sont en croissance de € 2,8 millions (+ 4 %).

Le carnet de commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 17,0 millions au 30 septembre 2011) est en faible diminution (- € 1,5 million) par rapport au 31 décembre 2010.

Nouvelle amélioration des équilibres opérationnels et financiers du Groupe

Pour chaque ligne de produits, les marges sont en hausse à données comparables, démontrant à nouveau leur bonne tenue, malgré la forte pression concurrentielle. Le taux de marge brute global (70,0 %) diminue cependant de 1,5 point par rapport aux neuf premiers mois de 2010 par l'effet de l'évolution du mix produits.

Le résultat opérationnel (€ 21,7 millions) augmente de € 7,2 millions (+ 44 %) par rapport au résultat opérationnel courant des neuf premiers mois de 2010 (+ € 5,1 millions et + 31 % à données réelles).

La marge opérationnelle (14,1 %) augmente de 3,3 points par rapport à la marge opérationnelle courante des neuf premiers mois de 2010 (+ 2,2 points à données réelles).

Le bénéfice net (€ 14,6 millions) progresse, à données réelles, de € 2,6 millions par rapport aux neuf premiers mois de 2010 qui avaient bénéficié du produit à caractère non récurrent de € 3,3 millions mentionné plus haut. Il n'y a eu aucun élément à caractère non récurrent en 2011.

Hors éléments à caractère non récurrent de 2010, le bénéfice net est en hausse de € 4,9 millions (+ 50 %) par rapport aux neuf premiers mois de 2010 et dépasse déjà celui de la totalité de l'exercice 2010.

Le bénéfice net par action sur capital de base (€ 0,51) progresse de 19 %, celui sur capital dilué (€ 0,50) de 16 %, à données réelles.

Retour à une trésorerie nette positive

Avant éléments à caractère non récurrent, le cash-flow libre atteint € 13,8 millions.

La trésorerie nette s'élève à € 7,3 millions, alors que la société avait un endettement financier net de € 2,4 millions le 31 décembre 2010 et de € 25,4 millions le 30 septembre 2010. Ainsi, l'amélioration atteint € 9,7 millions sur les neuf premiers mois et € 32,7 millions en douze mois, après versement du dividende global de € 5,2 millions en mai 2011.

Confirmation du scénario central pour 2011

Depuis le début de l'année, l'environnement macroéconomique n'est toujours pas revenu à la situation d'avant-crise. Il 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 ainsi que par la nouvelle tourmente des marchés financiers depuis le mois de juillet.

Dans la plupart des pays, les prévisions de croissance pour 2011 et 2012 ont récemment été revues à la baisse, parfois fortement, un retournement rapide de la conjoncture étant peu probable.

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 des neuf premiers mois de 2011 confirment le renforcement des équilibres d'exploitation et de la structure financière. Le carnet de commandes au 30 septembre reste solide.

Ces éléments confortent le scénario central pour l'exercice 2011 communiqué le 10 février, tel qu'actualisé par le seul effet des parités de change, une première fois le 28 juillet et à nouveau ce jour.

Compte tenu des parités de change réelles des neuf premiers mois et de l'hypothèse aujourd'hui retenue pour le quatrième trimestre (\$ 1,40 / € 1), le seul effet des changes aurait pour impact mécanique d'augmenter, par rapport aux chiffres communiqués le 28 juillet, le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et la marge opérationnelle pour les porter respectivement à € 205 millions, € 27,5 millions et 13,4 %. Les progressions à données comparables par rapport à 2010, respectivement de + 10 %, + 30 % et + 2 points, restent inchangées.

Le résultat net serait supérieur aux estimations du 10 février et du 28 juillet et proche de € 18,5 millions (+ 30 % à données réelles par rapport à celui de 2010 retraité des éléments à caractère non récurrent), de même que le cash-flow libre qui devrait être de l'ordre de € 16,5 millions.

La société a couvert, le 5 octobre 2011, son exposition estimée au dollar américain pour le quatrième trimestre 2011 par des ventes à terme à une parité de \$ 1,33 / € 1. De ce fait, une parité supérieure à ce seuil n'aurait qu'un effet limité sur le résultat net, la diminution du résultat opérationnel étant alors compensée par un profit de change d'un montant équivalent.

Dans cette hypothèse réactualisée, le chiffre d'affaires resterait en retrait de € 12 millions (- 6 %) par rapport à 2007, mais le résultat opérationnel serait, quant à lui, multiplié par 2,7, démontrant les progrès des équilibres opérationnels réalisés par la société pendant la crise.

2011 sera également marquée par le retour à une trésorerie nette positive de l'ordre de € 12 millions en fin d'année, alors que l'endettement financier net avait culminé à € 56,4 millions fin 2008.

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 quatrième trimestre et de l'exercice 2011 seront publiés le 9 février 2012.

Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 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