

Quatrième trimestre 2005 : un résultat opérationnel avant éléments non récurrents globalement satisfaisant compte tenu du contexte

2005 : un résultat net négatif de € 12,3 millions après prise en compte de € 19,2 millions d'éléments non récurrents

Perspectives 2006 : rebond attendu de l'activité et des résultats

(en millions d'euros)	1 ^{er} octobre - 31 décembre		1 ^{er} janvier - 31 décembre	
	2005	2004 pro forma ⁽¹⁾	2005	2004 pro forma ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	57.3	62.0	211.2	228.9
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>	-10%		-8%	
Résultat opérationnel avant éléments à caractère non récurrent ⁽³⁾	4.3	3.7	8.1	9.6
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>	-4%		-17%	
Résultat opérationnel	(15.0)	3.7	(11.1)	9.6
Résultat net	(15.1)	3.6	(12.3)	7.8
Cash flow libre	5.6	n/a	7.6	
Capitaux propres au 31 décembre 2005			67.0	88.4
Trésorerie nette au 31 décembre 2005			10.2	17.5

⁽¹⁾ Les chiffres pro forma 2004 correspondent aux comptes 2004 retraités sur la base du périmètre 2005 et des impacts des nouvelles normes IFRS 2 (options de souscription d'actions) et IFRS 3 (écarts d'acquisition).

⁽²⁾ Les "données comparables" correspondent aux chiffres 2005 traduits à taux de change 2004 (qui ne figurent pas dans ce tableau résumé) et aux chiffres pro forma 2004.

⁽³⁾ Les "éléments à caractère non récurrent" comprennent des charges de € 9,1 millions, un produit de € 1,8 million et une dépréciation de € 11,9 millions de l'écart d'acquisition d'Investronica.

Paris, le 9 février 2006. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés de l'exercice 2005, après audit par les commissaires aux comptes.

Quatrième trimestre 2005

L'activité commerciale du quatrième trimestre a continué d'être marquée par un environnement économique difficile. Les commandes de nouveaux systèmes reculent d'environ 12 % par rapport au quatrième trimestre 2004.

La société a signé deux contrats importants, l'un avec Mango pour 800 licences de la nouvelle solution PLM (*Product Lifecycle Management*), l'autre avec Johnson Controls Inc. pour € 5 millions de systèmes de découpe automatique VectorAuto MP9 (cf. communiqués du 3 janvier et du 9 février 2006).

La baisse du chiffre d'affaires provient toujours de la faiblesse des ventes de nouveaux systèmes, en retrait de € 7,9 millions (-21 %). Le montant des commandes ayant été supérieur à la facturation, le carnet de commandes des nouveaux systèmes s'établit à € 15,6 millions au 31 décembre 2005. A périmètre comparable, il augmente de € 3,8 millions par rapport au 31 décembre 2004.

Parallèlement, les revenus récurrents augmentent de € 1,5 million (+6 %) et la société a continué d'améliorer ses marges et confirmé la maîtrise de ses frais généraux. De ce fait, le résultat opérationnel, avant produits et charges à caractère non récurrent, est proche de celui du quatrième trimestre 2004, avec un léger recul de € 0,1 million. La marge opérationnelle correspondante (7,5 %) est légèrement supérieure à 2004.

Éléments à caractère non récurrent

La société a constaté, au quatrième trimestre, des produits et charges à caractère non récurrent d'un montant net global de € 7,3 millions. Par ailleurs, les tests de valeur approfondis sur l'écart d'acquisition d'Investronica, basés sur des paramètres révisés en fin d'exercice, ont conduit à diminuer de € 11,9 millions sa valeur au 31 décembre 2005, passant de € 31,4 millions à € 19,5 millions.

Lectra s'est positionnée pour sortir gagnante face à ses nouveaux enjeux

Des actions importantes ont été engagées pour accélérer la transformation de Lectra, afin de mettre l'entreprise en phase avec les grandes mutations de ses marchés, accroître sa compétitivité, concentrer ses moyens et conduire à une meilleure allocation de ses ressources à l'aune de ses nouveaux enjeux.

Mesures de réorganisation

Deux ans après l'acquisition d'Investronica, un plan de licenciement en Espagne conduisant en particulier à la suppression des équipes de R&D hardware, de production et logistique a été engagé en fin d'année et a reçu le feu vert de l'administration le 31 janvier 2006. Par ailleurs, le site d'Edmonton, au Canada, où était basée Lacent, et les bureaux de Grand Rapids, aux États-Unis, datant de l'acquisition de Computer Design, ont été fermés. Les activités correspondantes ont été intégrées à celles de Bordeaux-Cestas.

Ces mesures ont conduit au départ d'environ 150 personnes et représenté des charges à caractère non récurrent d'un montant global de € 9,1 millions, entièrement constatées au quatrième trimestre 2005. Elles conduiront, en année pleine, à une diminution des charges annuelles de € 5,9 millions.

Les économies réalisées permettront de recruter mondialement près de 100 personnes pour renforcer les équipes de recherche et de développement logiciels, marketing et commerciales, et développer l'activité de PLM, sans augmenter le niveau de frais généraux en 2006.

Poursuite des actions intensives de recherche et de développement

Les dépenses de recherche et de développement (€ 18,5 millions en 2005), entièrement passées en charges de la période, représentent 8,8 % du chiffre d'affaires. Avec plus de 200 ingénieurs et techniciens, Lectra confirme la priorité accordée à l'innovation pour conforter son avance technologique. Le plan de recherche et de développement intègre notamment les versions futures de l'ensemble de son offre produits.

Il couvre également le développement de la nouvelle offre PLM pour la mode, l'habillement et la distribution spécialisée, un enjeu majeur pour Lectra – près de 100 personnes s'y consacrent. Aujourd'hui naissant, ce marché devrait connaître un fort développement mondial à moyen terme.

Exercice 2005

2005 a été fortement marquée par les impacts de l'abolition des quotas textiles et par une situation contrastée dans l'automobile.

Les trois principales régions géographiques sont en recul. Le chiffre d'affaires réalisé en Europe (56 % du total) diminue de 11 %, celui d'Amérique du Nord (18 % du total) de 8 % et celui d'Asie-Pacifique (18 % du total) de 5 %. Les pays du reste du monde (8 % du chiffre d'affaires) progressent de 6 %.

Forte baisse des ventes de nouveaux systèmes – Excellente progression des contrats récurrents

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 110,5 millions) s'inscrit en baisse de 19 %. Les trois principaux marchés sont fortement affectés : l'habillement s'inscrit en recul de 19 %, l'automobile, l'aéronautique et le nautique de 12 %, l'ameublement de 34 %.

Parallèlement, les revenus des contrats récurrents affichent une progression de € 5,5 millions (+ 10 %). Au total, les revenus récurrents – qui comprennent également les ventes de pièces détachées et de consommables – franchissent pour la première fois le cap des € 100 millions et progressent de 7 % ; ils représentent 48 % du chiffre d'affaires total.

Amélioration des grands équilibres d'exploitation

La parité moyenne euro / dollar américain a été sensiblement identique à celle de 2004. Son impact

mécanique sur les comptes a donc été négligeable. La faiblesse du dollar a surtout contribué à maintenir une forte pression concurrentielle.

La société a néanmoins amélioré son taux de marge brute de 3,3 points.

Le résultat opérationnel, avant éléments à caractère non récurrent, s'établit à € 8,1 millions. Il diminue de seulement € 1,6 million par rapport à 2004 alors que le chiffre d'affaires recule de € 18,2 millions. La marge opérationnelle correspondante (3,8 %) est en repli de 0,4 point.

Le cash flow libre s'élève à € 7,6 millions.

Maintien du dividende

Confirmant sa confiance dans l'avenir, le Conseil d'Administration proposera la distribution d'un dividende de € 0,13 par action au titre de l'exercice 2005, inchangé par rapport à l'an passé. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 28 avril 2006, sa mise en paiement aura lieu le 10 mai 2006.

Evolution prévisible de l'activité et perspectives d'avenir

Concernant le moyen terme, l'analyse de la société reste inchangée. Les entreprises de ses secteurs d'activité chercheront sans aucun doute à s'adapter à la nouvelle situation économique en se dotant des moyens technologiques indispensables.

La signature en novembre de l'accord sino-américain, après celle de l'accord sino-européen en juin, comme l'application de la clause de sauvegarde par la Turquie et d'autres pays, ont levé en grande partie l'incertitude sur les impacts de l'abolition des quotas textiles jusqu'en 2007-2008.

Par ailleurs, les grands constructeurs et équipementiers automobiles américains et européens, notamment, devront améliorer leur offre par plus de créativité et accélérer la modernisation de leur production pour accroître leur flexibilité ; les japonais voudront quant à eux conserver leur avance.

Ces perspectives devraient permettre à Lectra de réaliser dès 2008 – ou au plus tard en 2009 – les objectifs financiers qu'elle s'était initialement fixés à l'horizon 2007 : porter le chiffre d'affaires à € 300 millions avec une marge opérationnelle de 15 %, et continuer de dégager un cash flow libre supérieur au résultat net. Ces hypothèses, ainsi que celles de 2006, reposent sur une parité moyenne de \$ 1,25 / € 1 sur la période.

Perspectives 2006

Après une année 2005 décevante, 2006 devrait être l'année du rebond des ventes de nouveaux systèmes.

La date et l'ampleur de ce rebond demeurent incertaines, les hésitations des industriels pouvant encore perdurer pendant plusieurs mois.

Compte tenu de l'amélioration des équilibres d'exploitation, si le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes demeurerait au même niveau qu'en 2005, la société réaliserait un chiffre d'affaires de l'ordre de € 216 millions (+ 2 % par rapport à 2005) et un résultat opérationnel d'environ € 10 millions (+ 23 % par rapport à 2005, hors éléments à caractère non récurrent).

Si le rebond permettait aux ventes de nouveaux systèmes de revenir à leur niveau de 2004, le chiffre d'affaires atteindrait un niveau de l'ordre de € 241 millions (+ 14 %) et le résultat opérationnel environ € 20 millions (+ 150 % par rapport à 2005, hors éléments à caractère non récurrent).

Le rapport du Conseil d'Administration du quatrième trimestre et de l'exercice 2005 et les états financiers au 31 décembre 2005 sont disponibles sur www.lectra.com. Les résultats du premier trimestre 2006 seront publiés le 27 avril 2006, après la clôture d'Euronext.

Avec 1 500 collaborateurs dans le monde, Lectra est numéro un mondial des logiciels et des équipements de CFAO dédiés à un ensemble de grands marchés mondiaux : la mode et l'habillement ; la chaussure ; la maroquinerie et le bagage ; l'ameublement ; l'automobile, l'aéronautique, l'industrie nautique.

Lectra (code ISIN FR0000065484) est cotée sur l'Eurolist (compartiment B) d'Euronext Paris.

www.lectra.com