

Deuxième trimestre 2005 :

- une activité commerciale légèrement meilleure que ne le laissait prévoir le début de l'année
- un résultat opérationnel positif de € 1,9 million

(en millions d'euros)	1 ^{er} avril - 30 juin		1 ^{er} janvier - 30 juin	
	2005	2004 pro forma ⁽¹⁾	2005	2004 pro forma ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	54,8	59,2	101,9	113,7
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>	-6%		-9%	
Résultat opérationnel	1,9	4,0	1,0	3,5
<i>Variation à données comparables⁽²⁾</i>	-45%		-52%	
Résultat net	1,3	3,1	0,8	2,4
Cash flow libre	0,7	na	1,5	12,1
Capitaux propres aux 30 juin 2005 et 31 décembre 2004			81,3	88,4
Trésorerie nette aux 30 juin 2005 et 31 décembre 2004			6,0	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.

Paris, le 28 juillet 2005. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2005, après revue limitée par les Commissaires aux Comptes.

L'activité commerciale du deuxième trimestre 2005 a continué d'être profondément affectée par les impacts et incertitudes liés à l'abolition des quotas textiles par l'OMC au 1^{er} janvier 2005. Les mesures protectionnistes engagées par les Etats-Unis et l'Union Européenne ont eu pour effet de réduire le degré d'inquiétude des industriels ; elles ont d'un autre côté provoqué un vent d'appréhension en Chine, entraînant un gel des décisions d'investissement des entreprises craignant une surcapacité temporaire de leurs outils de production.

Dans ce contexte, les commandes de nouveaux systèmes reculent de 8 % (- €3,2 millions) par rapport au deuxième trimestre 2004. L'activité commerciale s'est donc légèrement améliorée en mai et juin par rapport à la tendance constatée au cours des quatre premiers mois de l'année – durant cette période, les commandes avaient reculé d'environ 30 % par rapport à 2004 (cf. communiqué du 28 avril 2005). L'activité a été essentiellement soutenue par des commandes significatives enregistrées dans l'automobile auprès de certains grands comptes.

La baisse du chiffre d'affaires continue de provenir de la faiblesse des ventes de nouveaux systèmes. Le recul de 16 % de leur chiffre d'affaires, par rapport au deuxième trimestre 2004, marque néanmoins une amélioration comparé à celui de 26 % enregistré au premier trimestre 2005.

Malgré ce contexte, le résultat opérationnel est positif de € 1,9 million et le bénéfice net atteint € 1,3 million. Au premier trimestre 2005, la société avait enregistré un résultat opérationnel négatif de € 0,9 million et une perte nette de € 0,5 million.

Premier semestre 2005 : une activité et des résultats affectés par la fin des quotas textiles

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes du premier semestre (€ 52,9 millions) s'inscrit en baisse de 21 % par rapport au premier semestre 2004.

Parallèlement, les revenus des contrats récurrents affichent une excellente progression de € 2,9 millions (+11 %),

reflétant à la fois le résultat de la politique engagée au cours des années précédentes et la montée en puissance de la vente de contrats de services aux anciens clients d'Investronica. Au total, les revenus récurrents (€49,0 millions), qui comprennent également les ventes de pièces détachées et de consommables, progressent de 8 %.

Des équilibres d'exploitation améliorés

La baisse de près de 5 % du dollar par rapport au premier semestre 2004, au-delà de l'impact mécanique négatif sur les comptes, a continué d'accroître la pression concurrentielle. La société a néanmoins amélioré sa marge brute de 3,1 points. Parallèlement, elle a conservé la maîtrise de ses frais généraux.

Confirmant l'amélioration des grands équilibres d'exploitation, le résultat opérationnel est positif de €1,0 million, malgré la faiblesse du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes.

Le cash flow libre (€1,5 million) est supérieur de €0,7 million au résultat net.

Optimisation de la structure financière : réduction du capital par annulation d'actions

Profitant de la baisse des cours de bourse, la société a racheté près de 1,5 million de ses propres actions, en vue de leur annulation, pour un montant global de €5,6 millions. Le Conseil d'Administration du 28 juillet 2005 a procédé à l'annulation de 2,2 millions d'actions détenues en propre, soit une réduction du capital de 5,7 %, avec pour objectifs l'optimisation de la structure financière de la société et l'amélioration du rendement pour ses actionnaires, sans pour autant remettre en cause sa politique d'accélération de la croissance organique et de poursuite d'acquisitions ciblées.

La structure financière demeure particulièrement solide. La trésorerie nette, après paiement du dividende 2004, rachat d'actions et prise en compte du règlement intégral des trois acquisitions réalisées en 2004 s'élève à €6,0 millions.

Faible visibilité à court terme

A court terme, compte tenu des fortes perturbations liées à la fin des quotas textiles, qui pourraient se poursuivre plus longtemps et avoir des impacts plus marqués que ne le prévoient les experts, la visibilité sur l'activité demeure particulièrement faible.

La principale incertitude pour la société est la date et l'ampleur du redémarrage des investissements technologiques de ses clients, dont les décisions dans ce domaine demeurent gelées dans le monde entier, y compris depuis quelques mois en Chine. Ces investissements leur sont cependant indispensables pour sortir gagnants des grandes mutations en cours.

Aucune évolution favorable de l'environnement n'a été constatée depuis le précédent communiqué. Malgré la légère embellie de l'activité commerciale du deuxième trimestre, la période est trop courte pour effectuer des analyses ou des extrapolations de tendances sectorielles ou géographiques, et la plus grande prudence continue de s'imposer.

Dans ce contexte particulier, la société considère qu'elle ne dispose pas aujourd'hui de suffisamment d'éléments objectifs pour lui permettre de communiquer des fourchettes de chiffre d'affaires et de résultat estimées pour l'exercice 2005.

Le rapport du Conseil d'Administration du premier semestre 2005 et les états financiers au 30 juin 2005 sont disponibles sur www.lectra.com. Les résultats du troisième trimestre 2005 seront publiés le 28 octobre après la clôture d'Euronext.

Lectra est numéro un mondial des logiciels et des équipements dédiés aux industries utilisatrices de textiles, de cuir et de matériaux souples. La société est présente sur un ensemble de grands marchés mondiaux : la mode et l'habillement ; la maroquinerie et le bagage ; la chaussure ; l'ameublement ; l'automobile, l'aéronautique, l'industrie nautique. Grâce à son implantation internationale unique, avec 1 600 collaborateurs dans le monde, Lectra compte plus de 17 000 clients répartis dans plus de 100 pays.

Lectra (code ISIN FR0000065484) est cotée sur Euronext Paris (Eurolist, compartiment B).

www.lectra.com