

Premier semestre 2009

- Chiffre d'affaires : € 74,8 millions (– 30 %)*
- Résultat opérationnel : – € 5,5 millions
- Résultat net : – € 4,4 millions
- Cash-flow libre : + € 8,3 millions

* à données comparables

(en millions d'euros)	1 ^{er} avril - 30 juin ⁽³⁾		1 ^{er} janvier - 30 juin	
	2009	2008	2009	2008
Chiffre d'affaires	37,2	50,8	74,8	102,8
<i>Variation à données comparables⁽¹⁾</i>	<i>-29%</i>		<i>-30%</i>	
Résultat opérationnel	(2,3)	1,3	(5,5)	2,9
<i>Variation à données comparables⁽¹⁾</i>	<i>(4,1)</i>		<i>(9,2)</i>	
Résultat net	(1,2)	0,9	(4,4)	1,6
Cash-flow libre	(3,3)	(0,6)	8,3	(1,7)
Capitaux propres ⁽²⁾			24,4	28,6
Endettement financier net ⁽²⁾			48,5	56,4

⁽¹⁾ Données comparables : chiffres 2009 traduits aux cours de change 2008

⁽²⁾ Au 30 juin 2009 et 31 décembre 2008

⁽³⁾ Les données du trimestre, pris isolément, n'ont pas été revues par les Commissaires aux comptes

Paris, le 30 juillet 2009. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés du premier semestre 2009, après revue limitée par les commissaires aux comptes.

(Les variations entre 2009 et 2008 sont à données comparables.)

Deuxième trimestre 2009

Persistance du recul des commandes

Le deuxième trimestre a été marqué par une conjoncture toujours fortement dégradée et une visibilité restant faible. Depuis le quatrième trimestre 2008, la situation détériorée de nombreuses entreprises clientes n'a montré aucun signe d'amélioration.

Dans ce contexte, l'activité commerciale est restée faible avec des commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO de € 10,6 millions, sensiblement identiques à celles du premier trimestre. Par rapport au deuxième trimestre 2008, les commandes diminuent globalement de 54 %.

Du fait du fort recul des niveaux de production et de la fermeture d'usines, les commandes de pièces détachées et de consommables ont subi une nouvelle baisse importante après celles constatées, pour la première fois, au quatrième trimestre 2008, puis au premier trimestre 2009.

Le chiffre d'affaires (€ 37,2 millions) est sensiblement identique à celui du premier trimestre 2009. Il diminue de 27 % à données réelles et de 29 % à données comparables par rapport au deuxième trimestre 2008.

Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 12,8 millions) est en repli de 50 %. Les revenus récurrents (€ 24,4 millions) baissent de 10 %.

Amélioration des équilibres d'exploitation

Comme anticipé par la société le 29 avril 2009, le résultat opérationnel est déficitaire, à – € 2,3 millions (contre – € 3,2 millions au premier trimestre 2009). Cette perte opérationnelle continue d'être limitée par l'effet des mesures de réduction des frais généraux fixes initiées en 2008 et renforcées au deuxième trimestre 2009, et la progression du taux de marge brute de 4,4 points.

Le résultat net est négatif de € 1,2 million (contre une perte nette de € 3,2 millions au premier trimestre 2009). La société avait partiellement couvert début 2009 son exposition au dollar et au yen, et bénéficie de ce fait d'un résultat de change positif.

Le cash-flow libre est négatif de € 3,3 millions. Hors effet du crédit d'impôt recherche de la période comptabilisé et non encaissé (€ 1,6 million), il est négatif de € 1,7 million.

Premier semestre 2009

Fort recul du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes – Baisse des revenus récurrents

Dans un environnement macroéconomique fortement dégradé et incertain, l'activité commerciale du premier semestre 2009 a été particulièrement faible. Au total, les commandes de nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO s'élèvent à € 20,9 millions, en recul de 52 % par rapport au premier semestre 2008.

Le chiffre d'affaires (€ 74,8 millions) recule de 27 % à données réelles, 30 % à données comparables. Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 26,7 millions) est en repli de 50 %. La baisse de 9 % des revenus récurrents (€ 48,1 millions) traduit la stabilité du chiffre d'affaires des contrats récurrents (€ 32,9 millions) et la diminution de 24 % de celui des pièces détachées et consommables (€ 14,4 millions).

Compte tenu de l'ampleur sans précédent du recul du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes, les revenus récurrents, malgré leur baisse inhabituelle, continuent de démontrer qu'ils constituent, dans le modèle économique de l'entreprise, un facteur essentiel de stabilité et un amortisseur en période de conjoncture économique difficile.

Au 30 juin 2009, le carnet de commandes des nouvelles licences de logiciels et d'équipements de CFAO (€ 8,1 millions) est en retrait de € 1,0 million par rapport au 31 décembre 2008.

Progression de la marge brute – Baisse des frais généraux

Le taux de marge brute global (71,0 %) progresse de 4,7 points à données comparables par rapport au premier semestre 2008.

Les frais généraux (€ 58,5 millions) diminuent de € 7,4 millions (– 12 %).

Malgré la crise économique, la société a continué d'investir de manière soutenue en recherche et développement. Les dépenses de R&D (entièrement passées en charges de la période et comprises dans les frais fixes), s'élèvent à € 8,3 millions (€ 9,6 millions au premier semestre 2008) avant déduction du crédit d'impôt recherche applicable en France et des subventions liées à des programmes de recherche.

Le résultat opérationnel (– € 5,5 millions) diminue de € 9,2 millions à données comparables.

Compte tenu d'un produit d'impôt de € 2,4 millions, la perte nette (€ 4,4 millions) diminue de € 5,9 millions à données réelles.

Cash-flow libre fortement positif

Le cash-flow libre est positif de € 8,3 millions. Il bénéficie de l'encaissement anticipé au cours du premier trimestre de € 14,1 millions au titre des crédits d'impôt recherche des années 2005 à 2008, dans le cadre du plan de relance de l'économie annoncé par le gouvernement français le 4 décembre 2008.

Hors effets des crédits d'impôt recherche, le cash-flow libre est négatif de € 3,0 millions – alors que la perte nette s'élève à € 4,4 millions, traduisant une performance satisfaisante compte tenu du contexte – en raison notamment d'une diminution du besoin en fonds de roulement de € 0,9 million.

Évolution prévisible de l'activité et perspectives d'avenir

Dès la publication des comptes du quatrième trimestre 2008, le 12 février, la société avait précisé que 2009 serait une année difficile pour Lectra comme pour les entreprises du monde entier, et qu'elle ne formulait pas de perspectives chiffrées pour l'exercice, compte tenu d'une absence totale de visibilité.

Les conditions macroéconomiques demeurent inchangées et continuent d'exiger la plus grande vigilance. La conjoncture pourrait rester fortement dégradée au second semestre, et la faiblesse des commandes perdurer.

Lors de la publication des comptes du premier trimestre 2009, le 29 avril, la société avait indiqué, pour l'exercice 2009, que si les commandes de nouveaux systèmes des trois prochains trimestres restaient au niveau du premier trimestre, corrigées du seul effet de la saisonnalité de l'activité de Lectra, leur recul pourrait atteindre 30 % par rapport à 2008.

L'activité commerciale du deuxième trimestre a montré que cette saisonnalité avait été estompée par la crise. Dans ces conditions, le recul sur l'année pourrait atteindre 35 % à 40 % par rapport à 2008 (soit un recul de 55 % à 60 % par rapport à 2007).

La faiblesse plus marquée que prévue des signatures de nouveaux contrats récurrents en contrepartie des annulations, et la persistance de la diminution des ventes de pièces détachées et consommables au second semestre, pourraient entraîner un repli des revenus récurrents de l'exercice de 8 % à 10 %, contre 6 % à 8 % estimés le 29 avril.

Parallèlement, les mesures d'économies complémentaires prises à compter du mois d'avril 2009 auront un impact encore plus marqué au second semestre et permettront une nouvelle diminution du point mort.

Dans ces hypothèses, la perte opérationnelle devrait être réduite au troisième trimestre par rapport au deuxième trimestre 2009, et le quatrième trimestre devrait être proche de l'équilibre ou être légèrement bénéficiaire.

La société a couvert début février 70 % de son exposition estimée au dollar américain pour 2009 par des ventes à terme mensuelles de dollars à un cours moyen de \$ 1,30 / € 1.

Enfin, bénéficiant de l'encaissement anticipé au premier trimestre des crédits d'impôt recherche, le cash-flow libre avant éléments à caractère non récurrent devrait, dans tous les scénarios de résultat, rester positif en 2009.

Les résultats financiers du troisième trimestre 2009 seront publiés le 28 octobre.

Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du premier semestre 2009 sont disponibles sur lectra.com.

Avec près de 1 500 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, les éoliennes,...).

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

Pour plus d'informations sur Lectra : lectra.com