

2015 : Très forte hausse des résultats

- Chiffre d'affaires : € 237,9 millions (+ 13 %)
- Résultat opérationnel : € 31,8 millions (+ 61 %)
- Résultat net : € 23,4 millions (+ 63 %)
- Cash-flow libre : € 21,5 millions
- Dividende* : € 0,30 par action (+ 20 %)

(Variations à données réelles)

*proposé à l'Assemblée Générale du 29 avril 2016

En millions d'euros	1 ^{er} octobre – 31 décembre		1 ^{er} janvier – 31 décembre	
	2015	2014	2015	2014
Chiffre d'affaires	62,2	57,4	237,9	211,3
<i>Variation à données réelles (en %)</i>	+8%		+13%	
<i>Variation à données comparables (en %)⁽¹⁾</i>	+3%		+5%	
Résultat opérationnel	8,9	6,6	31,8	19,8
<i>Variation à données réelles (en %)</i>	+35%		+61%	
<i>Variation à données comparables (en %)⁽¹⁾</i>	+7%		+16%	
Marge opérationnelle (en % du CA)	14,2%	11,4%	13,4%	9,4%
Résultat net	7,4	4,8	23,4	14,4
<i>Variation à données réelles (en %)</i>	+55%		+63%	
Cash-flow libre	6,7	9,7	21,5	19,0
Capitaux propres ⁽²⁾			113,0	94,3
Trésorerie nette ⁽²⁾			59,3	43,1

(1) Données comparables : chiffres 2015 traduits aux cours de change 2014

(2) Au 31 décembre

Paris, le 11 février 2016. Le Conseil d'Administration de Lectra, réuni ce jour sous la présidence d'André Harari, a examiné les comptes consolidés de l'exercice 2015, après examen par les Commissaires aux comptes.

(Sauf indication contraire, les variations sont à données réelles).

Quatrième trimestre 2015 : Fort rebond des commandes de nouveaux systèmes

Les commandes de nouveaux systèmes (€ 32,1 millions) augmentent de € 5,3 millions par rapport au quatrième trimestre 2014, en progression de 20 % (+ 12 % à données comparables). Elles étaient de € 21,3 millions, € 26,2 millions et € 22,9 millions aux premier, deuxième et troisième trimestres 2015.

Le chiffre d'affaires (€ 62,2 millions) augmente de 8 % (+ 3 % à données comparables).

Le résultat opérationnel (€ 8,9 millions) est en hausse de 35 % (+ 7 % à données comparables).

Le résultat net (€ 7,4 millions) augmente de € 2,6 millions (+ 55 %) par rapport au quatrième trimestre 2014.

Le cash-flow libre s'élève à € 6,7 millions (€ 4,0 millions au quatrième trimestre 2014, hors encaissement de € 5,7 millions correspondant au crédit d'impôt recherche 2010).

2015 : Un environnement macroéconomique plus difficile que prévu

Dans son rapport du 11 février 2015, la société avait indiqué qu'elle se préparait à une année aussi imprévisible que difficile.

Le contexte s'est en fait avéré plus difficile qu'anticipé, détérioré en raison d'évènements imprévus : ralentissement de la croissance de l'économie mondiale, en particulier celle de la Chine – avec ses conséquences sur l'ensemble des pays asiatiques, très dépendants de la Chine, et ceux exportateurs de matières premières – effondrement de l'économie du Brésil, bouleversement des parités monétaires changeant la donne pour la quasi-totalité des pays, très forte chute des cours du pétrole, guerres au Moyen-Orient, attentats en France et dans le monde,... Parallèlement, la compétitivité de l'industrie américaine est ressortie comme un facteur favorable.

L'absence de visibilité et l'accroissement des inquiétudes des entreprises des marchés sectoriels de Lectra ont, en conséquence, freiné leurs investissements.

Impact favorable de la baisse de l'euro

La forte baisse de l'euro depuis l'été 2014 est un événement majeur pour la société. Partout dans le monde, sa position concurrentielle s'est significativement renforcée.

Parallèlement, la compétitivité de ses clients a été profondément modifiée – améliorée ou détériorée – selon leurs lieux de fabrication et de vente. Les entreprises européennes ayant délocalisé leur production ou réalisant leurs achats en Chine doivent réorienter leur stratégie d'approvisionnement ; les industriels chinois subissent une baisse des commandes de leurs donneurs d'ordre européens et se retrouvent en surcapacité industrielle. Ce contexte a eu un impact négatif sur leurs décisions d'investissement.

L'évolution des cours de change a eu un impact mécanique très favorable, avec une augmentation de € 16,4 millions (+ 7 %) du chiffre d'affaires et de € 8,9 millions (+ 39 %) du résultat opérationnel dans les chiffres 2015 exprimés à données réelles par rapport à ceux établis à données comparables. Compte tenu des effets complexes induits par de tels niveaux de fluctuations des parités monétaires, l'analyse des variations à données comparables entre 2015 et 2014 est peu pertinente.

Commandes de nouveaux systèmes en hausse à données réelles, stables à données comparables

Les commandes de nouveaux systèmes (€ 102,4 millions) progressent de 9 % par rapport à 2014 : + 6 % pour les nouvelles licences de logiciels, + 13 % pour les équipements de CFAO, – 4 % pour la formation et le conseil. Elles sont inférieures aux attentes de la société qui s'était fixé pour objectif une hausse supérieure à 15 % à données comparables.

Géographiquement, la situation est très contrastée : les commandes augmentent de 55 % dans les Amériques (+ 64 % en Amérique du Nord et + 24 % en Amérique du Sud), mais reculent de 5 % en Europe et de 1 % en Asie-Pacifique ; elles progressent de 11 % dans les pays du reste du monde.

Très forte hausse des résultats

Le chiffre d'affaires (€ 237,9 millions) augmente de 13 % (+ 5 % à données comparables). Le chiffre d'affaires des nouveaux systèmes (€ 99,4 millions) est en croissance de 12 %, le chiffre d'affaires récurrent (€ 138,5 millions) de 13 % (respectivement + 3 % et + 6 % à données comparables).

Le résultat opérationnel (€ 31,8 millions) augmente de 61 % (+ 16 % à données comparables) et la marge opérationnelle (13,4 %) de 4,0 points (+ 0,9 point à données comparables).

Le résultat net atteint € 23,4 millions, en hausse de 63 %, et le cash-flow libre € 21,5 millions.

L'objectif de la société, communiqué le 11 février 2015, était de réaliser en 2015 un chiffre d'affaires de l'ordre de € 240 millions, un résultat opérationnel courant d'environ € 29 millions, une marge opérationnelle courante de 12 %, et un résultat net de l'ordre de € 20 millions, sur la base des parités au 15 décembre 2014 (notamment \$ 1,25 / € 1).

A données réelles, le chiffre d'affaires de l'exercice est très proche de cet objectif et le résultat opérationnel le dépasse de € 2,8 millions. La marge opérationnelle est plus élevée de 1,4 point, grâce à de meilleures marges, à des frais généraux moins élevés que prévu et à l'impact favorable des cours de change. Quant au résultat net, il est supérieur de € 3,4 millions.

Aux cours de change utilisés pour ces objectifs, le chiffre d'affaires est en retard de 6 % et le résultat opérationnel de 12 %.

Augmentation du cash-flow libre

Le cash-flow libre atteint € 21,5 millions, contre € 19,0 millions en 2014.

Une entreprise sans dette, une structure financière très solide

Au 31 décembre 2015, les capitaux propres ont augmenté de € 18,7 millions par rapport au 31 décembre 2014 pour s'élever à € 113,0 millions (+ 20 %) et la trésorerie nette de € 16,3 millions à € 59,3 millions (+ 38 %), après paiement du dividende de € 7,6 millions au titre de l'exercice 2014.

La société n'a plus de dette depuis le 31 mars 2015.

Augmentation du dividende à € 0,30 par action

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale annuelle du 29 avril 2016 de porter le dividende à € 0,30 par action (+ 20 %) au titre de l'exercice 2015. Ce dividende représenterait un taux de distribution de 40 % du résultat net et un rendement de 2,5 % sur la base du cours de clôture de l'action au 31 décembre 2015. Sous réserve de l'approbation des actionnaires, il sera mis en paiement le 6 mai 2016.

Feuille de route stratégique 2013-2016 : troisième rapport d'étape

Le plan de transformation et d'investissements d'avenir de € 50 millions s'est achevé, comme prévu, fin 2015. Il aura permis un renouvellement et un renforcement importants des effectifs et la réallocation des ressources sur les activités les plus stratégiques et les marchés géographiques et sectoriels les plus porteurs, avec l'effectif total prévu. La société entre maintenant dans une démarche d'amélioration continue.

Le modèle économique s'est significativement renforcé : les ratios de profitabilité, notamment le taux de marge brute globale et la marge opérationnelle, ont été meilleurs que ceux attendus et le ratio de sécurité – part des frais fixes annuels couverts par la marge brute dégagée par le chiffre d'affaires récurrent – a été particulièrement solide (83 %).

Perspectives 2016

La société a abordé 2016 avec des fondamentaux opérationnels encore plus solides qu'en 2015 et une structure financière à nouveau renforcée. Les équipes commerciales nouvellement en place devraient monter en puissance progressivement.

Toutefois, l'année s'annonce à nouveau imprévisible. La persistance de conditions macroéconomiques, géopolitiques et monétaires incertaines, et l'accroissement des risques, pourraient continuer de perturber le retour de la confiance et peser encore fortement sur les décisions d'investissement des entreprises.

Comme les années précédentes, la principale incertitude concerne le niveau des commandes et du chiffre d'affaires des nouveaux systèmes. La visibilité reste limitée et l'exigence de prudence maintenue.

Dans ce contexte, la société a pour objectif une croissance du chiffre d'affaires de 6 % à 12 % et du résultat opérationnel de 8 % à 25 %.

Ces variations sont à données comparables, établies à partir des résultats 2015 recalculés aux cours de change retenus pour 2016. La société a établi ses scénarios 2016 sur la base de parités arrêtées au 31 décembre 2015, notamment \$ 1,10 / € 1.

Plus que jamais, l'entreprise toute entière est mobilisée sur l'intensification de la croissance de l'activité commerciale.

Confortée par la solidité de son modèle économique, des fondamentaux opérationnels toujours plus solides, une structure financière à nouveau renforcée et la pertinence de sa stratégie, la société reste confiante sur ses perspectives de croissance à moyen terme. Elle annoncera, le 9 février 2017, sa nouvelle feuille de route 2017-2019 à l'occasion de la publication des comptes du quatrième trimestre et de l'exercice 2016.

Les résultats financiers du premier trimestre 2016 seront publiés le 28 avril 2016. L'Assemblée Générale annuelle se réunira le 29 avril.

Le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2015 sont disponibles sur lectra.com. Les procédures d'audit par les Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ont été effectuées ; le rapport de certification sera émis à l'issue du Conseil d'Administration du 25 février 2016.

Avec 1 500 collaborateurs dans le monde, Lectra est leader mondial des logiciels, des équipements de CFAO et des services associés dédiés aux entreprises qui utilisent des tissus, du cuir, des textiles techniques et des matériaux composites. Lectra s'adresse à de grands marchés mondiaux : la mode et l'habillement, 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 Euronext (compartiment B).

Pour plus d'informations sur Lectra : lectra.com

Lectra – World Headquarters et 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 – lectra.com
Société anonyme au capital de € 30 372 139 • RCS Paris B 300 702 305