

LISI annonce une progression de 7,8 % de son chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2013 à périmètre et taux de change constants

INFORMATION FINANCIERE

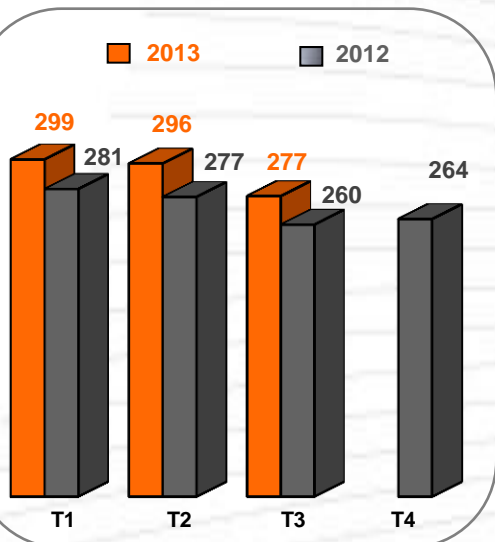


- Maintien d'un rythme élevé de croissance chez LISI AEROSPACE : + 14,7 % sur les neuf premiers mois de l'année, dont + 10,2 % au 3^{ème} trimestre
- LISI AUTOMOTIVE retrouve la croissance + 2,3 % au 3^{ème} trimestre
- Confirmation des objectifs annuels : marge opérationnelle à deux chiffres et Free Cash Flow positif¹

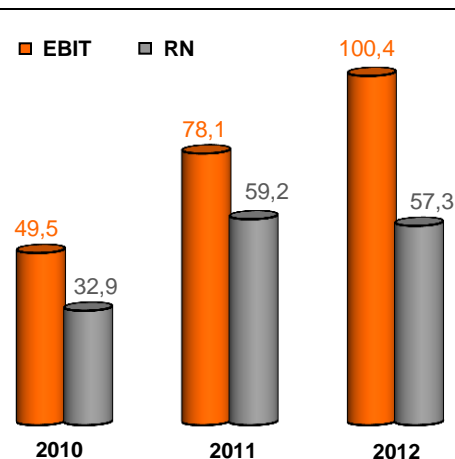
¹ Free Cash Flow (excédent de trésorerie d'exploitation) : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des besoins en fond de roulement.

Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



* après participation et intéressement du personnel

En millions d'euros	Variation			
	2013	2012	2013/2012	2013 / 2012 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	298,6	281,2	+ 6,2 %	+ 7,0 %
2 ^{ème} trimestre	296,2	276,5	+ 7,1 %	+ 8,2 %
3 ^{ème} trimestre	277,0	260,2	+ 6,5 %	+ 7,8 %
Cumul au 30 septembre	871,8	817,9	+ 6,6 %	+ 7,6 %

Au cours du 3^{ème} trimestre de l'exercice 2013, le Groupe LISI a maintenu un rythme de croissance soutenu (+ 6,5 %), malgré un effet de change négatif : à périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires a progressé de 7,8 % par rapport à la même période de l'an dernier.

Cette progression permet au Groupe d'afficher un chiffre d'affaires de 871,8 M€ sur les neuf premiers mois de l'exercice, soit des taux de croissance du même ordre (respectivement + 6,6 % en données publiées et + 7,6 % à périmètre et taux de change constants). Ces performances reflètent le dynamisme toujours soutenu de l'activité aéronautique (+ 14,7 % en cumul en données publiées) qui représente 58 % du chiffre d'affaires consolidé, ainsi que le retour progressif à une croissance modérée de la division Automobile (+ 2,3 %).

En constante progression depuis plusieurs mois consécutifs, la part du chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France représente 67,3 % du total, soit 586,5 M€ au 30 septembre 2013, soit une augmentation de + 8,1 % par rapport au 30 septembre 2012.

COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (58 % du total consolidé)

- Marché toujours favorable pour les avions commerciaux
- Nouveau trimestre de croissance à deux chiffres, sur une base de comparaison élevée

En millions d'euros	Variation			
	2013	2012	2013/2012	2013 / 2012 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	172,9	141,8	+ 21,9 %	+ 21,6 %
2 ^{ème} trimestre	169,8	151,4	+ 12,1 %	+ 13,0 %
3 ^{ème} trimestre	160,1	145,3	+ 10,2 %	+ 12,4 %
Cumul au 30 septembre	502,8	438,5	+ 14,7 %	+ 15,6 %

Un marché toujours favorable pour les avions commerciaux

Le socle du marché, représenté par le trafic passager, demeure solide (+ 4,2 % à fin septembre - source IATA), le fret est stabilisé (+ 0,8 %) et le segment Premium assez dynamique (+ 3,0 %). Ainsi, depuis 3 ans, le trafic a augmenté de 5 % par an, en moyenne.

En conséquence, les carnets de commande des deux grands constructeurs poursuivent leur croissance avec, au cours du 3^{ème} trimestre, 233 commandes et 180 livraisons pour Boeing et 354 commandes et 150 livraisons pour Airbus. Dans ses dernières communications, Airbus considère que son carnet est plein pour les 8 exercices à venir et dit étudier des solutions pour poursuivre la montée en cadences. Cette situation plutôt favorable se répercute sur toute la chaîne des sous-traitants d'assemblage d'aérostructures et d'équipements comme les moteurs.

En revanche, les autres segments de l'industrie aéronautique restent stables voire régressent légèrement à l'instar des segments « hélicoptères » ou « militaires ». Seuls les « turbopropulseurs régionaux » comme ATR recèlent encore des potentiels de lancement de nouvelles plateformes.

Nouveau trimestre de croissance à deux chiffres sur une base de comparaison élevée

La division tient un rythme de croissance à 2 chiffres grâce à :

- l'activité « Fixations Europe » qui, après avoir enregistré une croissance encore soutenue au 3^{ème} trimestre (+ 12,0 %), devrait progressivement se stabiliser à ce niveau très élevé au cours des prochains mois. La plateforme « Fixations US » affiche une augmentation de 6,8 % de ses ventes, avant de pouvoir potentiellement bénéficier de la hausse des cadences de Boeing et du contrat toujours en cours. Les autres segments du marché américains, comme la distribution, sont stables, voire en baisse (avions régionaux, militaires).
- le segment des « Composants de structure » qui confirme les attentes, enregistre un rythme de croissance plus soutenu (+ 13,8 % sur le 3^{ème} trimestre), faisant face aux hausses des cadences à servir.

Les effets de variation des taux de change, principalement la baisse du dollar américain et de la livre sterling face à l'euro, pèsent pour plus de 2 % sur le chiffre d'affaires de ce 3^{ème} trimestre.

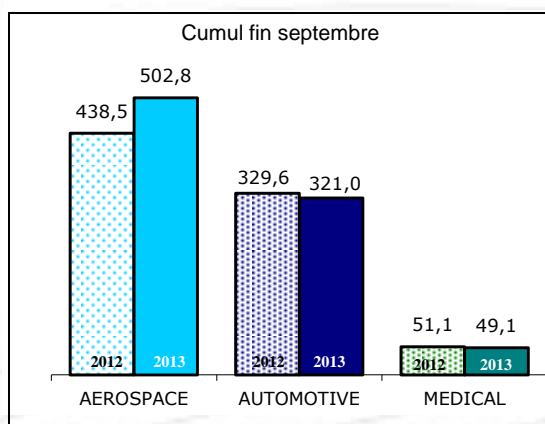
LISI AEROSPACE a poursuivi l'étude de nombreux projets importants notamment pour les motoristes (Leap, Silvercrest, PP20, GE9X) tout en respectant les exigences des montées en cadence dans des conditions de service satisfaisantes pour ses clients.

La prise de commandes se ralentit sur la plateforme européenne, et reste satisfaisante aux Etats-Unis.

Sur le plan des opérations, la division continue de bénéficier d'un niveau de charge optimal en Europe, mais toujours en-dessous des attentes à Torrance (Etats-Unis). La division des « Composants de structure » reste très active sur les programmes en développement (A350, A320 Neo, nacelles Leap, GTF ...) qui nécessitent de nombreux recrutements, pleinement opérationnels dans les mois à venir. Le déploiement du programme *LEAP (LISI Excellence Achievement Program)* se poursuit conformément au plan et toutes les usines de la division déclinent aujourd'hui le premier niveau d'amélioration des postes de travail, l'organisation par unités focalisées et les objectifs ambitieux d'amélioration continue.



Chiffre d'affaires en M€ par division

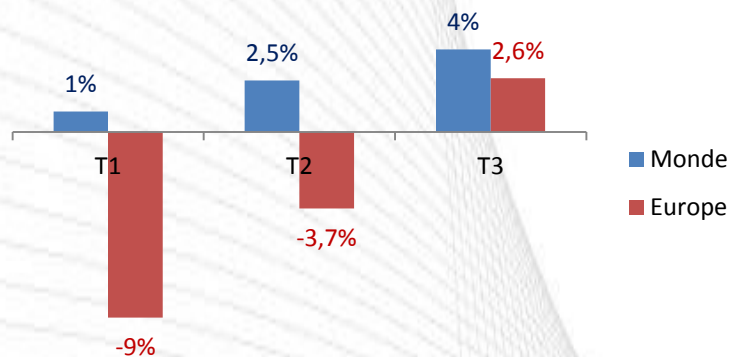


LISI AUTOMOTIVE (37 % du total consolidé)

- Stabilisation du marché européen à un niveau bas
- Effet de base favorable sur le chiffre d'affaires de LISI AUTOMOTIVE

En millions d'euros	Variation			
	2013	2012	2013/2012	2013 / 2012 à périmètre et taux de change constants
1er trimestre	110,2	122,0	- 9,7 %	- 7,9 %
2ème trimestre	110,2	109,3	+ 0,9 %	+ 2,4 %
3ème trimestre	100,6	98,3	+ 2,3 %	+ 2,5 %
Cumul au 30 septembre	321,0	329,6	- 2,6 %	- 1,3 %

Stabilisation du marché européen à un niveau bas source LMCA-LV oct. 2013



Alors qu'au niveau mondial, les immatriculations s'inscrivent en hausse de 4,0 % au 3^{ème} trimestre, elles se stabilisent en Europe à + 2,6 %, grâce à une base de comparaison favorable et à un rebond de 5,5 % en septembre. Sur les neuf premiers mois de l'année, le recul est de 4 % par rapport à la même période de 2012, attestant de la faiblesse persistante des volumes.

La production des clients de LISI AUTOMOTIVE en Europe suit ce mouvement (- 2,7 % en cumul, + 3,0 % sur le 3^{ème} trimestre) mais avec de fortes différences entre les clients constructeurs français (- 5,3 % en cumul et - 5,4 % sur le 3^{ème} trimestre) et allemands (- 1,6 % et + 3,3 %).

Effet de base favorable sur le chiffre d'affaires de LISI AUTOMOTIVE

LISI AUTOMOTIVE avait connu un 3^{ème} trimestre en 2012 en forte baisse, si bien que la comparaison avec l'activité de 2013 montre un redressement de + 2,3 % alors que la tendance du chiffre d'affaires par jour est stable depuis le 2^{ème} trimestre. Le recul des ventes de LISI AUTOMOTIVE sur les neuf premiers mois de l'année (- 2,6 %) est mieux orienté que le marché européen (- 4,0 %), et en ligne avec la baisse de la production européenne des clients de LISI AUTOMOTIVE.

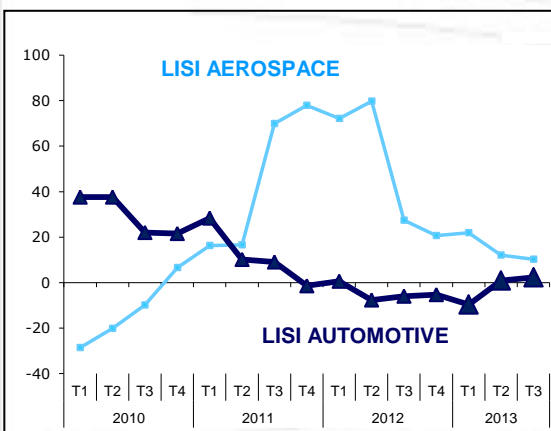
Par segment, il faut noter que l'activité avec les grands équipementiers mondiaux bénéficie du dynamisme du marché mondial pour afficher le meilleur taux de croissance de la division. Cette expansion est également confortée par de nombreux projets en développement. Les deux sites chinois poursuivent leur croissance (+ 15 % en cumul) afin de capter une partie de l'approvisionnement local des constructeurs occidentaux et surtout des équipementiers.

Sur le plan des opérations, la division souffre toujours de la volatilité significative des besoins de ses clients, notamment dans le segment visserie. La division a également pâti d'un certain déséquilibre dans la répartition de la charge entre ses différents sites, notamment entre la France et l'Allemagne. Néanmoins, la baisse des coûts fixes permet de poursuivre l'amélioration de ses résultats par rapport à 2012 et ce, malgré l'impact continue de la baisse des volumes produits par les constructeurs français.

Les autres indicateurs opérationnels sont stabilisés et le plan *LEAP* apporte également une contribution significative à l'amélioration des performances industrielles de LISI AUTOMOTIVE.



Évolution en % du C.A par division / N-1



Rachis



Dentaire & CMF



Genoux



Hanche



Trauma



Extremités



LISI MEDICAL (5 % du total consolidé)

- Des conditions de marché complexes qui pèsent sur le redressement de la division
- Poursuite des efforts de productivité et d'innovation dans une vision de long terme

En millions d'euros	Variation			
	2013	2012	2013/2012	2013 / 2012 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	16,0	17,9	- 10,8 %	- 10,9 %
2 ^{ème} trimestre	16,6	16,2	+ 2,8 %	+ 2,9 %
3 ^{ème} trimestre	16,5	17,0	- 3,0 %	- 2,6 %
Cumul au 30 septembre	49,1	51,1	- 3,9 %	- 3,8 %

Des conditions de marché complexes qui pèsent sur le redressement de la division

Dans un marché peu documenté, certaines tendances peuvent être néanmoins mises en évidence :

- le marché poursuit sa progression en volume sur le long terme avec une pente de + 2 % à + 4 % selon les secteurs de l'orthopédie,
- les stocks restent trop importants dans la filière,
- les pressions à la baisse des prix par les organismes de remboursement des frais de santé sont prises en compte par tous les acteurs du marché.

Dans ce contexte, LISI MEDICAL poursuit son processus d'adaptation qui se traduit par le renforcement de ses positions dans les axes stratégiques. Au cours du 3^{ème} trimestre, toutefois, ces avancées n'ont pas permis de compenser la baisse des ventes réalisées avec des clients dentaires ou intégrés dans des groupes.

La comparaison avec l'exercice antérieur doit tenir compte d'un fort déstockage technique de l'ordre de 2 M€ intervenu au 3^{ème} trimestre 2012.

Poursuite des efforts de productivité et d'innovation dans une vision de long terme

L'objectif du Groupe est de consolider LISI MEDICAL sur ses marchés les plus attractifs en faisant porter sa différenciation sur les processus, l'excellence et l'intégration. A l'instar de ce qui est fait dans les autres divisions, les plans d'amélioration des conditions de production se poursuivent avec le déploiement du programme *LEAP* sur tous les sites. Néanmoins, la productivité est toujours insuffisante.

Le plan de déploiement des produits sous marque blanche s'est traduit par de premières livraisons pour les clients de lancement sur la période.



EVENEMENT POST-CLOTURE

Le 17 octobre 2013, le Groupe LISI a annoncé la mise en place d'un financement de type placement privé pour un équivalent de 75 millions de dollars. Directement tiré en euros (soit 56 m€), ce nouveau financement, contracté auprès d'un investisseur institutionnel américain sous format USPP (« US Private Placement »), a une maturité finale de 10 ans pour une vie moyenne de 7 ans et un coupon fixe de 3,64 %. Cette opération, destinée à financer des besoins généraux, vient optimiser une structure financière toujours très saine.

PERSPECTIVES ET COMMENTAIRES SUR L'INCIDENCE FINANCIERE DE L'ACTIVITE

La division aéronautique devrait voir son principal vecteur de croissance (Fixations Europe) atteindre un plateau dès le prochain trimestre alors que la plateforme aux Etats-Unis devrait poursuivre sa croissance au même rythme que celui constaté depuis le début de l'exercice. Ce scénario est conforté par les prévisions de livraison des prochains mois. Le segment « Composants de structure » restera dans la tendance très dynamique de la moyenne de 2013 grâce à la concrétisation de projets toujours au stade de développement. Dans la durée, la division, qui s'appuie sur une visibilité exceptionnelle, pourrait afficher des taux de croissance plus soutenus lorsque certains programmes comme l'A350 et, dans une moindre mesure, le B787 auront atteint leur maturité industrielle.

Dans la division automobile, la base de comparaison favorable du 4^{ème} trimestre 2012 pendant laquelle les clients constructeurs avaient fortement déstocké, devrait permettre à LISI AUTOMOTIVE d'afficher un chiffre d'affaires en progression au 4^{ème} trimestre 2013 sans toutefois constater des signes forts de reprise solide. Les importants efforts consentis sur la base des coûts fixes devraient néanmoins permettre de confirmer l'amélioration des résultats par rapport à 2012.

La division Médical, comme l'automobile, bénéficie d'une base favorable de comparaison en 2012 et consolide progressivement sa rentabilité à des niveaux encore insuffisants. L'amélioration des performances passera par une hausse plus significative du volume d'activité.

Pour l'ensemble de l'exercice 2013, le Groupe confirme les objectifs affichés lors de l'annonce des résultats consolidés du premier semestre : il vise donc une marge opérationnelle à 2 chiffres et un Free Cash Flow positif sur l'année.

CONTACTS

Gilles KOHLER
Président Directeur Général
Courriel : gilles.kohler@lisi-group.com

Emmanuel VIELLARD
Vice-Président Directeur Général
Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

☎ : 03 84 57 00 77 - Fax : 03 84 57 02 00
Site internet : www.lisi-group.com

Les prochaines publications après la clôture de Paris Euronext

- 📅 Résultats annuels 2014 : 20 février 2014
- 📅 Situation financière 1^{er} trimestre 2014 : 23 avril 2014