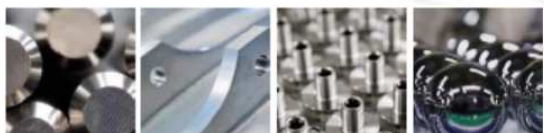
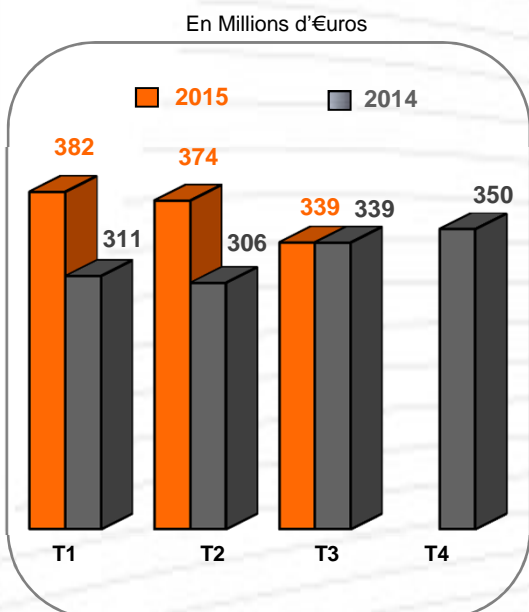


Le chiffre d'affaires du Groupe LISI a progressé de + 14,5 % à 1 095,1 M€ sur les neuf premiers mois de 2015 par rapport à l'exercice précédent

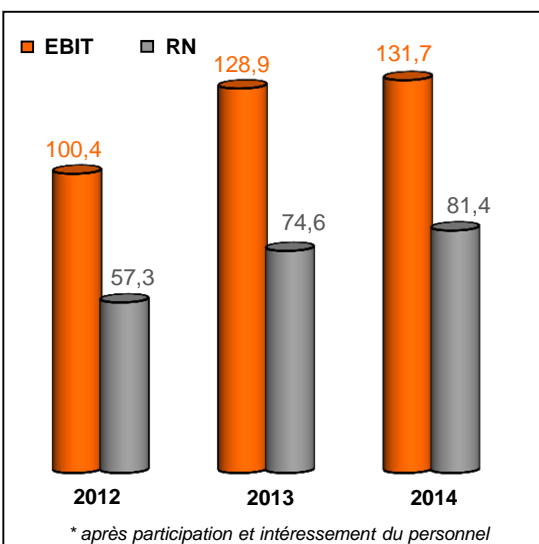
INFORMATION FINANCIERE



Chiffres d'affaires consolidés trimestriels



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



- Le Groupe bénéficie de l'intégration de Manoir Aerospace et d'un effet dollar favorable
- La stabilité de l'activité au 3ème trimestre reflète principalement une pause dans l'aéronautique à un niveau historiquement élevé sur un marché structurellement très porteur, et un ralentissement conjoncturel dans l'automobile lié au marché chinois
- LISI confirme son objectif de progression en valeur de ses résultats pour 2015

En millions d'euros	Variation			
	2015	2014	2015/2014	2015 / 2014 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	381,6	311,3	+ 22,6 %	+ 4,7 %
2 ^{ème} trimestre	374,2	305,6	+ 22,4 %	+ 4,2 %
3 ^{ème} trimestre	339,3	339,2	+ 0,0 %	- 3,1 %
Cumul au 30 septembre	1 095,1	956,2	+ 14,5 %	+ 1,8 %

La différence de la variation entre le chiffre d'affaires réalisé et le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants s'explique par :

Sur le 3ème trimestre :

- Un impact positif des devises à hauteur de 10,5 M€ (essentiellement du dollar) représentant 3,1 % du chiffre d'affaires du Groupe,
- La part du chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France représente 67 % du total, soit 227,6 M€ sur le trimestre, correspondant à une augmentation des exportations de l'ordre de 6 % par rapport à 2014.

En cumul :

- Un impact positif lié à l'entrée du Groupe Manoir Aerospace à partir de juillet 2014 dans le périmètre LISI pour 88 M€, soit 8 % du chiffre d'affaires du Groupe et 12,7 % du chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE,
- Un impact positif des devises pour 34,0 M€ sur l'ensemble du Groupe, représentant 3,1 % du chiffre d'affaires.

La part du chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France représente 65 % du total, soit 711,3 M€ en cumul, correspondant à une augmentation des exportations de l'ordre de 13,2 % par rapport à 2014.

COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

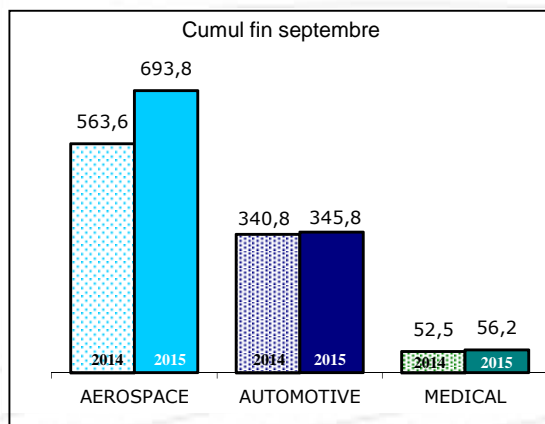
LISI AEROSPACE (63 % du total consolidé)

- Poursuite de la croissance organique soutenue par l'effet dollar très favorable
- Perspectives de marché toujours solides

En millions d'euros	Variation			
	2015	2014	2015/2014	2015 / 2014 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	240,4	175,1	+ 37,3 %	+ 6,2 %
2 ^{ème} trimestre	236,9	172,7	+ 37,2 %	+ 5,8 %
3 ^{ème} trimestre	216,5	215,7	+ 0,3 %	- 4,1 %
Cumul au 30 septembre	693,8	563,6	+ 23,1 %	+ 2,1 %



Chiffre d'affaires en M€ par division



A 216,5 M€, le chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2015 est stable par rapport à la même période de l'exercice précédent (215,7 M€). La progression de l'activité « Fixations » (+ 9,8 %) est soutenue par la hausse du dollar tandis que l'activité « Composants de structure » (- 13,9 %) souffre d'une base de comparaison qui incluait en 2014 une bonne partie du chiffre d'affaires du mois de juin de Manoir Aerospace dont l'acquisition était devenue effective à cette date et non consolidée au S1 2014. Retraité de ce dernier élément, le segment « Composants de structure » afficherait une progression de l'ordre de 3 % comparable à celle du segment « Fixations » (+ 3,4 % à dollar constant). L'effet devises sur le chiffre d'affaires de ce segment est évalué à + 6,2 M€.

En cumul, le chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE est en progression de + 23 % après la consolidation de Manoir Aerospace sur 9 mois et un effet dollar très positif (ainsi que des autres devises comme la livre sterling) qui peut être évalué à + 30,2 M€. A périmètre constant et retraité de l'effet devises, le chiffre d'affaires progresse de + 2,1 %.

Sur le plan des opérations, il faut noter la finalisation du nouveau contrat de fixations avec Airbus dont les termes ont été mis en place au 1er juillet et qui consacre la position de leader de LISI AEROSPACE auprès de l'avionneur. Ce contrat régle le fonctionnement de la relation de l'ensemble des sites « Fixations » de LISI AEROSPACE et concerne tous les programmes d'Airbus jusqu'en 2020. L'anticipation des besoins d'Airbus se traduira par la constitution de stocks sur la fin de l'exercice 2015.

Le niveau de la demande mondiale se stabilise globalement (book to bill à 1,0¹) à un niveau élevé marquant de vraies disparités :

- Hausse de l'activité des avions commerciaux d'Airbus, de Boeing et d'Embraer,
- Forte augmentation des montées en cadences sur les nouveaux programmes moteurs (Leap, GE9X,)
- Ajustement à la baisse de l'A330 et de l'ensemble des programmes hélicoptères qui affectent principalement l'usine de Bar-sur-Aube (Composants de structure),
- Gel, chez certains clients, de programmes en développement entraînant des arrêts de production ou d'industrialisation,
- Des annonces positives concernant le programme Rafale et le moteur M88 pour lesquels l'exposition de l'ensemble de LISI AEROSPACE est forte.
- Les projets structurants lancés par la division respectent la feuille de route annoncée, avec, notamment :
- Le fonctionnement de la nouvelle usine de Monadnock (Etats-Unis),
- Les travaux des usines en cours de construction à Villefranche de Rouergue et Saint-Ouen l'Aumône, ainsi qu'à Parthenay,
- L'industrialisation des bords d'attaque à Marmande en cours de normalisation.

Le fonctionnement des sites de production de l'activité « Fixations » bénéficie non seulement d'un effet de change favorable mais aussi des gains de productivité réalisés grâce à la mise en œuvre du plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program). Du côté de l'activité « Composants de structure », les performances sont plus contrastées : en effet, si l'industrialisation s'améliore à Marmande, des retards persistent à Argenton, tandis que l'activité est en baisse à Bar-sur-Aube. A Bologne, la production du 3ème trimestre a été ralentie en raison des grosses réparations effectuées pendant l'été pour mettre l'usine aux normes du Groupe.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Le marché aéronautique ne donne pas de signes d'essoufflement, en particulier en ce qui concerne les monocouloirs et les nouveaux programmes (A350, B787, ...), ce qui conforte la division dans son positionnement. Si l'essentiel des montées en cadence a déjà été anticipé, il reste néanmoins à réussir les programmes ambitieux d'industrialisation qui devraient alimenter une croissance significative des programmes pour l'exercice à venir.

A l'inverse, à plus court terme, la baisse de certains programmes va handicaper l'activité « Composants de structure », tandis que celle des « Fixations » prévoit un dernier trimestre bien orienté aux Etats-Unis.

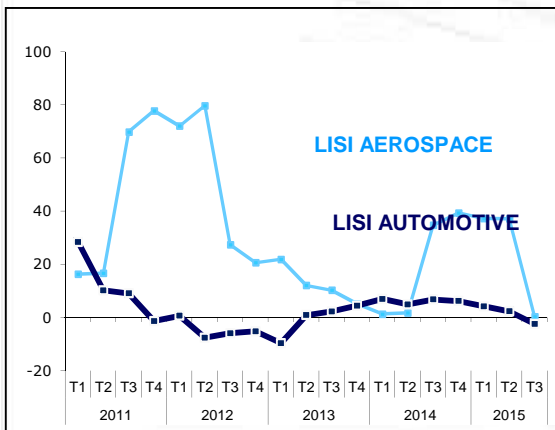
En global, l'activité attendue pour le 4ème trimestre serait assez stable par rapport à celle de l'an dernier.

La qualité des résultats de la division reste affectée par les coûts d'industrialisation des nouveaux programmes qui se prolongent, les coûts de non-qualité du périmètre Manoir Aerospace et la faiblesse de la productivité de l'aérostructure (sites d'Argenton et de Casablanca), et ce dans les mêmes proportions qu'au second semestre 2014.

¹ Rapport du montant des commandes aux livraisons sur la période



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



LISI AUTOMOTIVE (32 % du total consolidé)

- Forte baisse des carnets de commande liée au ralentissement chinois
- Organisation de production toujours perturbée dans l'activité des fixations vissées

En millions d'euros	Variation			
	2015	2014	2015/2014	2015 / 2014 à périmètre et taux de change constants
1er trimestre	122,8	117,8	+ 4,2 %	+ 3,4 %
2ème trimestre	118,3	115,7	+ 2,3 %	+ 1,4 %
3ème trimestre	104,7	107,4	- 2,5 %	- 3,1 %
Cumul au 30 septembre	345,8	340,8	+ 1,5 %	+ 0,7 %

Après un début d'année très dynamique, le recul du chiffre d'affaires de la division au 3ème trimestre est dû à deux facteurs :

- Le ralentissement assez soudain de la production des véhicules pour le marché chinois qui entraîne un ajustement des stocks sur toute la filière d'approvisionnement, et ce malgré une reprise du marché en septembre (+ 2,9 %),
- Un niveau de production chez les clients européens de LISI AUTOMOTIVE qui est affecté par la baisse de l'exportation vers Europe de l'Est et les pays émergents (Russie à - 30 % sur le 3ème trimestre).

En cumul, l'activité continue cependant à progresser légèrement.

Le niveau général de la demande reste toutefois soutenu par l'exploitation européenne de LISI AUTOMOTIVE (marché : + 9,0 %), en particulier le dynamisme de PSA et Renault ainsi que Daimler et BMW. La prise de commandes des nouveaux produits dans le domaine des « Fixations clippées et des Composants de sécurité » est toujours dynamique et représente plus de 10 % du chiffre d'affaires réalisé depuis le début de l'année.

Toutefois, ces bonnes performances en Europe ont été notablement freinées par un recul des ventes destinées au marché chinois, constructeurs comme équipementiers.

La crise de VW n'a pas d'impact perceptible sur le trimestre pour l'instant, seule la production aux Etats-Unis chez ce client présente des signes forts de ralentissement. En revanche, il faut noter que les clients équipementiers ont déjà amorcé une forte réduction de leurs niveaux de stocks.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Sur le plan des opérations, la situation reste contrastée avec un bon fonctionnement des sites des Business Group « Fixations clippées et Composants de sécurité » tandis que les sites français de la Business Group « Fixations vissées » ont eu beaucoup de difficultés à ajuster leurs coûts pendant ce trimestre. La situation logistique s'améliore nettement avec la baisse significative des retards par rapport au point le plus haut de fin mai. Les équipes vont maintenant se concentrer sur la rationalisation de l'organisation de production, la mise en œuvre du plan LEAP, ainsi que l'accroissement de la productivité pour atteindre les critères de rentabilité exigés par les investissements réalisés.

Le nouveau site mexicain de Monterrey dédié aux pièces plastiques clippées a démarré en septembre avec des produits destinés aux équipementiers localisés au Mexique. Ce site devrait monter progressivement en puissance à partir de 2016.



LISI MEDICAL (5 % du total consolidé)

- Bon niveau d'activité sur le 3ème trimestre
- Amélioration tangible des indicateurs opérationnels

En millions d'euros	Variation			
	2015	2014	2015/2014	2015 / 2014 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	18,6	18,6	+ 0,2 %	- 1,9 %
2 ^{ème} trimestre	19,2	17,5	+ 10,1 %	+ 7,5 %
3 ^{ème} trimestre	18,3	16,4	+ 11,6 %	+ 9,4 %
Cumul au 30 septembre	56,2	52,5	+ 7,0 %	+ 4,7 %

Le chiffre d'affaires du 3ème trimestre s'inscrit en amélioration par rapport aux trimestres précédents (+ 11,6 %) confirmant ainsi le développement des produits existants et la montée en puissance des nouveaux programmes des clients. En cumul, la croissance du chiffre d'affaires est de + 7 %.

Le principal site de Caen a développé plusieurs nouveaux produits avec son principal client Stryker. L'activité réalisée auprès des autres clients a augmenté de près de 90 %. Les sites de Neyron (France) et Jeropa (Etats-Unis) confirment également leur progrès. Sur le plan des opérations, la productivité et les coûts de non-qualité s'améliorent.

Globalement, les clients reconstituent leurs stocks afin d'assurer aux hôpitaux une disponibilité adéquate de leurs produits.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Après un début d'année en demi-teinte, la division rassure sur ses fondamentaux et conforte son positionnement de fournisseur de référence auprès de ses clients. La poursuite des actions d'amélioration continue, d'investissements dans des technologies différentes et d'industrialisation de nouveaux produits devraient permettre de consolider cette tendance positive. Sur la fin de l'année, il faut noter néanmoins un carnet en deçà de la tendance constatée sur le 3ème trimestre 2015, qui tient notamment compte de la période de reconstitution des stocks chez les clients.

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

Le ralentissement de la division aéronautique représente une simple pause conjoncturelle dans le développement de cette activité qui bénéficie d'un marché porteur. Par ailleurs, les perspectives d'amélioration aux Etats-Unis sont significatives et devraient permettre de poursuivre la trajectoire de croissance.

De même, le fort ralentissement constaté dans la division LISI AUTOMOTIVE s'explique par la conjoncture en Chine et par un ajustement des stocks. Le redémarrage de l'activité à partir de 2016 sera conditionné par l'évolution de ces deux facteurs.

Sur le plan des opérations et de la rentabilité, les dysfonctionnements ne sont pas compensés par les gains apportés par le LEAP (LISI Excellence Achievement Program) et l'effet volume positif du début d'exercice.

Au final, le Groupe confirme ses objectifs. Dans ce contexte, la hausse en valeur des résultats par rapport à 2014 devrait être d'une amplitude moindre que celle espérée lors des publications précédentes.

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