

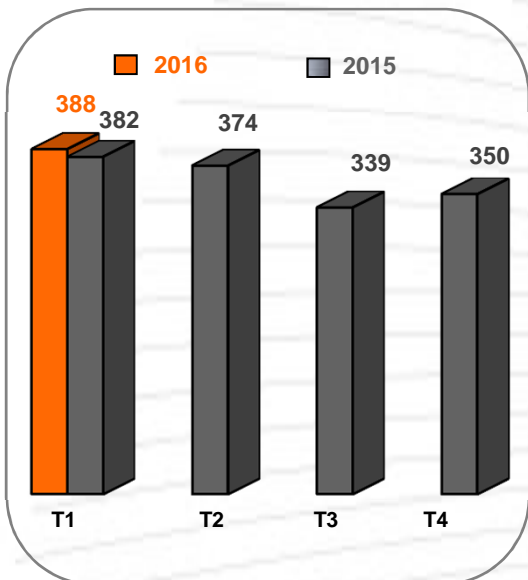
Le chiffre d'affaires du Groupe LISI a progressé de + 1,7 % à 388 M€ sur les trois premiers mois de 2016 par rapport à l'exercice précédent

INFORMATION FINANCIERE

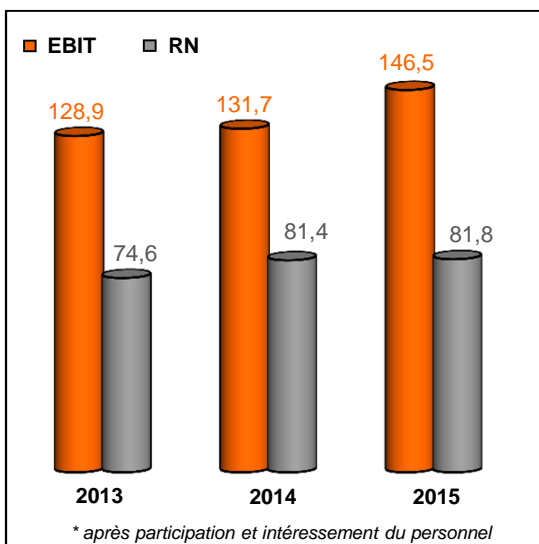


Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



- LISI AEROSPACE :
 - Activité « Fixations » : marché aéronautique européen toujours dynamique
 - Activité « Composants de Structure » : forte montée en cadence des nouveaux programmes sur lesquels le Groupe est positionné
- LISI AUTOMOTIVE : tassement de l'activité au 1er trimestre sur une base de comparaison élevée avant le démarrage des nouveaux produits au 2ème semestre
- LISI MEDICAL : acquisition structurante aux Etats-Unis, en cours de finalisation

En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
Cumul au 31 mars	388,0	381,6	1,7 %	1,8 %

La progression du chiffre d'affaires du Groupe LISI au 1er trimestre est portée par la division LISI AEROSPACE dans un contexte où les effets liés au dollar sont moindres que lors de l'exercice précédent. La division LISI MEDICAL est quasiment stable par rapport à l'année dernière. La branche LISI AUTOMOTIVE connaît quant à elle un début d'année en léger retrait.

La part du chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France représente 62 % du total, soit 241,7 M€ en cumul, stable par rapport à 2015.

COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (64 % du total consolidé)

- La croissance organique est soutenue par un marché européen très dynamique et par la forte montée en cadence des nouveaux programmes
- Les ajustements de stocks de Boeing suite à la réorganisation de sa logistique perturbent toujours la visibilité sur les carnets de commandes à court terme aux Etats-Unis
- Perspectives de marché globalement solides

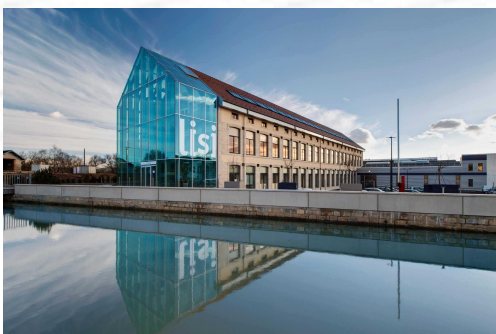
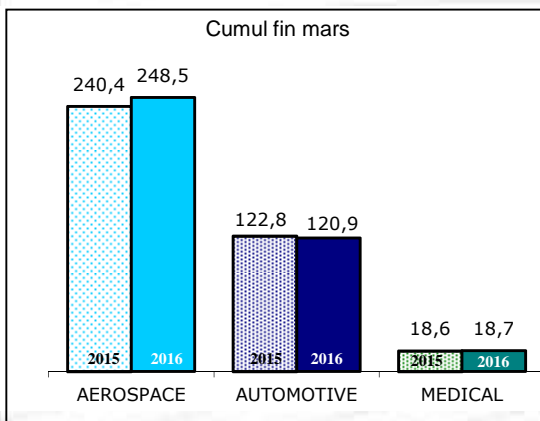
En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
Cumul au 31 mars	248,5	240,4	3,4 %	3,5 %

A 248,5 M€, le chiffre d'affaires du 1er trimestre 2016 progresse de + 3,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (240,4 M€). L'impact de l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro a eu un effet positif limité sur le chiffre d'affaires du 1er trimestre (+ 0,5 M€) qui a permis de compenser l'effet négatif du dollar canadien (- 0,8 M€).

En progrès de + 3,5 %, la croissance organique provient principalement des nouveaux produits. L'indicateur de livraisons d'avions de plus de 100 places est stable sur ce premier trimestre. L'activité « Fixations Europe » est de bonne tenue (+ 5,4 %), toujours tirée par Airbus et la montée en puissance de l'A350. Aux Etats-Unis, l'activité Fixations souffre d'une attrition liée à un effet temporaire mécanique de la réorganisation de la filière logistique de Boeing et d'une activité distribution toujours atone. La montée en cadence des nouveaux programmes se traduit par une hausse de + 6,0 % des ventes de l'activité Composants de Structure qui est ainsi soumise à une très forte pression.



Chiffre d'affaires en M€ par division



Le niveau global de la demande se stabilise (book to bill à 1,0) à un niveau élevé avec 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 (A320 NEO, B737 Max, Leap, A350, ...) ; et commandes de développement (GE9X) ;
- Ajustement à la baisse de l'ensemble des programmes hélicoptères qui affectent principalement les usines de Bar-sur-Aube et d'Argenton sur Creuse (Composants de structure) ;
- Manque d'approvisionnement de certains composants ou matières à Argenton sur Creuse.

Les projets structurants lancés par la division respectent la feuille de route annoncée, avec notamment :

- Le démarrage de la nouvelle usine titane de Montréal (Canada) ;
- Les travaux des usines en cours d'achèvement à Villefranche-de-Rouergue et Saint-Ouen l'Aumône, ainsi qu'à Parthenay ;
- L'industrialisation de la production de bords d'attaque Leap et l'installation des capacités industrielles à Marmande.

Le fonctionnement des sites de production de l'activité « Fixations » bénéficie non seulement d'un effet volume favorable en Europe 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 industrialisations des nouveaux programmes restent le point dur du redressement de la rentabilité de la Business Group.

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. L'évolution des carnets à court terme de LISI AEROSPACE pour Boeing reste sous surveillance. Si l'essentiel des montées en cadence a déjà été anticipé, il reste néanmoins à réussir les programmes ambitieux d'industrialisation qui devraient alimenter la croissance attendue pour l'exercice.

LISI AUTOMOTIVE (31 % du total consolidé)

- Recul conjoncturel des ventes réalisées avec les équipementiers mondiaux avant les démarrages des nouveaux projets au 2ème semestre
- Bonne tenue générale du marché européen mais hausse limitée de la production
- Tassement de l'activité au 1er trimestre sur une base de comparaison élevée avant le démarrage des nouveaux produits au 2ème semestre

En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
Cumul 31 mars	120,9	122,8	- 1,5 %	- 1,5 %

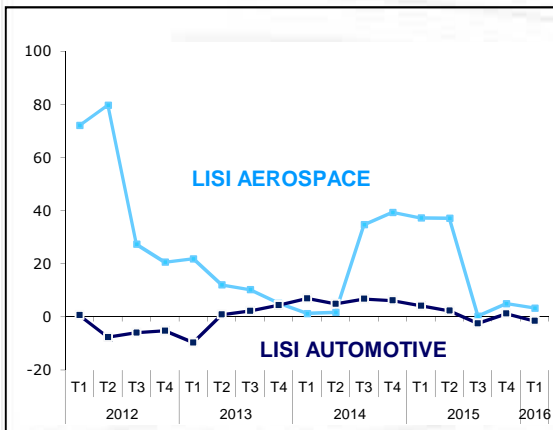
La division affiche un 1er trimestre en retrait de - 1,5 % par rapport à l'année dernière qui représente une base de comparaison élevée en raison notamment de facturations non récurrentes dans les « Composants de Sécurité ».

Les effets de la crise VW ont été limités par un gain de parts de marché et une exposition faible au marché américain.

¹ Rapport du montant des commandes aux livraisons sur la période



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



Par ailleurs, la reprise constatée au 4ème trimestre 2015 concernant le marché chinois se confirme. Les carnets de commandes des mois à venir restent tout de même sous surveillance dans un contexte de production européenne ralentie.

Le niveau général de la demande reste soutenu par l'exposition européenne de LISI AUTOMOTIVE (marché : + 8,1 %). On citera, en particulier, le dynamisme de Renault ainsi que de Daimler. La prise de commandes des nouveaux produits dans le domaine des « Fixations clippées » et des « Composants de sécurité » est toujours dynamique et représente près de 11 % du chiffre d'affaires réalisé depuis le début de l'année.

Toutefois, ces bonnes performances en Europe ont été freinées par un niveau de production chez les clients européens de LISI AUTOMOTIVE qui est affecté par la baisse de l'exportation vers l'Europe de l'Est et les pays émergents (Russie à - 20,8 % sur le 1er trimestre).

La montée en puissance de certains nouveaux programmes auprès des équipementiers mondiaux est ainsi décalée sur le 2ème semestre.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Sur le plan des opérations, le bon fonctionnement des sites des Business Groups « Fixations clippées » et « Composants de sécurité » est conforté par un retour progressif aux niveaux de rentabilité exigés pour la plupart des sites français de la Business Group « Fixations vissées ».

En revanche, d'importants efforts doivent encore être fournis pour que le site de Saint-Florent ajuste ses coûts et atteigne les niveaux de production requis.

La situation logistique est assainie avec la baisse significative des retards par rapport au point le plus haut de mi-2015. Les équipes peuvent 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 encore améliorer le retour sur les investissements réalisés.

Le nouveau site mexicain de Monterrey dédié aux pièces plastiques clippées, qui a démarré en septembre 2015 avec des produits destinés aux équipementiers localisés au Mexique, enregistre ses premières commandes. Ce site va monter progressivement en puissance durant l'exercice 2016.

LISI MEDICAL (5 % du total consolidé)

- Base de comparaison 2015 élevée
- Finalisation d'une acquisition aux Etats-Unis

En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
Cumul au 31 mars	18,7	18,6	0,2 %	0,1 %

La stabilité des ventes par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent tient compte d'une base de comparaison élevée : en effet, ce dernier avait bénéficié du démarrage de la production de l'Accolade II, une tige fémorale non cimentée développée pour Stryker. Le site principal de Caen affiche une progression de + 2 % par rapport au 1er trimestre 2015 confirmant ainsi le développement des produits existants et la montée en puissance des nouveaux programmes des clients. Les sites de Neyron (France) et Jeropa (Etats-Unis) doivent anticiper la fin de vie de certains produits et font face à quelques difficultés résiduelles de production qui pénalisent les livraisons. Sur le plan des opérations, la productivité s'améliore, les niveaux de retard restent sous surveillance.



CONTACTS

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général

Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

Téléphone : 03 84 57 00 77 - *Fax* : 03 84 57 02 00

Site internet : www.lisi-group.com

Commentaires sur les performances et les perspectives

Le début d'année voit en particulier le site principal de Caen revenir à des niveaux de performance conformes aux attentes, confirmant la bonne tendance enregistrée au second semestre 2015. La poursuite des actions d'amélioration continue et d'investissements dans des technologies différenciantes devrait permettre de confirmer les objectifs du Groupe en matière d'amélioration des résultats.

Les perspectives commerciales sont bonnes avec des niveaux de prises de nouvelles commandes bien orientés. Le 11 avril dernier, LISI MEDICAL a annoncé l'acquisition de REMMELE MEDICAL OPERATIONS auprès d'ALCOA. L'acquisition d'un acteur majeur aux Etats-Unis doit permettre, conformément au plan de développement de la division, de renforcer ses positions et de lui donner une taille significative sur le plus gros marché mondial.

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

Le Groupe LISI est positionné sur des marchés en croissance.

La division aéronautique bénéficiera des hausses de cadences à partir de la fin 2016. Dans cette perspective, elle poursuit la modernisation de ses moyens de production ainsi que l'industrialisation de nouveaux produits. Elle investit également sur des projets à long terme tels que la mise au point du système d'assemblage automatique « OPTIBLINDTM », la mise en œuvre d'un projet « robotisation » ou encore la création de LISI AEROSPACE Additive Manufacturing avec la société Poly-Shape, leader européen de la fabrication additive avec lequel le Groupe a signé le 17 décembre 2015, un accord pour créer une société commune : LISI AEROSPACE Additive Manufacturing. D'un point de vue opérationnel, les efforts porteront principalement sur le pôle Composants de Structure. Toutes ces initiatives visent à positionner LISI AEROSPACE dans la durée comme le partenaire de développement de tous les grands programmes aéronautiques mondiaux.

Les marchés automobiles sont correctement orientés. Le retour du marché chinois à des tendances positives après le coup d'arrêt du 3ème trimestre 2015 se confirme. Les effets de la crise VW sont peu perceptibles mais restent un point d'attention. La division LISI AUTOMOTIVE devrait connaître une accélération de ses ventes au second semestre avec les démarrages de nouveaux projets attendu sur la partie « Composants de Sécurité ». L'objectif reste de poursuivre les progrès enregistrés au cours des trois derniers exercices et d'améliorer durablement la rentabilité opérationnelle de la division.

La division LISI MEDICAL doit également suivre une voie similaire en s'appuyant sur des fondamentaux consolidés et une force de frappe renforcée aux Etats-Unis. Ainsi, le Groupe LISI a annoncé le 11 avril dernier la signature d'un accord avec une filiale d'Alcoa Inc. en vue de l'acquisition des titres de son activité Remmele Medical Operations (chiffre d'affaires 2015 : 70 M\$ et un effectif de 350 personnes), un fabricant de premier plan dans le domaine des composants dédiés à la chirurgie mini-invasive avec des positions significatives dans la chirurgie du rachis ainsi que sur d'autres marchés de la santé à fort potentiel. Cette opération permet à LISI MEDICAL de renforcer sa position de spécialiste mondialement reconnu dans la production de prothèses et d'instruments médicaux. Une fois cette acquisition effective, LISI MEDICAL figurera parmi les 5 premiers fournisseurs et producteurs mondiaux de ce secteur avec des ventes de plus de 150 millions de dollars américains en rythme annuel.

Au final, le Groupe confirme les objectifs de légère progression précédemment publiés pour l'exercice en cours.