

Le chiffre d'affaires du Groupe LISI a progressé de + 7,2 % à 1 174,0 M€ sur les neuf premiers mois de 2016 par rapport à l'exercice précédent

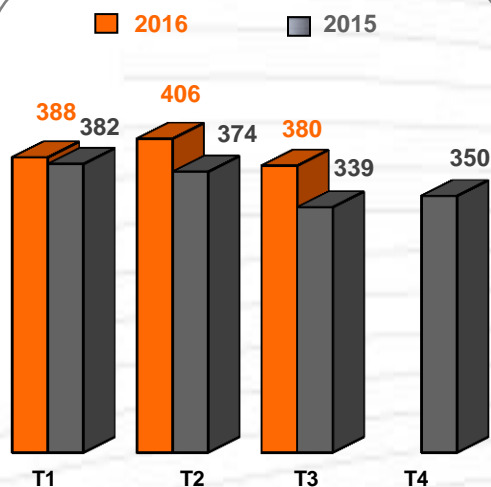
INFORMATION FINANCIERE

- Le Groupe bénéficie de l'intégration de la société LISI MEDICAL Remmele (Etats-Unis) acquise en mai et dans une moindre mesure de la prise de participation majoritaire d'Ankit Fasteners (Inde)
- A périmètre et taux de change constants, le 3ème trimestre voit une accélération de la croissance à + 6,9 %, confirmant ainsi la bonne dynamique enregistrée au 2nd trimestre (+ 5,4 %) après un début d'année en demi-teinte (+ 1,8 % au 1er trimestre)
- LISI confirme son objectif de progression en valeur de ses résultats pour 2016

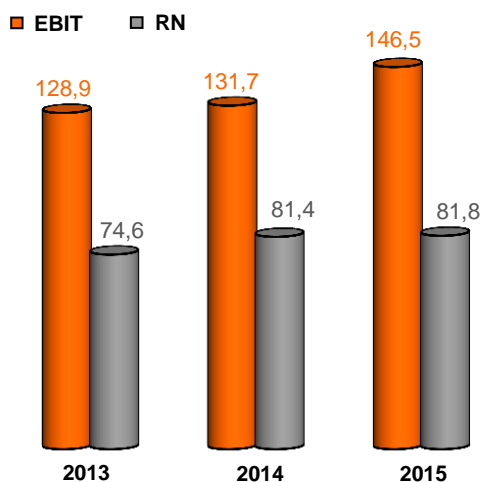


Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



* après participation et intéressement du personnel

En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
1er trimestre	388,0	381,6	+ 1,7 %	+ 1,8 %
2ème trimestre	406,2	374,2	+ 8,6 %	+ 5,4 %
3ème trimestre	379,9	339,2	+ 12,0 %	+ 6,9 %
Cumul au 30 septembre	1 174,0	1 095,1	+ 7,2 %	+ 4,6 %

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

Au 3ème trimestre :

- ✓ Un impact positif lié à la consolidation des opérations de croissance externe de :
 - LISI MEDICAL Remmele (Etats-Unis) consolidée à partir du 1er mai et qui contribue, conformément aux attentes, à hauteur de 16,8 M€ soit 4,4 % du chiffre d'affaires global consolidé,
 - Ankit Fasteners (Inde), dont l'intégration rétroactive au 1er janvier 2016 suite à la prise de participation majoritaire du Groupe LISI, contribue à hauteur de 1,3 M€, soit 0,3 % du chiffre global consolidé.
- ✓ L'impact des devises est quasiment neutre à + 0,3 M€ et ne représente que 0,1 % du chiffre d'affaires.

En cumul :

- ✓ Impact positif lié aux entrées dans le périmètre de :
 - LISI MEDICAL Remmele (Etats-Unis) qui contribue à hauteur de 27,5 M€ soit 2,3 % du chiffre d'affaires consolidé,
 - Ankit Fasteners (Inde), qui contribue à hauteur de 4,1 M€ soit 0,4 % du chiffre global consolidé.
- ✓ L'impact des devises est négatif pour - 2,5 M€, soit 0,2 % du chiffre d'affaires du Groupe.

A 64 % du total consolidé, soit 746,8 M€, la part du chiffre d'affaires réalisée hors de France reste stable.

COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (63 % du total consolidé)

- Poursuite de la croissance organique soutenue par un marché européen très dynamique et une forte montée en cadence des nouveaux programmes
- Les commandes de Boeing connaissent un léger rebond sur les mois d'août et de septembre
- Perspectives de marché toujours solides



En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	248,5	240,4	+ 3,4 %	+ 3,5 %
2 ^{ème} trimestre	254,1	236,9	+ 7,3 %	+ 6,7 %
3 ^{ème} trimestre	235,7	216,5	+ 8,9 %	+ 8,5 %
Cumul au 30 septembre	738,4	693,8	+ 6,4 %	+ 6,2 %



A 235,7 M€, le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 est en croissance de + 8,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. La division bénéficie de la montée en cadence des nouveaux programmes sur le marché européen. L'activité « Fixations » progresse ainsi de + 9,1 %. La partie « Fixations » nord-américaine a enregistré une augmentation des livraisons à Boeing sur les mois d'août et de septembre, première embellie après plusieurs mois de perturbations liées à la réorganisation de la logistique de l'avionneur (- 23 % en cumul depuis le début de l'année). L'activité « Composants de structure », dont les productions sont essentiellement destinées au marché européen, connaît également une bonne progression à + 8,9 %.

A + 6,4 % sur les neufs premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE est en hausse continue depuis le début de l'année. A périmètre constant et retraité de l'effet devises, le chiffre d'affaires augmente de + 6,2 %.

Sur le plan des opérations, le fonctionnement des sites de production de l'activité « Fixations » tire non seulement parti 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). En revanche l'amélioration de la situation opérationnelle de l'activité « Composants de structure » est pénalisée par des difficultés techniques dans une phase de forte montée en cadence des nouveaux programmes.

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

- la mise en service des usines de Villefranche-de-Rouergue (première partie du déménagement réalisée durant l'été) et de Saint-Ouen-l'Aumône (démarrage d'un nouvel atelier de production),
- le déploiement sur l'ensemble des sites de la démarche d'amélioration continue LEAP.

La cession de l'activité « Floor covering – Aménagement intérieur » (chiffre d'affaires de 8 M€ en 2015) au Groupe DAHER est effective depuis le 1^{er} Août et la vente de Précimétal Fonderie de Précision pourrait être finalisé au 4^{ème} trimestre,

Commentaires sur les performances et les perspectives

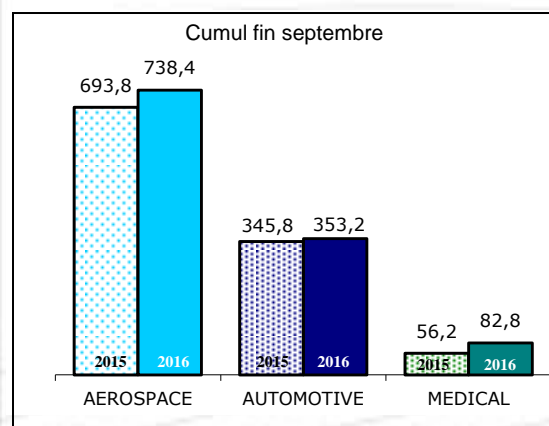
La visibilité sur le segment des avions commerciaux demeure toujours solide en particulier en ce qui concerne les monocouloirs et les nouveaux programmes (A350, B787, ...). Les autres segments de marché servis par LISI AEROSPACE sont plus contrastés, notamment les hélicoptères, certains segments comme le militaire aux Etats-Unis ou encore celui des avions d'affaires.

A court terme, la montée en cadence brutale de la production du moteur LEAP et la baisse concomitante de certains programmes vont continuer de peser sur l'activité « Composants de structure ». La confirmation du redémarrage de Boeing aux Etats-Unis pour la partie « Fixations » restera un point d'attention sur les mois à venir.

Compte tenu des prévisions à ce jour, l'activité attendue pour le 4^{ème} trimestre devrait être supérieure à celle de l'année dernière.

Concernant les résultats, si les montées en cadence ont déjà été anticipées, il reste néanmoins à réussir les programmes ambitieux d'industrialisation qui devraient alimenter la croissance du chiffre d'affaires pour les exercices à venir. Les coûts, toujours significatifs, de non-qualité et d'industrialisation des pièces d'une grande complexité technique dédiées aux nouveaux programmes (AIRBUS et SAFRAN) dans différents sites, se prolongeront dans les mêmes proportions qu'au 1^{er} semestre 2016.

Chiffre d'affaires en M€ par division

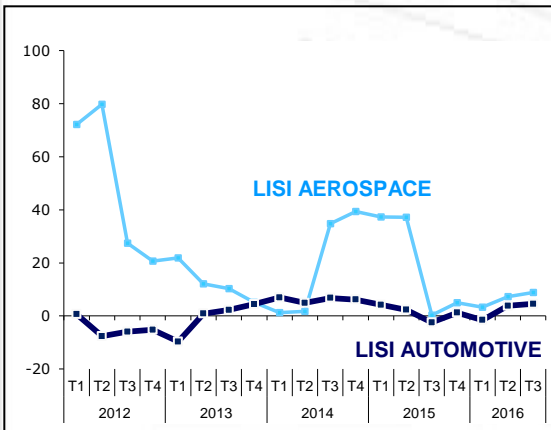




LISI AUTOMOTIVE (30 % du total consolidé)

- Croissance organique dans un marché européen toujours très dynamique
- Poursuite des actions de rationalisation du portefeuille produits (visserie d'application)
- Bonne dynamique dans les activités des composants de sécurité

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



En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	120,9	122,8	- 1,5 %	- 1,5 %
2 ^{ème} trimestre	122,8	118,3	+ 3,8 %	+ 4,0 %
3 ^{ème} trimestre	109,5	104,7	+ 4,6 %	+ 4,8 %
Cumul au 30 septembre	353,2	345,8	+ 2,1 %	+ 2,3 %

Le marché automobile mondial est en croissance pour le 3^{ème} trimestre consécutif (+ 6,3 %).

Le marché européen a connu une forte progression en septembre (+ 7,3 %), qui confirme la bonne performance du mois d'août (+ 9,5 %) après un mois de juillet décevant. Le trimestre se termine en augmentation de + 4,7 % (+ 7,7 % sur les neuf premiers mois de 2016). C'est l'Europe du Sud qui enregistre la plus forte hausse (+ 11,9 % en Italie et + 9,7 % en Espagne).

Après trois mois de hausse à plus de 20 % le marché chinois, dynamisé par les primes gouvernementales pour l'achat de véhicules neufs, termine le trimestre à + 22,8 %. Le marché russe reste déprimé et clôt le trimestre sur une nouvelle baisse (- 15,1 %).

Parmi les constructeurs, Renault (+ 13,9 % sur le trimestre), GM Opel (+ 13,2 %) et Daimler (+ 12,4 %) sont les plus dynamiques. Volkswagen (+ 0,4 %) et PSA (- 6,5 %) font nettement moins bien que le marché.

A périmètre constant, les ventes cumulées de LISI AUTOMOTIVE sont en hausse de + 2,3 %, soit une évolution comparable à celle de la production des constructeurs européens (+ 2,7 %). Au 3^{ème} trimestre, la hausse de + 4,8 % est surtout portée par les « Composants Mécaniques de Sécurité » et les « Solutions Clippées », en parfait accord avec les objectifs stratégiques de la division.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Sur le plan des opérations, tous les « Business Groups » voient leurs performances progresser par rapport à l'année dernière. La situation des sites français du « Business Group Fixations vissées », et plus particulièrement du site de St-Florent-sur-Cher, s'est nettement améliorée sans toutefois atteindre les niveaux attendus par le Groupe. Les actions d'amélioration lancées précédemment doivent se prolonger.

Par ailleurs, la bonne gestion de la période de fermeture estivale a permis, en septembre, une reprise des activités sans surcoûts ni retards. La situation logistique est bien maîtrisée. Les équipes peuvent maintenant se concentrer sur la rationalisation de l'organisation de production du portefeuille produits (« Fixations Vissées ») et sur la mise en œuvre du plan LEAP.

Le niveau de prises de commandes de nouvelles affaires reste très soutenu sur l'ensemble des « Business Groups » et est supérieur à 10 % du chiffre d'affaires consolidé de la division.

Les perspectives de marché demeurent solides, le 4^{ème} trimestre devrait donc afficher une nouvelle hausse par rapport à l'exercice précédent. Toutefois, le marché chinois devrait connaître un ralentissement en fin d'année avec l'arrêt des primes gouvernementales en décembre.

Le bon niveau de prises de commandes du site de Monterrey (Mexique) confirme l'intérêt des clients de LISI AUTOMOTIVE pour la localisation dans cette zone géographique. Il en est de même pour les projets lancés en Chine (usine de Shanghai).



LISI MEDICAL (7 % du total consolidé)

- Marché dynamique et nombreux développements en cours
- Niveau d'activité en hausse au 3^{ème} trimestre
- Bonne intégration de LISI MEDICAL Remmele

En millions d'euros	Variation			
	2016	2015	2016/2015	2016 / 2015 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	18,7	18,6	+ 0,2 %	+ 0,1 %
2 ^{ème} trimestre	29,4	19,2	+ 52,8 %	- 2,3 %
3 ^{ème} trimestre	34,8	18,3	+ 90,1 %	+ 0,9 %
Cumul au 30 septembre	82,8	56,2	+ 47,5 %	- 0,5 %

Le marché mondial de l'orthopédie reste bien orienté depuis plusieurs exercices avec une croissance conforme à la tendance de long terme (+ 4 % à + 5 % par an). LISI MEDICAL estime que le segment de la fabrication contractuelle, sur lequel il opère à partir de ses quatre sites de production, progresse plus vite que le marché final, ce qui permet de consolider les stocks et les commandes dans la filière. Le segment de la chirurgie mini-invasive, domaine d'expertise de LISI MEDICAL Remmele présente une dynamique encore plus attractive.

Toutefois, les prix des implants restent un sujet de préoccupation pour les utilisateurs finaux avec un renforcement continu des exigences qualité.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre de la division s'inscrit en amélioration par rapport aux trimestres précédents (+ 0,9 %) confirmant ainsi le développement des produits existants et la montée en puissance progressive des nouveaux programmes des clients. En cumul, la croissance du chiffre d'affaires reste en léger retrait par rapport à 2015 à - 0,5 %.

A nouveau périmètre et conformément aux attentes, la division bénéficie de l'intégration de LISI MEDICAL Remmele qui contribue au chiffre d'affaires du trimestre à hauteur de 16,8 M€ (+ 27,5 M€ depuis l'intégration en mai dernier).

Les sites français de la division confirment les progrès opérationnels observés depuis plusieurs mois. Les sites américains de LISI MEDICAL Remmele atteignent des niveaux de performance conformes. Reste le site de Jeropa (Etats-Unis) qui connaît quelques perturbations liées au changement de son portefeuille produits engagé depuis quelques mois.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Après un début d'année en demi-teinte, la division conforte ses fondamentaux et son positionnement de fournisseur de référence auprès de ses clients. L'intégration de LISI MEDICAL Remmele lui donne par ailleurs une visibilité accrue sur son marché et ouvre de nouvelles perspectives en matière de croissance organique. La poursuite des actions d'amélioration continue, d'investissements dans des technologies différenciantes et d'industrialisation de nouveaux produits devraient permettre de consolider cette tendance positive.

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

L'ensemble des divisions du Groupe LISI évolue dans des marchés bien orientés offrant des perspectives d'évolutions solides.

Sur le plan des opérations et de la rentabilité, l'activité « Fixations Vissées » de la division LISI AUTOMOTIVE en France montre des signes tangibles d'améliorations de ses performances. Pour LISI AEROSPACE, le principal point d'attention des mois à venir restera la maîtrise des coûts d'industrialisations de l'activité « Composants de Structure » dans la phase de forte accélération des montées en cadence des nouveaux programmes.

Le Groupe confirme donc ses objectifs de croissance d'activité et de progression en valeur de son résultat opérationnel courant et de son Free Cash Flow¹ pour 2016, avec une contribution plus équilibrée de toutes les divisions.

1 Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

CONTACTS

Emmanuel VIELLARD
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