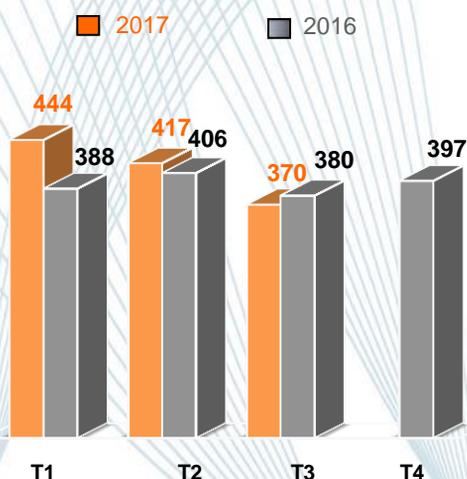




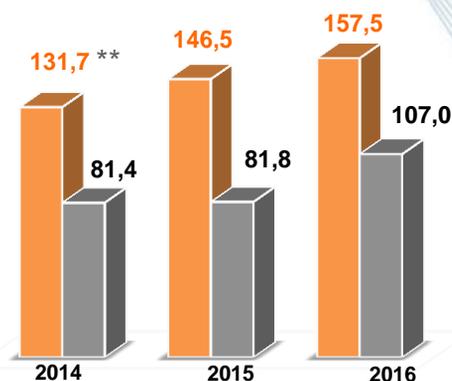
## Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



## EBIT\* et résultats nets consolidés en M€

■ EBIT ■ RN



**Le chiffre d'affaires du Groupe LISI a progressé de + 4,9 % à 1 231 M€ sur les neuf premiers mois de 2017 par rapport à l'exercice précédent**

- **LISI AEROSPACE** : + 2,7 %
  - Premiers effets perceptibles du déstockage sur le programme A350 d'Airbus
  - Effet défavorable lié à la baisse du dollar
  - Rythme toujours soutenu des montées en cadence des nouveaux programmes au bénéfice de l'activité des Composants de Structure
- **LISI AUTOMOTIVE** : + 4,4 %
  - Marché européen bien orienté
  - Prise de parts de marché significatives dans les composants de freinage
- **LISI MEDICAL** : + 26,3 %
  - Croissance organique : + 0,4 %
  - LISI MEDICAL Remmele fait l'objet de réaffectation momentanée de pièces

En millions d'euros

			Variation	
	2017	2016	2017/2016	2017 / 2016 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	444,3	388,0	+ 14,5 %	+ 9,9 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	417,4	406,2	+ 2,8 %	+ 2,5 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	369,7	379,9	- 2,7 %	- 1,2 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>1 231,4</b>	<b>1 174,0</b>	<b>+ 4,9 %</b>	<b>+ 3,7 %</b>

Sur les neuf premiers mois de l'année, la progression de 4,9 % du chiffre d'affaires consolidé intègre les éléments suivants :

- un effet périmètre net de + 12,8 M€ reflétant la contribution au chiffre d'affaires de la période à hauteur de + 22,8 M€ (1,9 % du chiffre d'affaires du Groupe) de la société LISI MEDICAL Remmele, consolidée depuis mai 2016, et la cession de PRECIMETAL au 1er février 2017 à hauteur de - 10,0 M€ (0,8 % du chiffre d'affaires global du groupe).
- un impact négatif lié à la conversion en euros des états financiers des sociétés en devises étrangères pour - 0,4 %.

En cumul à fin septembre, la croissance organique s'établit à + 3,7 % et tient compte d'un léger recul du troisième trimestre (- 1,2 %) à partir d'une base de comparaison élevée (+ 6,9 % au troisième trimestre 2016, + 6,1 % au premier semestre 2017). Ce ralentissement s'explique essentiellement par la baisse, comme annoncée, de la demande d'Airbus (déstockage A 350), l'accélération du recul du dollar américain par rapport à l'euro et l'effet défavorable du nombre de jours ouvrés.

La part du chiffre d'affaires consolidé réalisé hors de France représente 65 % du total, soit 797,4 M€ en cumul.

\* après participation et intéressement du personnel

\*\* retraité de l'IFRIC 21

**LISI AEROSPACE (62 % du total consolidé)**

- Ajustement ponctuel des stocks d'Airbus (programme A350)
- Effet défavorable lié à la baisse du dollar
- Poursuite des montées en cadence des nouveaux programmes

En millions d'euros		Variation		
		2017	2016	2017/2016
1 <sup>er</sup> trimestre	277,5	248,5	11,7 %	11,7 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	258,3	254,2	1,6 %	3,3 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	222,6	235,7	- 5,6 %	- 3,1 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>758,4</b>	<b>738,4</b>	<b>+ 2,7 %</b>	<b>+ 4,1 %</b>

A 222,6 M€, le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 est en recul de - 5,6 % par rapport à 2016. L'activité « Fixations » Europe a vu ses livraisons reculer de - 7,6 %. Comme annoncé précédemment, l'effet défavorable du déstockage d'Airbus sur le programme A350 se matérialise sur le 3<sup>ème</sup> trimestre. En effet, à l'instar de Boeing avec son programme B787 en 2016, Airbus ajuste son niveau de stocks en bord de chaîne après la phase d'industrialisation (phase in). A cela s'ajoute, l'accélération de la dépréciation du dollar par rapport à l'euro. Aux Etats-Unis, l'activité « Fixations » reprend chez Boeing alors que le repositionnement actif de LISI AEROSPACE auprès de la distribution n'arrive pas encore à produire des volumes significatifs de commandes et subit de plein fouet les difficultés des avionneurs régionaux. A l'inverse, l'activité « Composants de Structure » enregistre une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires par rapport à 2016 avec la poursuite de la montée en cadence des nouveaux programmes.

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires est en retrait de - 3,1 % sur le trimestre. La progression cumulée reste de bonne tenue à + 4,1 %.

**Commentaires sur les performances et les perspectives**

Sur le plan des opérations, les projets structurants lancés par LISI AEROSPACE, qui s'est récemment vu décerner le prix du fournisseur le plus innovant par Spirit AeroSystems, suivent la feuille de route annoncée tout en respectant les objectifs de taux de service sur les nouveaux programmes. L'activité « Composants de Structure » résorbe progressivement les surcoûts engendrés par les difficultés techniques et par les coûts d'industrialisation importants enregistrés ces deux dernières années dans un contexte où la phase de forte montée en cadence des nouveaux programmes dépasse les attentes.

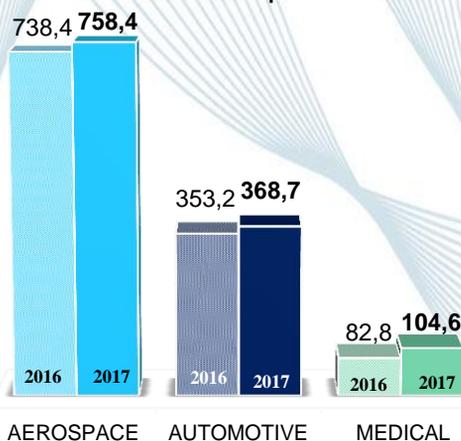
Les sites de production de l'activité « Fixations » qui souffrent de l'effet volume défavorable, adaptent temporairement leurs niveaux de production grâce notamment aux actions de productivité mises en place dans le cadre du plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program).

Plus globalement, les tendances à long terme du marché aéronautique restent bien orientées, en particulier en ce qui concerne les monocouloirs (A320 Neo, B 737 Max) et les nouveaux programmes (A350, B787, ...). A court terme, la reprise des carnets de commandes avec Boeing et les ajustements temporaires des stocks du programme A350 d'Airbus seront suivis avec attention. Les améliorations constatées en matière de réduction des surcoûts d'industrialisation et le respect des programmes de livraison resteront des points de vigilance du dernier trimestre dans les « Composants de Structure ».



**Chiffre d'affaires en M€ par division**

Cumul à fin septembre





## LISI AUTOMOTIVE (30 % du total consolidé)

- Confirmation de la bonne tendance du 1er semestre
- Croissance organique supérieure à celle du marché européen
- Bonne dynamique maintenue dans les activités des Composants Mécaniques de Sécurité et des Solutions Clippées
- Clôture de l'acquisition de la société Termax prévue au 4ème trimestre 2017

En millions d'euros	Variation			
	2017	2016	2017/2016	2017 / 2016 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	128,9	120,9	+ 6,6 %	+ 6,6 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	123,7	122,8	+ 0,7 %	+ 0,8 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	116,2	109,5	+ 6,1 %	+ 6,2 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>368,7</b>	<b>353,2</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>+ 4,5 %</b>

La division affiche un 3ème trimestre en croissance de + 6,2 % par rapport à l'année dernière. L'activité « Composants Mécaniques de Sécurité », qui bénéficie pleinement des nouveaux développements de ces dernières années et des prises de parts de marché significatives dans le domaine des composants de freinage (Electric Parking Brake), connaît la plus forte progression. Les « Solutions Clippées » contribuent également à cette bonne performance alors que les activités « Fixations Vissées » restent en retrait.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaire s'inscrit en hausse de + 4,4 % par rapport à 2016 dans un marché européen en croissance de + 3,6 %. On citera, en particulier, le dynamisme des équipementiers ainsi que celui des constructeurs allemands.

La prise de commandes des nouveaux produits dans le domaine des « Solutions Clippées » et des « Composants Mécaniques de Sécurité » est toujours soutenue et représente plus de 11 % du chiffre d'affaires réalisé depuis le début de l'année.

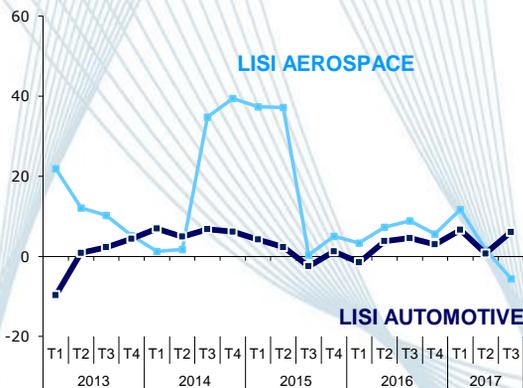
### Commentaires sur les performances et les perspectives

Sur le plan des opérations, le bon fonctionnement récurrent des sites des Business Groups « Solutions Clippées » et « Composants Mécaniques de Sécurité » est conforté par le redressement progressif de la plupart des sites allemands de la Business Group « Fixations Vissées ».

La situation logistique de la division demeure excellente, ce qui permet aux équipes de se concentrer sur la rationalisation de l'organisation de production, la mise en œuvre du plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program), ainsi que sur l'accroissement de la productivité, dans l'objectif d'améliorer le retour sur les investissements réalisés.

Le niveau de prises de commandes reste très élevé tandis que le nouveau 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 AUTOMOTIVE renforce donc sa position globale dans l'objectif d'accompagner ses grands clients, en particuliers les équipementiers.

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



## LISI MEDICAL (8 % du total consolidé)

- Décalage de l'attribution de certains produits sans remise en question du plan de développement à long terme
- Effet année pleine de LISI MEDICAL Remmele

En millions d'euros

				Variation
	2017	2016	2017/2016	2017 / 2016 à périmètre et taux de change constants
1 <sup>er</sup> trimestre	37,9	18,7	+ 103,1 %	+ 11,5 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	35,6	29,4	+ 21,2 %	+ 3,3 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	31,1	34,8	- 10,7 %	- 8,8 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>104,6</b>	<b>82,8</b>	<b>+ 26,3 %</b>	<b>+ 0,4 %</b>

Sur les 9 premiers mois de l'année, la division a bénéficié depuis mai 2016 de l'intégration de LISI MEDICAL Remmele (Etats-Unis) qui contribue au chiffre d'affaires à hauteur de 47,1 M€ sur la période.

A périmètre et taux de change constants, le recul du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre est principalement imputable à LISI MEDICAL Remmele qui a dû faire face à un décalage temporaire de la montée en puissance de certains de ses produits dans le domaine de la chirurgie mini-invasive et à la réaffectation de deux produits significatifs vers d'autres process de production. A noter le redressement des 2 plus petits sites de la division (Neyron et Escondido en Californie).

### Commentaires sur les performances et les perspectives

Le développement des produits existants se poursuit dans un marché mondial de l'orthopédie en croissance de long terme de + 4 % à + 5 % par an. La dynamique (+ 6 %) du marché de la chirurgie mini-invasive (MIS) ne se dément pas mais nécessite une phase d'adaptation avant une montée en puissance progressive.

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

L'ensemble des divisions du Groupe LISI évolue dans des marchés actuellement bien orientés dans la durée même si comme annoncé, des ajustements conjoncturels peuvent survenir.

C'est le cas au 3<sup>ème</sup> trimestre pour LISI AEROSPACE qui fait face à un ralentissement sur des programmes particuliers qui pourrait se prolonger dans les mois à venir. D'un côté, la division a anticipé des ajustements de capacité de production dans l'activité « Fixations » ; de l'autre, elle maintiendra ses efforts de maîtrise des coûts d'industrialisations dans l'activité « Composants de Structure » pour accompagner la phase de montées en cadence encore soutenue des nouveaux programmes. La confirmation de la reprise de l'activité Boeing aux Etats-Unis et la durée de l'ajustement des stocks d'Airbus resteront également des sujets d'attention.

LISI AUTOMOTIVE confirme l'amélioration de ses performances et une bonne avancée des projets à l'international. A cet égard, l'acquisition de la société TERMAX (Etats-Unis), qui vient de recevoir l'approbation des organismes américains de la concurrence, devrait être finalisée au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2017, date à partir de laquelle elle sera consolidée par intégration globale dans les comptes du Groupe.

La division LISI MEDICAL conforte ses fondamentaux et son positionnement de fournisseur de référence auprès de ses clients. L'intégration de LISI MEDICAL Remmele ouvre de nouvelles perspectives en matière de croissance organique lorsque le portefeuille produits sera stabilisé.

Pour l'année 2017, LISI confirme une croissance de l'activité malgré le ralentissement ponctuel constaté sur la division LISI AEROSPACE et une progression en valeur de son résultat opérationnel courant. Le Free Cash Flow<sup>1</sup> demeurera largement positif malgré un taux de change défavorable, conformément au plan de marche du Groupe.



### CONTACTS

Emmanuel VIELLARD

Directeur Général

Courriel : [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)

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

Site internet : [www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

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