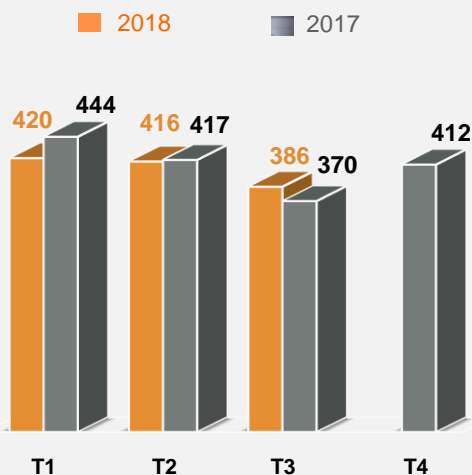




**Le Groupe LISI a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 1,2 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de 2018, stable par rapport à l'exercice précédent (- 0,8 %), dans un environnement conjoncturel complexe**

## Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En M€



- **LISI AEROSPACE** : - 9,4 % en cumul et - 0,6 % au T3

Confirmation d'un environnement conjoncturel toujours difficile :

- Ralentissement de la baisse dans l'activité « Fixations Europe »
- Rythme toujours très soutenu des montées en cadence des nouveaux programmes moteurs dans l'activité des « Composants de Structure »
- Signes encourageants de redémarrage dans les segments de l'aviation d'affaires et des hélicoptères

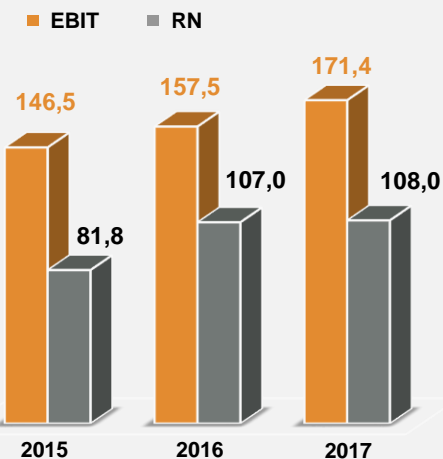
- **LISI AUTOMOTIVE** : + 18,5 % en cumul et + 12,8 % au T3

- Croissance organique en recul de - 2,8 % au T3, conséquence collatérale l'entrée en vigueur des nouvelles normes antipollution et du cycle de mesure des consommations et rejets polluants le 1er septembre 2018 et de la guerre commerciale Etats-Unis / Chine
- Forte contribution de la société américaine Ternax, acquise en octobre 2017

- **LISI MEDICAL** : - 6,5 % en cumul et + 9,3 % au T3

- Rebond avec la montée en cadence des nouveaux produits dans l'activité « chirurgie mini-invasive » et bonne tenue de l'activité « hanches »

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



En millions d'euros

	Variation			
	2018	2017	2018 / 2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
1 <sup>er</sup> trimestre	419,5	444,3	- 5,6 %	- 4,4 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	415,6	417,4	- 0,4 %	- 2,6 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	386,3	369,7	+ 4,5 %	- 1,0 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>1 221,4</b>	<b>1 231,4</b>	<b>- 0,8 %</b>	<b>- 2,8 %</b>

<sup>1</sup> La variation à périmètre et taux de change constants est calculée :

- En convertissant en euro le chiffre d'affaires des sociétés dont les comptes sont libellés en devises étrangères au taux moyen de l'année N-1 ou du mois M-1
- En convertissant en devises locales le chiffre d'affaires facturé en devises différentes de la devise locale au taux moyen de l'année N-1 ou du mois M-1
- En retraitant les entrées ou sorties de périmètre afin de retrouver une base comparable.

A périmètre et taux de change constants, le recul du chiffre d'affaires cumulé est limité à - 2,8 %. Il bénéficie au troisième trimestre d'un effet de base de comparaison moins pénalisant et marque un nouveau trimestre d'amélioration séquentielle en 2018 (T1 : - 4,4 % ; T2 : - 2,6 % ; T3 : - 1,0 %).

\* après participation et intéressement du personnel



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

- un impact défavorable des devises (- 26,8 M€ soit - 2,2 %) avec un effet moins pénalisant au troisième trimestre lié notamment à la hausse du dollar américain par rapport à l'euro,
- la sortie du périmètre de la société Précimétal Fonderie de Précision (Belgique) le 2 février 2017 (- 1,5 M€),
- un impact positif (+ 54,2 M€) suite à la consolidation au sein de LISI AUTOMOTIVE de la société américaine Termax depuis le 1er novembre 2017.



## COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

### LISI AEROSPACE ( 56 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2018	2017	2018 / 2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
1 <sup>er</sup> trimestre	235,6	277,5	- 15,1 %	- 8,1 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	230,1	258,3	- 10,9 %	- 7,7 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	221,4	222,6	- 0,6 %	- 1,4 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>687,1</b>	<b>758,4</b>	<b>- 9,4 %</b>	<b>- 6,0 %</b>

Après deux trimestres de baisse marquée, le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018 est en recul de - 0,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

La baisse d'activité dans le pôle « Fixations Europe » s'est ralentie sur le trimestre marquant possiblement l'atteinte d'un point bas.

L'activité « Fixations nord-américaine » bénéficie progressivement de l'accélération des ventes liées aux développements de nouveaux produits accomplis ces dernières années chez son principal donneur d'ordres américain. En parallèle, les segments de l'aviation d'affaires et des hélicoptères montrent des signes perceptibles de reprise qui devront cependant être confirmés dans les mois à venir.

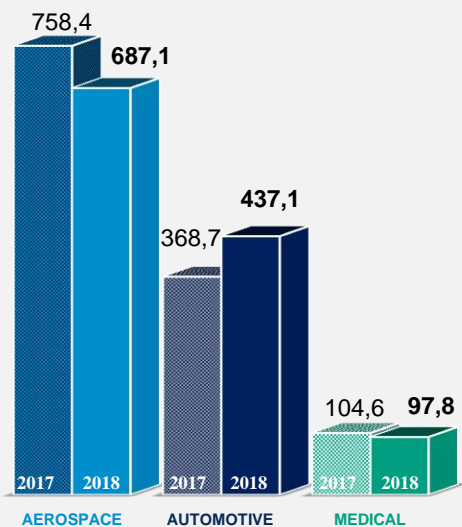
L'activité « Composants de Structure » qui connaît une évolution contrastée entre les besoins du moteur LEAP, pour lequel la montée en cadence reste très forte, et les commandes en « Aerostructure » qui sont inférieures à celles de l'année dernière, progresse néanmoins significativement au troisième trimestre de plus de 8,0 % par rapport au même trimestre de 2017.

Ainsi, le recul des ventes à périmètre et taux de change constants est de - 1,4 % au troisième trimestre, à comparer à - 7,9 % au premier semestre.

La mise en œuvre des mesures de réduction de coûts engagées lors du second semestre 2017 pour limiter les conséquences de l'affaiblissement de l'activité, se poursuit activement.

## Chiffre d'affaires en M€ par division

Cumul à fin septembre



## LISI AUTOMOTIVE (36 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2018	2017	2018 / 2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
1 <sup>er</sup> trimestre	153,9	128,9	+ 19,4 %	+ 5,6%
2 <sup>ème</sup> trimestre	152,1	123,7	+ 23,0 %	+ 8,2 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	131,1	116,2	+ 12,8 %	- 2,8 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>437,1</b>	<b>368,7</b>	<b>+ 18,5 %</b>	<b>+ 3,8 %</b>

La division automobile a subi, sur la fin de période, les premières conséquences de l'entrée en vigueur des nouvelles normes antipollution et du cycle de mesure des consommations et rejets polluants WLTP (Worldwide Harmonized Light Vehicle Test Procedure) le 1er septembre 2018. Celles-ci ont en effet nécessité de la part de ses principaux clients constructeurs une adaptation des motorisations équipant leurs véhicules entraînant une contraction brutale de leurs ventes. La mise en place des taxes anti-dumping par les Etats-Unis a également eu des conséquences négatives sur les marchés automobiles mondiaux et plus particulièrement en Chine.

La croissance du chiffre d'affaires publié s'est ainsi ralentie pour atteindre + 12,8 % sur le trimestre (+ 21,2 % au premier semestre).

Le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants du troisième trimestre ressort en recul de - 2,8 % (+ 6,8 % au premier semestre).

Sur le plan des opérations, la dégradation soudaine des conditions de marché du troisième trimestre va contraindre la division à adapter sa structure de coûts à la baisse.

## LISI MEDICAL (8 % du total consolidé)

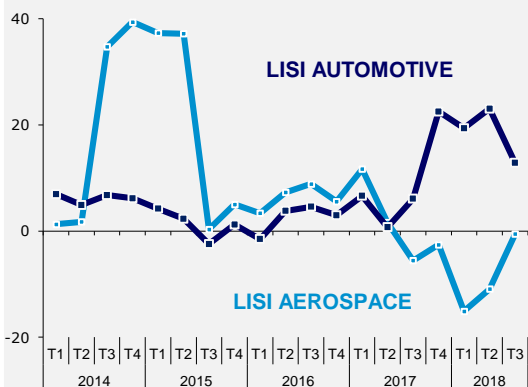
En millions d'euros	Variation			
	2018	2017	2018 / 2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
1 <sup>er</sup> trimestre	30,2	37,9	- 20,3 %	- 14,9 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	33,6	35,6	- 5,5 %	- 2,8 %
3 <sup>ème</sup> trimestre	34,0	31,1	+ 9,3 %	+ 9,0 %
<b>Cumul au 30 septembre</b>	<b>97,8</b>	<b>104,6</b>	<b>- 6,5 %</b>	<b>- 3,7 %</b>

A 34,0 M€ le chiffre d'affaires du trimestre augmente de + 9,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. De ce fait et comme attendu, la division bénéficie progressivement de la montée en cadence des nouveaux produits dans le secteur de la chirurgie mini-invasive et d'une bonne tenue de l'activité « hanche ».

La division médical repasse ainsi en territoire positif avec une croissance organique de + 9,0 % au troisième trimestre.



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





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

Pour LISI AEROSPACE, le contexte conjoncturel toujours tendu à moyen terme pourrait néanmoins avoir touché un point bas au troisième trimestre. Les usines de l'activité « Fasteners Europe » resteront donc focalisées sur l'ajustement de leurs niveaux de production et de leurs coûts dans la phase de baisse des niveaux de commandes et ce, tant qu'un retour à la normale ne sera pas tangible.

La remontée des carnets de commandes pour Boeing en Amérique du Nord, les signes encourageants de redémarrage perçus sur les autres segments de marché servis par LISI AEROSPACE, notamment les hélicoptères et les avions d'affaires, doivent encore se confirmer dans les mois à venir.

Cependant, de nombreux développements de produits nouveaux sont en cours à la fois en Europe et aux Etats-Unis. L'activité « Composants de Structure » poursuivra sa montée en puissance pour continuer à accompagner les montées en cadence toujours soutenues des nouveaux programmes.



Dans la division LISI AUTOMOTIVE, la prise de commandes des nouveaux produits dans le domaine des « Solutions Clippées » et des « Composants Mécaniques de Sécurité » est toujours bien orientée et représente plus de 10 % du chiffre d'affaires réalisé depuis le début de l'année. Cette tendance de fond, conjuguée à l'intensification des synergies commerciales avec les sociétés Termax et Hi-Vol, le spécialiste américain des composants de sécurité consolidé depuis le 21 septembre 2018, sont autant d'opportunités majeures dans la poursuite du développement à l'international de la division.

Toutefois, ces progrès ne permettront pas de compenser en 2018 l'impact de la dégradation forte et soudaine des conditions de marchés sous l'effet des nouvelles normes WLTP-Euro 6 en Europe et de la baisse de la demande en Chine après plusieurs années de croissance soutenue, qui affectent l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement de l'industrie automobile. Dans ce contexte qui offre actuellement peu de visibilité, LISI AUTOMOTIVE doit impérativement adapter le niveau de ses coûts.

Après une phase de gains de parts de marchés et de développement de nouveaux produits, l'ensemble des sites de la division LISI MEDICAL doit concentrer ses efforts sur le respect des montées en cadences dans la phase d'industrialisation de ses nouveaux produits gagnés ces dernières années.

Si, à moyen-long terme, les perspectives de croissance de l'ensemble des divisions du Groupe LISI demeurent solides, le troisième trimestre 2018 confirme la complexité des défis à relever à court terme. Les mesures d'ajustements se poursuivront dans les deux principales divisions et continueront à peser sur la rentabilité des prochains mois.

Le Groupe maintient ainsi les objectifs annoncés lors des résultats semestriels : la marge opérationnelle devrait s'inscrire en retrait sensible par rapport à 2017, tandis que le Free Cash Flow<sup>1</sup> devrait être une nouvelle fois largement positif.

### 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