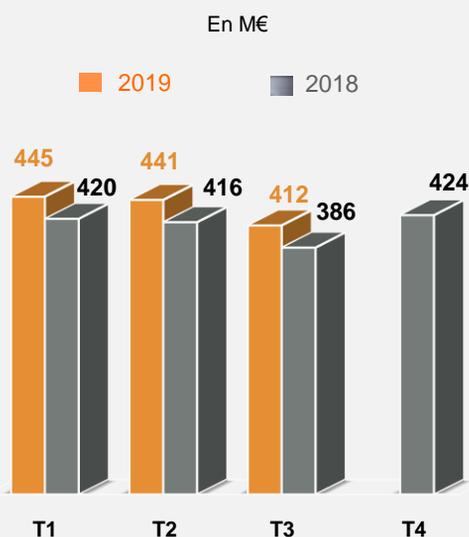


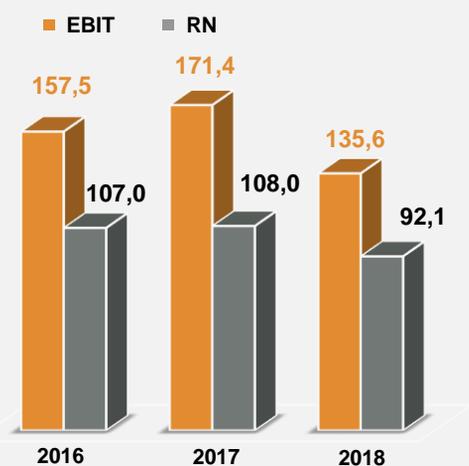
Le Groupe LISI a réalisé un chiffre d'affaires de 1,3 milliard d'euros sur les neuf premiers mois de 2019, en progression de + 6,3 % par rapport à 2018, avec + 5,7 % de croissance organique au troisième trimestre



Chiffres d'affaires consolidés trimestriels



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



¹ 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 retraçant les entrées ou sorties de périmètre afin de retrouver une base comparable.

• **LISI AEROSPACE** : + 8,5 % en cumul et + 9,3 % de croissance organique au troisième trimestre

- Accélération de la demande des « Fixations » en Europe et bonne dynamique en Amérique du Nord,
- Activité « Composants de Structure » toujours portée par la montée en cadence des nouveaux programmes moteurs,
- Premiers effets de la baisse des cadences du Boeing B737-Max compensés par le dynamisme des autres segments au troisième trimestre,
- Effet favorable des devises, en particulier du dollar,
- Déconsolidation depuis le 1er juillet des deux filiales INDRAERO SIREN et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc spécialisées dans la chaudronnerie et l'assemblage d'aérostructures.

• **LISI AUTOMOTIVE** : - 4,0 % en cumul et + 0,6 % de croissance organique au troisième trimestre

- Marchés européen et mondial toujours en recul, dans la lignée du S1-2019,
- Retour à la croissance organique avec un effet de base plus favorable en fin de trimestre,
- Poursuite des gains de parts de marché dans les activités à forte valeur ajoutée,
- Négociation avec AFF GROUPE en vue de la cession des activités visserie de châssis et pivots de direction.

• **LISI MEDICAL** : + 7,7 % en cumul et + 3,3 % de croissance organique au troisième trimestre

- Accélération de la croissance dans le secteur de la chirurgie mini-invasive,
- Forte instabilité de l'activité sur les deux petits sites de la division.

En millions d'euros	Variation			
	2019	2018	2019 / 2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	445,0	419,5	+ 6,1 %	+ 1,0 %
2 ^{ème} trimestre	441,3	415,6	+ 6,2 %	+ 1,6 %
3 ^{ème} trimestre	411,9	386,3	+ 6,6 %	+ 5,7 %
Cumul au 30 septembre	1 298,1	1 221,4	+ 6,3 %	+ 3,9 %

A 1,3 milliard d'euros, le chiffre d'affaires consolidé des neuf premiers mois de 2019 s'inscrit en hausse de + 6,3 % et tient compte des éléments suivants :

- un effet de change favorable de + 32,6 M€ (soit + 2,5 % du chiffre d'affaires),
- un effet de périmètre de + 12,5 M€ correspondant à :
 - + 28,9 M€ provenant de l'intégration au sein de LISI AUTOMOTIVE de la société américaine Hi-Vol depuis le 1er octobre 2018,
 - - 3,4 M€ reflétant la cession de la société allemande Beteo (LISI AUTOMOTIVE) le 31 décembre 2018,
 - - 13,0 M€ provenant de la déconsolidation des sociétés Indraero Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc réalisée le 30 juin 2019.



A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires consolidé est en augmentation de + 3,9 % sur les neuf premiers mois de l'année. Le Groupe confirme ainsi le retour à une croissance organique positive amorcé depuis le début de l'exercice (T1 2019 : + 1,0 %; T2 : + 1,6 %; T3 : + 5,7 %), porté par les divisions LISI AEROSPACE et LISI MEDICAL. LISI AUTOMOTIVE a commencé à bénéficier au troisième trimestre du développement des nouveaux produits et d'un effet de base de comparaison moins pénalisant par rapport à 2018.

COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (57 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2019	2018	2019 / 2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	252,6	235,6	+ 7,2 %	+ 3,0 %
2 ^{ème} trimestre	254,4	230,1	+ 10,6 %	+ 6,7 %
3 ^{ème} trimestre	234,8	221,4	+ 6,1 %	+ 9,3 %
Cumul au 30 septembre	741,8	687,1	+ 8,0 %	+ 8,5 %

Les marchés sont restés bien orientés au troisième trimestre dans un contexte où les aviateurs sont toujours confiants dans les perspectives de croissance de l'activité sur le long terme. A court terme, ce sont les incertitudes liées au retour en service du Boeing 737-Max qui continuent à cristalliser les inquiétudes. Les conséquences de la baisse des cadences depuis le mois de mars 2019 ont commencé à se faire sentir au troisième trimestre.

A 234,8 M€ le chiffre d'affaires du troisième trimestre de la division LISI AEROSPACE est en hausse de + 6,1 % par rapport à la même période de l'exercice précédent malgré la déconsolidation des sociétés INDRAERO SIREN et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc depuis le 1er juillet 2019 qui représente une baisse de chiffre d'affaires de - 13,0 M€.

L'activité « Fixations Europe » bénéficie à plein de la hausse des cadences des monocouloirs après plusieurs trimestres de perturbations engendrées par des ajustements dans la chaîne logistique. En Amérique du Nord, le maintien d'un niveau soutenu d'activité sur les marchés hors aviation commerciale (affaires, militaires, hélicoptères) continue à compenser la baisse des cadences du programme B737-Max.

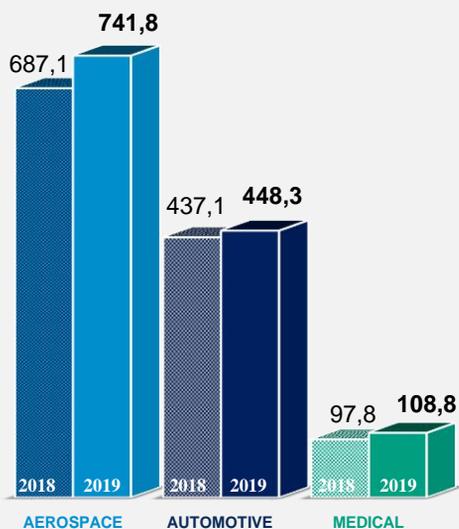
La croissance avec Boeing se poursuit traduisant les prises de parts de marché de ces dernières années et la contribution des nouveaux produits. L'activité « Composants de Structure » quant à elle bénéficie de la poursuite de la montée en cadence des programmes moteurs. La baisse des cadences du moteur LEAP-1B destiné au Boeing B737-Max a été en partie compensée par la hausse des cadences du moteur LEAP-1A.

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires est en hausse de + 9,3 % sur le trimestre, et de + 8,5 % sur les neuf premiers mois de l'année.

D'un point de vue opérationnel, le fonctionnement de la division est globalement conforme aux objectifs fixés grâce notamment à la hausse des volumes et aux mesures d'amélioration de la productivité industrielle.

Chiffre d'affaires en M€ par division

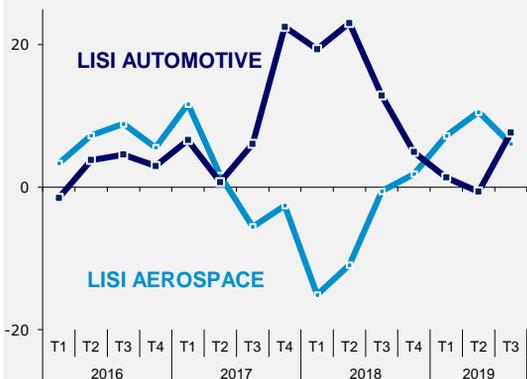
Cumul à fin septembre



LISI AUTOMOTIVE (35 % du total consolidé)



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



En millions d'euros	Variation			
	2019	2018	2019 / 2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	156,0	153,9	+ 1,4 %	- 5,1 %
2 ^{ème} trimestre	151,2	152,1	- 0,6 %	- 6,7 %
3 ^{ème} trimestre	141,2	131,1	+ 7,7 %	+ 0,6 %
Cumul au 30 septembre	448,3	437,1	+ 2,6 %	- 4,0 %

L'évolution du marché automobile mondial reste sensiblement comparable aux tendances observées depuis le quatrième trimestre 2018 et ne montre aucun signe de reprise à court terme. Le niveau des ventes mondiales ressort ainsi à - 2,7 % pour le trimestre, soit une baisse de - 5,6 % sur les neuf premiers mois de l'exercice. Le marché en chinois poursuit son recul (- 6,3 % au troisième trimestre, soit - 10,3 % sur neuf mois). L'Europe fait mieux (T3 2019 : + 2,2 %, - 1,6 % sur neuf mois) avec un effet de base qui redevient favorable à partir du mois de septembre (entrée en vigueur des normes WLTP le 1^{er} septembre 2018).

A 141,2 M€, le chiffre d'affaires trimestriel de la division LISI AUTOMOTIVE est en hausse de + 7,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent grâce notamment à l'intégration de la société américaine Hi-Vol depuis le mois d'octobre 2018 (+ 9,6 M€ au troisième trimestre). La cession de la société allemande Beteo le 31 décembre 2018 représente une baisse de chiffre d'affaires de - 1,2 M€. A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires repasse en territoire positif sur le trimestre et ressort + 0,6 %.

Sur les neuf premiers mois de l'année, il est en retrait de - 4,0 %, à comparer à une chute de la production mondiale de - 8,0 % sur la période. L'effet périmètre de l'entrée de la société Hi-Vol et de la cession de la société Beteo est de + 25,5 M€. La division confirme ainsi les gains de parts de marché réalisés notamment sur les marchés à forte valeur ajoutée comme celui des « Composants Mécaniques de Sécurité » et des « Solutions Clippées ».

Sur le plan des opérations, la division LISI AUTOMOTIVE poursuit l'adaptation de sa structure de coûts à la baisse des niveaux d'activité dans des conditions de marché toujours difficiles.

LISI MEDICAL (8 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2019	2018	2019 / 2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	36,6	30,2	+ 21,2 %	+ 16,6 %
2 ^{ème} trimestre	36,0	33,6	+ 7,1 %	+ 4,2 %
3 ^{ème} trimestre	36,2	34,0	+ 6,7 %	+ 3,3 %
Cumul au 30 septembre	108,8	97,8	+ 11,3 %	+ 7,7 %



L'évolution du marché reste dans les tendances constatées au cours des cinq dernières années (+ 4,0 %). Le mouvement de concentration se poursuit tant du côté des donneurs d'ordres que de leurs fournisseurs.

A 36,2 M€ le chiffre d'affaires du trimestre est en augmentation de + 6,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Il bénéficie de la montée en cadence des nouveaux produits dans le secteur de la chirurgie mini-invasive (LISI MEDICAL Remmele) et d'un effet devise favorable.

A périmètre constant et retraité de l'effet devise, le chiffre d'affaires cumulé est en progression de + 3,3 % avec un effet de base défavorable par rapport au troisième trimestre 2018 (+ 9,3 %). La volatilité du chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL introduit une sensibilité particulière sur les 2 petits sites d'Escondido (Etats-Unis) et Neyron (01). En revanche, la situation se consolide très nettement chez LISI MEDICAL Remmele (Etats-Unis) qui accélère sa croissance dans le domaine de la chirurgie mini-invasive.

D'un point de vue opérationnel, la division rencontre des difficultés à dégager le niveau de marge attendu.

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

LISI AEROSPACE

Les perspectives de croissance à long terme du marché aéronautique mondial restent solides. L'incertitude à court terme demeure quant à la date et aux conditions de retour en service du Boeing 737-Max. Les conséquences sur le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE sont évaluées entre 15 et 20 M€ en 2019 dans l'hypothèse d'une stabilité de la cadence actuelle. La bonne dynamique des différentes activités de LISI AEROSPACE devrait néanmoins compenser cet impact ainsi que celui lié à la cession des sociétés Indraero-Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc.

LISI AUTOMOTIVE

La division automobile va bénéficier d'un effet de base de comparaison favorable au quatrième trimestre, mais l'environnement de marché restera difficile. Les efforts resteront ainsi concentrés sur le déploiement des plans de réduction des coûts et sur la poursuite de la stratégie de changement de mix de portefeuilles de produits. La bonne exécution des montées en cadence des nouveaux produits des segments des « Composants Mécaniques de Sécurité » et des « Solutions Clippées » devrait permettre d'accélérer cette transformation ainsi que la cession des activités visserie de châssis et pivots de direction à l'issue des négociations engagées au troisième trimestre avec AFF Groupe.

LISI MEDICAL

Les enjeux principaux de la division se situent au niveau de la maîtrise des montées en cadence des nouveaux produits chez LISI MEDICAL Remmele et de l'adaptation des structures de coûts dans les deux petits sites de la division. Les relations positives avec les grands clients de LISI MEDICAL confortent les choix stratégiques en cours.

LISI CONSOLIDE

Les perspectives consolidées annuelles du Groupe devraient s'inscrire dans le prolongement du premier semestre. La performance aéronautique devrait largement compenser la situation particulière du marché automobile en 2019 ainsi que le déséquilibre de charge entre les sites de la division LISI MEDICAL.

Le Groupe confirme ainsi ses objectifs annuels d'afficher une croissance organique largement positive, de dépasser ses performances financières de 2018 et de dégager un Free Cash Flow¹ d'excellent niveau.



lisi



CONTACTS

Emmanuel VIELLARD
Directeur Général

Courriel: emmanuel.viellard@lisi-group.com

Téléphone: 03 84 57 00 77 - www.lisi-group.com

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