



lisi

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

25 juillet 2019

SOMMAIRE

1 1^{er} semestre 2019 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie

1^{er} semestre 2019 : engagements respectés

Revenir à une croissance organique positive



Croissance organique

+ 1,3 %

- 3,5 % au S1 2018

Dépasser les performances financières de 2018



Résultat opérationnel courant

73 M€

68 M€ au S1 2018

Dégager un Free Cash Flow* largement positif



Free Cash Flow*

49 M€

5,5 % du C.A

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

1^{er} semestre 2019 : la progression du chiffre d'affaires montre la bonne dynamique du marché aéronautique

/ Chiffre d'affaires publié : + 6,1 %

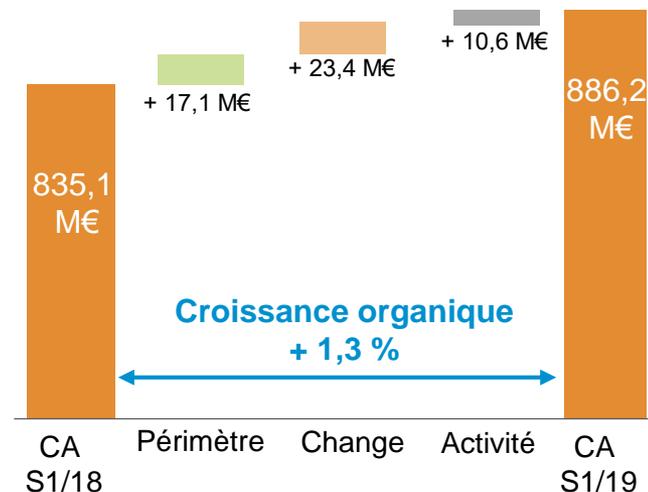
□ Effet de périmètre :

- + 19,3 M€ : intégration de la société américaine Hi-Vol depuis le 1^{er} octobre 2018
- - 2,2 M€ : cession de la société allemande Beteo le 31 décembre 2018

□ Effet de change :

- + 23,4 M€ à fin juin 2019, à comparer à - 28,9 M€ au S1 2018

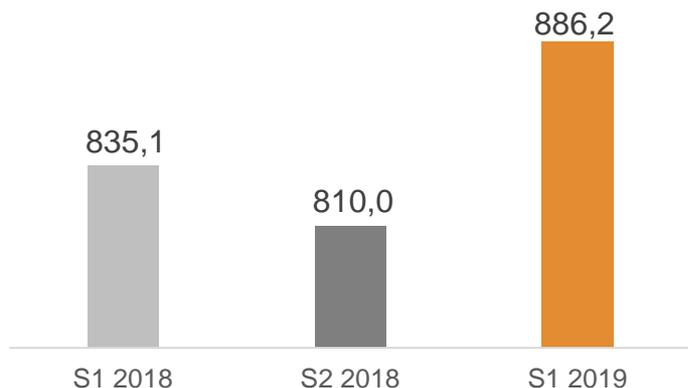
- / Objectif de retour à une **croissance organique** positive atteint au 1^{er} semestre : **+ 1,3 %** par rapport au 1^{er} semestre 2018 avec un 2^{ème} trimestre à + 1,6 %



Croissance organique par division

	S1 2019	S1 2018
LISI AEROSPACE	+ 4,8 %	- 7,9 %
LISI AUTOMOTIVE	- 5,9 %	+ 6,8 %
LISI MEDICAL	+ 10,1 %	- 9,0 %
LISI CONSO	+ 1,3 %	- 3,5 %

Chiffre d'affaires consolidé (M€)



1^{er} semestre 2019 : le ROC soutenu par l'aéronautique

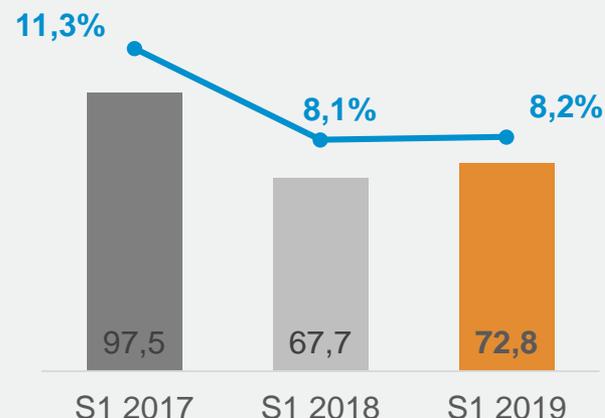
/ Effets progressifs des mesures d'ajustements prises au S2 2018...

- / Progression du ROC en valeur absolue : + 5,1 M€ dont impact IFRS 16 (+ 0,6 M€)
- / Marge opérationnelle : 8,2 %

/ ... dans un contexte d'opposition des cycles d'activité Aéronautique / Automobile

- ❑ **LISI AEROSPACE** : effet volume favorable et efficacité démontrée des mesures de gestion
- ❑ **LISI AUTOMOTIVE** : en cours de mise en œuvre avec une base de comparaison / S1 2018 très difficile et un ajustement de la production très significatif
- ❑ **LISI MEDICAL** : sous-charge des deux petits sites de production (LISI MEDICAL Fasteners et LISI MEDICAL Jeropa aux Etats-Unis)

Résultat opérationnel courant (M€) Marge opérationnelle (%)

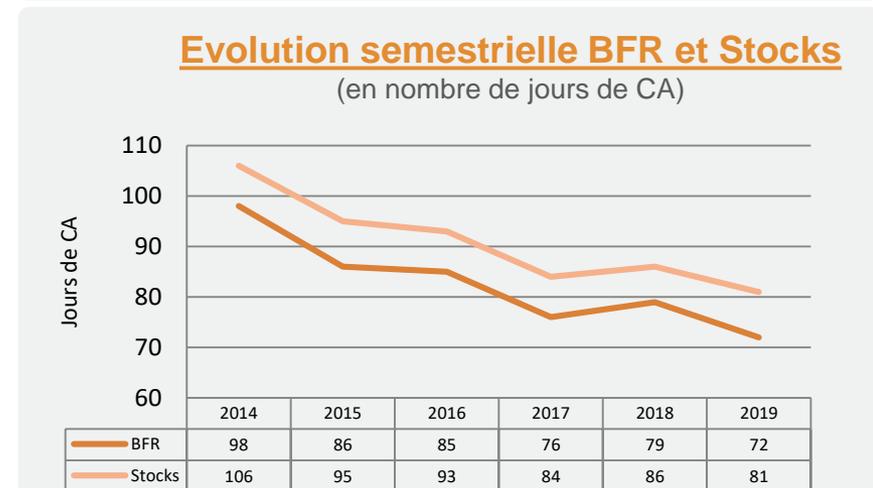
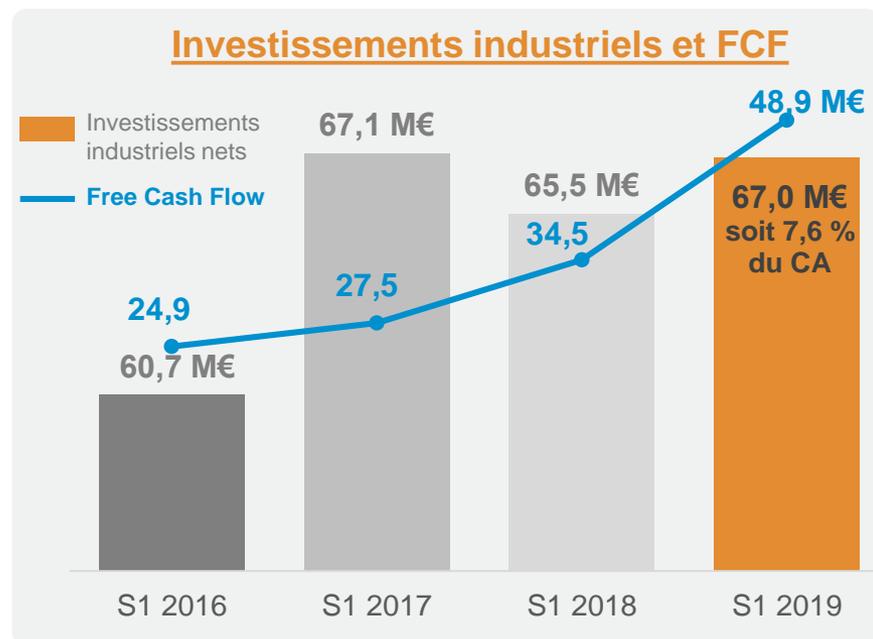


Evolution semestrielle de la marge opérationnelle / division



1^{er} semestre 2019 : Free Cash Flow* positif

- / **Free Cash Flow à 49 M€** en progression de + 14,4 M€ / S1 2018 porté par :
 - Une **capacité d'autofinancement** en augmentation de 14,5% à **107,6 M€**, soit 12,1 % du C.A
 - Des **investissements** qui se stabilisent, notamment du fait de la fin du cycle lié aux infrastructures : **67,0 M€**, dont Pologne, Mexique, Parthenay, robotisation, digitalisation
 - La rigueur permanente de gestion appliquée aux **Besoin en Fonds de Roulement** (98 jours de chiffre d'affaires au S1 2014 à **72 jours au S1 2019**) et plus particulièrement aux stocks (de 106 jours de chiffre d'affaires au S1 2014 à 81 jours au S1 2019)



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

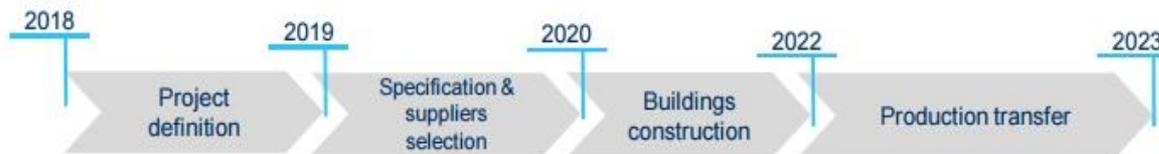
Focalisation de l'activité « Composants de Structure » vers des pièces primaires à forte valeur ajoutée

- / Cession de INDRAERO SIREN et LISI AEROSPACE CREUZET MAROC (LACMA) activités de chaudronnerie et assemblage d'aérostructures (3 juillet 2019)

	<u>2018</u>	<u>S1/2019</u>
/ Chiffre d'affaires 2018 (France + Maroc) :	61 M€	31 M€
/ Résultat Opérationnel Courant :	- 3,6 M€	+ 0,9 M€
/ Free Cash Flow :	- 3,9 M€	- 0,04 M€

- / Recentrage sur les pièces primaires formées (= composants techniques) de Marmande, Bologne et Bar-sur-Aube et finies à Rzeszow (Pologne) et Parthenay

- / Nouveaux produits et gains de parts de marché en fort développement avec des investissements significatifs (Marmande, Parthenay)
- / Forge 2022 (Bologne, France)



Correspond au soucis permanent d'allocation des ressources contraintes

Lèvre d'entrée d'air



Aube de compresseur



SOMMAIRE

1 1^{er} semestre 2019 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie

LISI AEROSPACE

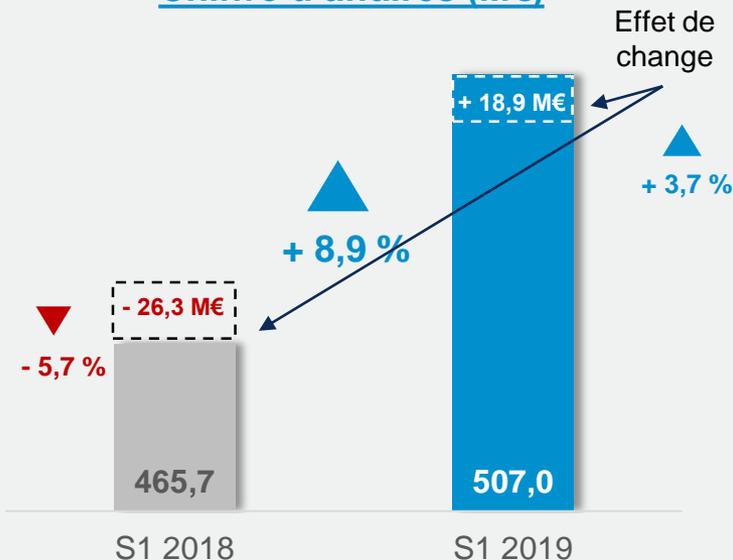
Marché :

- / Dans la continuité du Salon du Bourget, avionneurs toujours confiants dans les perspectives de croissance de l'activité sur le long terme
- / Marchés bien orientés au premier semestre avec une reprise confirmée des segments hors aviation commerciale (affaires, militaires, hélicoptères) aux Etats-Unis
- / Conséquences liées à l'arrêt du B737 MAX pas encore perceptibles au S1

Activité :

- / « Fixations Europe » : bénéficient des montées en cadence des monocouloirs et de la fin des ajustements logistiques dans un contexte où les mesures d'ajustements durables lancées en 2018 donnent leur plein effet sur le ROC en 2019. Lancement différé du B777X, mais génération de besoins qui entrent en phase d'industrialisation. Les effets de la baisse du programme A380 sont limités, la majeure partie de l'impact ayant été constatée lors des exercices précédents
- / « Fixations Amérique du Nord » : reprise confirmée des segments hors aviation commerciale ; la croissance des distributeurs américains se poursuit
- / « Composants de Structure » : poursuite de la montée en cadence des nouveaux programmes et notamment celle du moteur LEAP
- / Bonne dynamique : T1 à + 7,2 % ; T2 à + 10,6 %
- / Effet devise favorable, en particulier le dollar

Chiffre d'affaires (M€)



Nombre d'avions livrés



LISI AEROSPACE

	S1 2019	Variation / S1 2018
Chiffre d'affaires	507,0 M€	+ 8,9 %
Résultat opérationnel courant (ROC) <i>Marge opérationnelle courante</i>	58,9 M€ 11,6 %	+ 42,3 % + 2,7 pts
Free Cash Flow* <i>En % du chiffre d'affaires</i>	50,8 M€ 10,0 %	+ 31,5 M€ + 5,9 pts

ROC et marge opérationnelle :

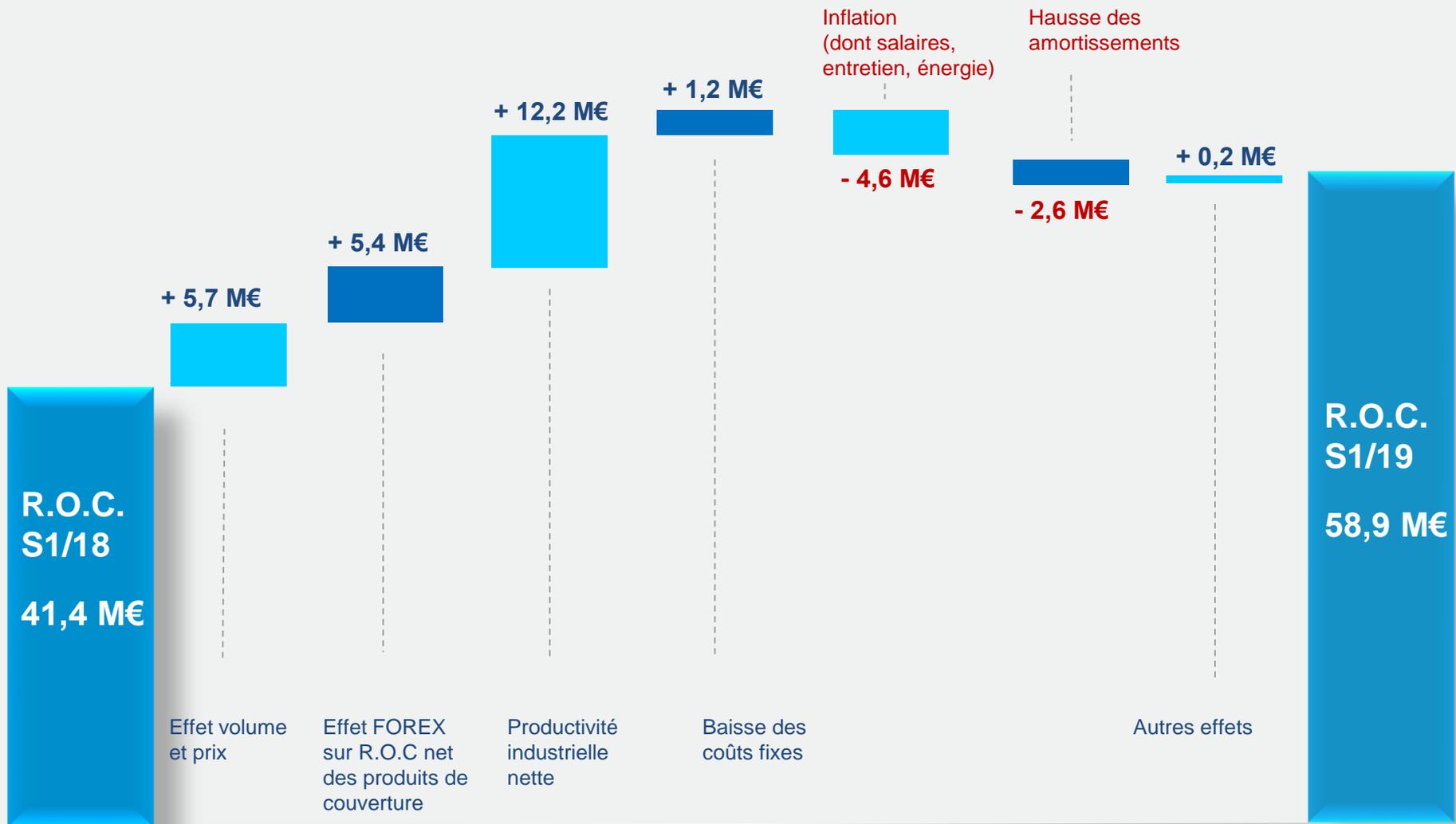
- / amélioration significative de la marge opérationnelle dans les « Fixations » dans un contexte de reprise des volumes chez tous les avionneurs. Les objectifs de réduction de coûts variables et fixes suite aux mesures prises en 2018 ont été atteints
- / les « Composants de Structure » bénéficient également de l'effet volume des montées en cadence des nouveaux programmes moteurs. Contribution de l'usine de Marmande conforme aux attentes après la normalisation des surcoûts industriels constatés dans les phases initiales de montée en cadence

Free Cash Flow* : toujours nettement positif, en forte hausse par rapport à 2018

* Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR
(Pas de frais R&D capitalisés par le groupe)

LISI AEROSPACE

Tableau de passage du résultat opérationnel courant



LISI AUTOMOTIVE

Marché :

- / Marchés automobiles mondiaux en baisse sur le trimestre (- 6,8 %) clôturant ainsi le premier semestre à - 6,6 %, dans la lignée du quatrième trimestre 2018 (- 6,1 %)
- / Principaux marchés en recul. NAFTA (- 2,7 %), Europe (- 3,0 %), marché chinois (- 13,1 %)
- / Aucun signe de reprise à court terme dans un contexte de fortes incertitudes

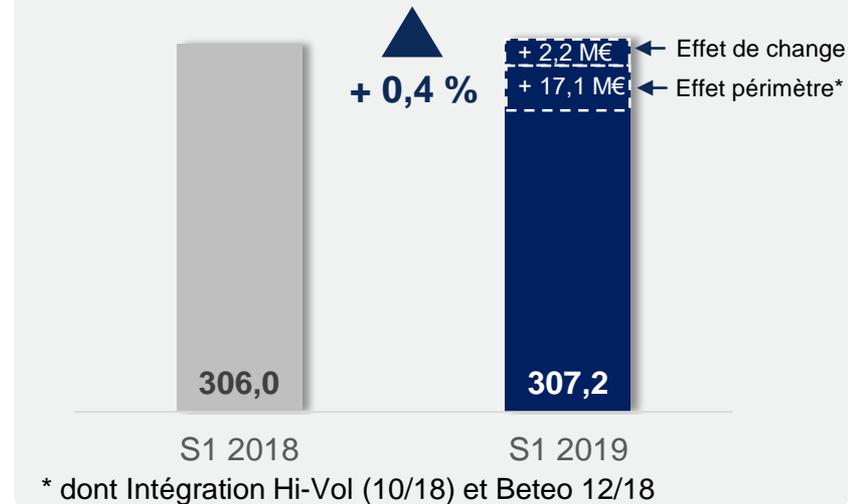
Activité :

/ La baisse du chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants de la division (- 5,9 %) est inférieure à celle de la production mondiale (- 9,6 %)¹. Cette résilience s'explique par :

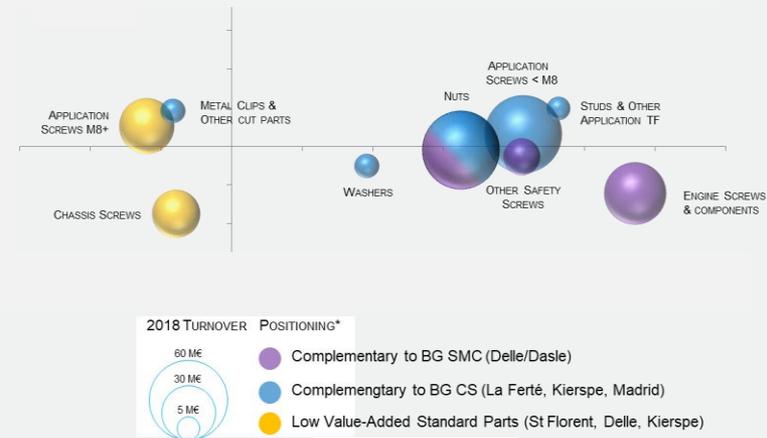
- la montée en cadence des nouveaux produits et les prises de parts de marchés de ces dernières années dans les activités à forte valeur ajoutée « Solutions Clippées » et « Composants Mécaniques de Sécurité »,
- la matérialisation des premières synergies commerciales et industrielles entre la société américaine Termax et les sites historiques de l'activité « Solutions Clippées »

Ce sont les activités « Fixations Vissées » en France et en Allemagne qui souffrent le plus de cette baisse

Chiffre d'affaires (M€)



Segmentation des activités



LISI AUTOMOTIVE

	S1 2019	Variation / S1 2018
Chiffre d'affaires	307,2 M€	+ 0,4 %
Résultat opérationnel courant (ROC) <i>Marge opérationnelle courante</i>	9,2 M€ 3,0 %	- 58,5 % - 4,2 pts
Free Cash Flow* <i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,2 M€ 3,6 %	+ 8,4 M€ + 2,7 pts

ROC et marge opérationnelle :

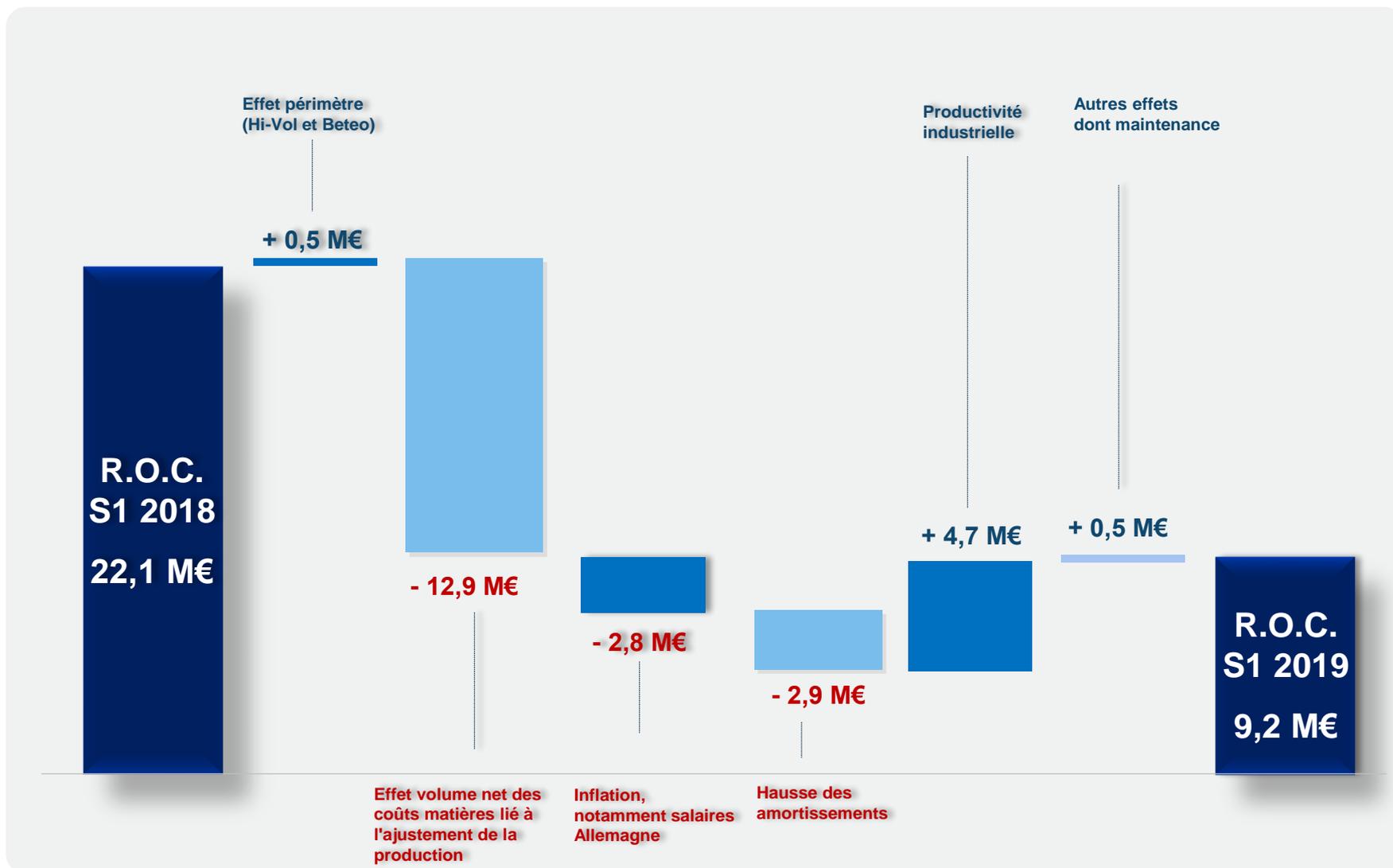
- / résultat opérationnel courant en baisse de 58,5 % avec une base de comparaison très défavorable (le marché Automobile au S1 2018 avait bénéficié d'un volume très fort d'activité avant l'application des nouvelles normes WLTP)
- / ajustement très significatif de la production afin de baisser les stocks et privilégier la génération de trésorerie
- / augmentation des amortissements sur le semestre de + 4,7 M€ après les forts investissements des exercices précédents et un impact de la norme IFRS 16 (+ 1,8 M€)

Free Cash Flow* : toujours positif et en augmentation de 8,4 M€ par rapport au premier semestre 2018 grâce à la discipline de gestion des BFR

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

LISI AUTOMOTIVE

Tableau de passage du résultat opérationnel courant



LISI MEDICAL

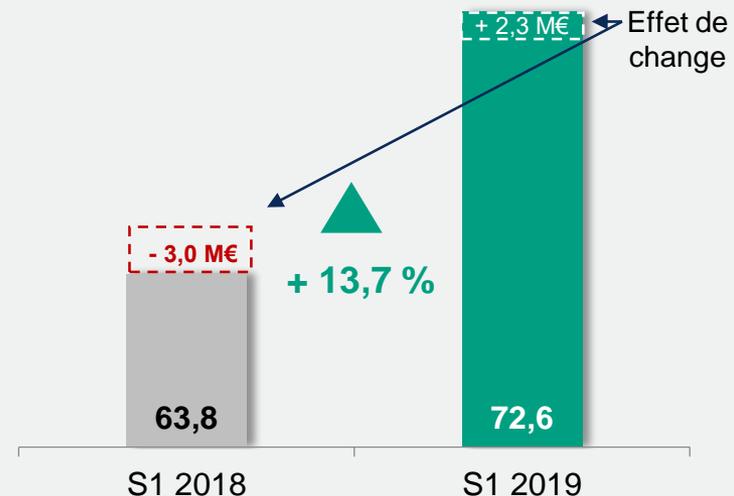
Marché :

- / Evolution du marché à court terme dans les tendances constatées sur les cinq dernières années (+ 4,0 %)
- / Secteur de la chirurgie mini-invasive bien orienté avec le lancement de nombreux nouveaux produits
- / Le mouvement de concentration se poursuit

Activité :

- / Chiffre d'affaires du semestre à 72,6 M€ (+ 13,7 %).
- / Bénéficie, comme attendu, de la montée en cadence des nouveaux produits dans le secteur de la chirurgie mini-invasive et d'un effet devise favorable qui permettent d'effacer le recul de l'activité des deux petits sites de la division LISI MEDICAL Fasteners et LISI MEDICAL Jeropa (Etats-Unis)
- / Croissance organique : + 10,1 %, soutenue par la bonne orientation de la demande et une base de comparaison favorable au T1
- / Négociation en cours pour le renouvellement d'un contrat pour le site de LISI MEDICAL Orthopaedics (Caen).

Chiffre d'affaires (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



LISI MEDICAL

	S1 2019	Variation / S1 2018
Chiffre d'affaires	72,6 M€	+ 13,7 %
Résultat opérationnel courant (ROC) <i>Marge opérationnelle courante</i>	2,5 M€ 3,5 %	- 7,9 % - 1,2 pt
Free Cash Flow* <i>En % du chiffre d'affaires</i>	- 3,7 M€ - 5,1 %	- 1,2 M€ - 1,2 pt

ROC et marge opérationnelle :

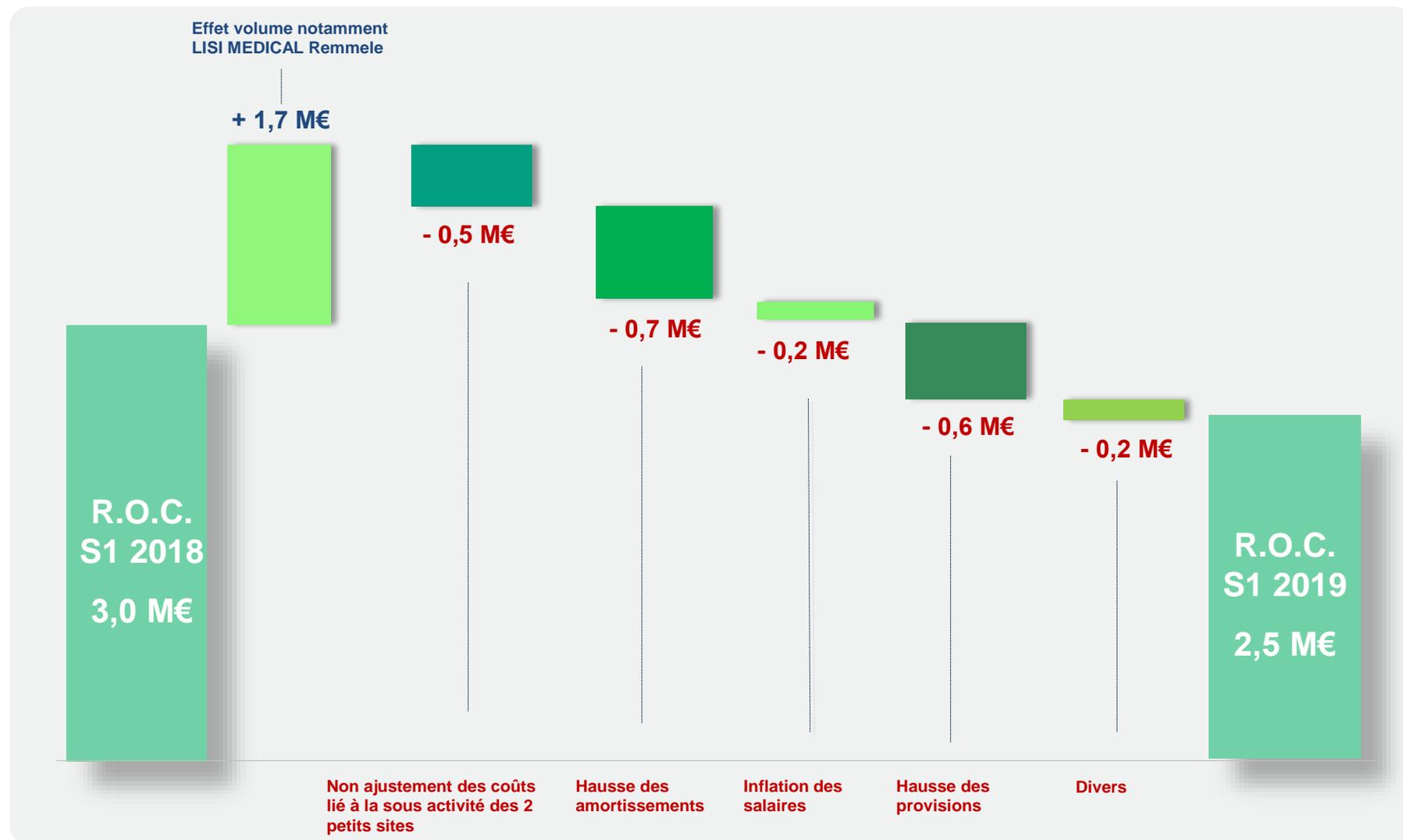
- / redressement de LISI MEDICAL Remmele et bonne tenue de LISI MEDICAL Orthopaedics
- / les petits sites (LISI MEDICAL Fasteners et LISI MEDICAL Jeropa aux Etats-Unis) souffrent d'une moins bonne absorption de leurs coûts dans un contexte de forte baisse d'activité

Free Cash Flow* : négatif, en recul de 1,2 M€ par rapport à 2018. Le BFR est pénalisé par la constitution de stocks inhérente à la montée en cadence des nouveaux produits

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

LISI MEDICAL

Tableau de passage du résultat opérationnel courant



SOMMAIRE

1 1^{er} semestre 2019 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie

Compte de résultats du 1^{er} semestre 2019

	30/06/2019		30/06/2018		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	886,2		835,1		6,1%
Valeur Ajoutée	473,8	53,5%	452,6	54,2%	4,7%
Impôts et taxes	-9,3	-1,1%	-9,3	-1,1%	-0,3%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-334,3	-37,7%	-332,3	-39,8%	0,6%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	130,2	14,7%	111,0	13,3%	17,3%
Amortissements	-59,4	-6,7%	-48,7	-5,8%	21,9%
Provisions	2,0	0,2%	5,4	0,6%	-62,6%
Résultat op. courant (EBIT)	72,8	8,2%	67,7	8,1%	7,6%
Produits et charges op. non courants	-28,3	-3,2%	-3,1	-0,4%	
Résultat Opérationnel	44,5	5,0%	64,5	7,7%	-31,0%
Charges financières nettes	-3,8	-0,4%	6,4	0,8%	-159,1%
Impôts sur les bénéfices	-9,8	-1,1%	-19,1	-2,3%	-48,5%
CVAE	-3,9	-0,4%	-3,9	-0,5%	-1,6%
Résultat net	24,9	2,8%	45,8	5,5%	-45,6%
Capacité d'Autofinancement	107,6	12,1%	94,0	11,2%	14,5%

Tableau de passage du résultat net

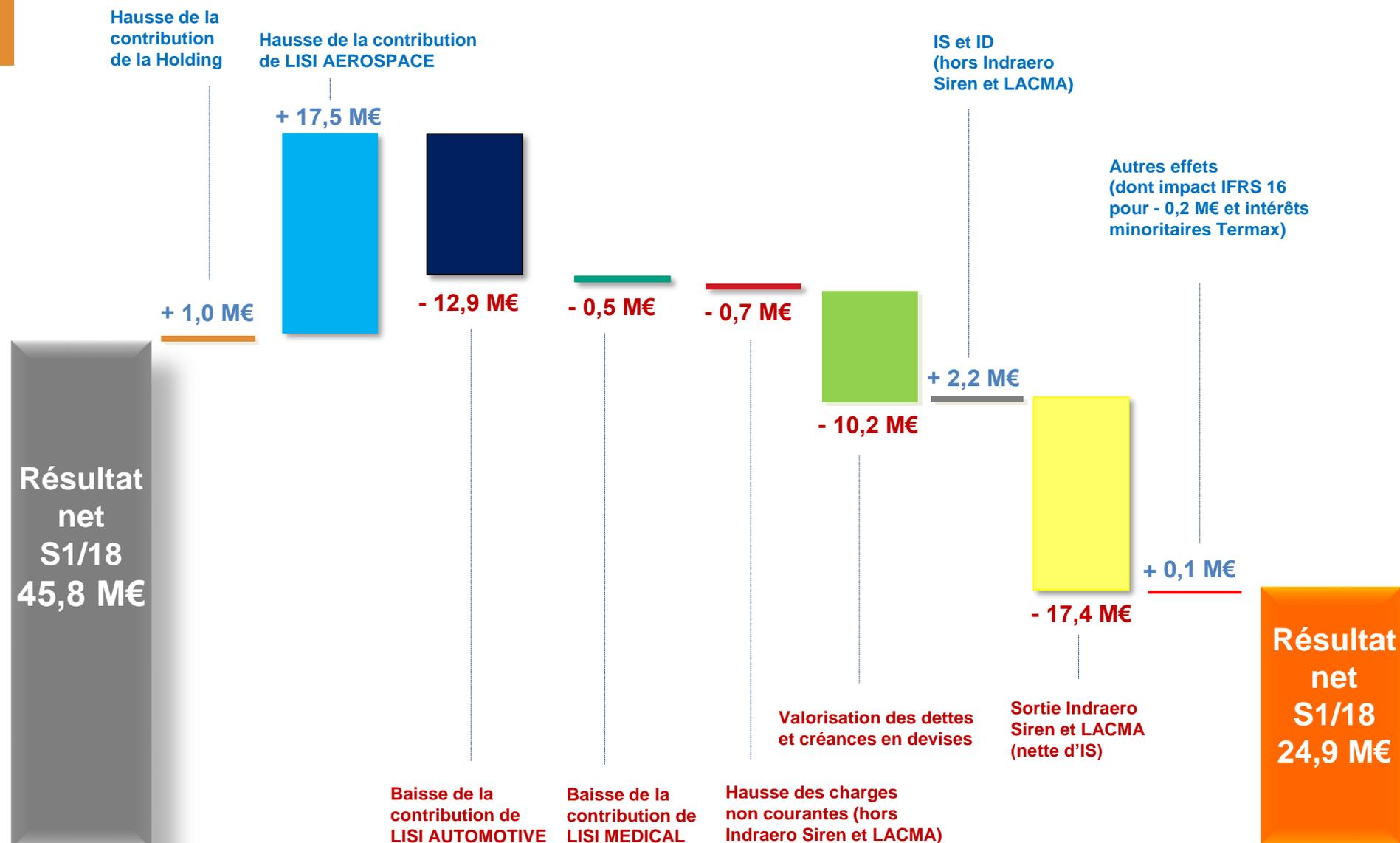
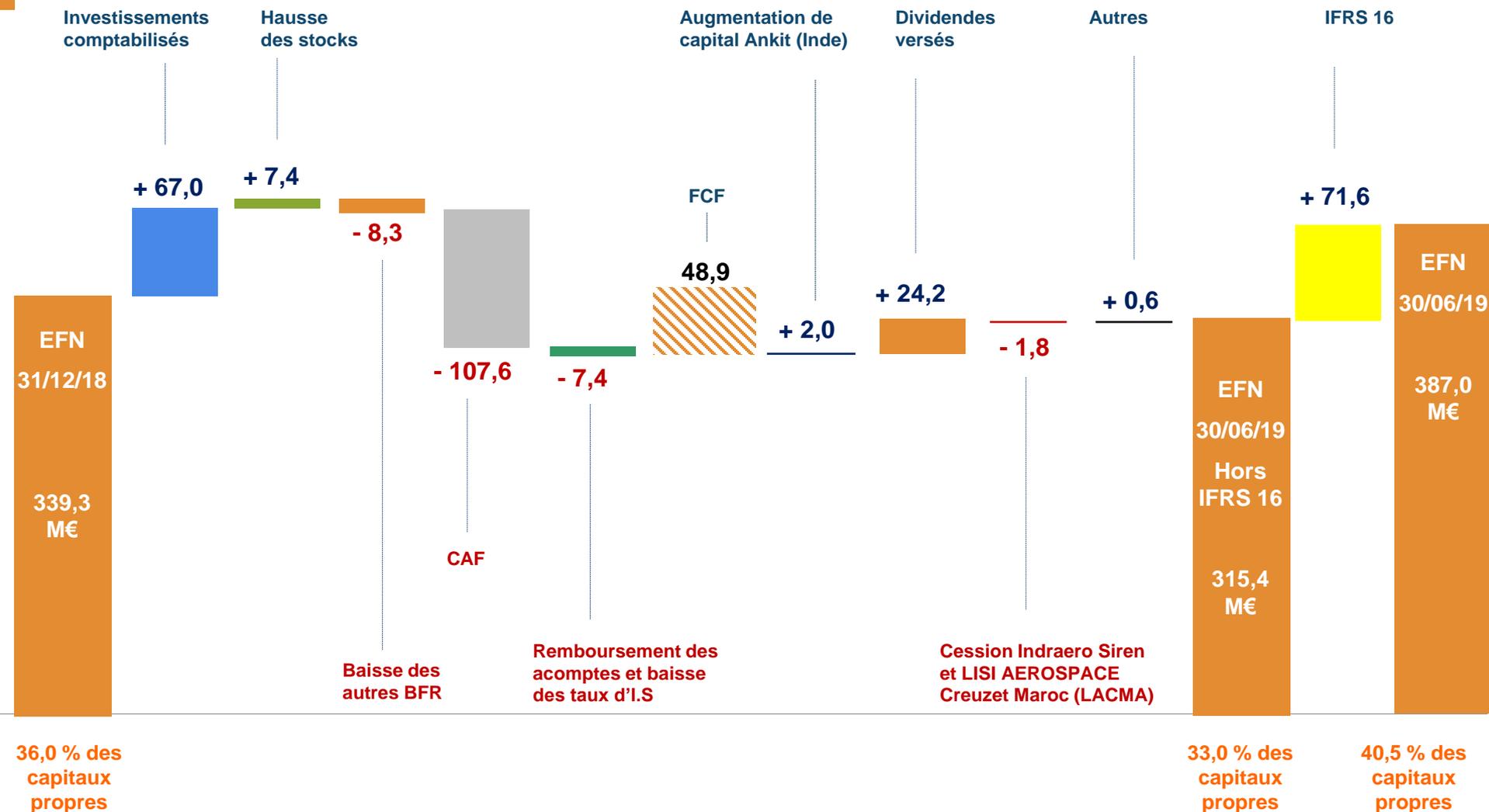
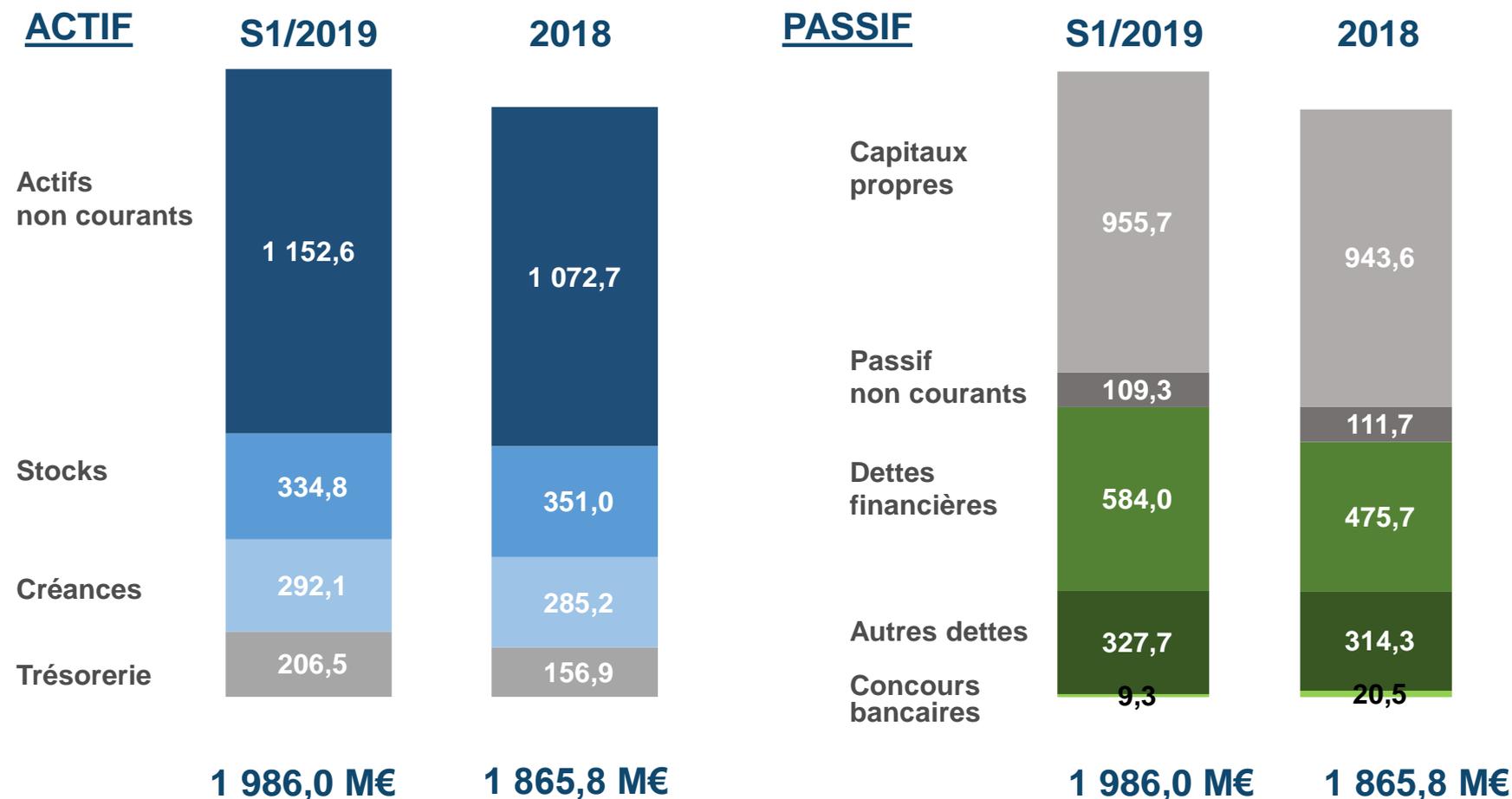


Tableau des flux de trésorerie



Structure financière toujours saine



* cession de créances **63,5 M€**

69,1 M€

Total capitaux employés
ROCE moyen (avant IS)

1 343 M€
11,0 %

1 283 M€
10,6 %

Evolution des ratios de financement

■ Covenants

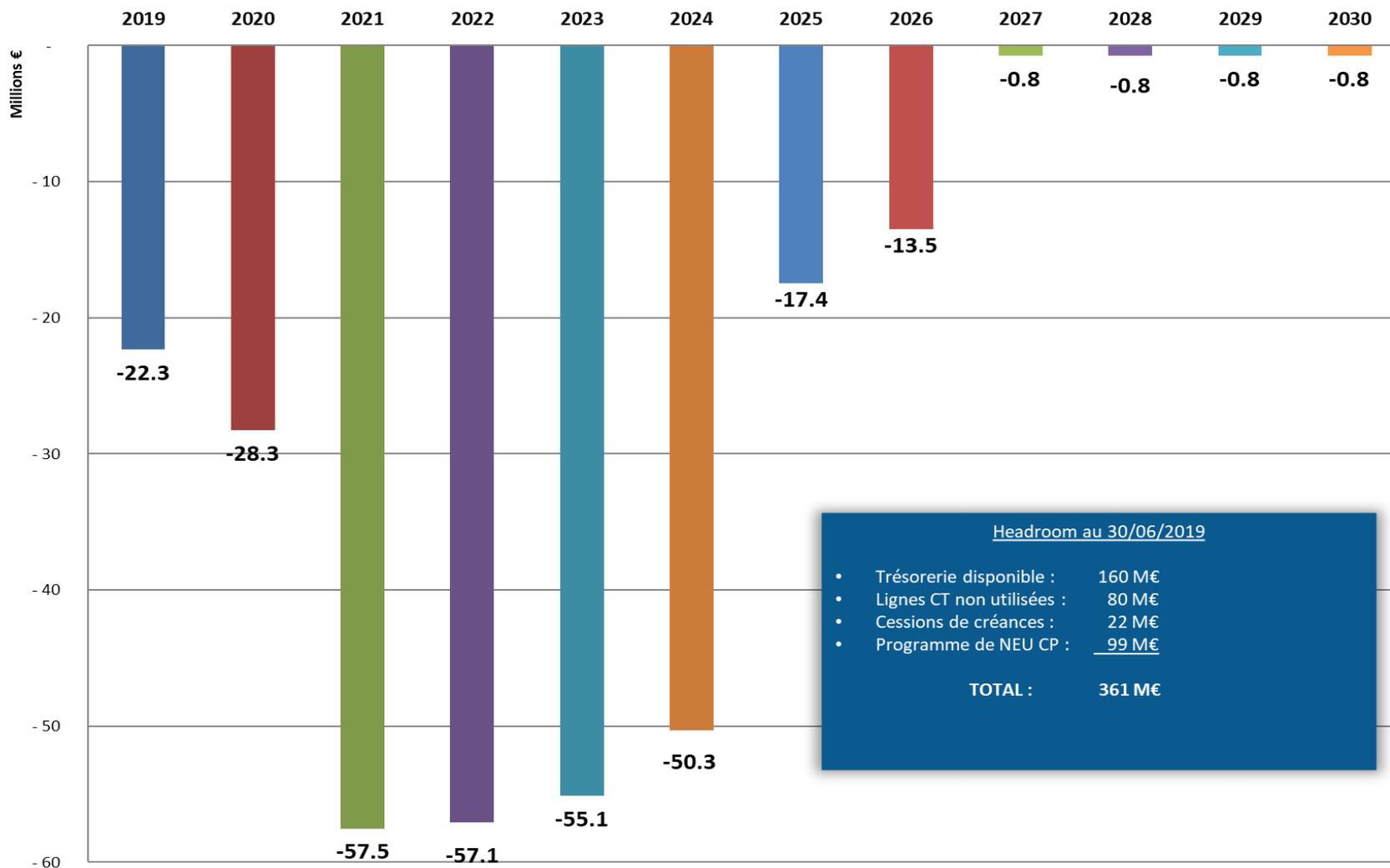
	S1/2019	31/12/2018
EFN	387,0*	339,3
GEARING	40,5 %	36,0 %
EFN / CAF	1,7	1,7
EFN / EBITDA	1,4	1,5

■ Rentabilité des capitaux

	S1/2019	31/12/2018
ROCE (avant impôt)	11,0 %	10,6 %
ROE	7,2 %	9,8 %

Les lignes disponibles couvrent toutes les échéances jusqu'en 2030

Profil d'amortissement au 30/06/19



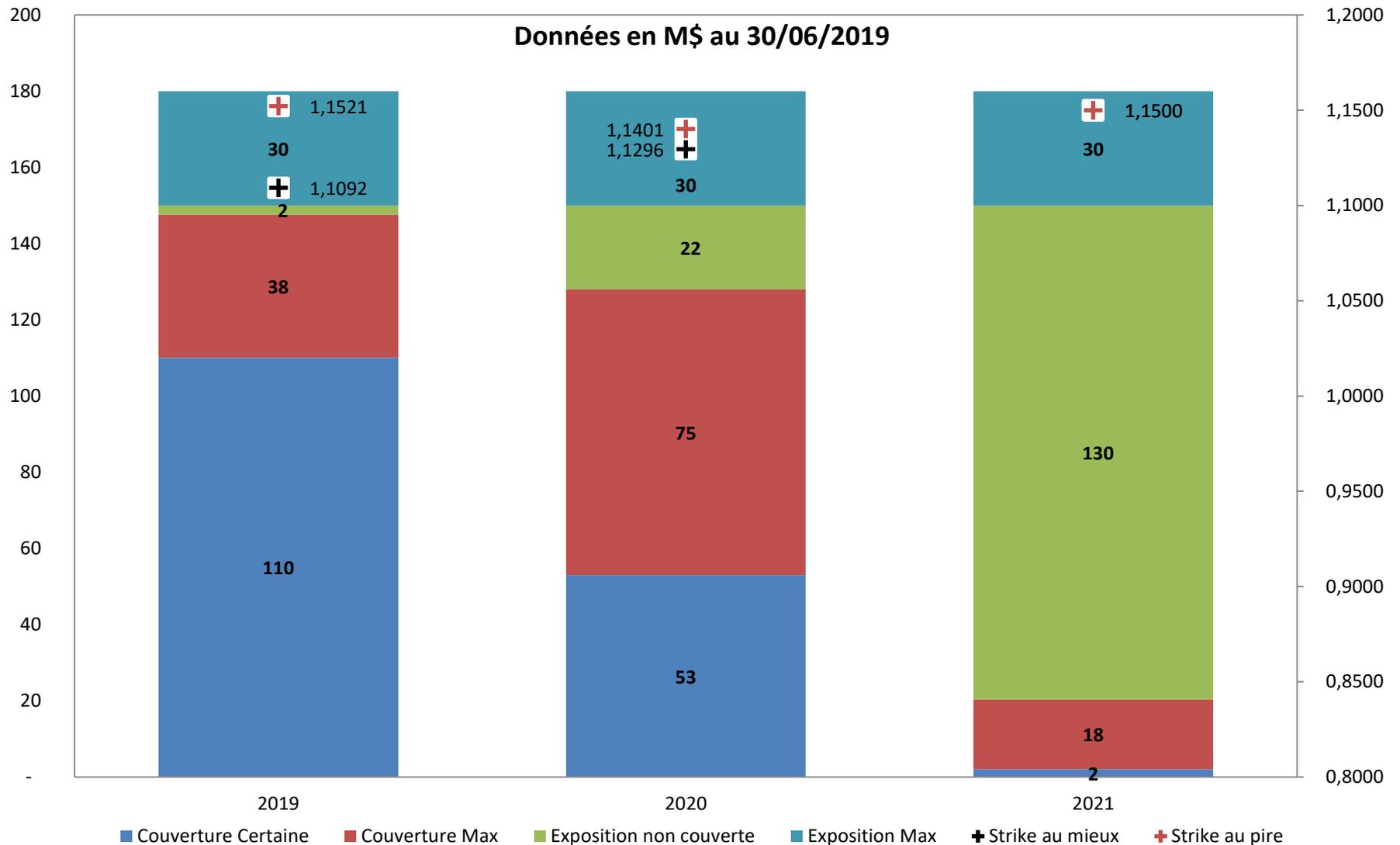
Headroom au 30/06/2019

- Trésorerie disponible : 160 M€
- Lignes CT non utilisées : 80 M€
- Cessions de créances : 22 M€
- Programme de NEU CP : 99 M€

TOTAL : 361 M€

Couverture du risque de change

Positions vendeuses EUR/USD



SOMMAIRE

1 1^{er} semestre 2019 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie

Perspectives 2019-2020 : environnement de marché complexe

/ LISI AEROSPACE

- / Le marché aéronautique devrait rester globalement bien orienté. Dans la continuité du Salon du Bourget, les avionneurs sont toujours confiants dans les perspectives de croissance sur le long terme
- / « Fixations » USA : bon positionnement chez Boeing (développement de nombreux produits pour le lancement du 777X) et marché hors aviation commerciale bien orienté. Poursuite de la stratégie de reconquête chez les distributeurs
- / « Fixations » Europe : solidité sur les monocouloirs, hausses de cadences possibles dans la famille A320
- / « Composants de Structure » : poursuite de la montée en cadence du moteur LEAP sur le segment moteur, conjoncture plus difficile dans l'aérostructure
- / Premiers effets du 737 MAX attendus au T4-2019 (\cong - 15 M€ sur le chiffre d'affaires de la division)

/ LISI AUTOMOTIVE

- / L'environnement conjoncturel demeurera difficile, aucun signe de reprise à court terme, pas de visibilité

/ LISI MEDICAL

- / Pas de changements attendus (évolution du marché à court terme + 4 % / + 5 % ; poursuite du mouvement de concentration)

Objectifs 2019-2020

/ LISI AEROSPACE

- / Industrialisation des nouveaux produits, prise de parts de marché, investissements de productivité (digital, robotisation, nouveaux produits) :
 - Croissance organique
 - Impact des mesures d'ajustements + amélioration productivité Europe + Etats-Unis
 - Arrivée à maturité de l'activité Composants de Structure
- / Veille technologique avec LISI AEROSPACE Additive Manufacturing (LAAM)
- / Elargissement des gammes sur produits à forte valeur ajoutée (latches, fittings etc ...)
- / A moyen terme : nouveaux matériaux composites, « avion vert », « New Midsize Aircraft » chez Boeing, industrialisation des nouveaux produits pour le client chinois COMAC (C919, CJ1000)



/ LISI AUTOMOTIVE

- / Accroître la pénétration des segments les plus dynamiques du marché automobile pour compenser les à-coups conjoncturels. Visibilité faible
- / Termax et Hi-Vol : poursuivre le plan d'intégration et faire jouer à plein les synergies (Contribution d'Hi-Vol en année pleine - C.A estimé : 40 \$M sur 12 mois)



/ LISI MEDICAL

- / Amélioration des performances conditionnée par la hausse des volumes sur les deux petits sites
- / Mobilisation des équipes pour le renouvellement d'un contrat pour le site de LISI MEDICAL Orthopaedics



Objectifs réaffirmés :

- / Croissance organique et Free Cash Flow positifs
- / Progression des performances financières

Stratégie: des ambitions réaffirmées

/ Dynamique dans l'action

- ❑ Continuer les mesures de gestion nécessaires à la préservation de la compétitivité, en particulier dans l'Automobile
- ❑ Achever les grands projets industriels (Delle du futur, Forge 2022)
- ❑ Poursuivre les 2 axes structurants :

Excellence industrielle

- Maturité du programme Leap
- Robotisation
- Digital Manufacturing
- Additive Manufacturing

Innovation

- C.A Nouveaux produits
- Développements R&D



► ... qui s'appuient sur :

Avance technique
Positionnement sur des produits à forte valeur ajoutée

+

Stratégie qualitative
(croissance interne, acquisitions sélectives, innovations)

+

Solidité financière

Intégration de la Responsabilité Sociale et Environnementale dans LISI SYSTEM, pour en faire un avantage compétitif !

- ❑ Assurer la pérennité du Groupe en se positionnant sur des secteurs d'avenir et en donnant la priorité aux secteurs les plus porteurs de croissance rentable

Stratégie : 2 nouveaux leviers d'action



2 approches complémentaires au cœur du LISI System (RSE et Digital)

☐ RSE

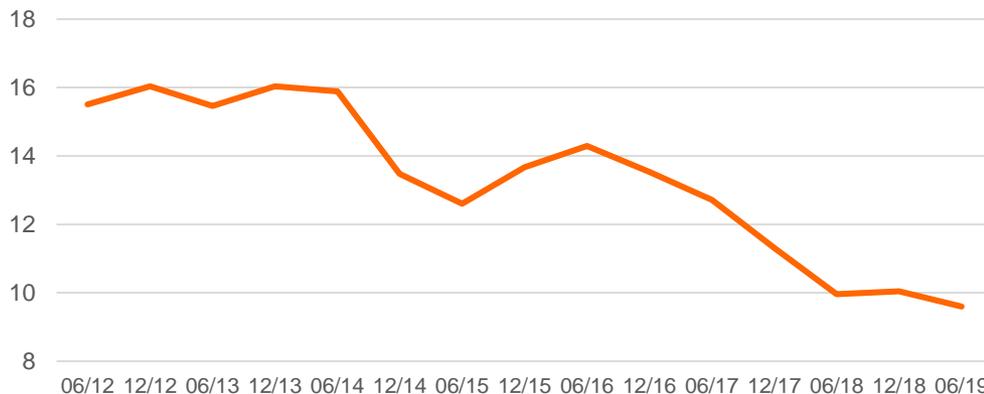
Transformer les contraintes en avantages avec 4 axes stratégiques :

1. Gérer la chaîne d'approvisionnement de manière éthique et responsable
2. Améliorer l'attractivité des métiers et fidéliser la main d'œuvre qualifiée
3. Améliorer l'empreinte environnementale de nos activités et produits
4. Atteindre l'excellence en matière de Santé et de Sécurité au travail

Démarche méthodique (basée sur la norme ISO 26000) étendue à tout le Groupe d'ici la fin de l'année 2019



Evolution du TF1*



Stratégie : 2 nouveaux leviers d'action

□ DIGITAL



**SMART
EASY
PRETTY**



TRAVAIL COLLABORATIF

Digital workplace, Equipe & projets

MOBILITÉ

Accès à distance, Télétravail

EXPÉRIENCE UTILISATEUR

Simple, facile, beau

CHANGEMENT D'ÉTAT D'ESPRIT

Autonomie, confiance, transparence, innovation

CHANGEMENT DE COMPÉTENCE

Créativité, agilité, esprit critique, prise de décision décentralisée



SYSTÈME ROBUSTE DE DONNÉES

Continuité de la donnée, accès en temps réel, Big Data

USINE 4.0 & SMART MANUFACTURING

Robots collaboratifs, objets connectés, réalité augmentée, diagnostic à distance, géolocalisation

INTÉGRATION

Intégrale / horizontale avec les fournisseurs, clients et partenaires

ZÉRO PAPIER

Flux d'approbation, portail, EDI, 3D Design, etc.

AUTOMATISATION DE PROCESSUS PAR L'USAGE DE ROBOTS

Élimination de tâches à faible valeur ajoutée



AUGMENTATION DE LA PRODUCTIVITÉ ET DE L'EFFICACITÉ

Réduction de coûts, temps de cycle, excellence opérationnelle, etc.

RÉDUCTION DE LA NON QUALITÉ ET DES GASPILLAGES

Rendement première passe, taux de rejets, économie d'énergie

SIMPLIFIER, STANDARDISER, CONVERGER

Repenser les processus de bout en bout, moins d'environnements et d'applicatifs

AUGMENTER LA VISIBILITÉ ET LE PROCESSUS DE DÉCISION

Anticiper plus que réagir, analyse prédictive

AUGMENTER LA COMPLIANCE ET LA TRAÇABILITÉ



lisi

QUESTIONS

25 juillet 2019



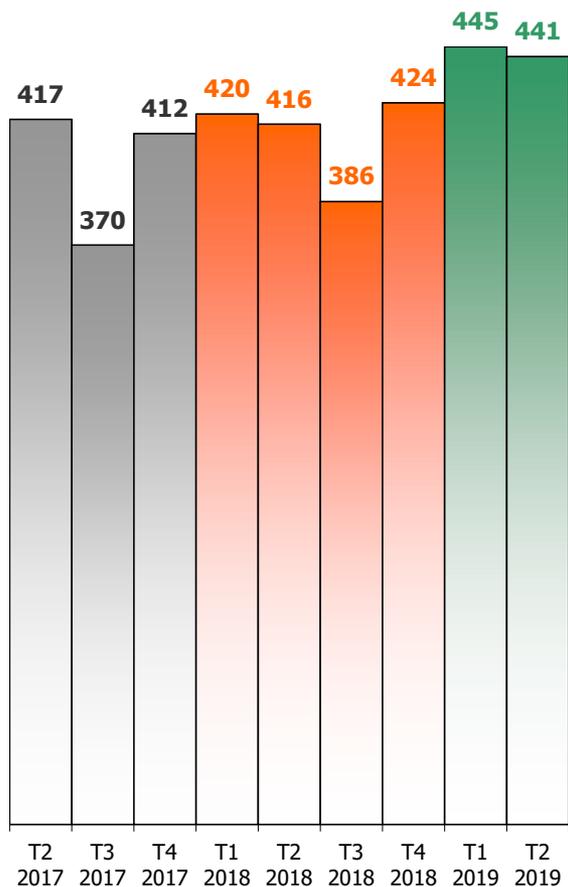
Annexes

Chiffre d'affaires S1 2019

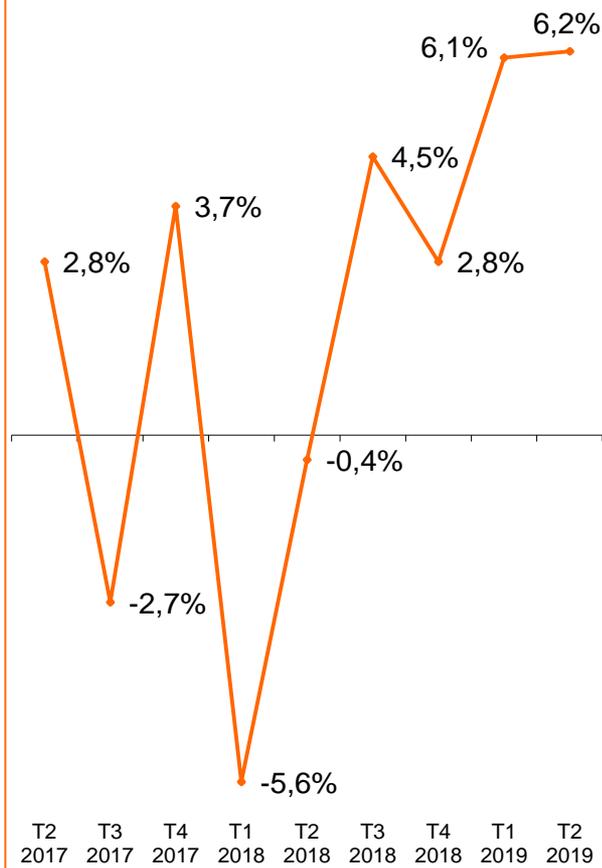
	2019.06		2018.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	181,3	20	173,8	21	4,3%	-0,1%
LISI AERO FASTENERS USA	131,1	15	108,9	13	20,4%	12,1%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	211,1	24	194,8	23	8,4%	6,9%
LISI AEROSPACE	507,0	57	465,7	56	8,9%	4,8%
LISI MEDICAL	72,6	8	63,8	8	13,7%	10,1%
LISI AUTOMOTIVE	307,2	35	306,0	37	0,4%	-5,9%
LISI	5,5	1	4,9	1	-	-
ELIMINATIONS	-6,1	-1	-5,3	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	886,2	100	835,1	100	6,1%	1,3%
FRANCE	310,2	35	285,8	34	8,5%	8,5%
EXPORT	576,0	65	549,3	66	4,9%	-2,5%

2019 Tendances

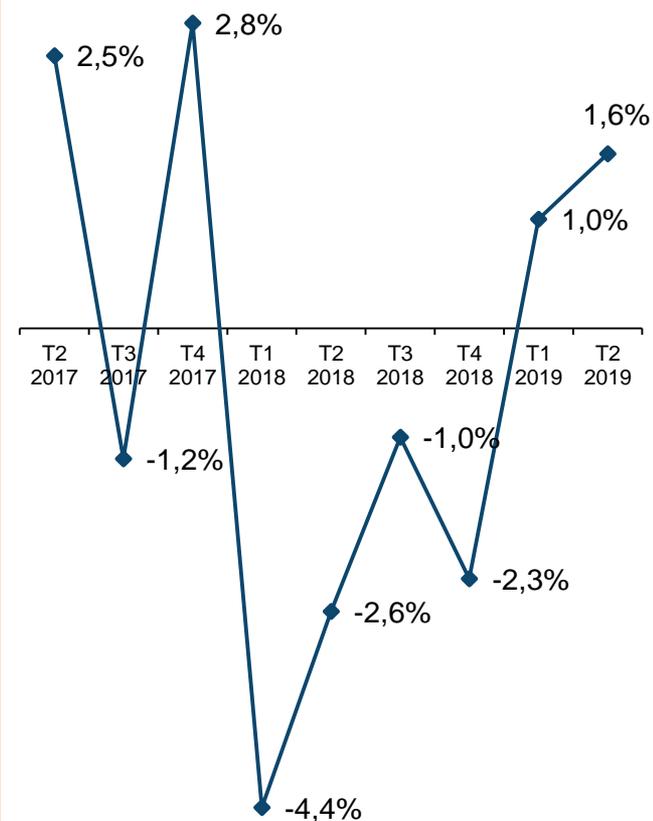
Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



Croissance organique trimestre n/ trimestre n-1



IFRS 16

■ Résultats

	S1-2018		S1-2019 hors IFRS16		IFRS16	S1-2019 publié	
	M€	% CA	M€	% CA	M€	M€	% CA
Charge de loyer	-11,0		-11,3		5,9	-5,4	
EBITDA	111,0	13,3%	124,3	14,0%	5,9	130,2	14,7%
Dotation aux amortissements	-48,7		-54,1		-5,3	-59,4	
EBIT	67,7	8,1%	72,2	8,1%	0,6	72,8	8,2%
Charges financières	6,4		-2,9		-0,9	-3,8	
Résultat net	45,8	5,5%	25,1	2,8%	-0,2	24,9	
Elimination de la dotation aux amortissements	48,7		54,1		5,3	59,4	
Capacité d'autofinancement	94,0	11,2%	102,6	11,6%	5,0	107,6	12,1%

■ Bilan

	31/12/2018 publié	S1-2019 hors IFRS16	IFRS16	S1-2019 publié
ACTIF				
Actifs corporels nets	676,7	669,0	71,4	740,4
PASSIF				
Total capitaux propres (résultat de la période)	943,6	955,9	-0,2	955,7
Dettes financière non courantes	337,4	390,0	61,7	451,7
Dettes financière courantes	158,8	131,8	10,0	141,8
Total dettes financières	496,2	521,8	71,6	593,5

■ Ratios

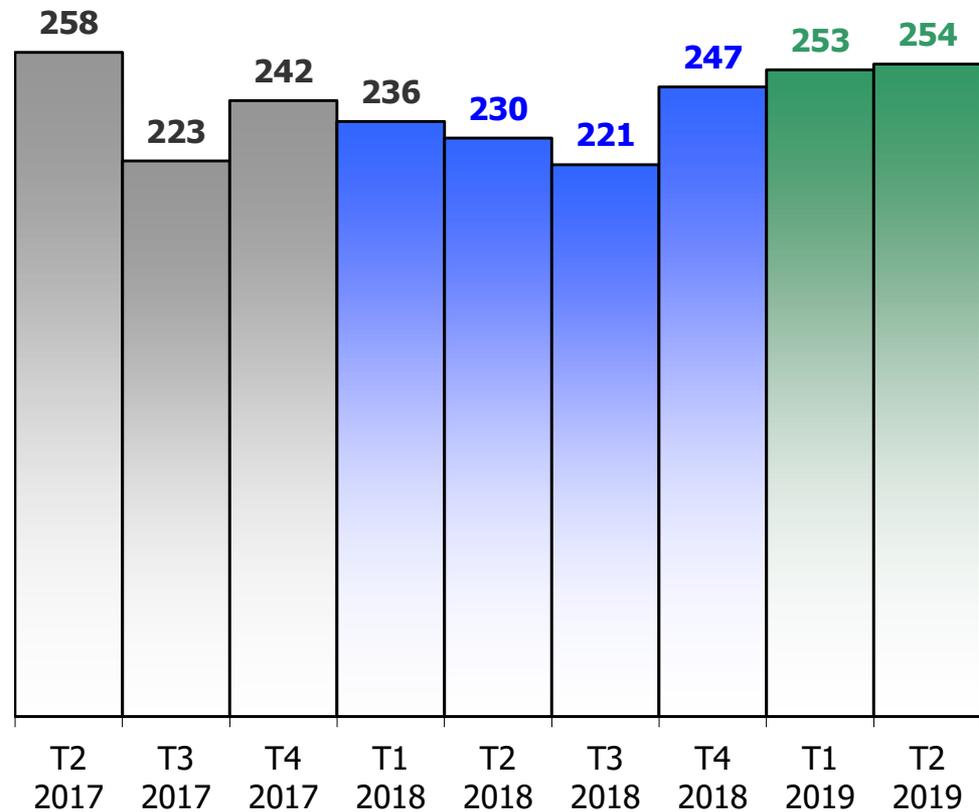
	S1-2019 hors IFRS16	IFRS16	S1-2019 Publié
EFN	315,3	71,6	387,0
GEARING	33,0%		40,5%
ROCE	11,5%		11,0%
EFN / CAF	1,5		1,7
EFN / EBITDA	1,2		1,4
ROE	7,2%		7,2%

LISI AEROSPACE

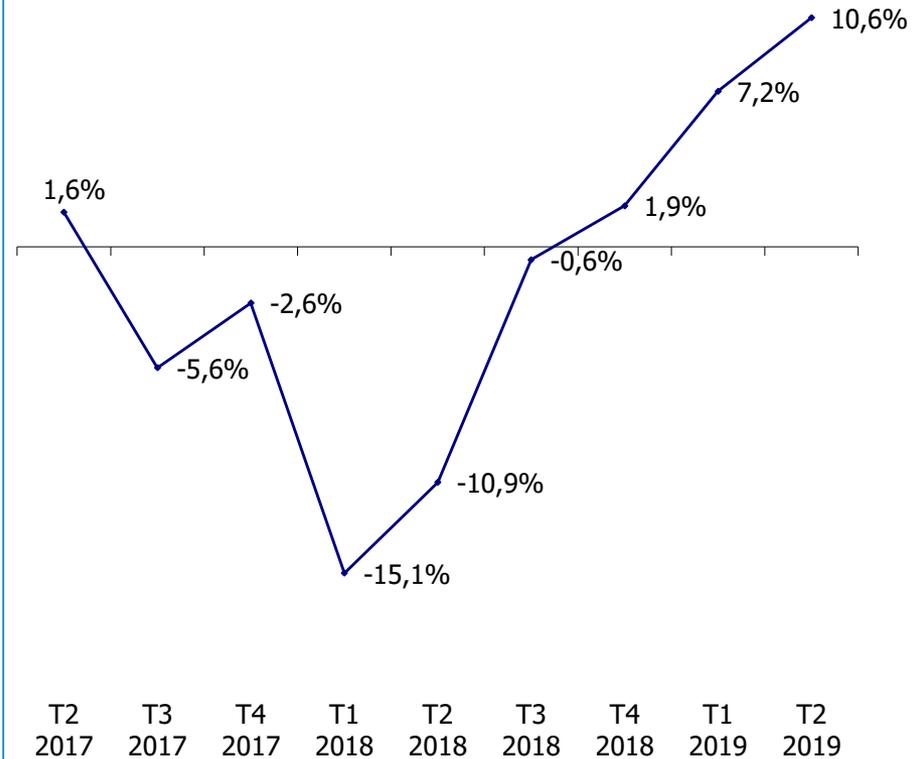
	30/06/2019		30/06/2018		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	507,0		465,7		8,9%
Valeur Ajoutée	287,4	56,7%	262,0	56,3%	9,7%
Impôts et taxes	-5,5	-1,1%	-5,7	-1,2%	-2,0%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-190,9	-37,7%	-191,0	-41,0%	0,0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	90,9	17,9%	65,4	14,0%	39,0%
Amortissements	-33,1	-6,5%	-28,0	-6,0%	18,4%
Provisions	1,0	0,2%	3,9	0,8%	-73,3%
Résultat op. courant (EBIT)	58,9	11,6%	41,4	8,9%	42,3%
Produits et charges op. non courants	-27,4	-5,4%	-2,6	-0,6%	
Résultat Opérationnel	31,5	6,2%	38,8	8,3%	-18,8%
Capacité d'Autofinancement	66,6	13,1%	51,5	11,0%	29,5%

LISI AEROSPACE

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

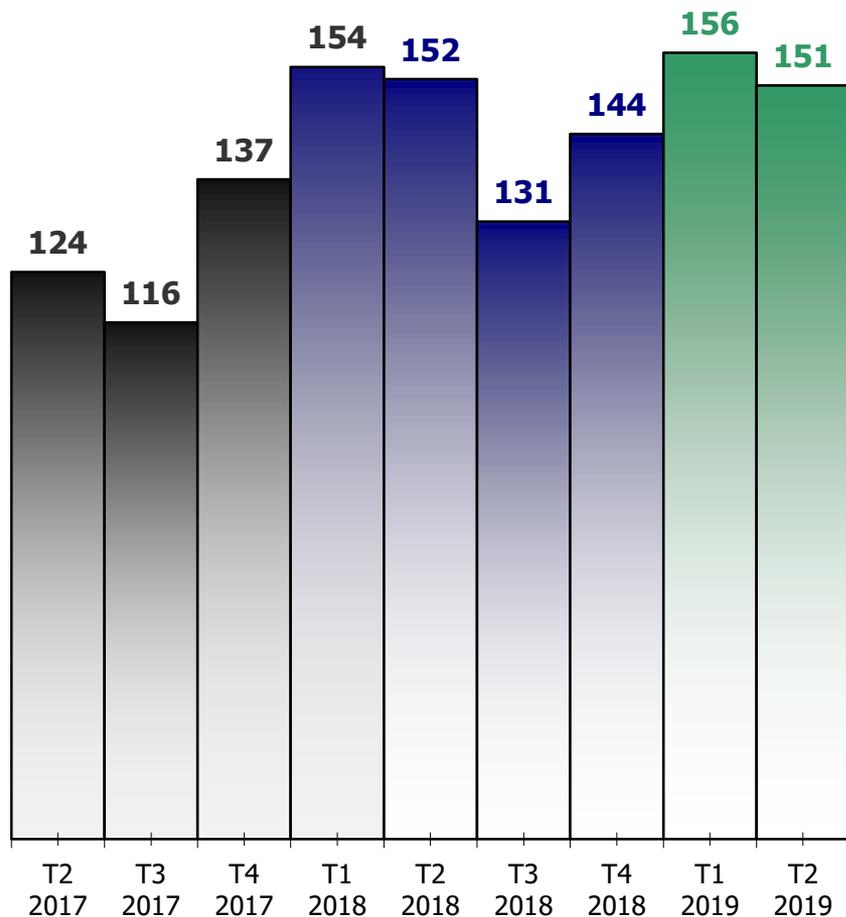


LISI AUTOMOTIVE

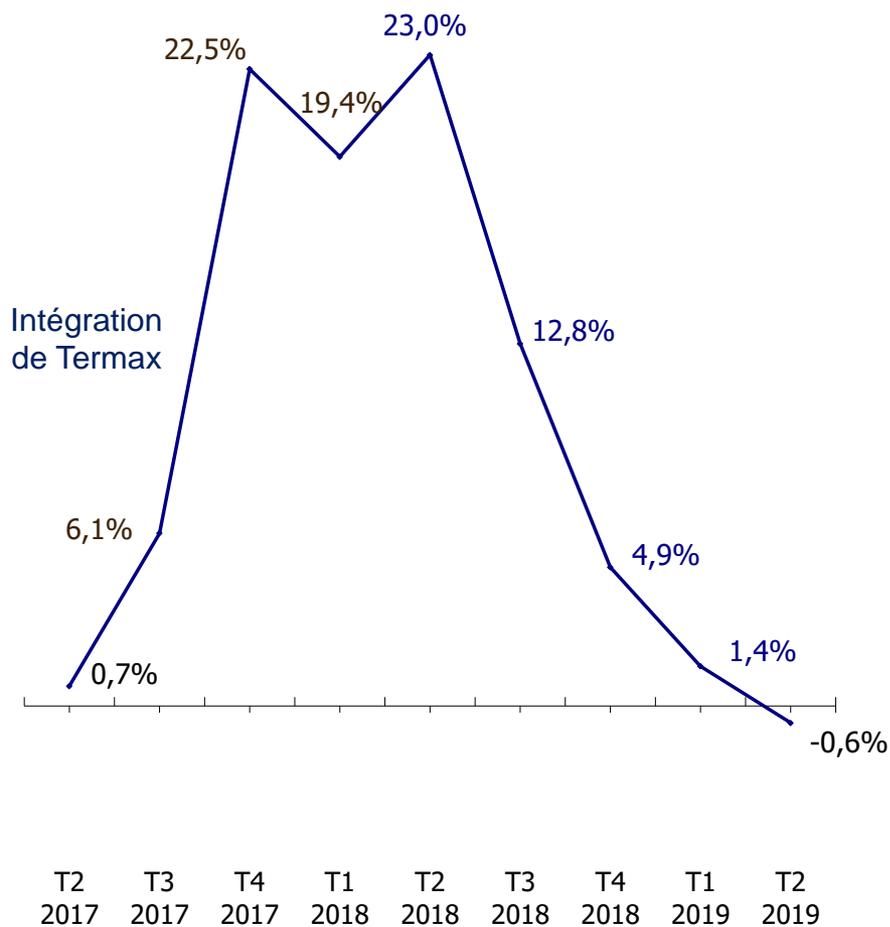
	30/06/2019		30/06/2018		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	307,2		306,0		0,4%
Production	305,0		315,8		-3,4%
Valeur Ajoutée	139,5	45,4%	146,6	47,9%	-4,8%
Impôts et taxes	-3,1	-1,0%	-3,1	-1,0%	1,6%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-105,9	-34,5%	-106,5	-34,8%	-0,5%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	30,5	9,9%	37,0	12,1%	-17,6%
Amortissements	-20,7	-6,7%	-16,0	-5,2%	29,3%
Provisions	-0,6	-0,2%	1,1	0,4%	-156,9%
Résultat op. courant (EBIT)	9,2	3,0%	22,1	7,2%	-58,5%
Produits et charges op. non courants	-1,0	-0,3%	-0,1	0,0%	
Résultat Opérationnel	8,2	2,7%	22,0	7,2%	-62,8%
Capacité d'Autofinancement	25,5	8,3%	33,1	10,8%	-23,2%

LISI AUTOMOTIVE

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

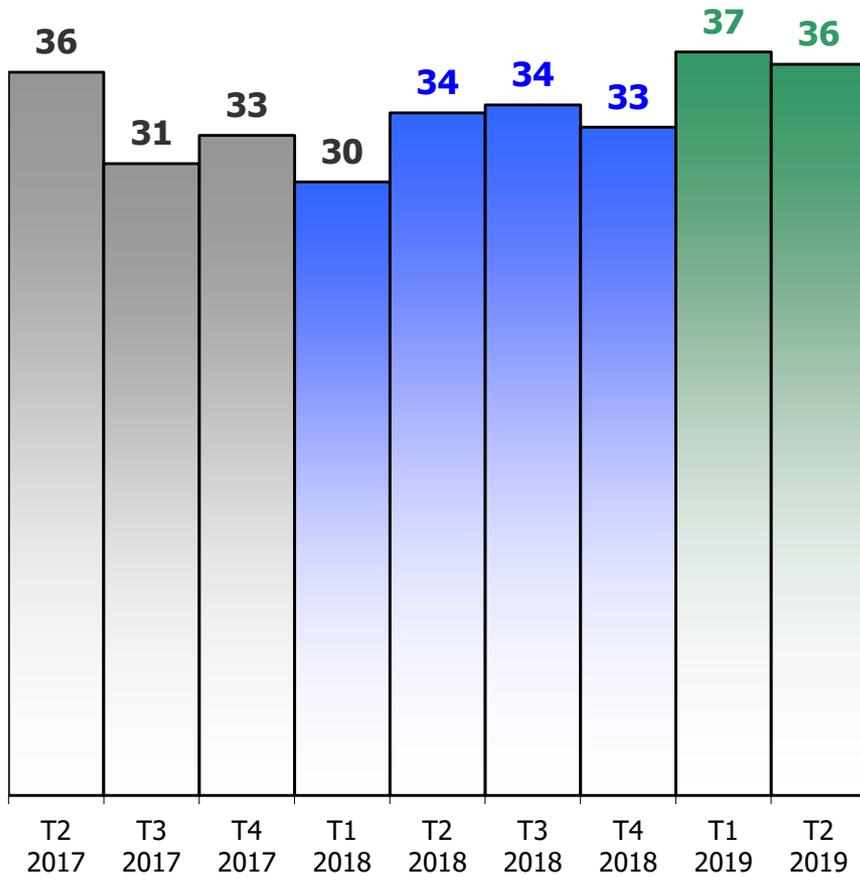


LISI MEDICAL

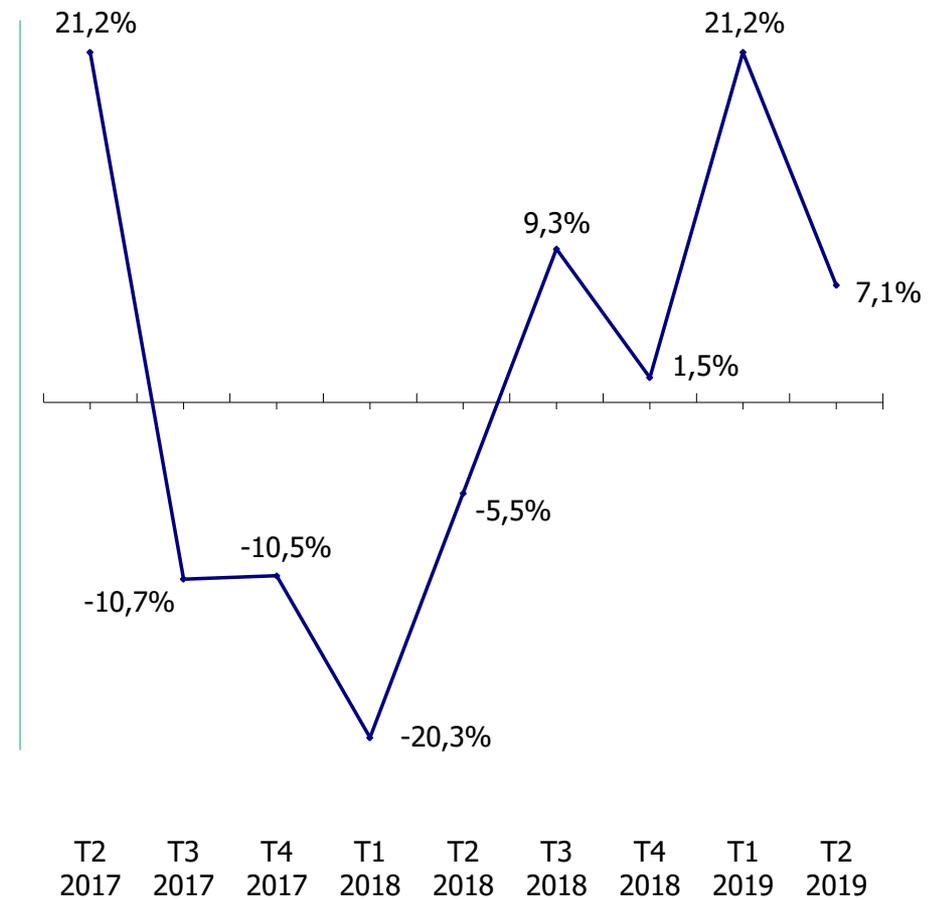
	30/06/2019		30/06/2018		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	72,6		63,8		13,7%
Valeur Ajoutée	44,6	61,4%	41,4	64,8%	7,8%
Impôts et taxes	-0,7	-0,9%	-0,6	-0,9%	14,4%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-35,8	-49,3%	-33,5	-52,4%	7,0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	8,2	11,2%	7,4	11,5%	10,9%
Amortissements	-5,3	-7,2%	-4,6	-7,2%	14,8%
Provisions	-0,4	-0,5%	0,2	0,4%	-263,1%
Résultat op. courant (EBIT)	2,5	3,5%	3,0	4,7%	-16,9%
Produits et charges op. non courants	0,0	0,0%	-0,2	-0,3%	-97,6%
Résultat Opérationnel	2,5	3,5%	2,8	4,4%	-10,9%
Capacité d'Autofinancement	6,7	9,3%	6,0	9,4%	12,4%

LISI MEDICAL

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

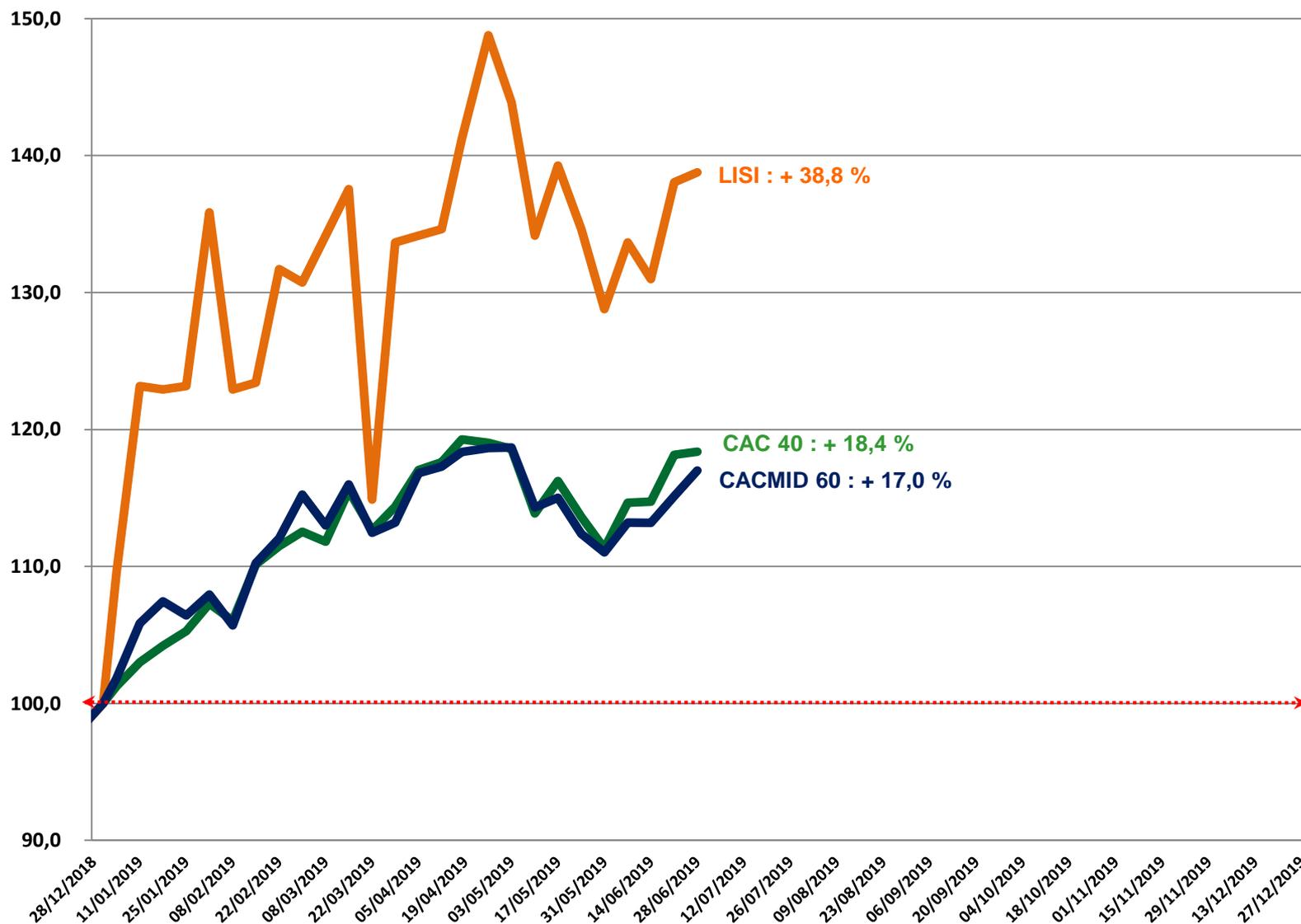


Effectifs par secteur d'activité

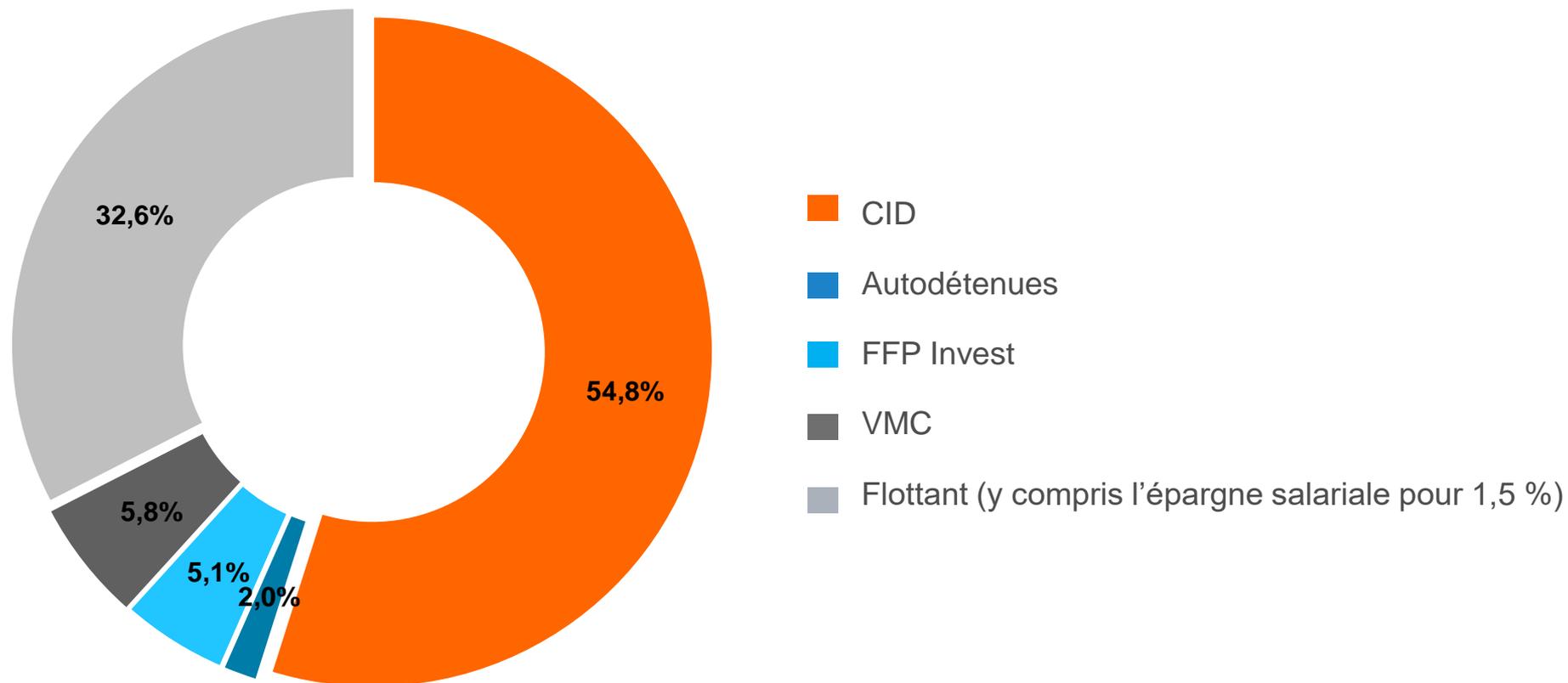
	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/19	30/06/18	31/12/18	30/06/18	30/06/18	31/12/18
LISI AEROSPACE	6 558	7 272	7 214	7 102	8 017	7 979
LISI AUTOMOTIVE	3 794	3 821	3 931	3 988	4 065	4 067
LISI MEDICAL	964	943	959	1 012	999	1 000
AUTRES ACTIVITES	26	25	27	25	22	24
TOTAL	11 342	12 061	12 131	12 127	13 103	13 071
INTERIMAIRES	719	1 070	746	1 059	739	1 017

* Intérimaires compris

Performance boursière 2019



Actionnariat



<http://www.lisi-group.com>

Nombre d'actions au 30/06/2019 : 54 114 317