

LETTRE

AUX ACTIONNAIRES

lisi

JUIN

2020

N° 10

ÉDITORIAL

Chers Actionnaires,

Depuis les premiers effets du coronavirus en Chine en décembre 2019, l'épidémie a pris une ampleur mondiale et touche maintenant tous les continents.

Des mesures sanitaires exceptionnelles ont été prises progressivement en fonction du stade d'avancement de l'épidémie dans chacun des pays où le Groupe LISI est présent.

Dès la seconde quinzaine du mois de mars le Groupe LISI a mis en œuvre un plan global d'adaptation face à cette crise sans précédent afin de protéger la santé des salariés et de préserver sa trésorerie.

Dans ce contexte, la plupart de nos usines dans le monde ont dû fermer quelques jours, partiellement ou totalement, pour mettre en place des protocoles de santé et sécurité visant à protéger nos collaborateurs et à s'organiser pour assurer une continuité d'activité.

Sur le plan économique, la cellule de suivi a évalué différents scénarii, conditionnés par la reprise très progressive de l'activité des trois marchés du Groupe : aéronautique, automobile et médical. Après un exercice record en 2019 en termes de *free cash flow* ainsi qu'un très bon démarrage 2020, le Groupe LISI aborde cette période avec une situation financière solide, notamment en termes de trésorerie, qui l'aidera à franchir cette étape dans les meilleures conditions possibles. Nous l'avions indiqué en février dans nos prévisions pour 2020 en fixant comme priorité la génération de trésorerie.

Nous comptons également sur la motivation de tous les collaborateurs du Groupe, sur le soutien de nos partenaires bancaires, comme sur la confiance de nos clients et de nos actionnaires, pour nous aider à traverser cette période difficile.

Emmanuel Viellard
Directeur Général

CHIFFRES CLÉS DE L'EXERCICE 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES

1,72 Md€

soit + 5,1 % / 2018

dont + 3,3 % en croissance organique

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

155,1 M€

soit + 14,4 % / 2018

MARGE OPÉRATIONNELLE

9,0 %

RÉSULTAT NET

69,8 M€

FREE CASH FLOW

101,5 M€

CONTACT

Pour suivre l'actualité de LISI, recevoir nos prochaines publications par e-mail, nous faire part de vos avis et poser vos questions, contactez :

Valérie CUNAT - LISI S.A.

Téléphone : +33 (0)3 84 57 00 77

Courriel : actionnaire@lisi-group.com

CHIFFRE D'AFFAIRES RÉALISÉ AU 1^{er} TRIMESTRE 2020

397,9 M€
- 10,6 % / T1 2019

La pandémie mondiale de Covid-19 a pesé de façon significative sur l'activité du Groupe dès la seconde moitié du mois de mars et entraîné un recul du chiffre d'affaire du premier trimestre dans des proportions variables selon les divisions.

Assemblée Générale 2020

L'Assemblée Générale du Groupe LISI se déroulera le 22 juin 2020 à 10 h à huis clos, et par audiocoférence, conformément aux ordonnances du Gouvernement du 25 mars 2020.

Le formulaire de vote par correspondance est à la disposition des actionnaires sur le site Internet du Groupe LISI dans la rubrique Investisseurs / Actionnariat / Assemblées Générales : www.lisi-group.com

Mesures d'adaptation face à la crise

Dans ce contexte, priorité a été donnée à la préservation de la trésorerie. Le Groupe a ainsi actionné un dispositif de pilotage resserré comprenant l'adaptation des moyens de production aux commandes des clients, une rigueur accrue dans la gestion du besoin en fond de roulement et, des mesures d'adaptation drastiques des coûts.

A ce jour la plupart des sites de production du Groupe dans le monde travaillent avec des équipes réduites. La reprise se constate progressivement en attendant les effets des différents plans de relance.



Le Groupe LISI renonce à distribuer un dividende

Le Conseil d'Administration a décidé de renoncer à la distribution d'un dividende au titre de l'exercice 2019, initialement prévue à 0,46 euro par action.

Face à la pandémie de Covid-19 qui affectera globalement l'ensemble des activités de LISI, cette décision s'est imposée pour préserver la trésorerie du Groupe, en cohérence avec les autres mesures d'adaptation déjà initiées.

Cession de LISI AUTOMOTIVE Mohr + Friedrich GmbH

Le Groupe LISI annonce la cession de sa filiale allemande LISI AUTOMOTIVE Mohr + Friedrich GmbH, spécialisée dans la frappe à chaud et produisant des écrous et entretoises notamment pour le marché des camions et des remorques.

Cette filiale située à Vöhrenbach en Allemagne a réalisé un chiffre d'affaires de 14,8 M€ en 2019. Le projet prévoit que les filiales françaises de LISI AUTOMOTIVE continueront d'acheter des fixations destinées aux applications automobiles de leurs clients.



PERSPECTIVES 2020

La crise du Covid-19 est un événement majeur qui affectera l'ensemble des activités du Groupe pendant plusieurs mois au moins, entraînant une consommation de trésorerie très significative.

Le Groupe LISI, peut compter sur la confirmation des lignes bancaires disponibles pour renforcer sa situation financière qui s'est améliorée au cours du premier trimestre. En effet, l'endettement financier net est en baisse sensible au 31 mars 2020 du fait d'une génération de *Free Cash Flow* très soutenue. Pour mémoire, à fin décembre 2019, le Groupe disposait de 435 M€ de financements, dont 237 M€ de trésorerie disponible, et affichait un ratio d'endettement de 32,5 %.

Sur ces bases, tous les scénarii simulés dans les conditions actuelles montrent que la continuité d'exploitation est assurée pour les trimestres à venir.

La baisse d'activité constatée au premier trimestre 2020 ne saurait être retenue comme référence pour extrapoler la baisse à venir notamment au deuxième trimestre qui s'avérera beaucoup plus significative. Le Groupe ne dispose pas, à ce jour, de suffisamment de visibilité sur ses différents marchés pour exprimer des perspectives plus précises pour l'ensemble de l'exercice en cours.

Le Groupe concentre en particulier ses efforts sur la gestion du cash, l'adaptation de sa structure de coûts, sur le déploiement des nouveaux produits et sur les gains potentiels de parts de marché.

CHIFFRES D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2020

LISI AEROSPACE (226,7 M€)

Avec - 10,3 % de chiffre d'affaires sur le 1^{er} trimestre 2020 par rapport au T1 2019, la division aéronautique a été sévèrement touchée, en particulier l'activité « Composants de Structure ».

LISI AUTOMOTIVE (136,3 M€)

La division automobile a subi une baisse de - 12,6 %, avec près des trois-quarts du recul imputable à l'activité « Fixations vissées », en partie compensé par la bonne tenue des Composants Mécanique de Sécurité.

LISI MEDICAL (35,1 M€)

La division médicale présente une baisse contenue à - 4,2 % de son chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2020. La croissance sensible de LISI MEDICAL Remmele (États-Unis) a permis d'atténuer l'impact de la sous-activité dans les autres sites.