

Dans un environnement de crise mondiale, le Groupe LISI a atteint ses objectifs d'ajustements structurels à court terme et a dégagé un Free Cash Flow record en 2020

- Le chiffre d'affaires s'élève à 1 230,0 M€, en baisse de - 28,9 % par rapport à 2019, marqué par des dynamiques différentes selon les trois divisions ;
- Forte résilience des principaux indicateurs de gestion entre le premier et le second semestre malgré la baisse d'activité dans la division LISI AEROSPACE grâce à la mise en œuvre du plan NEW DEAL (adaptation des coûts, gestion de la trésorerie et préservation de la dynamique commerciale) :
 - maintien d'un excédent brut d'exploitation de bon niveau à 166,7 M€ (13,6 % du chiffre d'affaires, 13,8 % au second semestre) ;
 - résultat opérationnel courant positif à 41,5 M€ (3,4 % du chiffre d'affaires) ;
 - Free Cash Flow record de 109,4 M€ ;
 - reconduction des contrats stratégiques et focalisation sur les niches d'activité stratégiques grâce au succès des nouveaux produits ;
- Impact significatif des charges non courantes liées aux cessions d'actifs non stratégiques LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich et LISI MEDICAL Jeropa, et des coûts et provisions liées aux plans d'adaptation des effectifs sur le résultat net qui ressort à - 37,3 M€ alors qu'aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les actifs comptables du Groupe ;
- Perspectives :
 - capacité de rebond préservée en 2021 grâce aux mesures structurelles ;
 - maintien des ambitions stratégiques de croissance à moyen et long terme ;
 - résilience qui devrait permettre au Groupe d'atteindre, sauf nouvelle aggravation du contexte économique des secteurs sur lesquels il évolue, un résultat opérationnel courant du même ordre que celui de 2020, un résultat net positif et dégager un Free Cash Flow de bon niveau.

Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Gilles KOHLER, a examiné les comptes définitifs audités de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires le 29 avril 2021.

Activité résumée au 31 décembre

<i>12 mois clos le 31 décembre</i>		<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>Variations</i>
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 230,0	1 729,5	- 28,9 %
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	M€	166,7	273,2	- 39,0 %
Marge d'EBITDA	%	13,6	15,8	- 2,2 pts
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	41,5	155,1	- 73,2 %
Marge opérationnelle	%	3,4	9,0	- 5,6 pts
Résultat net	M€	- 37,3	69,8	NS
Résultat net par action	€	- 0,71	1,31	
Capacité d'autofinancement	M€	111,8	221,3	- 109,5 M€
Investissements industriels nets	M€	- 72,6	-116,8	- 37,8 %
Free cash flow d'exploitation*	M€	109,4	101,5	+ 7,9 M€
Endettement financier net	M€	220,8	331,9	- 111,1 M€
Ratio d'endettement net sur capitaux propres	%	22,3	32,5	- 10,2 pts

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

Gestion et impacts de la crise COVID-19

Le Groupe LISI a mis en œuvre dès les premiers jours de la crise un protocole de gestion et de pilotage quotidien pour répondre à plusieurs objectifs :

- protéger les salariés et retrouver rapidement les conditions strictes de sécurité pour redémarrer l'ensemble des sites,
- adapter les capacités de production (- 3 354 équivalents temps plein) tout en assurant la continuité des livraisons avec un taux de service aux clients très élevé et en préservant la capacité de rebond,
- maîtriser le niveau des coûts fixes, l'adapter aux niveaux bas d'activité, et pérenniser cet ajustement dans la durée,
- préserver et anticiper les besoins de trésorerie à court et moyen terme.

Ces mesures ont été relayées par des cellules de gestion de crise déployées dans chacun des grands domaines fonctionnels (Ressources Humaines, Hygiène Sécurité Environnement, Finances, Achats, Ventes) et les actions suivies dans le cadre du plan NEW DEAL. Ce plan basé sur deux piliers (adaptation et repositionnement) permet au Groupe de se positionner dans la durée au bon niveau de coûts et de structure pour s'adapter à la situation économique qui dure.

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 230,0 M€, en baisse de - 28,9 % par rapport à 2019, marqué par des dynamiques différentes selon les trois divisions

A 1 230,0 M€, le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2020 s'inscrit en baisse de - 28,9 % par rapport à 2019 et tient compte des éléments suivants :

- la fermeture brutale de presque tous les sites des principaux clients dès le 17 mars 2020 a bloqué les livraisons pour ne conserver que des flux très limités. LISI a néanmoins assuré la continuité des programmes avec un bon niveau de service. La reprise a été amorcée dès le mois de juin dans la division LISI AUTOMOTIVE et s'est accélérée au cours du deuxième semestre, tandis que LISI AEROSPACE a connu une amplification de la baisse après un début d'année marquée par une bonne dynamique dans son activité « Fixations »,
- un effet de périmètre de - 50,8 M€ (soit - 4,1 % du chiffre d'affaires) reflétant les cessions :
 - des sociétés Indraero Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc, effective depuis le 30 juin 2019,
 - de l'activité de vis moteurs, goujons de châssis et rotules de LISI AUTOMOTIVE Former (unité de Saint-Florent-sur-Cher) le 29 novembre 2019,
 - de la société allemande LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich GmbH le 26 juin 2020,
- un effet de change défavorable de - 11,2 M€ (soit - 0,9 % du chiffre d'affaires), lié à l'affaiblissement du dollar américain par rapport à l'euro.

En conséquence, à taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires recule de - 26,1 % par rapport à 2019.

Evolution du chiffre d'affaires publié par trimestre (en M€)

	T1		T2		T3		T4		Total	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
LISI AEROSPACE	252,6	226,7	254,4	154,3	234,8	137,5	254,8	144,8	996,6	663,4
LISI AUTOMOTIVE	156,0	136,3	151,2	60,4	141,2	121,0	139,6	133,4	587,9	451,2
LISI MEDICAL	36,6	35,1	36,0	24,4	36,2	28,4	37,4	28,4	146,2	116,3
LISI Consolidé	445,0	397,9	441,3	238,8	411,9	286,7	431,4	306,5	1 729,5	1 230,0

	T1 2020		T2 2020		T3 2020		T4 2020		Total 2020	
	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique	Δ publié	Δ organique
LISI AEROSPACE	-10,3%	-6,8%	-39,4%	-36,2%	-41,4%	-39,6%	-43,2%	-40,5%	-33,4%	-30,9%
LISI AUTOMOTIVE	-12,6%	-10,2%	-60,1%	-58,4%	-14,3%	-8,7%	-4,4%	1,4%	-23,3%	-19,5%
LISI MEDICAL	-4,2%	-5,9%	-32,2%	-32,9%	-21,5%	-17,9%	-24,1%	-20,6%	-20,5%	-19,3%
LISI Consolidé	-10,6%	-7,9%	-45,9%	-43,7%	-30,4%	-27,4%	-28,9%	-25,6%	-28,9%	-26,1%

Activité du quatrième trimestre

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre baisse de - 25,6 % comparé à la même période de l'exercice précédent. En revanche, porté par la reprise de l'activité dans les divisions LISI AUTOMOTIVE et LISI MEDICAL au second semestre, il affiche une amélioration séquentielle par rapport au troisième trimestre.

Analyse par division

A 663,4 M€ le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE est en baisse de - 33,4 % par rapport à 2019. Ce recul est amplifié par la déconsolidation des sociétés Indraero Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc depuis le 1^{er} juillet 2019, qui représente une baisse de chiffre d'affaires en 2020 de - 28,8 M€, et par l'affaiblissement des devises (principalement du dollar) par rapport à l'euro (- 5,5 M€). C'est dans l'activité des « Composants de Structure » que la contraction a été la plus marquée à - 47,8 % sur l'année (T4 : - 48,2 %).

A noter que cette activité est à la fois exposée au moteur LEAP-1B destiné au Boeing B737-MAX et à la crise COVID-19. L'activité « Fixations », qui avait bénéficié d'une bonne dynamique avant la pandémie de coronavirus, affiche un recul de - 24,8 % par rapport à 2019 (T4 : - 39,5 %). En Amérique du Nord, les marchés hors aviation commerciale (affaires, militaires, hélicoptères) n'ont que partiellement compensé l'effondrement de la demande de l'aviation commerciale. A périmètre et taux de change constants, l'activité s'inscrit en retrait de - 30,9 % par rapport à 2019.

A 451,2 M€, le chiffre d'affaires annuel de la division LISI AUTOMOTIVE est en recul de - 23,3 % par rapport à 2019. L'année a été très contrastée avec un premier semestre marqué par un effondrement de la demande dès les premières semaines de la crise COVID-19. Le chiffre d'affaires de la division a ainsi reculé de - 36,0 % au premier semestre (T2 à - 60,1 %) tandis que le second semestre bénéficiait de la reprise des marchés mondiaux, ce qui a ainsi permis de contenir la baisse à - 9,4 % par rapport au second semestre 2019. La production mondiale a chuté de - 16,5 % sur l'ensemble de l'année dont - 19,6 % estimés pour les clients de la division. A l'instar de l'exercice précédent, ce sont les activités à forte valeur ajoutée des « Composants Mécaniques de Sécurité » et des « Solutions Clippées » qui résistent le mieux. Elles sont soutenues par la montée en cadence progressive des nouveaux produits destinés aux véhicules électriques, hybrides et hybrides rechargeables. La division a su se positionner très tôt sur ce secteur en plein essor dont la part de marché en Europe a plus que triplé par rapport à 2018 (5,8 % en 2018 ; 20,3 % en 2020). L'effet périmètre est négatif et atteint - 22,1 M€ sur l'ensemble de l'année. Il correspond à la cession des activités de vis, goujons de châssis et rotules par LISI AUTOMOTIVE Former (unité de Saint-Florent-sur-Cher) le 29 novembre 2019 et de 100 % des actions de la filiale allemande LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich GmbH le 26 juin 2020.

A périmètre constant et retraité de l'effet des devises, le chiffre d'affaires est en baisse de - 19,5 % par rapport à 2019.

A 116,3 M€, le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'inscrit en retrait de - 20,5 % par rapport à 2019. La division a enregistré non seulement des reports liés aux interventions chirurgicales considérées comme non urgentes mais aussi un désengagement de petits segments d'activité comme les implants dentaires, ainsi que de la forte volatilité des demandes de ses principaux clients. Le secteur de la chirurgie mini-invasive a bénéficié comme attendu de la montée en cadence des nouveaux produits en début d'exercice, avant la contraction de la demande liée à la propagation de la COVID-19 aux Etats-Unis. Cette montée en cadence n'a pas permis de compenser le ralentissement de l'activité dans les deux petits sites de la division, LISI MEDICAL Fasteners (Neyron, France) et LISI MEDICAL Jeropa (Etats-Unis). La dynamique commerciale préservée a permis de solidifier le positionnement de la division LISI MEDICAL en qualité de fournisseur stratégique auprès des grands donneurs d'ordres des marchés de la chirurgie orthopédique et mini-invasive. En parallèle, une nouvelle organisation commerciale a été déployée, en particulier sur le territoire américain.

A périmètre constant et retraité de l'effet devise, le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL est en baisse de - 19,3 % sur l'ensemble de l'année (- 20,6 % au T4).

Forte résilience des principaux indicateurs de gestion du Groupe malgré l'accélération de la baisse d'activité de la division LISI AEROSPACE au deuxième semestre.

Grâce aux mesures d'ajustements des coûts initiées dès le début de la crise dans l'ensemble des divisions, l'excédent brut d'exploitation courant du Groupe reste de bon niveau et s'établit 166,7 M€, soit 13,6 % du chiffre d'affaires (15,8 % en 2019). L'effet de tendance est positif passant de 13,3 % au premier semestre à 13,8 % au second semestre et ce malgré la baisse d'activité dans la division LISI AEROSPACE au cours de la seconde partie de l'année.

Cette bonne performance résulte de la mise en œuvre rapide des plans d'ajustements d'effectifs qui se sont traduits notamment par le non-renouvellement des intérimaires, la suppression des heures supplémentaires et la mise en place des dispositifs de chômage partiel. De ces plans résulte une réduction de - 3 354 équivalents temps plein sur la période soit - 28,3 % du total de l'effectif du Groupe. Ces plans ont été menés avec la volonté de préserver une capacité de rebond pour répondre à la reprise d'activité lorsque celle-ci se présentera, comme cela a été le cas au deuxième semestre dans la division LISI AUTOMOTIVE. Le plan d'ajustements des coûts fixes a par ailleurs porté ses fruits dès la fin du premier semestre et représente une économie annuelle constatée de - 112,8 M€, au-delà de l'objectif initial de - 100 M€.

A 9,5 % du chiffre d'affaires le poids relatif des amortissements est en hausse de 2,6 points par rapport à 2019, pénalisé par l'effet de la baisse d'activité. Les dotations aux provisions sont en hausse de 9,2 M€. Elles sont principalement constituées de provisions liées aux dépréciations de stocks dont la rotation est également impactée par la baisse de l'activité.

Le résultat opérationnel courant reste positif et atteint 41,5 M€. A 3,4 % du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle perd néanmoins 5,6 points par rapport à 2019, mais démontre une forte résilience, à l'instar de l'excédent brut d'exploitation. Le deuxième semestre ressort ainsi à 19,0 M€ (3,2 % du chiffre d'affaires) après un premier semestre à 22,5 M€ (3,5 % du chiffre d'affaires).

Le résultat financier est fortement négatif à - 16,8 M€ (2019 : - 8,5 M€) et s'explique par les principaux éléments suivants :

- la réévaluation des dettes et créances principalement libellées en dollars américains pour - 16,3 M€ (2019 : - 0,5 M€),
- l'impact positif de la juste valeur des instruments de couvertures concernant les devises destinés à protéger le Groupe contre la baisse du dollar pour + 5,2 M€ (2019 : - 3,3 M€),
- la baisse des frais financiers correspondant au coût de la dette nette. Ils se sont élevés à - 6,4 M€ (2019 : - 7,5 M€). Le taux d'endettement moyen hors IFRS 16 est de 1,7 %
- les gains réalisés sur les placements de la trésorerie courante s'élèvent à + 0,7 M€ (2019 : + 2,8 M€). Les frais financiers nets rapportés à l'endettement financier représentent donc 1,5 %.

Le taux d'impôt effectif moyen de 16,3 % reflète les produits d'impôts générés sur les déficits fiscaux constatés sur l'exercice 2020.

Le Groupe a par ailleurs enregistré d'importantes charges non courantes pour 69,6 M€ qui comprennent principalement :

- les écritures comptables (sans impact sur la trésorerie) de la cession des actifs non stratégiques LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich GmbH (Allemagne) et LISI MEDICAL Jeropa (Etats-Unis) pour 14,4 M€ ;
- les coûts et provisions liées aux mesures d'ajustements des effectifs dans le cadre des plans d'adaptation la crise COVID-19 pour 36,6 M€ ;
- la provision liée aux coûts de fermeture d'un site de LISI AEROSPACE pour 5,3 M€.

La part non décaissée de l'ensemble des coûts représente un montant résiduel de 26,5 M€ au maximum pour 2021 et au-delà.

En conséquence, l'exercice 2020 se solde par une perte nette de - 37,3 M€, contre un bénéfice net de + 69,8 M€ en 2019.

Les tests de dépréciation annuels n'ont révélé aucun indice de perte de valeur.

Le Free Cash Flow s'appuie sur une capacité d'autofinancement toujours solide et atteint le niveau record de 109,4 M€, supérieur à celui de 2019 (101,5 M€).

Les équilibres financiers demeurent extrêmement solides grâce à une capacité d'autofinancement de 111,8 M€ (9,1 % du chiffre d'affaires) qui finance largement un plan d'investissements de 72,6 M€. En recul de - 44,2 M€ par rapport à 2019, ces derniers sont restés centrés sur la poursuite des actions stratégiques d'amélioration de la performance, de modernisation des moyens de production ainsi que sur la montée en cadence des nouveaux produits.

Tenant compte de ces éléments et d'une bonne gestion des besoins en fonds de roulement et notamment des postes clients et stocks, le Free Cash Flow atteint le niveau record de 109,4 M€, soit 8,9 % du chiffre d'affaires du Groupe (101,5 M€ ; 5,9 % du chiffre d'affaires en 2019).

Le Groupe a continué à renforcer sa solidité financière dans un environnement mondial fortement perturbé par la pandémie.

Le Groupe LISI a abaissé ses besoins de financements bancaires à un niveau bas (35,3 M€). Les lignes de financement dont il dispose couvrent toutes ses échéances d'emprunts jusqu'en 2030, celles-ci ayant été décalées d'un an dans un souci d'optimisation de la trésorerie.

L'endettement financier net s'inscrit en net retrait pour la deuxième année consécutive. A 220,8 M€ (331,9 M€ en 2019 ; soit - 111,1 M€), il ne représente plus que 22,3 % des fonds propres (32,5 % au 31 décembre 2019) et comprend 79,5 M€ de dettes relatives à la norme IFRS 16. Rapporté à l'EBITDA, le ratio d'endettement financier net s'établit à 1,3x (1,2x au 31 décembre 2019) et atteste ainsi de la capacité de résistance du Groupe à un environnement fortement perturbé par la pandémie de Covid-19.

Le retour sur capitaux employés avant impôts ressort à 3,4 % (11,5 % en 2019).

Le Conseil d'Administration proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de fixer le dividende à 0,14 euro par action au titre de l'exercice 2020.

LISI AEROSPACE

- Chiffre d'affaires : 663,4 M€, en baisse de - 33,4 % par rapport à 2019 ;
- Continuité de service aux clients assurée grâce au maintien de l'activité et recentrage sur les produits à forte valeur ajoutée ;
- Mise en œuvre du plan NEW DEAL (adaptation des coûts, gestion de la trésorerie et préservation de la dynamique commerciale) dès les premiers jours de la crise ;
- Excédent brut d'exploitation de très bon niveau : 109,1 M€ (16,4 % du chiffre d'affaires) traduisant l'adaptation des coûts au recul de l'activité ;
- Résultat opérationnel courant positif : 37,8 M€ (5,7 % du chiffre d'affaires) ;
- Free Cash Flow : 78,0 M€ (11,8 % du chiffre d'affaires, soit un gain de 3,2 points en un an).

En millions d'euros	2020	2019	Variations
Chiffre d'affaires	663,4	996,6	- 33,4 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	109,1	188,7	- 42,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,4 %</i>	<i>18,9 %</i>	<i>- 2,5 pts</i>
Résultat opérationnel courant (EBIT)	37,8	123,6	- 69,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,7 %</i>	<i>12,4 %</i>	<i>- 6,7 pts</i>
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free Cash Flow)	78,0	85,7	- 7,8 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,8 %</i>	<i>8,6 %</i>	<i>+ 3,2 pts</i>

LISI AUTOMOTIVE

- Chiffre d'affaires en recul de - 23,3 % à 451,2 M€, marqué par une progression séquentielle entre le premier et le deuxième semestre et la sortie du périmètre de 2 activités non stratégiques pour 4,0 % soit - 22,1 M€ ;
- Mise en œuvre du plan NEW DEAL (adaptation des coûts, gestion de la trésorerie et préservation de la dynamique commerciale) dès les premiers jours de la crise ;
- Retour à un résultat opérationnel courant nettement bénéficiaire au second semestre, sous l'effet de la reprise de l'activité sur la deuxième partie de l'année et de l'abaissement du point mort (- 19,0 % par rapport à 2019) ;
- Free Cash Flow annuel record à 27,5 M€ (6,1 % du chiffre d'affaires) ;
- Poursuite de la stratégie de recentrage avec la cession, le 26 juin 2020, de 100 % des actions de la filiale allemande LISI AUTOMOTIVE Mohr und Friedrich GmbH (chiffre d'affaires de 14,8 M€ en 2019) et l'achat du solde (49 %) des actions de TERMAX le 30 juin 2020.

En millions d'euros	2020	2019	Variations
Chiffre d'affaires	451,2	587,9	- 23,3 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	45,8	64,8	- 29,4 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,1 %</i>	<i>11,0 %</i>	<i>- 0,9 pt</i>
Résultat opérationnel courant (EBIT)	3,6	21,9	- 83,6 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,8 %</i>	<i>3,7 %</i>	<i>- 2,9 pts</i>
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free Cash Flow)	27,5	19,5	+ 8,0 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,1 %</i>	<i>3,3 %</i>	<i>+ 2,8 pts</i>

LISI MEDICAL

- Chiffre d'affaires en baisse de - 20,5 % par rapport à 2019 ;
- Forte volatilité de la demande des clients dès les premiers mois de la crise COVID-19 ;
- Mise en œuvre du plan NEW DEAL (adaptation des coûts, gestion de la trésorerie et préservation de la dynamique commerciale) dès les premiers jours de la crise ;
- Résultat opérationnel courant à l'équilibre ;
- Free Cash Flow positif, en augmentation de + 1,7 M€ par rapport à 2019 ;
- Cession, le 11 janvier 2021, de LISI MEDICAL Jeropa (chiffre d'affaires de 10,5 M\$ en 2019) dont les impacts ont été comptabilisés au 31 décembre 2020.

En millions d'euros	2020	2019	Variations
Chiffre d'affaires	116,3	146,2	- 20,5 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	10,4	19,3	- 46,2 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,9 %</i>	<i>13,2 %</i>	<i>- 4,3 pts</i>
Résultat opérationnel courant (EBIT)	0,1	7,2	- 98,0 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,1 %</i>	<i>4,9 %</i>	<i>- 4,8 pts</i>
Excédent de trésorerie d'exploitation (Free Cash Flow)	4,8	3,0	+ 1,7 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,1 %</i>	<i>2,1 %</i>	<i>+ 2,0 pts</i>

Perspectives

LISI AEROSPACE

A ce jour, les premiers signes de remontée des cadences des avions monocouloirs ne devraient se faire sentir que sur le second semestre 2021. Elles restent dépendantes de l'évolution de la situation sanitaire mondiale et ne laissent pas encore entrevoir de reprise nette dans un avenir proche. Cette situation nécessitera donc la poursuite des mesures d'ajustement engagées dès le début de la crise pour adapter la structure de coûts aux conditions de marché. Le programme d'investissements sera essentiellement dédié à la flexibilité des outils de production, à l'innovation, à la digitalisation de tous les domaines d'activité et à la montée en cadence des nouveaux produits parmi lesquels nous pouvons citer :

- les aubes de compresseurs haute pression destinées aux moteurs GTF de Pratt et Whitney avec la phase de qualification et les premières livraisons sur le premier semestre 2021 conformément à l'accord signé le 18 décembre 2019 avec MTU Aero Engines (cf. communiqué du 18/12/2019). Ces pièces seront produites sur des lignes de fabrication de nouvelle génération ;
- les raccords hydrauliques destinés à servir les grands donneurs d'ordres aéronautiques avec l'objectif d'étendre ainsi l'offre produits du pôle fixations de LISI AEROSPACE ;
- le système de fixations aveugles structurelles OPTIBLIND™ conçu par LISI AEROSPACE qui entre dans sa phase d'industrialisation après plusieurs années de développement en étroite collaboration avec les principaux clients donneurs d'ordres de la division. Le projet OPTIBLIND™ est soutenu depuis 2016 par BPI France dans le cadre du Conseil pour la Recherche Aéronautique Civile (CORAC).

La division LISI AEROSPACE pourra par ailleurs continuer à s'appuyer sur ses contrats pluriannuels qui ont été renouvelés récemment avec Boeing (cf. communiqué du 19/01/2021) et Airbus.

LISI AUTOMOTIVE

Afin de continuer à bénéficier du rebond d'activité enregistré dans la seconde partie de l'année 2020, la division LISI AUTOMOTIVE maintient la priorité donnée aux actions suivantes :

- poursuivre le pilotage des capacités de production tout en veillant à la stricte adaptation de la structure de coûts au niveau de l'activité ;

- accompagner la montée en cadence des nouveaux programmes dans les activités des « Composants Mécaniques de Sécurité » et des « Solutions Clippées » destinés aux véhicules électriques, hybrides et hybrides rechargeables. Parmi ceux-ci, nous pouvons citer des composants de freins de parking électrique avec plusieurs clients stratégiques ou encore des clips d'habillage intérieur pour les nouveaux SUV de Ford (F150) de General Motors (full-size SUV) et de Rivian (pick-up électrique) en Amérique du Nord. De plus, face au déclin des moteurs thermiques et dans le cadre de la montée en puissance de l'électrification des véhicules, un projet de diversification de l'offre du Business Group « Fixations Vissées » cible une nouvelle famille de produits à fort potentiel : les composants utilisés pour la transmission de puissance d'un moteur électrique vers un organe de confort de l'habitacle du véhicule du futur.

La division restera également très attentive aux conséquences éventuelles des ruptures d'approvisionnement en semi-conducteurs chez ses principaux clients constructeurs et aux incertitudes liées au renchérissement et à la pénurie de l'acier.

LISI MEDICAL

La division LISI MEDICAL doit continuer à s'adapter aux variations de la demande de ses principaux clients qui font face aux incertitudes liées à la crise sanitaire mondiale. Elle met par ailleurs en œuvre les moyens nécessaires pour sécuriser le développement et la montée en cadence de ses nouveaux produits dans ses domaines d'activité stratégiques parmi lesquels nous pouvons citer :

- la mise en service d'un îlot de production robotisé pour la fourniture de composants de haute technicité pour le segment de la chirurgie mini-invasive sur le site de Minneapolis (Etats-Unis). Ces produits interviennent dans la composition de systèmes de chirurgie de dernière génération, qui associent robotique et imagerie enrichie,
- l'installation de systèmes robotisés de finition d'implants destinés à la reconstruction articulaire sur le site d'Hérouville (France), afin de soutenir nos donneurs d'ordres historiques dans leurs prévisions de croissance. Le programme de robotisation sera accéléré en 2021 pour répondre aux exigences toujours plus fortes de compétitivité et de croissance sur le marché mondial de l'orthopédie.

Le Groupe LISI aborde 2021 avec une capacité de rebond préservée grâce aux mesures structurelles d'adaptation que sa forte mobilisation lui a permis de mettre en œuvre dès le début de la crise sanitaire. LISI maintient intactes ses ambitions stratégiques de croissance à moyen et long terme en s'appuyant sur une solidité financière qui s'est encore renforcée malgré l'ampleur de la crise. Cette résilience est encourageante pour l'avenir et devrait permettre au Groupe d'atteindre, sauf nouvelle aggravation du contexte économique des secteurs sur lesquels il évolue, un résultat opérationnel courant du même ordre que celui de 2020, un résultat net positif et dégager un Free Cash Flow de bon niveau.

Compte de résultat consolidé du Groupe

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	1 229 958	1 729 527
Variation stocks produits finis et en-cours	(22 442)	(3 513)
Total production	1 207 515	1 726 014
Autres produits *	39 507	28 508
TOTAL PRODUITS OPÉRATIONNELS	1 247 022	1 754 522
Consommations	(321 007)	(476 490)
Autres achats et charges externes	(265 251)	(349 499)
Impôts et taxes **	(12 317)	(11 995)
Charges de personnel (y compris intérimaires)***	(481 762)	(643 338)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION COURANT (EBITDA)	166 685	273 200
Amortissements	(117 095)	(119 181)
Dotations nettes aux provisions	(8 082)	1 094
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBIT)	41 509	155 113
Charges et produits opérationnels non récurrents	(69 618)	(44 835)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(28 109)	110 278
Produits de trésorerie et charges de financement	(5 164)	(4 326)
<i>Produits de trésorerie</i>	1 231	3 544
<i>Charges de financement</i>	(6 396)	(7 871)
Autres produits et charges financiers	(11 595)	(4 221)
<i>Autres produits financiers</i>	31 866	26 688
<i>Autres charges financières</i>	(43 461)	(30 909)
Impôts (dont CVAE)**	7 323	(27 918)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	(37 544)	73 812
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	(37 321)	69 773
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(223)	4 039
RÉSULTAT PAR ACTION (EN €) :	(0,71)	1,31
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION (EN €) :	(0,70)	1,30

ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	(37 544)	73 812
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres		
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	6 693	(4 853)
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	(1 876)	1 446
Retraitement des actions propres (part brute)	(227)	258
Retraitement des actions propres (effet impôt)	59	(75)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat		
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(30 116)	9 413
Instruments de couverture (part brute)	6 667	3 954
Instruments de couverture (effet impôt)	(1 963)	(675)
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE, NETS D'IMPÔT	(20 764)	9 467
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE	(58 308)	83 279

Bilan consolidé du Groupe LISI

ACTIF

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS		
Survaleur	332 093	354 552
Autres actifs incorporels	30 150	29 393
Actifs corporels	680 580	732 776
Actifs financiers non courants	6 853	16 977
Impôts différés actifs	48 626	17 312
Autres actifs non courants	143	9
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	1 098 448	1 151 022
ACTIFS COURANTS		
Stocks	300 389	321 639
Impôts - Créances sur l'état	12 977	16 206
Clients et autres débiteurs	205 367	275 072
Trésorerie et équivalents trésorerie	242 144	236 809
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	760 877	849 727
TOTAL ACTIF	1 859 324	2 000 748

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	21 646	21 646
Primes	75 329	75 329
Actions propres	(19 788)	(14 435)
Réserves consolidées	950 372	844 386
Réserves de conversion	(4 757)	21 819
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	2 495	(6 877)
Résultat de la période	(37 321)	69 773
TOTAL CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	987 978	1 011 642
Intérêts minoritaires	2 439	9 740
TOTAL CAPITAUX PROPRES	990 417	1 021 382
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions non courantes	70 698	64 993
Dettes financières non courantes	316 719	412 310
Autres passifs non courants	8 140	10 705
Impôts différés passifs	34 697	40 091
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	430 254	528 099
PASSIFS COURANTS		
Provisions courantes	38 606	23 069
Dettes financières courantes*	146 205	156 423
Fournisseurs et autres créditeurs	253 842	270 447
Impôt à payer	0	1 328
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	438 653	451 267
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 859 325	2 000 748
* Dont concours bancaires courants	5 981	8 273

Variation des capitaux propres consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2019	21 646	75 329	(15 175)	757 720	12 339	(6 918)	92 069	937 010	6 625	943 634
Résultat de l'exercice N (a)							69 773	69 773	4 039	73 812
Ecart de conversion (b)					9 480			9 480	(67)	9 413
Paievements en actions (c)				104				104		104
Augmentation de capital		0						0	947	947
Retraitement des actions propres (d)			740			183		923		923
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel (g)						(3 407)		(3 407)		(3 407)
Affectation résultat N-1				92 069			(92 069)	0		0
Variations de périmètre				14 352				14 352	(48)	14 304
Dividendes distribués				(23 420)				(23 420)	(1 769)	(25 189)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						3 265		3 265	14	3 279
Divers (e)				3 562				3 562		3 562
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2019	21 646	75 329	(14 435)	844 386	21 819	(6 877)	69 773	1 011 642	9 740	1 021 382
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f)					9 480	41	69 773	79 294	3 986	83 279
CAPITAUX PROPRES AU 1ER JANVIER 2020	21 646	75 329	(14 435)	844 386	21 819	(6 877)	69 773	1 011 642	9 740	1 021 382
Résultat de l'exercice N (a)							(37 321)	(37 321)	(223)	(37 544)
Ecart de conversion (b)					(26 576)			(26 576)	(3 540)	(30 116)
Paievements en actions (c)				(1 027)				(1 027)		(1 027)
Augmentation de capital		0						0	0	0
Retraitement des actions propres (d)			(5 353)			(169)		(5 522)		(5 522)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel (g)						4 817		4 817		4 817
Affectation résultat N-1				69 773			(69 773)	0		0
Variations de périmètre				37 460				37 460	(3 066)	34 394
Dividendes distribués				0				0	(452)	(452)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						4 724		4 724	(20)	4 704
Divers (e)				(219)				(219)		(219)
CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2020	21 646	75 329	(19 788)	950 372	(4 757)	2 495	(37 321)	987 978	2 439	990 417
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)					(26 576)	9 372	(37 321)	(54 525)	(3 783)	(58 308)

Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
RÉSULTAT NET	(37 545)	73 812
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	116 917	119 418
- Variation des impôts différés	(21 249)	(3 467)
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	49 609	34 797
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	107 732	224 560
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	4 036	(3 299)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	111 768	221 261
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	13 927	31 385
Elimination du coût de l'endettement financier net	4 734	5 526
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	9 504	10 498
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	59 364	(18 740)
FLUX NETS DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT IMPÔT	199 296	249 929
Impôts payés	(12 580)	(26 108)
FLUX NETS DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	186 718	223 824
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(73 427)	(118 555)
Variation des prêts et avances consentis	2 394	(187)
TOTAL FLUX D'INVESTISSEMENT	(71 033)	(118 742)
Trésorerie cédée	(2 913)	(1 249)
Cession de sociétés consolidées	3 705	3 000
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	802	1 737
Cession d'actifs financiers	5	(3)
TOTAL FLUX DE DÉINVESTISSEMENT	1 599	3 485
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)	(69 434)	115 257
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires du groupe		(23 421)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(452)	(1 769)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(452)	(25 190)
Emission d'emprunts long terme	11 508	60 520
Emission d'emprunts court terme	66 856	103 674
Remboursement d'emprunts long terme	(29 420)	(5 882)
Remboursement d'emprunts court terme	(144 105)	(147 088)
Intérêts financiers nets versés	(4 734)	(5 534)
TOTAL FLUX D'OPÉRATIONS SUR EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	(99 895)	5 690
FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)	(100 347)	(19 501)
Incidence des variations de taux de change (D)	(3 955)	2 338
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D) *	(5 352)	727
VARIATION DE TRÉSorerIE (A+B+C+D)	7 629	92 133
Trésorerie au 1er janvier (E)	228 533	136 400
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	236 163	228 533
Trésorerie et équivalents de trésorerie	242 144	236 809
Concours bancaires courants	(5 981)	(8 273)
TRÉSorerIE À LA CLÔTURE	236 163	228 533