



lisi

RESULTATS LISI 2020

Assemblée Générale

29 avril 2021

SOMMAIRE

1 | 2020 : une crise sans précédent

2 | Résultats par division

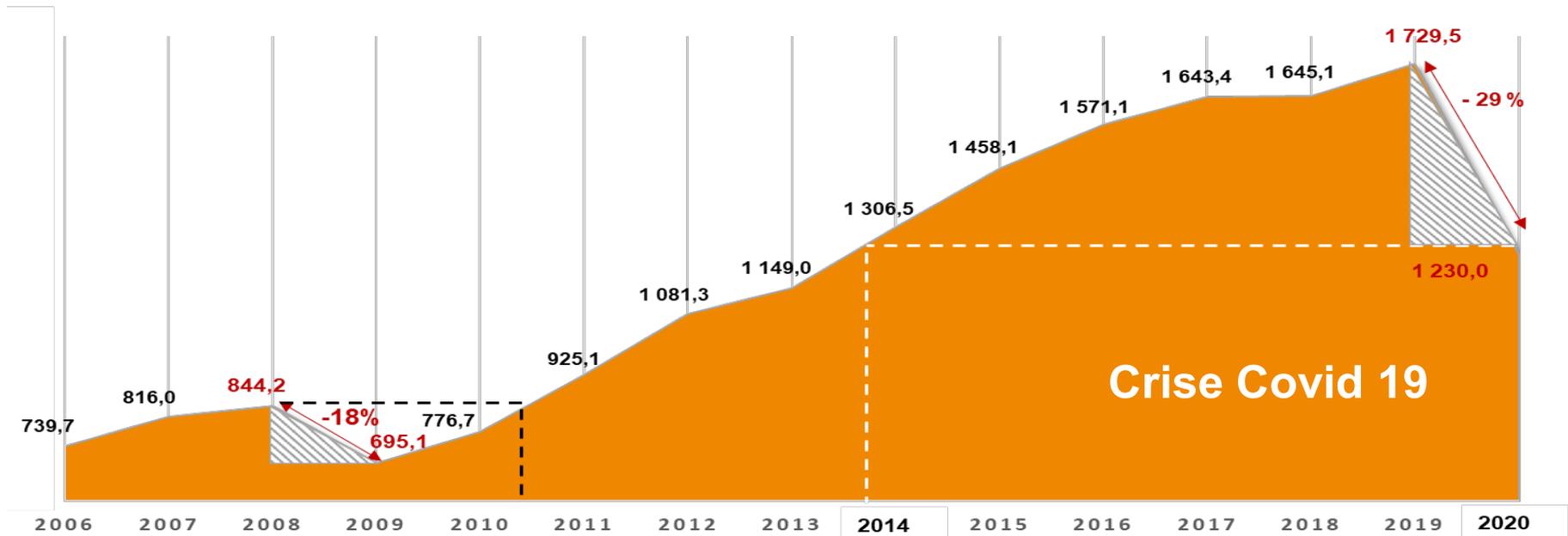
3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives Groupe

5 | Etats financiers sociaux LISI

Annexes

2020 : une crise & une chute d'activité (- 29 %) sans précédent



↪ Retour au niveau de 2014

↪ En 2008, la baisse avait été de "seulement" - 18 %

PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS / ACTIONS

- Prise immédiate de mesures sanitaires de sécurité
 - ↪ protection des salariés
- Déploiement du télétravail
- Les *tours de contrôle* de la crise

DEPLOIEMENT PLAN DE CRISE "NEW DEAL"

- Réduction des coûts fixes
- Adaptation des effectifs
- Préservation des liquidités
- Cessions d'actifs non stratégiques

Ratios économiques 2020 : forte chute du ROC mais un FCF record et un EFN en fort recul

Principaux indicateurs financiers

Réalisations

Niveau d'ajustement

/ Fort impact de la pandémie de Covid-19 sur l'activité commerciale et opérationnelle

- **Chiffre d'affaires :** 1 230,0 M€
- 28,9 % / 2019

**Baisse du
Chiffre d'affaires**
- 500 M€

**Bonne tenue
de la V.A**
à 53,7 %
identique à 2019

/ Résistance des performances financières

- **Résultat opérationnel courant :** 41,5 M€
- 73,2 % / 2019

Marge opérationnelle
3,4 %
2019 : 9,0 %

- 113 M€
**de baisse de
coûts fixes**

- **Free cash Flow record :** 109,4 M€
+ 7,9 M€ / 2019

Free Cash Flow¹
8,9 % du C.A
2019 : 5,9 % du C.A.

- 111 M€
d'EFN
Gearing à 22 %
soit – 10 pts

2020 : deux semestres en fort recul, similaires en apparence mais divergents et compliqués à gérer

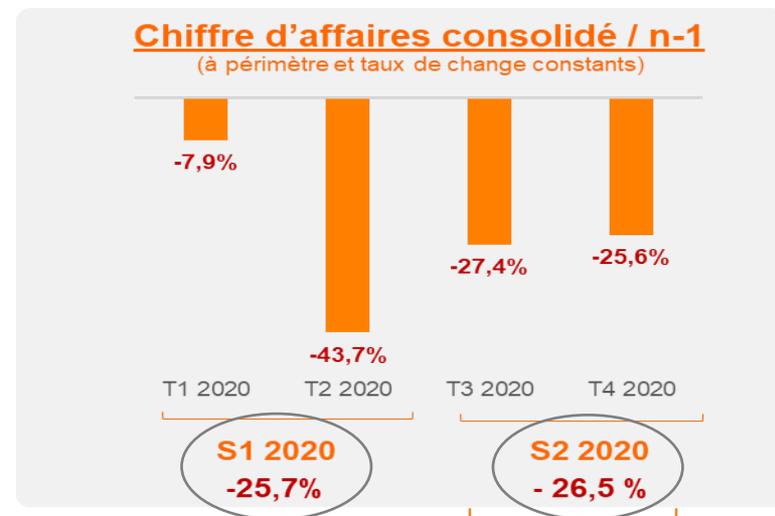
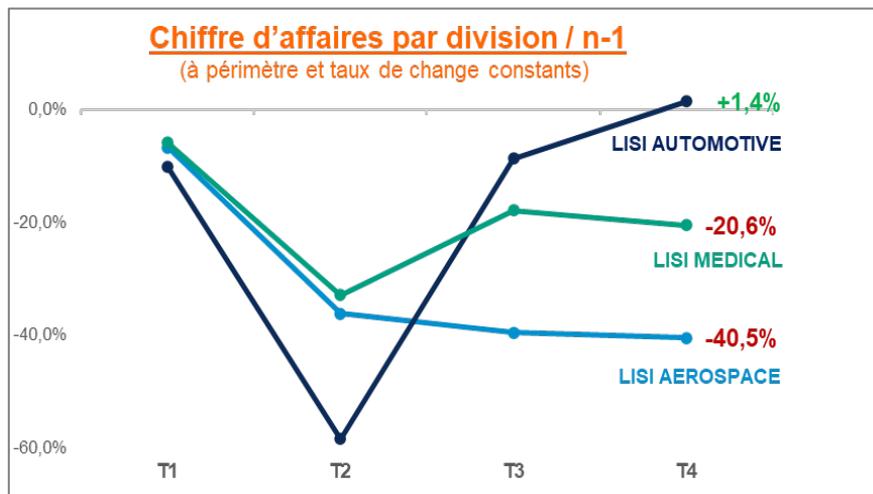
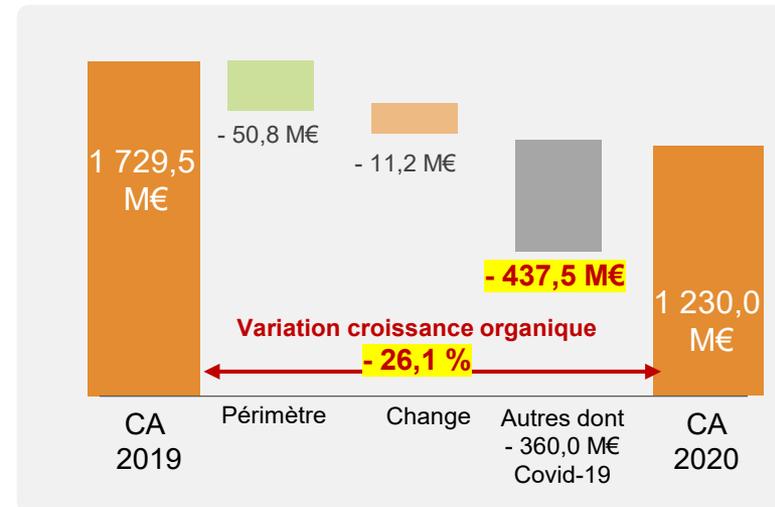
/ Chiffre d'affaires publié 1 230,0 M€ : - 28,9 % / 2019

■ Effet de périmètre :

- ✓ - 50,8 M€ (4,1 % du C.A), avec cessions en 2019 & 2020 de 4 sites (Saint-Florent-sur-Cher, Indraero Siren à Argenton, Creuzet Maroc à Casablanca, Mohr & Friedrich à Vöhrenbach)

■ Effet de change (\$) :

- ✓ - 11,2 M€ (0,9 % du C.A), à comparer à + 38,2 M€ en 2019



SOMMAIRE

1 | 2020 : une crise sans précédent

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives Groupe

5 | Etats financiers sociaux LISI

Annexes

LISI AEROSPACE

Marché aéronautique:

- / **Trafic aérien mondial en recul de - 66 %¹** pénalisé par la forte contraction d'activité liée à la crise sanitaire
- / Vols domestiques en **Chine** au niveau d'avant crise dès le S2-2020
- / **Clients** : réduction des cadences de production d'**AIRBUS** à partir d'avril (livraisons de 566 appareils soit – 34 % // 2019) ; plus forte chez **BOEING** impacté par les problèmes du 737 Max (livraisons de 157 appareils soit – 59 % // 2019)

Activité LISI AEROSPACE :

❖ **Fasteners** : **CA* à - 25 %** par rapport à 2019

- Bonne dynamique pré-crise et une profondeur de carnet de commandes importante (hystérésis AIRBUS)
- Les marchés hors aviation commerciale (affaires, militaires, hélicoptères) ne compensent que partiellement l'effondrement de la demande de l'aviation commerciale (les 2/3 des ventes de la division)

❖ **Composants Structure** : **CA* à - 48 %** par rapport à 2019

Arrêt immédiat de SAFRAN + forte chute de la production du BOEING B737 MAX et du moteur LEAP 1B

❖ **Impact des cessions** de INDRAERO SIREN et de LISI AEROSPACE Creuzet Maroc sur le périmètre : - 28,8 M€ (4,3 % du C.A*)



Chiffre d'affaires (M€)

996,6

- 33,4 %

663,4

2019

2020

Variation trimestre n / trimestre n-1

(à périmètre et taux de change constants)

T1

-6,8%

T2

-36,2%

T3

-39,6%

T4

-40,5%

LISI AEROSPACE

	2020	Variation / 2019
Chiffre d'affaires	663,4 M€	- 33,4 %
Résultat opérationnel courant (ROC) <i>Marge opérationnelle courante</i>	37,8 M€ 5,7 %	- 69,4 % - 6,7 pts
Free Cash Flow* <i>En % du chiffre d'affaires</i>	78,0 M€ 11,8 %	- 7,8 M€ + 3,2 pts

Excédent brut d'exploitation :

- / Bon niveau (16,4 %) grâce à la mise en œuvre rapide des mesures d'adaptation:
 - d'ajustements d'effectifs : - 3 092 équivalents temps plein avec la volonté de préserver les effectifs permanents et la capacité de rebond
 - de réduction des coûts fixes : - 61,5 M€ soit - 18,4 %

ROC et marge opérationnelle :

- / Performance pénalisée par l'important volume des amortissements (9,7 % en 2020 contre 6,5 % en 2019) compte tenu de la baisse du chiffre d'affaires
- / ROC à l'équilibre au S2 et positif sur l'ensemble de l'année

Free Cash Flow* :

- / En progression en % du C.A (+ 3,2 pts par rapport à 2019) porté par un bon niveau de capacité d'autofinancement (11,7 % du C.A) et une stricte gestion du besoin en fonds de roulement

Perspectives :

A ce jour, les premiers signes de remontée des cadences des avions monocouloirs ne devraient se sentir que sur le second semestre 2021 : pas encore de reprise nette à très court terme ⇔ poursuite des mesures d'ajustement

LISI AUTOMOTIVE

Marché automobile :

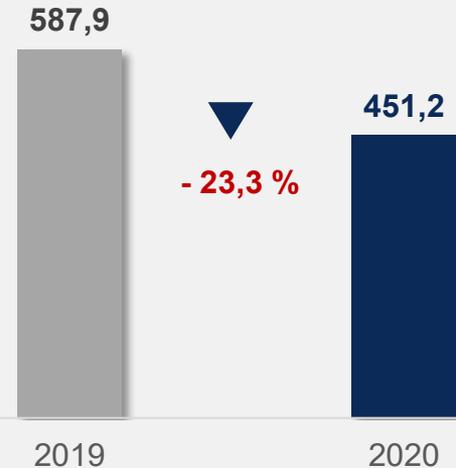
- / **Baisse annuelle de la production mondiale de - 16,5 %** par rapport à 2019 (- 19,6 % estimé pour les clients LISI) marquée par :
 - une contraction brutale des marchés automobiles **mondiaux** dès les premières semaines de la pandémie (- 31,8 % au T2)
 - **un net rebond au S2** et le retour en territoire positif au T4 (+ 0,8 %) portée par la Chine qui a été la première région contaminée par le virus (- 4,2 % pour l'ensemble de l'année et + 8,9 % au T4)

- / Bonne dynamique des **modèles électriques, hybrides et hybrides rechargeables** dont la part de marché en Europe a plus que triplé par rapport à 2018 (5,8 % en 2018 ; 20,3 % en 2020)¹

Activité LISI AUTOMOTIVE :

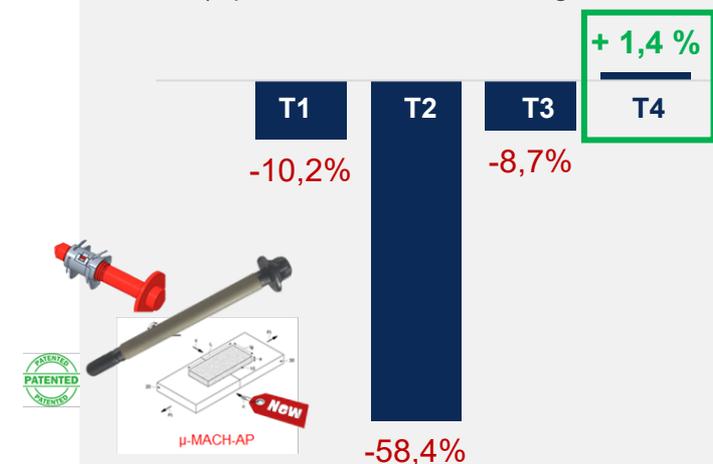
- ❖ **Flexibilité de l'outil de production** qui a permis de bénéficier à plein du rebond d'activité au second semestre ainsi que le retour en territoire positif au T4 (+ 1,4 %)
- ❖ Bonne orientation de la prise de commandes des **nouveaux produits**, notamment dans activités « Composants Mécaniques de Sécurité » et « Solutions Clippées » à 12,0 % du C.A
- ❖ Impact de la **déconsolidation** de Saint-Florent-sur-Cher et de LISI AUTOMOTIVE Mohr & Friedrich : - 22,1 M€ (4,9 % du C.A*)

Chiffre d'affaires (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

(à périmètre et taux de change constants)



LISI AUTOMOTIVE

	2020	Variation / 2019
Chiffre d'affaires	451,2 M€	- 23,3 %
Résultat opérationnel courant (ROC) Marge opérationnelle courante	3,6 M€ 0,8 %	- 83,6 % - 2,9 pts
Free Cash Flow* En % du chiffre d'affaires	27,5 M€ 6,1 %	+ 8,1 M€ + 2,8 pts

Excédent brut d'exploitation :

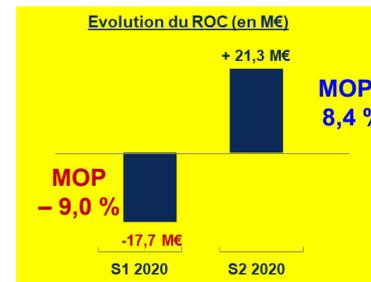
- Contributif en forte hausse au S2 grâce à la préservation des capacités de rebond (ajustement des effectifs avec la volonté de préserver les permanents) et la baisse des coûts fixes (- 39,8 M€ soit - 18,1 %)

ROC et marge opérationnelle :

- Net rebond au S2 bénéficiant des initiatives stratégiques (cession de Saint-Florent et Mohr und Friedrich).
La marge opérationnelle atteint au S2 le niveau record de 8,4 % du chiffre d'affaires

Free Cash Flow* :

- Porté par ces bons résultats et une bonne gestion du besoin en fonds de roulement, le Free Cash Flow atteint le niveau historique de 27,5 M€



Perspectives :

Rebond fragilisé par les ruptures d'approvisionnement en semi-conducteurs chez les principaux clients ⇔ pilotage serré des capacités de production et priorité mise sur la montée en cadence des nouveaux programmes destinés aux véhicules électriques & hybrides

LISI MEDICAL

Marché :

- / **Baisse du marché de la chirurgie de reconstruction** de l'ordre de - 17 % à - 19 % en 2020 ➔ net recul du marché dès le T2 avec plusieurs semaines de décalage entre l'Europe et les Etats-Unis
- / **Forte volatilité** liée aux conséquences de la crise sanitaire sur la capacité des hôpitaux à maintenir les opérations considérées comme moins urgentes
- / **Manque de visibilité sur la reprise**

Activité LISI MEDICAL :

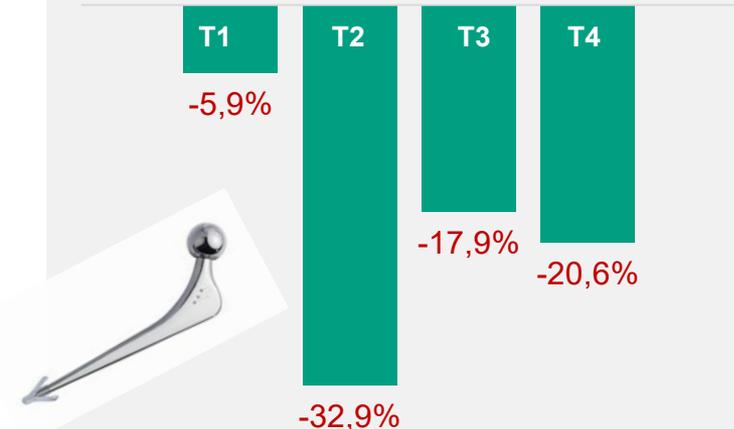
- ❖ **1^{er} trimestre en léger recul**
2^{ème} trimestre fortement impacté par la crise Covid 19
Les deux trimestres suivants subissent la pleine baisse du marché orthopédique
- ❖ LMO Caen le plus pénalisé à – 32 % d'activité et MOP négative sur l'exercice.
Remmele (chirurgie mini invasive USA) résiste mieux : MOP > 5 %
- ❖ **Cession des activités dentaires** de LISI MEDICAL Jeropa (janvier 2021) très déficitaires depuis des années

Chiffre d'affaires (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

(à périmètre et taux de change constants)



LISI MEDICAL

	2020	Variation / 2019
Chiffre d'affaires	116,3 M€	- 20,5 %
Résultat opérationnel courant (ROC) <i>Marge opérationnelle courante</i>	0,1 M€ 0,1 %	- 98,0 % - 4,8 pts
Free Cash Flow* <i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,8 M€ 4,1 %	+ 1,7 M€ + 2,0 pts

Excédent brut d'exploitation :

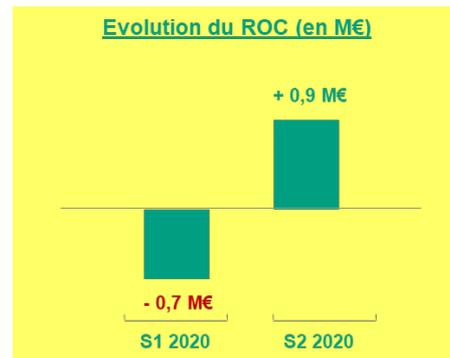
- / Redressement progressif tout au long de l'année grâce à l'efficacité des mesures d'ajustements des effectifs et la réduction des coûts fixes

ROC et marge opérationnelle :

- / ROC positif au S2 et pour l'ensemble de l'année

Free Cash Flow* :

- / Progression en % du chiffre d'affaires (+ 2,0 pts par rapport à 2019),
bonne gestion du besoin en fonds de roulement
☛ FCF positif sur l'exercice



Perspectives :

Poursuite de l'adaptation aux variations de la demande des principaux clients qui font face aux incertitudes liées à la poursuite de la crise sanitaire.

Sécurisation du développement et de la montée en cadences des nouveaux produits

SOMMAIRE

1 | 2020 : une crise sans précédent

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

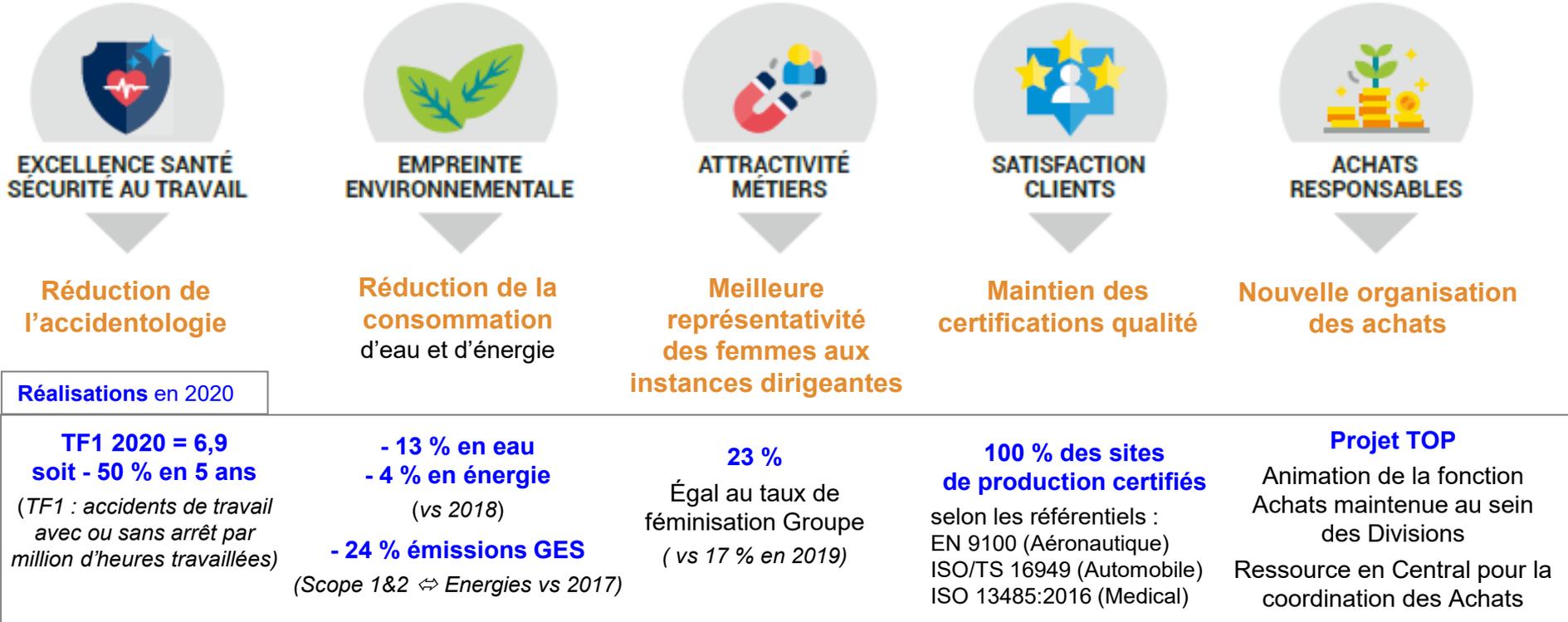
4 | Perspectives Groupe

5 | Etats financiers sociaux LISI

Annexes

RSE : «aller vers une croissance durable»

Le chemin parcouru en 2020



**LISI classé par
Challenges parmi
les Champions du
climat 2020
(51^e position)**



Les femmes du site d'Izmir en Turquie mises à l'honneur lors de la Journée Internationale de la Femme



Compte de résultat 2020

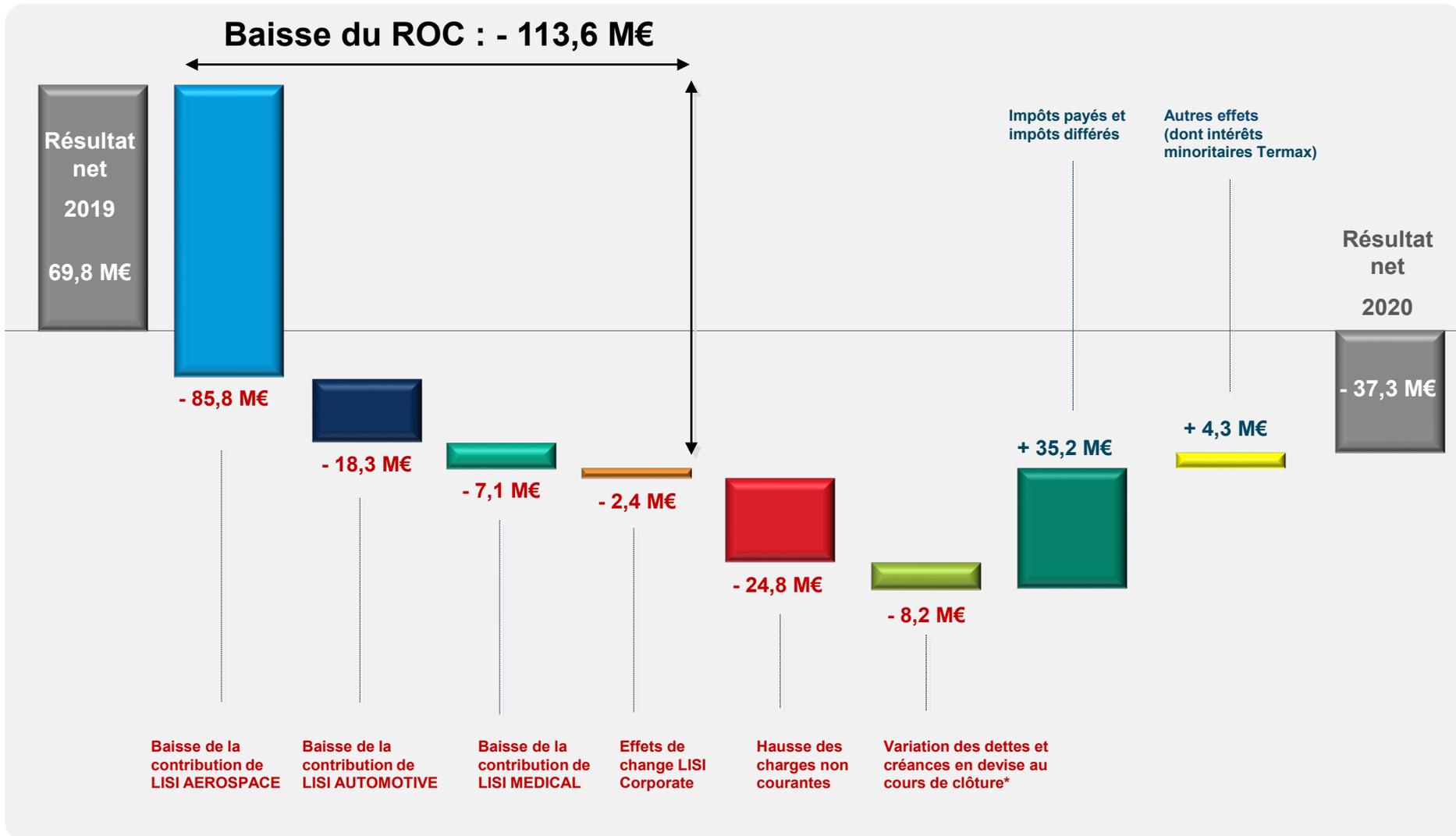
	31/12/2020		31/12/2019		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	1 230,0		1 729,5		-28,9%
Valeur Ajoutée	660,8	53,7%	928,5	53,7%	-28,8%
Impôts et taxes	-12,3	-1,0%	-12,0	-0,7%	2,7%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-481,8	-39,2%	-643,3	-37,2%	-25,1%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	166,7	13,6%	273,2	15,8%	-39,0%
Amortissements	-117,1	-9,5%	-119,2	-6,9%	-1,8%
Provisions	-8,1	-0,7%	1,1	0,1%	
Résultat op. courant (EBIT)	41,5	3,4%	155,1	9,0%	-73,2%
Produits et charges op. non courants	-69,6	-5,7%	-44,8	-2,6%	55,3%
Résultat Opérationnel	-28,1	-2,3%	110,3	6,4%	
Charges financières nettes	-16,8	-1,4%	-8,5	-0,5%	
Impôts sur les bénéfices	12,3	1,0%	-20,6	-1,2%	
CVAE	-5,0	-0,4%	-7,3	-0,4%	-31,7%
Résultat net	-37,3	-3,0%	69,8	4,0%	

Conclusion : un exercice profondément marqué par une crise sans précédent : Résultat Net très négatif malgré des efforts d'ajustements immédiats

Chiffre d'affaires consolidé / n-1
(à périmètre et taux de change constants)

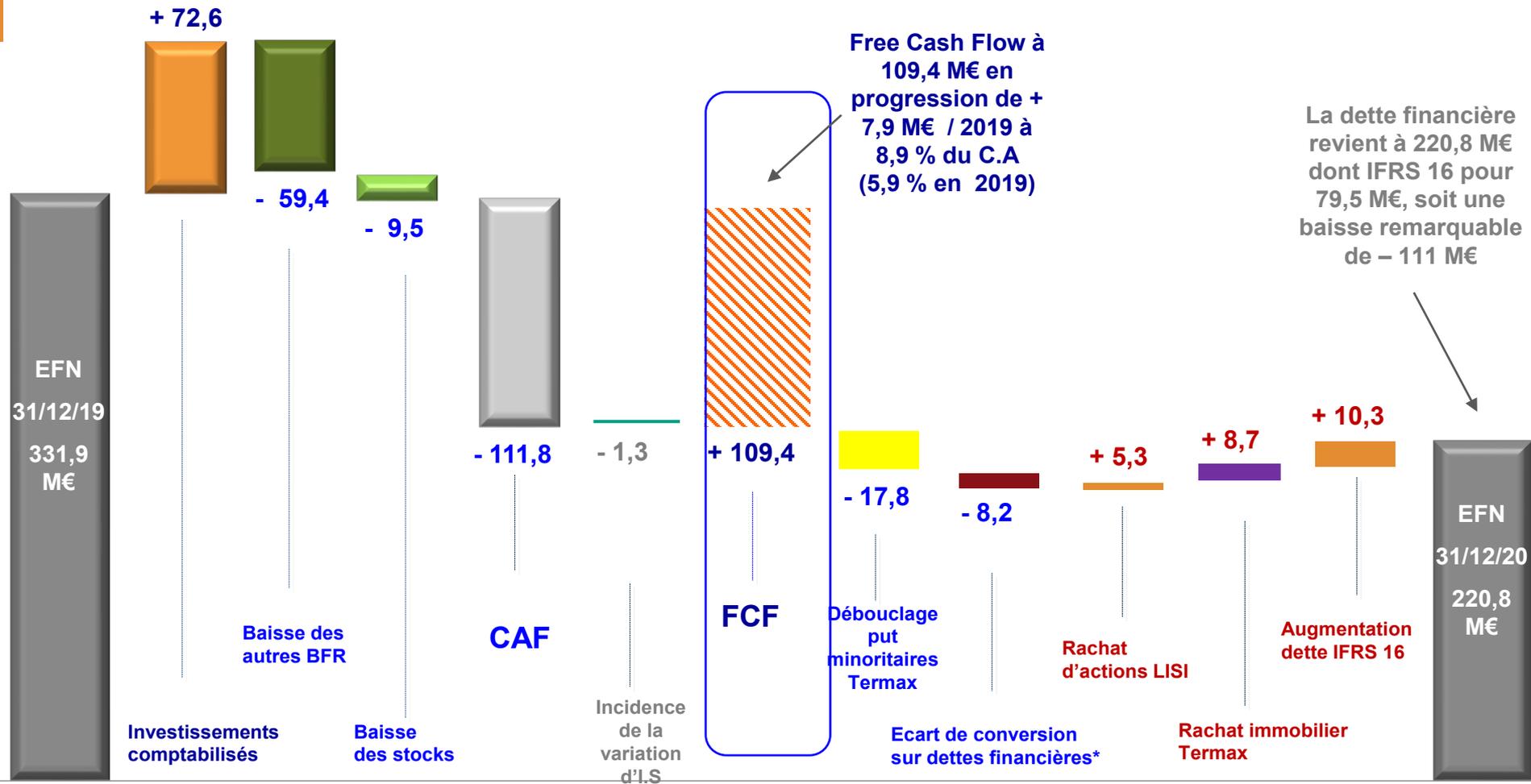
- Maintien du taux VA (53,7 %) : effet positif du bon ajustement des charges externes et des coûts fixes (économie annuelle de 113 M€)
- Gros effort d'adaptation de la masse salariale globale (ETP – 28,3 %)
- Hausse mécanique des Amortissements (9,5 % C.A !).
- Dépréciations des stocks (↘ activité)
- Effet pénalisant des P&C non récurrents
 - Coût des cessions des activités non stratégiques (28,8 M€)
 - Restructurations (36,6 M€)
- Charges financ. : réévaluation dettes & créances en \$. FFi/EFN = 1,5 %
- Produits impôt ⇔ déficits fiscaux 2020. Taux d'imposition réel = 16,3 %

Tableau de passage du résultat net 2019 > 2020



* EUR / USD : 1,1234 en 2019
1,2271 en 2020

Flux de trésorerie : fort désendettement 2019 > 2020



32,5 % des capitaux propres

* Au cours de clôture

22,3 % des capitaux propres

Structure financière renforcée ...

ACTIF

1 859,3 M€

2 000,7 M€

Actifs non courants

1 098,4

1 151,0

Stocks

300,4

321,6

Créances

218,4 *

291,3 *

Trésorerie

242,1

236,8

2020

2019

* cessions de créances

27,8 M€

50,3 M€

PASSIF

1 859,3 M€

2 000,7 M€

Capitaux propres

990,4

1 021,4

Passif non courants

113,5

115,8

Dettes financières

456,9

560,4

Autres dettes

292,5

294,8

Concours bancaires

6,0

8,3

2020

2019

Total capitaux employés

1 211 M€

1 353 M€

ROCE moyen (avant IS)

3,4 %

11,5 %

SOMMAIRE

1 | 2020 : une crise sans précédent

2 | Résultats par division

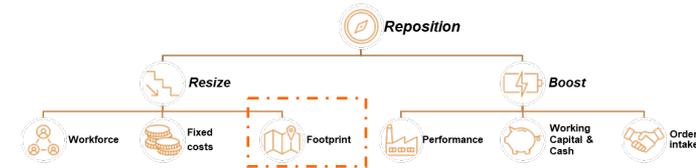
3 | Résultats du Groupe

4 | **Perspectives Groupe**

5 | Etats financiers sociaux LISI

Annexes

2021 va bénéficier des mouvements stratégiques initiés en 2020 ...



Chiffre d'affaires 2019

- / **Cession** de l'activité de vis, goujons de châssis et rotules par LISI AUTOMOTIVE Former de **Saint-Florent-sur-Cher** le 29 novembre 2019 (désengagement des moteurs thermiques / diesel) **31,8 M€**

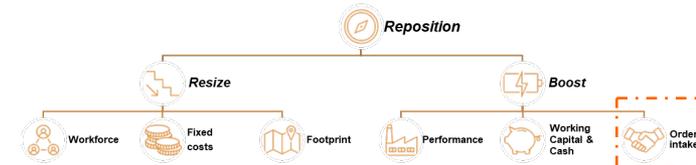
- / **Cession** de **Mohr & Friedrich** le 26 juin 2020, filiale allemande LISI AUTOMOTIVE, spécialisée dans la frappe à chaud et produisant des écrous et entretoises notamment pour le marché des camions et des remorques **14,8 M€**

- / **Cession** de **LISI MEDICAL Jeropa** (Etats-Unis) le 11 janvier 2021 (sortie du segment dentaire) **10,5 M\$**

- / **Rachat des minoritaires de TERMAX** (Etats-Unis) : acquisition, le 30 juin 2020, du solde (soit 49 %) du capital de la société (La totalité de la dette avait été constatée lors l'achat des 51 % acquis le 1^{er} novembre 2017)



De la montée en puissance des nouveaux produits



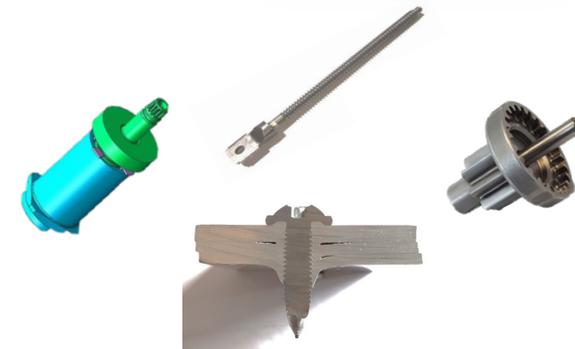
LISI AEROSPACE

- / **Aubes de compresseur haute pression** destinées au moteur GTF de Pratt et Whitney
- / Systèmes de **fixations aveugles structurelles OPTIBLIND™** conçu par LISI AEROSPACE
- / Développement de la famille des **raccords hydrauliques** à destination des grands donneurs d'ordres



LISI AUTOMOTIVE

- / **Nouveaux produits** destinés aux véhicules électriques, hybrides et hybrides rechargeables comme les composants de frein de parking électrique (F150, Rivian, Tesla), les clips d'habillage intérieur, etc ...
- / **Vis autotaraudeuses** pour assemblage mutli-matériaux et projet Leadscrew

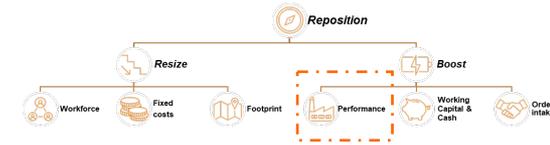


LISI MEDICAL

- / Focalisation sur les **implants de reconstruction** (hanche, genou, épaule), les **implants orthopédiques** (rachis, traumatologie et extrémités) et la **chirurgie mini-invasive** (composants de haute précision et en grand volume)



Du déploiement des projets Industrie 4.0 : robotisation & digitalisation

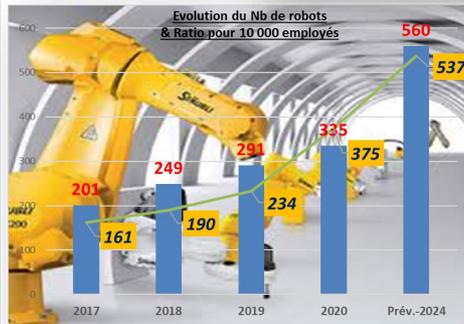


Une automatisation accrue pour augmenter l'autonomie de nos lignes de production

Usinage en boucle fermée à Torrance



Projet Watch-out



44 nouveaux robots en 2020
335 robots en cumul

Ratio : 375 robots pour 10 000 employés
(moyenne française : 177)

ALUSTA

Automatisation du traitement de nos factures
63 % des factures déjà traitées automatiquement



E-Invoicing

Digitalisation de l'échange des factures, bons de livraison, commandes, ...
Plateforme E-invoicing en production



Intégration des fournisseurs en cours



Intégration des fournisseurs en 2021

Centre de Services Partagés (CSP)



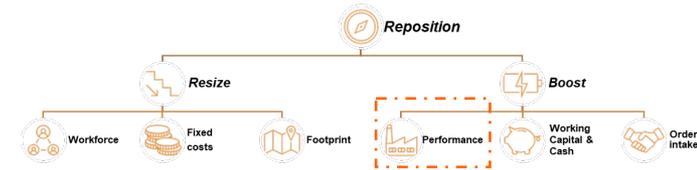
CSP France à Grandvillars
Déploiement en 2021 et S1 2022



CSP North America
Finalisation en 2021

Et des mesures RSE renforcées

Les prochaines étapes (objectifs 2023)



ATTEINDRE L'EXCELLENCE HSE

Pour LISI, la santé de chaque salarié est une priorité. Le Groupe met tout en œuvre pour maîtriser ses risques et améliorer les conditions de travail afin de réduire l'accidentologie.

Objectif 2023

- 100 % du personnel formé à la sécurité / an
- 100 % des risques significatifs couverts par un plan d'action
- TF1 < 10 sur tous les sites



LIMITER L'EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

Entre 2020 et 2030, LISI s'engage à réduire significativement son empreinte environnementale.

Objectif 2023

- Pas de dépendance à l'eau en zones de stress hydrique
- - 5 % consommation d'énergie / 2020
- 10 % d'énergie d'origine renouvelable



FIDÉLISER NOS TALENTS ET RENFORCER L'ATTRACTIVITÉ

LISI s'attache à développer les compétences des collaborateurs et à offrir un environnement de travail sûr, convivial et performant.

Objectif 2023

- 22 % de femmes dans les instances dirigeantes
- 2,9 % taux d'absentéisme consolidé
- Être reconnu parmi les meilleurs employeurs dans son secteur d'activité



GARANTIR LA SATISFACTION CLIENT GRÂCE À NOS PROCESSUS

La qualité des produits fabriqués par LISI doit garantir la sécurité des utilisateurs finaux dans le transport aérien, automobile et le médical. La fidélité de ses grands clients conditionne l'avenir du Groupe LISI.

Objectif 2023

- - 10 % d'incidents non critiques
- Baisse du coût de non qualité interne



S'ENGAGER POUR UNE CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT RESPONSABLE

LISI souhaite garantir à ses clients, la conformité de ses fournisseurs en matière de droit du travail, santé et sécurité, environnement et éthique commerciale.

Objectif 2023

- Analyse de nos fournisseurs aux regards des critères RSE
- Choix des fournisseurs stratégiques selon ces critères

Vision stratégique Groupe à long terme & Objectifs 2021

LISI AEROSPACE	Fixations	Devenir #2 mondial grâce au lancement de nouveaux produits, à une croissance organique ambitieuse et possiblement appuyée par des initiatives externes
	Composants de structure	Stratégie claire sur le cœur de métier et l’empreinte industrielle pour des lignes de produits ciblées
LISI AUTOMOTIVE	3 grandes familles de produits	Devenir un fournisseur durable et un partenaire privilégié par les constructeurs et équipementiers de rang 1 dans le développement des véhicules de prochaine génération Assurer une présence sur 3 continents (Europe, Amérique du Nord, Asie) Se recentrer sur les lignes de produits les plus profitables
		Conforter les places de #2 mondial dans les composants de sécurité et #4 dans les solutions clippées
LISI MEDICAL	Ortho MIS	Spécialiste de la fabrication d’implants de reconstruction des articulations (RECON) Exploiter notre positionnement stratégique pour augmenter notre part de marché dans le secteur de la chirurgie micro-invasive (MIS) Devenir un acteur majeur dans le TOP 5 mondial dans au moins l’une de nos deux spécialités (RECON / MIS)
LISI consolidé	Marchés de niche	<ul style="list-style-type: none"> ▪ L’ambition d’être parmi les leaders dans chaque marché de niche et de consolider notre positionnement mondial sur des segments choisis ▪ Le plan NEW DEAL pour traverser la crise et saisir les opportunités de croissance organique. La réalisation du plan pour les années 2021 et 2022 sera déterminante

Le Groupe se donne comme objectif 2021 d’atteindre un résultat opérationnel courant au moins égal à celui de 2020, un résultat net positif et de dégager un Free Cash Flow de bon niveau - *sauf nouvelle aggravation du contexte économique*

SOMMAIRE

1 | 2020 : une crise sans précédent

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives Groupe

5 | Etats financiers sociaux LISI

Annexes

Etats financiers sociaux : compte de résultat LISI S.A

	BUDGET 2021	31/12/20		31/12/19		VARIATIONS
	K€	K€	% CA	K€	% CA	%
CHIFFRE D’AFFAIRES	9 005	8 098		10 021		- 19,2 %
VALEUR AJOUTEE	5 198	4 806	59,3	6 240	62,3	- 23,0 %
IMPOTS ET TAXES	- 394	- 381	- 4,7	- 327	- 3,3	+ 16,5 %
CHARGES DE PERSONNEL	- 3 776	- 4 563	- 56,3	- 4 322	- 43,1	+ 5,6 %
Excédent brut d’exploitation courant (EBITDA)	1 028	- 138	- 1,7	1 591	15,9	
Amortissements	- 305	- 317	- 3,9	- 318	- 3,2	- 0,3 %
Provisions	0	- 323	- 4,0	- 297	- 3,0	+ 8,8%
Résultat opérationnel courant (EBIT)	723	- 778	- 9,6	975	9,7	
Produits et charges opérationnels non courants	0	3	0,0	43	0,4	
Résultat opérationnel	723	- 775	- 9,6	1 018	10,2	
Produits financiers nets	12 162	- 13 313		33 941		
Impôts	12 687	6 423	79,3	12 241		- 47,5 %
Résultat net	25 572	- 7 665	- 94,7	47 199		

❑ Chiffre d'affaires :

Prestations facturées aux filiales, en recul par rapport à 2019 suite à la baisse d'activité de celles-ci liée à la crise Covid 19

❑ Produits Financiers:

- ❶ Absence de dividendes versés par les filiales du fait de la crise Covid 19
- ❷ écarts de change
- ❸ variation des provisions

Etats financiers sociaux :

Bilan LISI S.A

<i>En K€</i>	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
Immobilisations corp. et incorp.	2 140	1 811	+ 329
Immobilisations financières	228 451	236 457	- 8 006
Clients	1 732	1 168	+ 564
Autres	18 428	26 155	- 7 727
Avances filiales	483 178	507 642	- 24 464
Cash	207 438	202 634	+ 4 804
TOTAL ACTIF	941 367	975 867	- 34 500
Capitaux propres	253 097	260 774	- 7 677
Provisions pour R et C	4 589	1 263	+ 3 326
Dettes financières externes	320 004	367 744	- 47 740
Dettes filiales	358 436	339 397	+ 19 039
Fournisseurs	2 038	1 672	+ 366
Autres	3 201	5 019	- 1 818
TOTAL PASSIF	941 367	975 867	- 34 500

Etats financiers sociaux : variation des capitaux propres LISI S.A

En K€

Au 31.12.2018	237 038
Résultat de l'exercice	47 199
Augmentation de capital	
Dividendes versées	- 23 420
Amortissements dérogatoires	- 43
Au 31.12.2019	260 774
Résultat de l'exercice	- 7 665
Augmentation de capital	
Dividendes versés	
Amortissements dérogatoires	- 13
Au 31.12.2020	253 097



Annexes

Chiffre d'affaires par division

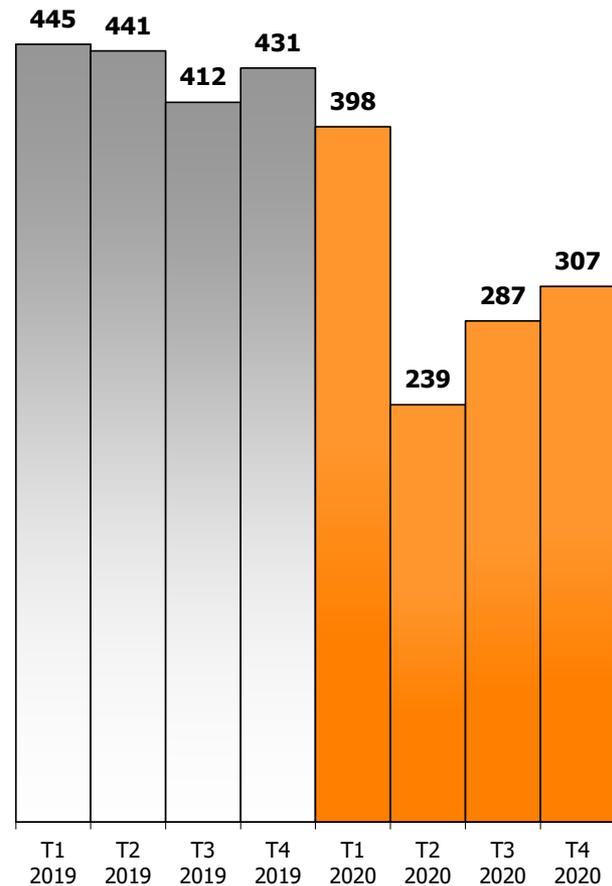
2020.12		2019.12	
M€	%	M€	%

LISI AERO FASTENERS EUROPE	303,2	25	383,2	22
LISI AERO FASTENERS USA	186,1	15	269,4	16
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	197,7	16	378,6	22
LISI AEROSPACE	663,4	54	996,6	58
LISI MEDICAL	116,3	9	146,2	8
LISI AUTOMOTIVE	451,2	37	587,9	34
LISI	8,1	1	10,0	1
ELIMINATIONS	-10,7	-1	-11,2	-1
CONSOLIDE LISI	1 230,0	100	1 729,5	100
FRANCE	358,9	29	579,1	33
EXPORT	871,1	71	1 150,4	67

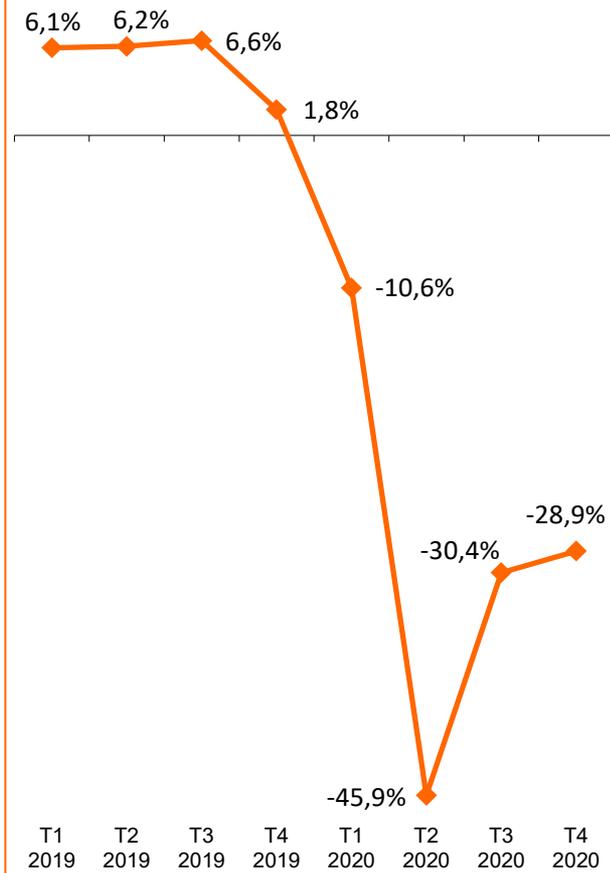
NP	PC & \$C
-20,9%	-20,4%
-30,9%	-29,3%
-47,8%	-43,5%
-33,4%	-30,9%
-20,5%	-19,3%
-23,3%	-19,5%
-	-
-	-
-28,9%	-26,1%
-38,0%	-34,1%
-24,3%	-22,2%

2020 Tendances

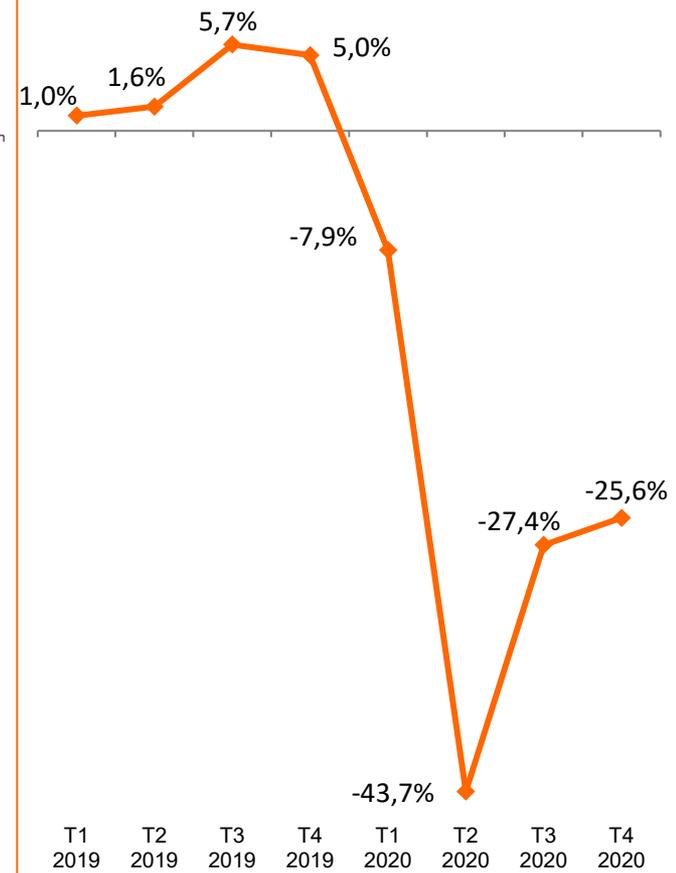
Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



Croissance organique trimestre n/ trimestre n-1



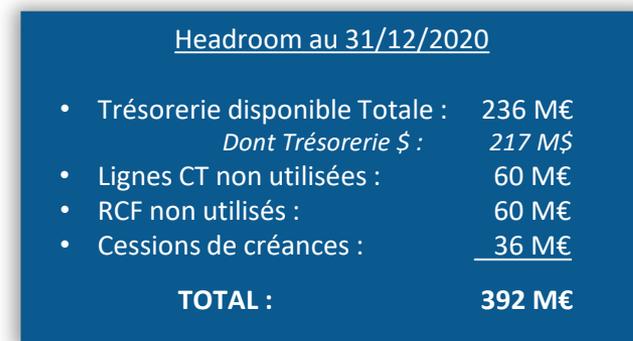
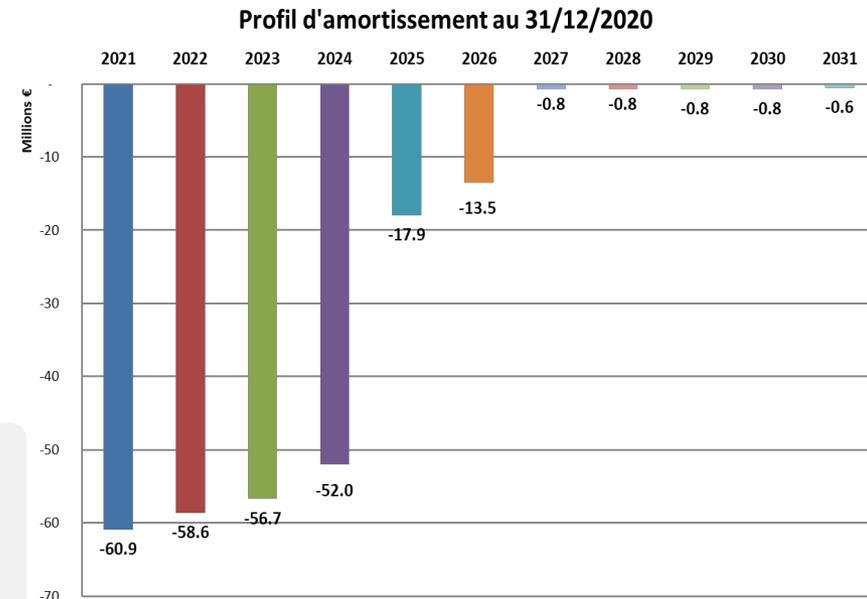
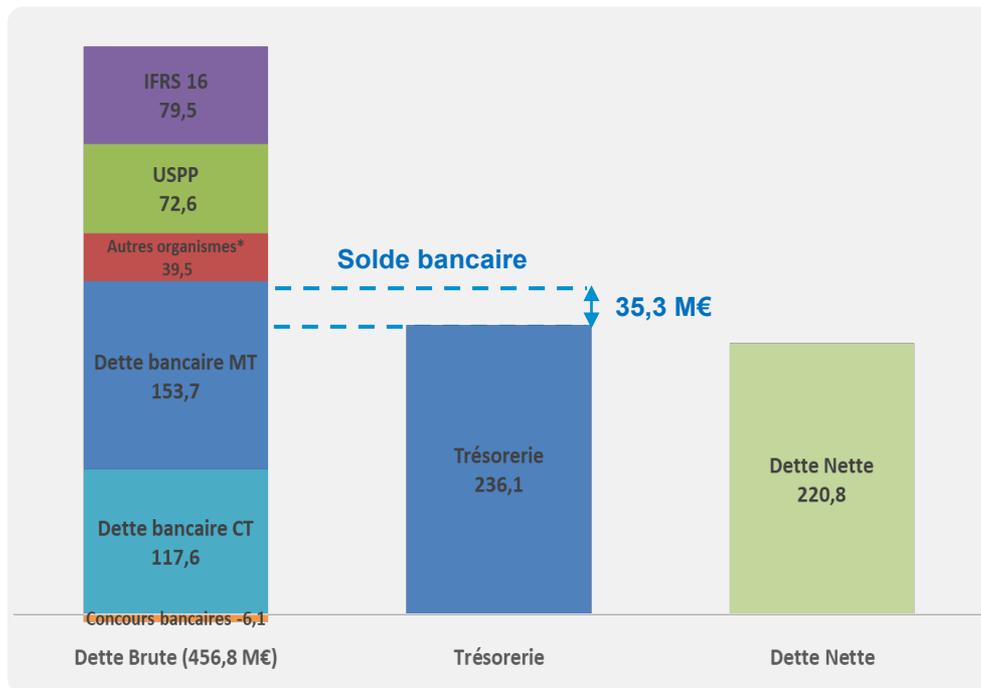
Le résultat opérationnel non courant significatif de l'exercice reflète l'effort d'ajustement de 2020 dont une grande partie a déjà été décaissée

	<u>2020</u>			<u>2019</u>
	<u>Décaissé</u>	<u>A venir</u>	<u>Comptable</u>	
▪ Coûts de sortie des activités non stratégiques			- 23,5 M€**	- 40,5 M€*
▪ Coûts de fermeture d'un site de LISI AEROSPACE		- 5,3 M€		
▪ Plan d'ajustement des effectifs et des mesures d'accompagnement	- 15,7 M€	- 20,9 M€		- 3,9 M€
▪ Autres	- 2,0 M€	- 0,3 M€	- 1,9 M€	- 0,4 M€
<u>Sous-total :</u>	<u>- 17,7 M€</u>	<u>- 26,5 M€</u>	<u>- 25,4 M€</u>	
<u>TOTAL :</u>		- 69,6 M€		- 44,8 M€

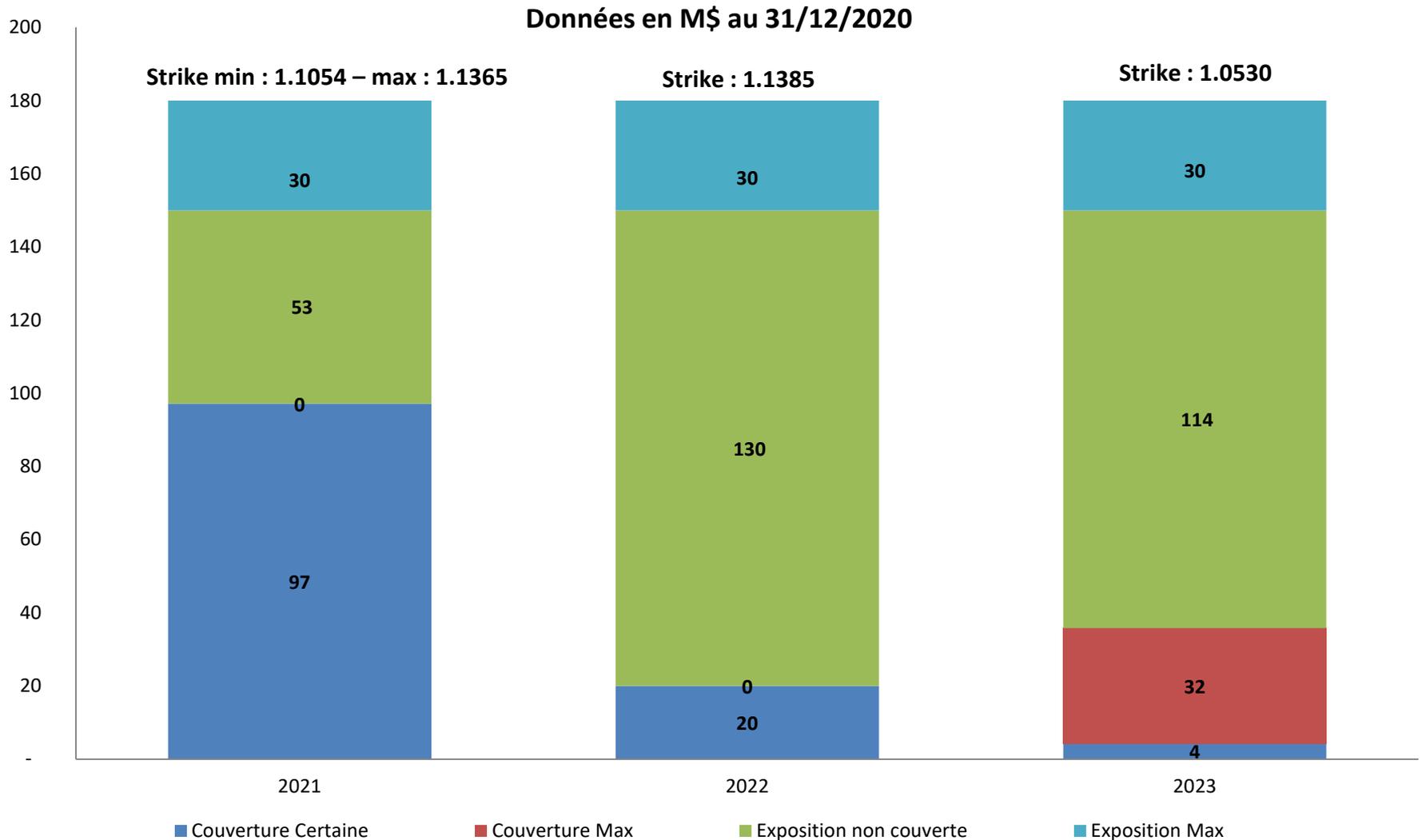
* Sortie d'Indraero Siren (Aéro) et Saint-Florent (Auto)
 ** Sortie de Mohr und Friedrich (Auto) et LISI MEDICAL Jeropa

L'ensemble des liquidités et placements est équivalent à la dette bancaire

- Le Groupe LISI a abaissé ses besoins de financements bancaires à un niveau bas record (35,3 M€)
- Toutes les échéances d'emprunts ont été décalées dans un souci d'optimisation de la trésorerie CT
- Situation de la dette nette au 31 décembre 2020 : 220,8 M€
- Pas de recours au PGE



La couverture du risque de change, bien qu'en diminution, reste très favorable



... un fort désendettement et des ratios toujours solides

■ Ratios de liquidités

	2020	2019
FCF	109,4	101,5
FCF / EBE	0,7	0,4

■ Covenants

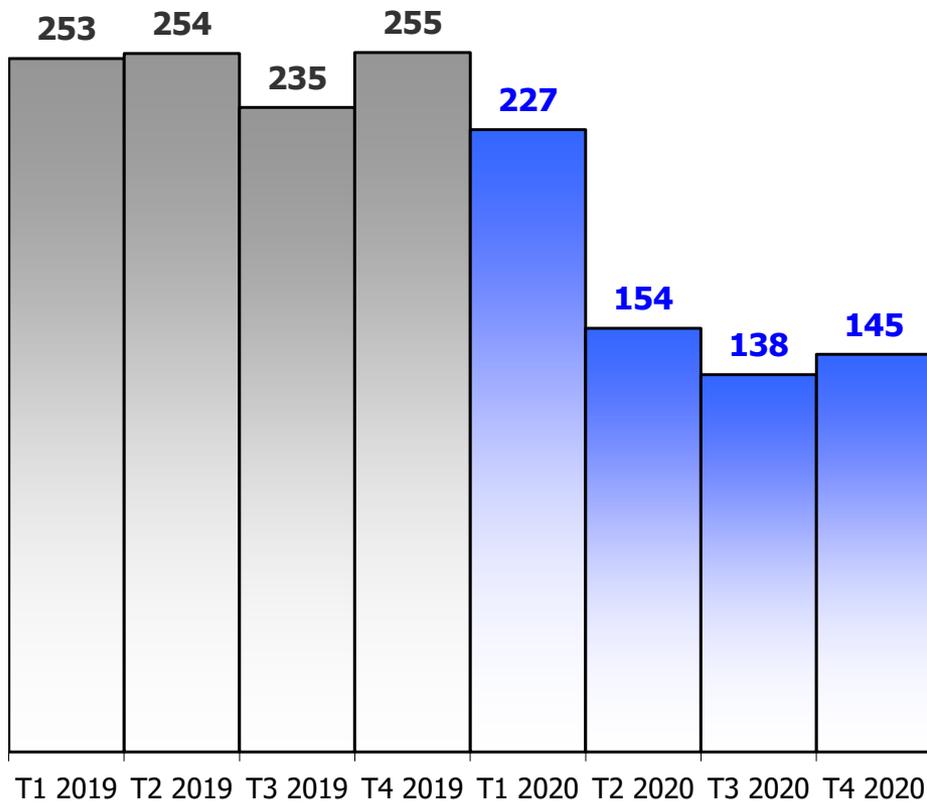
	2020	2019
EFN	220,8	331,9
GEARING	22,3 %	32,5 %
EFN / CAF	2,0	1,5
EFN / EBE	1,3	1,2

■ Rentabilité des capitaux

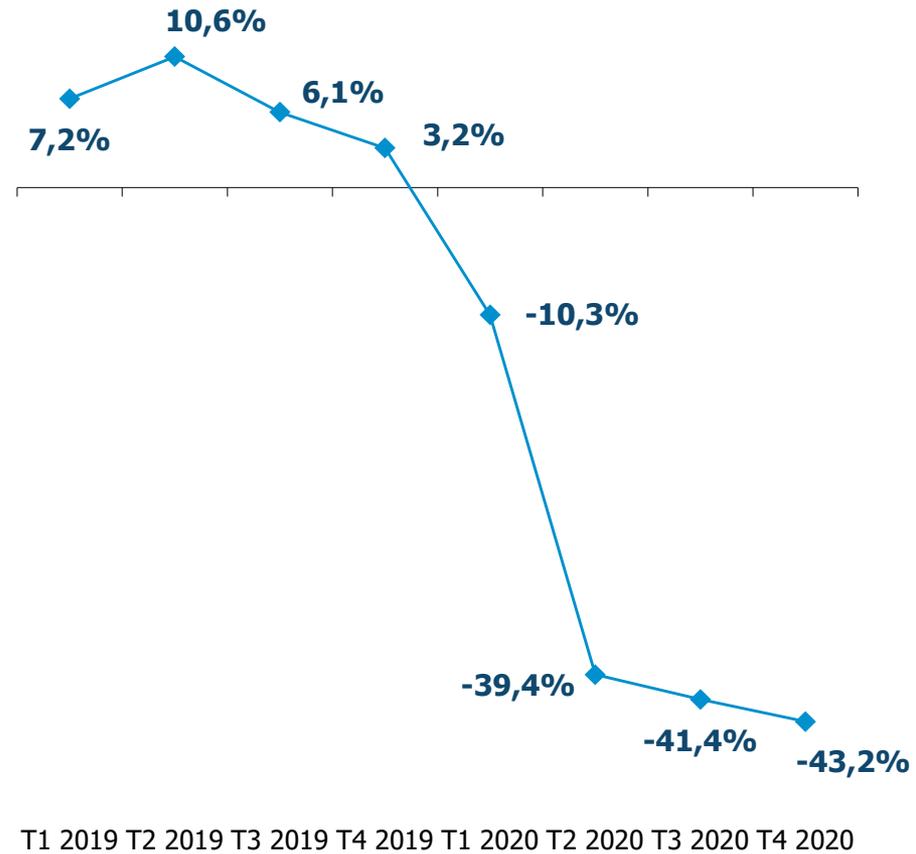
	2020	2019
ROCE (avant impôt)	3,4 %	11,5 %
ROE	n.s	6,8 %

LISI AEROSPACE

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

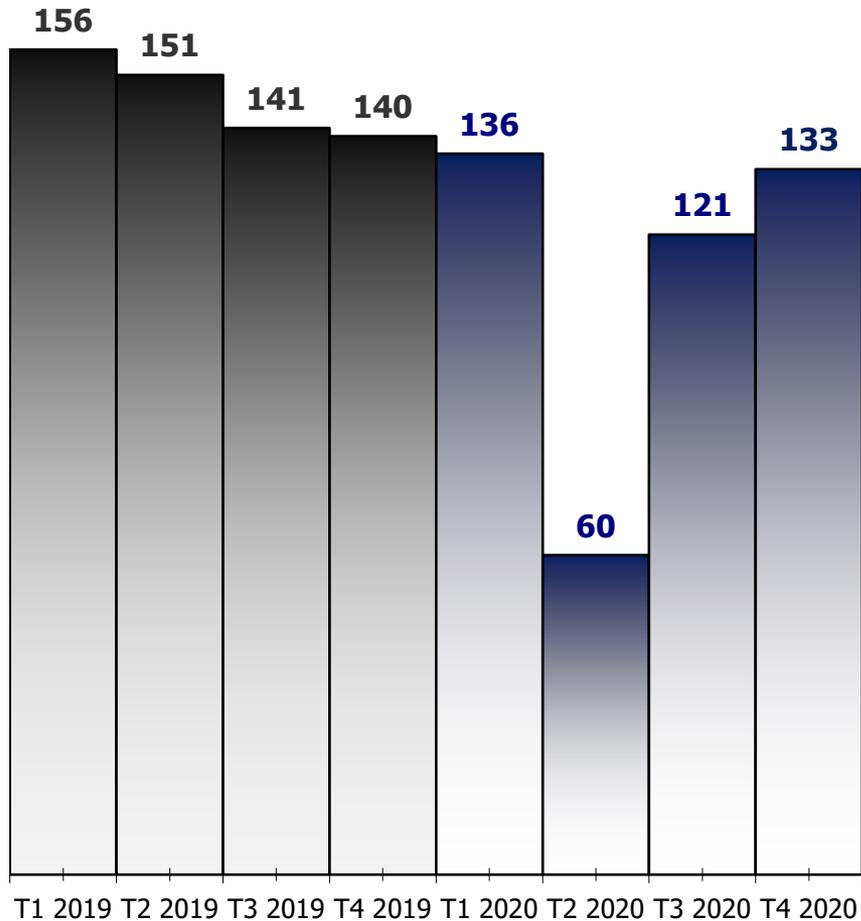


LISI AEROSPACE

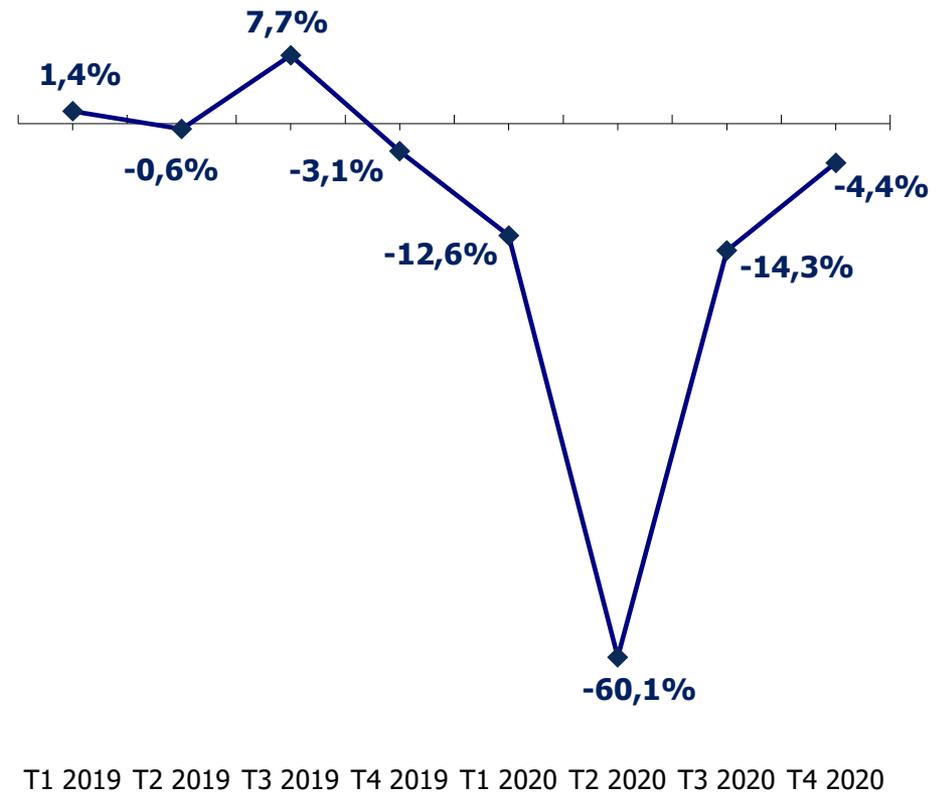
	31/12/2020		31/12/2019		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	663,4		996,6		-33,4%
Valeur Ajoutée	380,1	57,3%	563,6	56,6%	-32,6%
Impôts et taxes	-7,2	-1,1%	-7,2	-0,7%	1,2%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-263,8	-39,8%	-367,7	-36,9%	-28,3%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	109,1	16,4%	188,7	18,9%	-42,2%
Amortissements	-64,4	-9,7%	-65,3	-6,5%	-1,4%
Provisions	-6,9	-1,0%	0,2	0,0%	
Résultat op. courant (EBIT)	37,8	5,7%	123,6	12,4%	-69,4%
Produits et charges op. non courants	-46,3	-7,0%	-27,7	-2,8%	67,1%
Résultat Opérationnel	-8,5	-1,3%	95,9	9,6%	
Capacité d'Autofinancement	77,8	11,7%	145,0	14,5%	-46,3%

LISI AUTOMOTIVE

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1

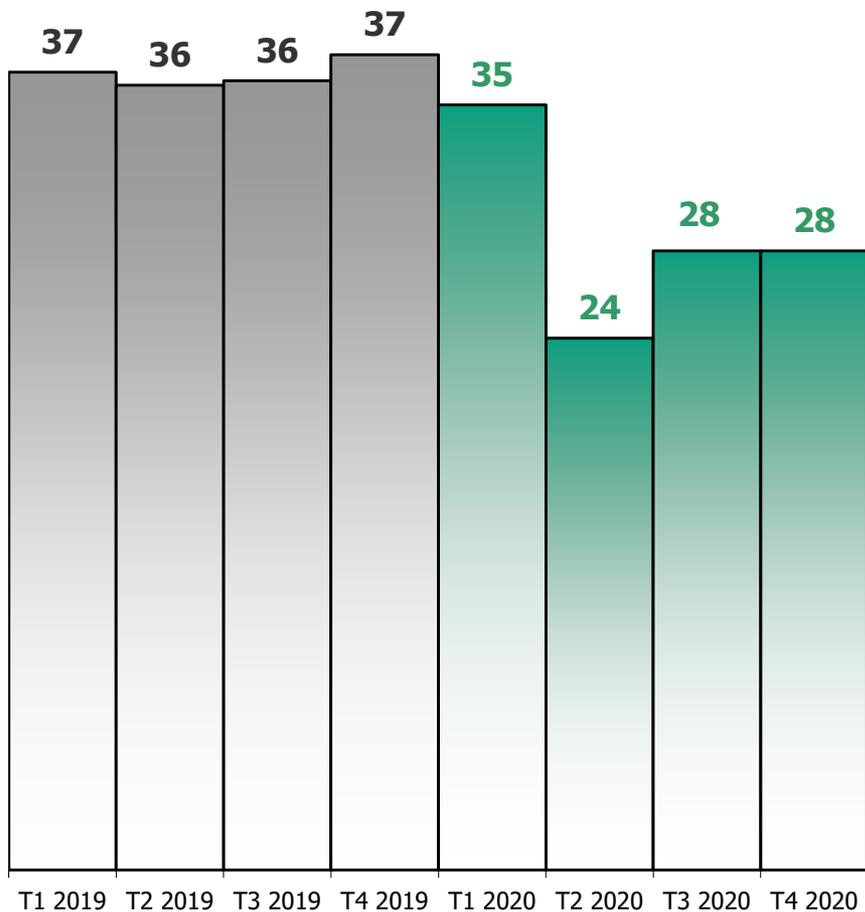


LISI AUTOMOTIVE

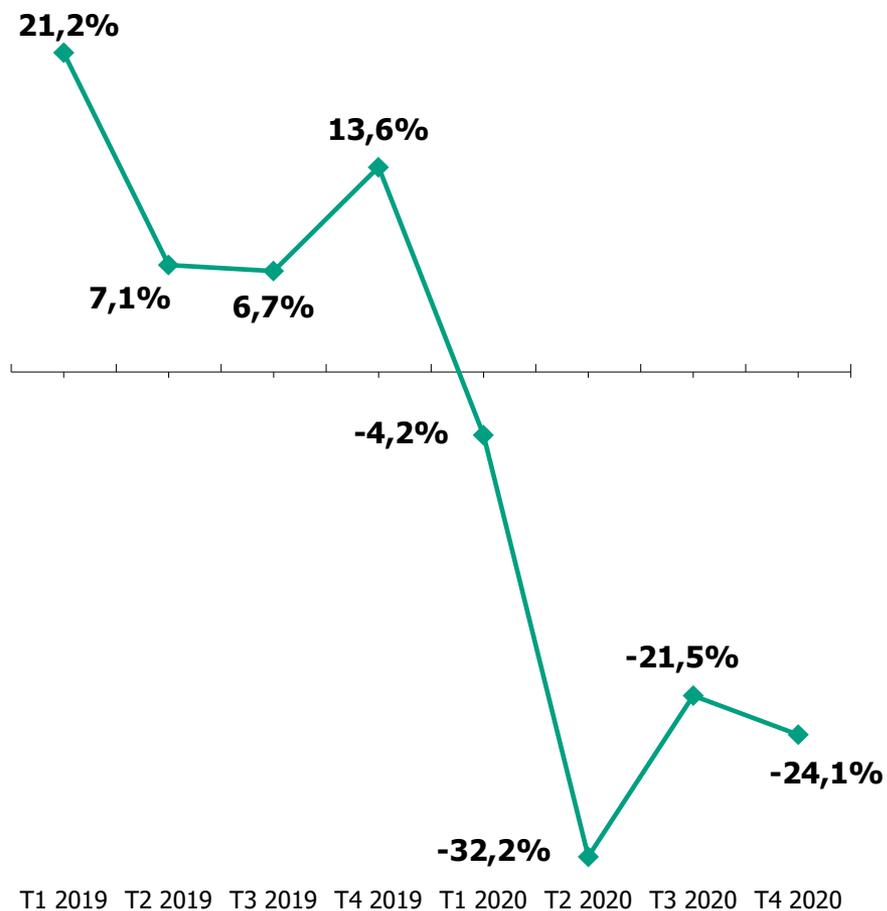
	31/12/2020		31/12/2019		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	451,2		587,9		-23,3%
Production	444,6		585,0		-24,0%
Valeur Ajoutée	204,5	45,3%	269,6	45,9%	-24,2%
Impôts et taxes	-3,9	-0,9%	-3,8	-0,6%	3,7%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-154,8	-34,3%	-201,0	-34,2%	-23,0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	45,8	10,1%	64,8	11,0%	-29,4%
Amortissements	-41,2	-9,1%	-42,1	-7,2%	-2,3%
Provisions	-1,0	-0,2%	-0,8	-0,1%	32,2%
Résultat op. courant (EBIT)	3,6	0,8%	21,9	3,7%	-83,6%
Produits et charges op. non courants	-11,1	-2,5%	-16,9	-2,9%	-34,7%
Résultat Opérationnel	-7,5	-1,7%	5,0	0,8%	
Capacité d'Autofinancement	33,0	7,3%	49,0	8,3%	-32,6%

LISI MEDICAL

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



LISI MEDICAL

	31/12/2020		31/12/2019		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	116,3		146,2		-20,5%
Valeur Ajoutée	70,1	60,2%	90,1	61,6%	-22,3%
Impôts et taxes	-1,1	-0,9%	-1,1	-0,7%	2,3%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-58,6	-50,4%	-69,8	-47,7%	-16,0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	10,4	8,9%	19,3	13,2%	-46,2%
Amortissements	-11,1	-9,5%	-11,3	-7,7%	-2,1%
Provisions	0,8	0,7%	-0,8	-0,5%	
Résultat op. courant (EBIT)	0,1	0,1%	7,2	4,9%	-98,0%
Produits et charges op. non courants	-4,0	-3,5%	-0,1	-0,1%	
Résultat Opérationnel	-3,9	-3,3%	7,1	4,8%	
Capacité d'Autofinancement	8,2	7,0%	16,2	11,1%	-49,5%

Effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

	31/12/2020	31/12/2019
LISI AEROSPACE	5 504	6 590
LISI AUTOMOTIVE	3 393	3 634
LISI MEDICAL	744	919
LISI Holding	35	28
TOTAL	9 676	11 171

Intérimaires

297

621

Équivalents TPMP*

	31/12/2020	31/12/2019
LISI AEROSPACE	5 063	7 524
LISI AUTOMOTIVE	3 046	3 954
LISI MEDICAL	808	983
LISI Holding	25	25
TOTAL	8 941	12 485

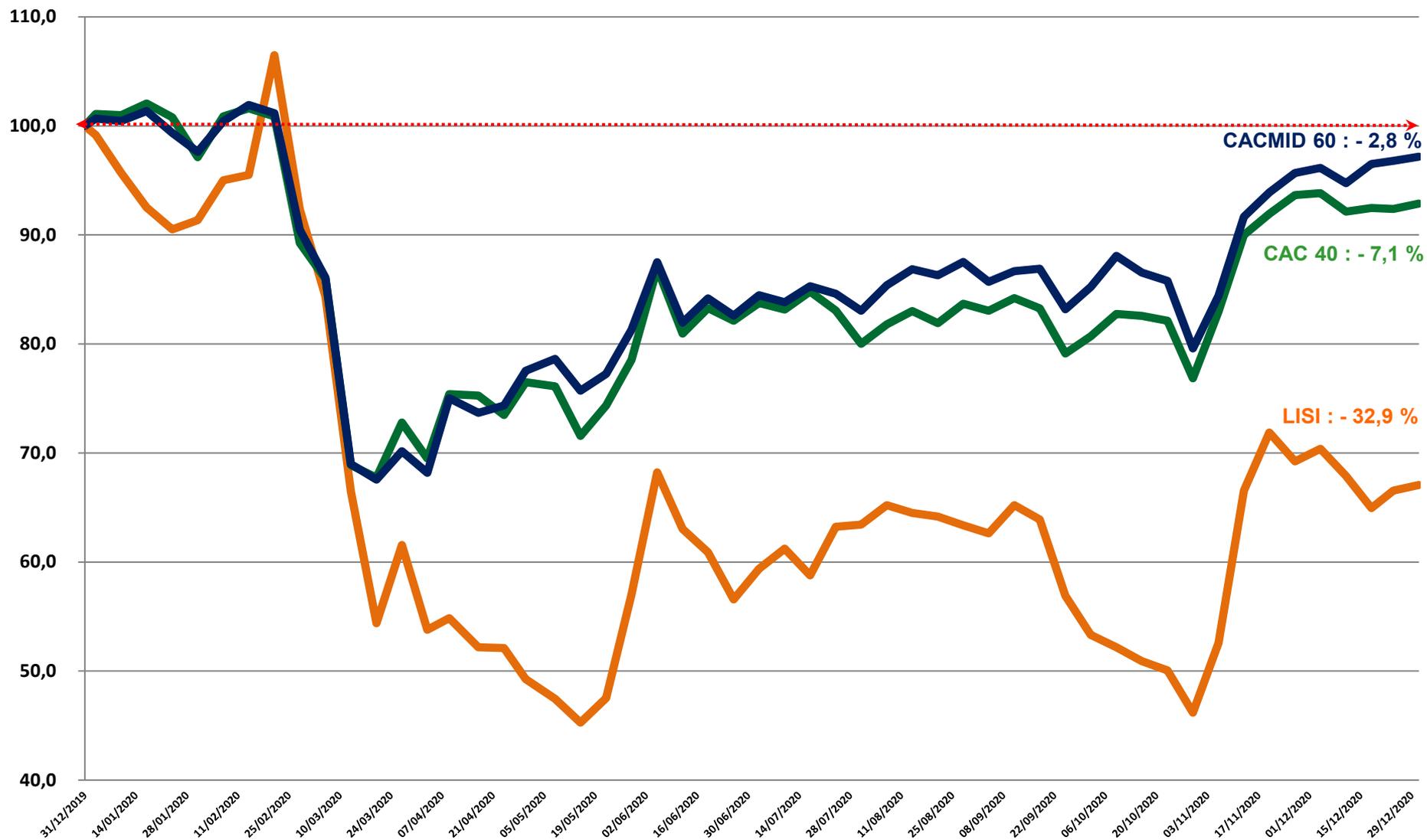
dont intérimaires

337

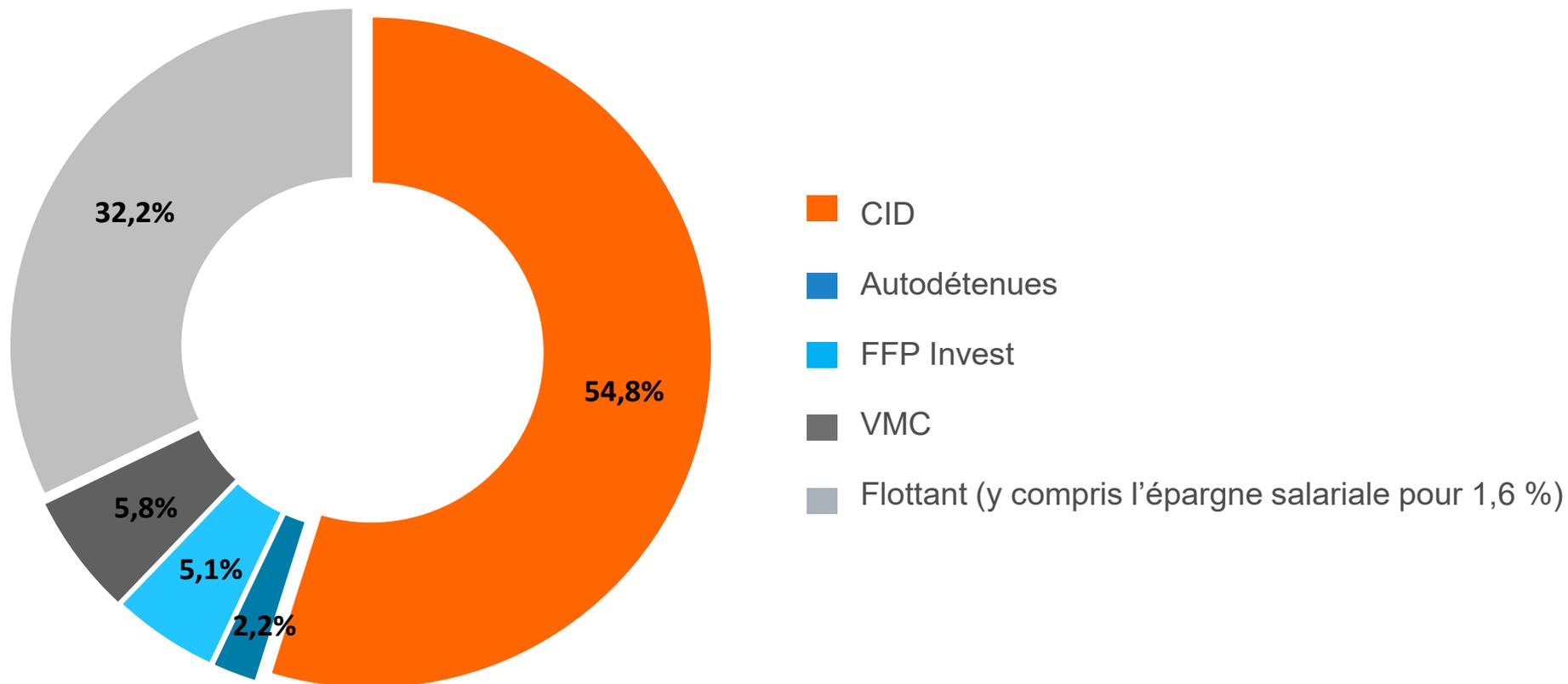
771

* Intérimaires compris

Evolution du cours de bourse en 2020



Actionnariat



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

Nombre d'actions au 31/12/2020 : 54 114 317