

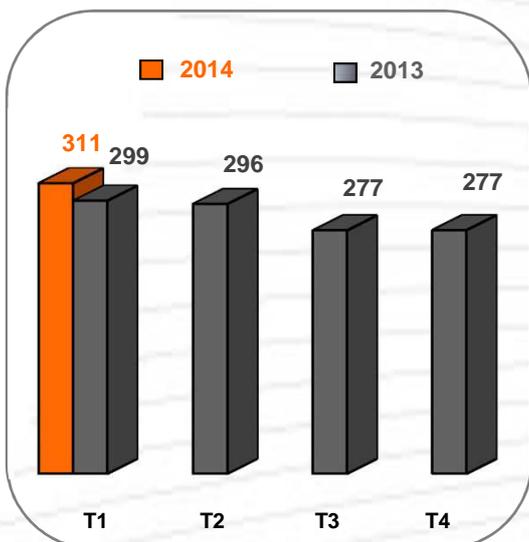
# INFORMATION FINANCIERE



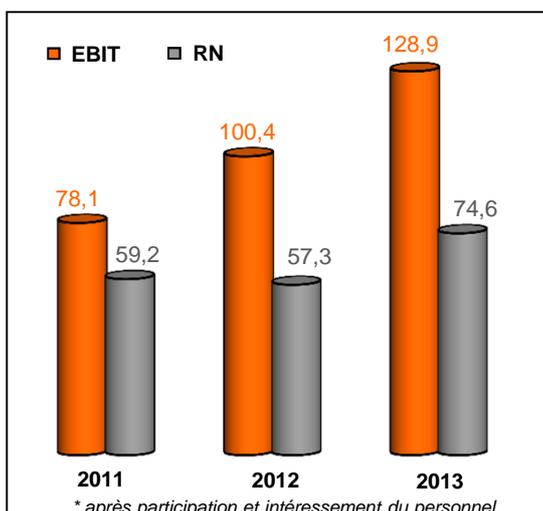
- Augmentation de 4,3 % du chiffre d'affaires à 311,3 M€
- Confirmation des tendances indiquées en fin d'année dernière :
  - ✓ Progression plus modérée de LISI AEROSPACE, notamment du fait des variations des devises
  - ✓ Redressement de LISI AUTOMOTIVE
  - ✓ Reprise de la croissance chez LISI MEDICAL

## Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'euros



## EBIT\* et résultats nets consolidés en M€



En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
<b>Cumul au 31 mars</b>	<b>311,3</b>	<b>298,6</b>	<b>+ 4,3 %</b>	<b>+ 5,2 %</b>

- L'impact de la baisse de nombreuses devises vis-à-vis de l'euro représente -1 % du chiffre d'affaires. Il est essentiellement imputable au recul du dollar qui affecte principalement la division aéronautique pour - 1,8 %, soit 3,1 M€.
- La part du chiffre d'affaires réalisée hors de France représente 66,3 % du total, soit 206,5 M€, en progression de 2,3 % par rapport à 2013.
- Les mouvements de périmètre ont été limités au cours du premier semestre :
  - ✓ fermeture progressive de l'unité de Paramount (Etats-Unis) dédiée à la compétition automobile (1,4 M€ de chiffre d'affaires au T1 2013)
  - ✓ arrêt de la petite activité de visserie électrique à Delle (France) pour un chiffre d'affaires de 0,9 M€ au T1 2013.

## COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

### LISI AEROSPACE (57 % du total consolidé)

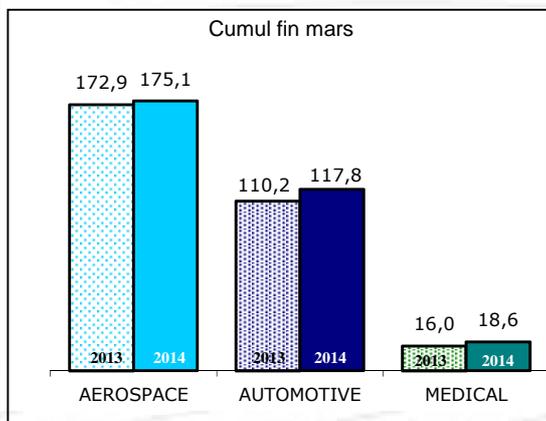
- Le pôle « Fixations Europe » se maintient à un niveau élevé (+ 0,7 %)
- Le pôle « Fixations Etats-Unis » prend le relais en dollars (+ 9,2 %, mais seulement + 2,9 % en euros)
- Le pôle « Composants de structure » progresse de + 2,6 %

En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
<b>Cumul au 31 mars</b>	<b>175,1</b>	<b>172,9</b>	<b>+ 1,3 %</b>	<b>+ 2,6 %</b>

L'effet de la baisse des devises, en particulier lié aux dollars américain et canadien et à l'exception de la livre sterling, est très sensible sur ce trimestre.



**Chiffre d'affaires en M€ par division**



**Le marché aéronautique**

A fin février, le trafic mondial reste toujours en croissance avec une hausse de + 2,9 % par rapport à décembre 2013 (chiffres IATA), mais se ralentit par rapport aux 3 exercices précédents en augmentation de plus de 5 %. Le fret et le trafic premium (affaires et première classe) affichent également des résultats positifs.

Depuis le début de l'année, les commandes, ainsi que les livraisons, continuent de renforcer le carnet des deux grands avionneurs :

	<u>Commandes</u>	<u>Livraisons</u>
Boeing	235	161
Airbus	103	141
<b>Total</b>	<b>338</b>	<b>302</b>

Il faut noter que l'assemblage final de l'A320Neo a démarré à Toulouse pendant ce trimestre.

Concernant les autres segments d'activité, les tendances annoncées se confirment avec le tassement des activités « hélicoptères » et « défense ».

Le pôle « Fixations Europe » se maintient à un bon niveau (+ 0,7 %) : la bonne tenue de l'activité « moteurs et pièces spéciales », en particulier sur les sites de Villefranche-de-Rouergue (+ 8 %) et de Saint-Brieuc (+ 12,6 %), a permis de compenser en partie les conséquences de la fin de la mise en place de la ligne d'assemblage de l'A350.

Aux Etats-Unis, l'unité de Torrance continue de bénéficier de la demande de Boeing et affiche une progression à 2 chiffres, tandis que le site de Monadnock ralentit temporairement. L'usine de Dorval (Canada) poursuit sa montée en puissance sur des pièces spéciales pour des applications moteurs et pour des pièces critiques d'aérostructures.

La hausse de 2,6 % du pôle « Composants de structure » a été freinée par certains goulots d'étranglements après une très forte croissance depuis 3 exercices consécutifs et pour lesquels un plan de soutien a été déployé. L'usine de Marmande affiche néanmoins un progrès significatif des livraisons (+ 6,5 %). Le plan de développement des nouveaux produits, dans lequel la division est pleinement engagée, est en phase d'accélération, notamment sur les programmes A350 et LEAP.

**LISI AUTOMOTIVE (37 % du total consolidé)**

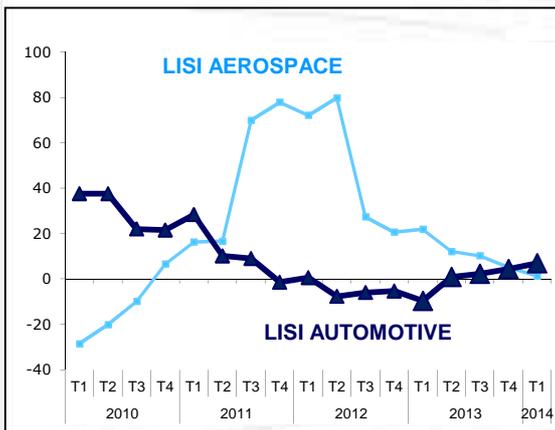
- Tous les segments d'activité affichent des hausses solides du chiffre d'affaires
- La division profite du rétablissement du marché automobile en Europe

En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
<b>Cumul au 31 mars</b>	<b>117,8</b>	<b>110,2</b>	<b>+ 6,9 %</b>	<b>+ 7,4 %</b>

L'effet devises est peu perceptible sur cette division qui réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires en euros.



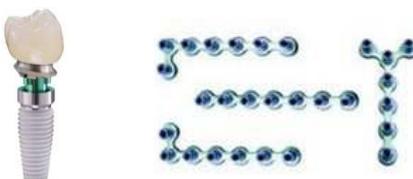
### Évolution en % du C.A par division / N-1



### Rachis



### Dentaire & CMF



Si le marché se rétablit nettement sur la période, notamment en Europe (+ 5,2 % sur le T1 2014) dans un marché mondial toujours en croissance (+ 4,7 %\*), le volume en Europe se situe encore à 20 % en-dessous du niveau de 2007. La production estimée des clients de LISI AUTOMOTIVE en Europe est cohérente avec ces tendances (+ 5 %), avec une dynamique sensible chez VW ainsi qu'avec les clients équipementiers. Toutes les activités en profitent, principalement les segments « Solutions clippées » et « Composants mécaniques de sécurité » (respectivement + 9 % et + 12 % en devises). Le segment le plus important dédié aux fixations vissées progresse autant en Allemagne qu'en France. Le mouvement de réorganisation industrielle se poursuit conformément au plan et comprend :

- ✓ l'extension de l'usine de Dasle,
- ✓ la mise en place de nouveaux équipements
- ✓ le développement industriel des pièces transférées
- ✓ la livraison des échantillons initiaux en vue de la qualification des clients.

Le plan LEAP (« LISI Excellence Achievement Program ») est désormais déployé sur tous les sites et génère déjà des progrès sensibles en termes de productivité, de qualité et de sécurité. Le fonctionnement de l'ensemble de la division en est amélioré d'autant, et ce malgré les perturbations liées à la fermeture et au transfert progressif des productions de l'usine de Thiant (outillage, aménagements, coûts d'industrialisation) qui devrait s'achever au cours du troisième trimestre 2014.

La prise de commandes de nouveaux produits se situe à un bon niveau principalement avec les équipementiers comme TRW et Faurecia.

### LISI MEDICAL (6 % du total consolidé)

- Les deux sites « Fasteners » bénéficient d'un carnet de commandes mieux fourni
- De nombreux développements et projets en cours

En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
Cumul au 31 mars	18,6	16,0	+ 16,6 %	+ 17,1 %

Le premier trimestre confirme le net rebond de l'activité de la division en comparaison du T4 2013 :

- Segment « reconstruction » : bon niveau d'activité avec le principal client, Stryker. L'usine de LISI MEDICAL Orthopaedics reconstruit progressivement ses stocks de produits à fort volume. Le développement des produits génériques commence à porter ses fruits avec 2 nouveaux projets en cours de développement. Les commandes d'ancillaires (râpes) et d'inserts plastiques sont également en progrès.
- Segment « Fasteners » : l'amélioration et la consolidation de tous les critères opérationnels en 2013 a permis de prendre des positions stratégiques sur le marché du rachis (« spine »), de la traumatologie et des extrémités.

Aux Etats-Unis, le retard est en cours de rattrapage, ce qui permet de consolider des volumes élevés dans les segments stratégiques cités ci-dessus.

## Genoux



## Hanche



## Trauma



## Extremités



### CONTACTS

Gilles KOHLER  
Président Directeur Général  
*Courriel* : [gilles.kohler@lisi-group.com](mailto:gilles.kohler@lisi-group.com)

Emmanuel VIELLARD  
Vice-Président Directeur Général  
*Courriel* : [emmanuel.viellard@lisi-group.com](mailto:emmanuel.viellard@lisi-group.com)

☎ : 03 84 57 00 77 - Fax : 03 84 57 02 00  
*Site internet* : [www.lisi-group.com](http://www.lisi-group.com)

### Les prochaines publications après la clôture de Paris Euronext

- ↓ Résultats semestriels 2014 : 24 juillet 2014
- ↓ Situation financière 3<sup>e</sup> trimestre 2014 : 23 octobre 2014

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

La solidité de la structure financière permet au Groupe LISI d'envisager des opérations de croissance externe tout en poursuivant sa politique ambitieuse d'investissements internes. C'est dans ce contexte que le Groupe a annoncé, le 2 avril 2014, avoir entamé des négociations exclusives avec l'actionnaire à 100 % du groupe Manoir Aerospace. Avec 163 M€ de chiffre d'affaires en 2013 et 1 100 personnes, le groupe Manoir Aerospace est un acteur majeur des pièces forgées pour les applications moteurs, les aérostructures ou encore les hélicoptères. Cette acquisition, viendrait renforcer sensiblement le pôle « Composants de structure » de LISI AEROSPACE. Cette opération, actuellement en cours de consultation auprès des instances représentatives du personnel des sociétés concernées ainsi qu'auprès de l'autorité de la concurrence en France, pourrait être conclue dans le courant du second semestre.

Les perspectives d'activité du Groupe LISI devraient s'inscrire pour les prochains mois dans les mêmes tendances que celles constatées jusqu'à présent. Dans l'aéronautique, le ralentissement en Europe se confirme pour le pôle « fixations », tandis que les Etats-Unis soutiennent bien le dispositif malgré la baisse du dollar. Le pôle « Composants de structure » doit poursuivre ses efforts pour répondre à la forte demande et améliorer à terme ses performances.

Dans le secteur automobile, les perspectives sont plutôt solides en Europe, ce qui, conjugué à des projets nouveaux pour l'activité « Composants de sécurité », devrait permettre d'afficher des performances en légère amélioration dans la deuxième partie de l'année. La division médicale poursuit la consolidation de son carnet de commandes laissant présager une continuation du niveau d'activité du T1 2014.

Ainsi, la hausse de l'activité dans toutes les divisions devrait assurer une meilleure couverture des frais fixes. En valeur absolue, les indicateurs de gestion continuent leur progression. Le Groupe est donc conforté dans son objectif de maintien de sa rentabilité par rapport à l'exercice précédent, annoncé en février dernier.

