

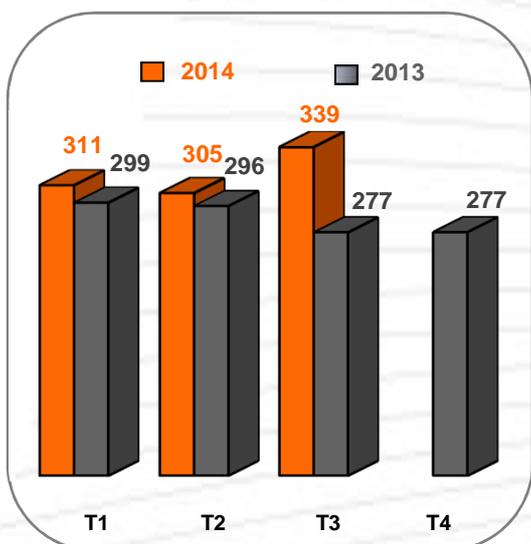
Le chiffre d'affaires du Groupe LISI a progressé de 9,7 % à 956,2 M€ sur les premiers mois de l'année, soutenu par la consolidation de Manoir Aerospace

INFORMATION FINANCIERE

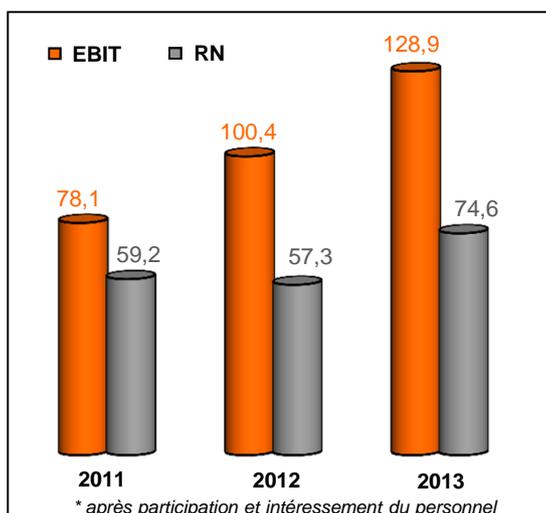


Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

En Millions d'€uros



EBIT* et résultats nets consolidés en M€



- La première consolidation de Manoir Aerospace contribue à hauteur de 50,6 M€ au chiffre d'affaires consolidé
- Toutes les activités du Groupe maintiennent un rythme de croissance solide
- Le résultat opérationnel de l'exercice en cours devrait être comparable à celui de l'an dernier, du fait des coûts de développement des nouveaux programmes aéronautiques

En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	311,3	298,6	+ 4,3 %	+ 5,2 %
2 ^{ème} trimestre	305,6	296,2	+ 3,2 %	+ 4,3 %
3 ^{ème} trimestre	339,2	277,0	+ 22,5 %	+ 3,9 %
Cumul au 30 septembre	956,2	871,8	+ 9,7 %	+ 4,5 %

La forte progression du chiffre d'affaires consolidé au troisième trimestre s'explique par la contribution, à hauteur de plus de 50,6 M€, de Manoir Aerospace, intégré depuis le 4 juin 2014.

A taux de change et périmètre constants, la hausse ressort à + 3,9 % et tient compte d'une base de comparaison élevée avec la même période de l'exercice précédent.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires atteint 956,2 M€, et tient non seulement compte de la consolidation de Manoir Aerospace précédemment citée, mais également d'un impact négatif du taux de change qui pèse pour - 5,5 M€, malgré le raffermissement du dollar par rapport à l'euro sur la fin de période.

COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (59 % du total consolidé)

- Le marché des avions commerciaux demeure solide et bien orienté
- La croissance organique marque une pause, après un très fort troisième trimestre 2013
- Dans le pôle « Composants de structure », les nombreux développements, les difficultés d'industrialisation et la mise aux normes pèsent sur la rentabilité de la division

En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	175,1	172,9	+ 1,3 %	+ 2,6 %
2 ^{ème} trimestre	172,7	169,8	+ 1,7 %	+ 3,3 %
3 ^{ème} trimestre	215,7	160,1	+ 34,7 %	+ 2,5 %
Cumul au 30 septembre	563,6	502,8	+ 12,1 %	+ 2,8 %

Données du marché

Le contexte mondial demeure favorable : au niveau des nouveaux programmes, on note que l'A350 a été certifié le 30 septembre et que l'A320 NEO motorisé par le PW 1100G a effectué son premier vol d'essai. Sur le plan du trafic passager (+ 6 %)¹ comme du fret (+ 5 %), les tendances sont toujours bien orientées et ce, malgré un contexte pandémique et géopolitique défavorable.

En conséquence, les niveaux des commandes comme des livraisons restent très soutenus chez les deux grands aviateurs commerciaux. Boeing devrait livrer plus de 740 avions pour l'exercice 2014, à comparer à 1 000 avions commandés à fin septembre. Airbus affiche des chiffres un peu en retrait à, respectivement, 630 livraisons pour 791 commandes enregistrées. La visibilité sur le marché principal de LISI AEROSPACE est donc toujours solide.

En revanche, il faut noter un ajustement significatif du marché des hélicoptères qui touche en particulier Airbus Hélicoptères, client important du pôle « Composants de structure » de LISI AEROSPACE.

Commentaires sur l'activité

Le chiffre d'affaires trimestriel de la division LISI AEROSPACE s'établit à 215,7 M€, ce qui se compare à 160,1 M€ en 2013. Cette hausse très significative de + 34,7 % intègre 50,6 M€ de ventes réalisées par le pôle Manoir Aerospace acquis par le Groupe, le 4 juin dernier. A périmètre et taux de change constants, la division revient à un rythme de croissance moindre (+ 2,5 % sur le T3), à comparer à + 12,4 % au troisième trimestre de l'exercice précédent qui bénéficiait encore d'effets de stockage dans le cadre du programme A 350.

A périmètre et taux de change constants, l'analyse par pôle sur les neuf premiers mois de l'année met en lumière les éléments suivants :

- le pôle « Fixations Europe » est en légère baisse (- 1,6 %) comme prévu,
- le pôle « Fixations USA » progresse à un rythme soutenu (+ 7,7 % en dollars)
- le pôle « Composants de structure » se stabilise à un niveau plus ralenti.

Les deux grands clients Airbus et Boeing continuent de rythmer le marché et les appels de livraison, suivis par les équipementiers d'aérostructure et de moteurs qui sont plutôt dynamiques. En revanche, les clients hélicoptéristes et ceux exposés à la Défense sont en net retrait. Le ratio « book to bill »² atteint un palier dans la croissance pour l'exercice en cours.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Sur le plan des opérations, l'activité « Fixations » s'inscrit durablement dans l'amélioration de son organisation industrielle telle que définie dans le plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program) afin de maintenir ses performances financières à un niveau élevé.

Le pôle « Composants de structure » fait face à des industrialisations complexes des nouveaux programmes et à une nécessaire amélioration des flux de production. Il doit, de plus, faire face aux cadences élevées de ses clients.

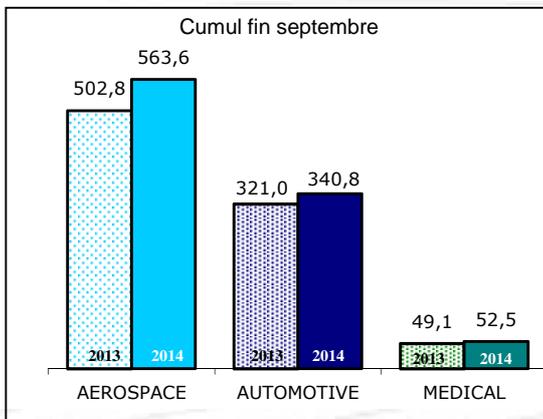
Pour des raisons similaires, l'intégration du groupe Manoir Aerospace est affectée par deux éléments exogènes : à une situation connue de tension de livraison avec des clients motoristes sur la livraison d'aubes avec des contraintes qualité renforcées, s'ajoute la baisse significative des besoins d'Airbus Hélicoptères. Par ailleurs, le pôle renforce ses ressources et compétences pour suivre la montée en puissance des nouveaux programmes de ses clients.

Malgré les situations contrastées de certains marchés – avions régionaux, hélicoptères, militaire – et l'attente de la distribution aux Etats-Unis, l'activité de LISI AEROSPACE restera tirée par les perspectives solides des avions commerciaux. Cependant, dans le pôle « Composants de structure », cette croissance d'activité se heurte à la mise au point de nombreux nouveaux programmes provoquant dans plusieurs de ses usines des phénomènes pénalisants de surchauffe. Ainsi, les coûts d'industrialisation, (qui ne sont pas activés au bilan), de rattrapage et de remise à niveau devraient continuer à peser au cours des trimestres à venir sur la rentabilité opérationnelle de la division.

¹ Passagers transportés d'août 2013 à août 2014 – IATA. Cumul YTD : + 4,7 % et + 3,6 %

² Rapport du montant des commandes aux livraisons sur la période

Chiffre d'affaires en M€ par division



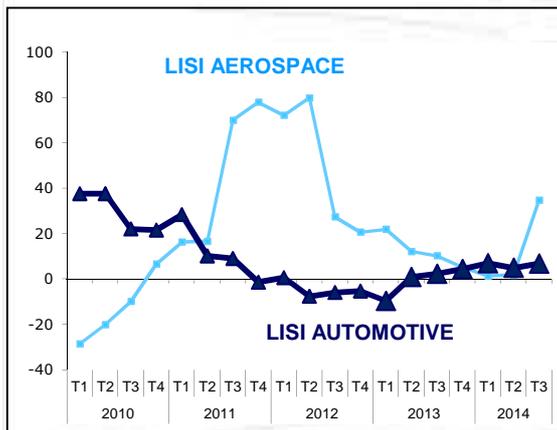


LISI AUTOMOTIVE (36 % du total consolidé)

- Le marché des clients de LISI AUTOMOTIVE ralentit sur la fin de la période
- L'activité est bien orientée dans les segments des composants de sécurité
- Le plan industriel de redéploiement se poursuit avec, sur la période, des surcoûts de réorganisation non récurrents

En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
1er trimestre	117,8	110,2	+ 6,9 %	+ 7,4 %
2ème trimestre	115,6	110,2	+ 4,9 %	+ 5,6 %
3ème trimestre	107,4	100,6	+ 6,8 %	+ 7,0 %
Cumul au 30 septembre	340,8	321,0	+ 6,2 %	+ 6,7 %

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



Données du marché

Le marché mondial, qui est en progression de + 3,2 % sur l'année et + 2,2 % sur le troisième trimestre selon les données LMCA, continue sa progression en Europe (+ 4,1 % au troisième trimestre). La production des constructeurs clients de LISI AUTOMOTIVE est moins dynamique à + 0,5 %³ malgré des ventes mondiales toujours en hausse (+ 6,5 %).

La prise de commandes de pièces nouvelles soutient le volume global d'activité, notamment auprès des équipementiers mondiaux. Le niveau de croissance est également très solide chez VW pour des pièces produites dans les usines françaises.

La fermeté de la demande depuis les trois derniers trimestres a indéniablement profité à LISI AUTOMOTIVE, tant en termes de développement que d'activité avec les clients existants. La division est également portée par l'accélération de la demande de systèmes de sécurité des équipementiers : ils s'imposent comme des solutions mondiales avec des volumes élevés.

Commentaires sur l'activité

Le chiffre d'affaires de la division au troisième trimestre est en ligne avec la tendance constatée depuis le début de l'exercice 2014. Ainsi, chez les clients de LISI AUTOMOTIVE, les segments des fixations clippées et des composants de sécurité pour les grands équipementiers mondiaux sont les plus dynamiques. Il faut cependant noter un léger ralentissement sur la partie des fixations vissées essentiellement imputable à une réduction des commandes des constructeurs français pour la fin de l'année, lesquels connaissent des ventes mondiales toujours en hausse.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Le dernier trimestre pourrait voir un ajustement du carnet d'une ampleur limitée qui restera en tout état de cause au-dessus de l'an dernier.

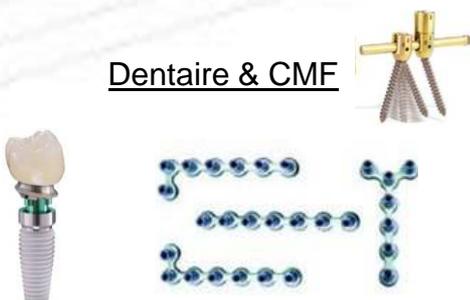
Dans ce contexte, l'amélioration des contributions des usines des fixations clippées et des composants de sécurité ne permettra pas de compenser les difficultés nées de la réorganisation des sites des fixations vissées et d'afficher pour l'ensemble de la division une amélioration à la fois en valeur absolue et en valeur relative de ses performances par rapport à 2013. Il se confirme en effet que c'est à partir de l'exercice 2015, que la division automobile commencera à récolter progressivement les fruits de ses efforts de réorganisation, d'optimisation et d'investissements.

³ Chiffres estimés société

Rachis



Dentaire & CMF



Genoux



Hanche



Trauma



Extremités



LISI MEDICAL (5 % du total consolidé)

- Pause dans la croissance après deux trimestres en forte progression
- Le redressement de la division s'inscrit dans la durée

En millions d'euros	Variation			
	2014	2013	2014/2013	2014 / 2013 à périmètre et taux de change constants
1 ^{er} trimestre	18,6	16,0	+ 16,6 %	+ 17,1 %
2 ^{ème} trimestre	17,5	16,6	+ 5,2 %	+ 5,6 %
3 ^{ème} trimestre	16,4	16,5	- 0,8 %	- 1,0 %
Cumul au 30 septembre	52,5	49,1	+ 6,9 %	+ 7,1 %

Données du marché

Les tendances récentes du marché des implants orthopédiques se caractérisent par la reconstitution des stocks et un appel plus significatif aux « Contract manufacturers » de la part des clients OEM et distributeurs.

Les marchés finaux de l'orthopédie sont en progression en 2013 de + 4 % à + 7 % suivant les segments, avec une moyenne dans la durée de + 3 % à + 4 %. L'offre de produits sous marque blanche s'affirme comme une tendance de fonds qui génère des opportunités dont LISI MEDICAL doit profiter dans son développement futur.

Commentaires sur l'activité

La quasi-stabilité du chiffre d'affaires au troisième trimestre s'explique par quelques perturbations de production dans l'usine principale de Caen (pannes machine, incidents lors du démarrage d'une chaîne de décapage, opérations de maintenance, mise en route d'une nouvelle presse de forge ...) et par la poursuite du recentrage vers des produits à forte valeur ajoutée.

Commentaires sur les performances et les perspectives

Tous les sites enregistrent une amélioration de leurs indicateurs de performance. Des efforts importants doivent toutefois être entrepris pour ramener de la charge d'activité des usines de Neyron (France) et Escondido (Etats-Unis) qui restent encore sous-utilisées.

En conséquence, la division LISI MEDICAL s'inscrit pour la fin de l'exercice dans un processus d'amélioration dans la durée. Celle-ci devrait être plus significative d'ici l'exercice à venir.

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

Si toutes les divisions voient leur activité progresser de façon significative, ce volume supplémentaire ne contribue que très marginalement à la marge opérationnelle. C'est notamment le cas dans l'aéronautique, où il faut retenir les difficultés d'industrialisation de l'activité « Composants de structure » et le ralentissement des livraisons des fixations pour l'A350. Quant à l'automobile, les coûts non récurrents des plans industriels ont été élevés sur la période.

Les conséquences de ces phénomènes spécifiques marqueront le résultat d'exploitation de l'exercice 2014 qui devrait être proche de celui de l'exercice précédent, en dépit d'une hausse significative du chiffre d'affaires annuel.

Il convient de noter que le Free Cash Flow⁴ devrait rester largement positif sur l'exercice.

⁴ Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR.

CONTACTS

Gilles KOHLER
Président Directeur Général
Courriel : gilles.kohler@lisi-group.com

Emmanuel VIELLARD
Vice-Président Directeur Général
Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

☎ : 03 84 57 00 77 - Fax : 03 84 57 02 00
Site internet : www.lisi-group.com

