

# Information financière



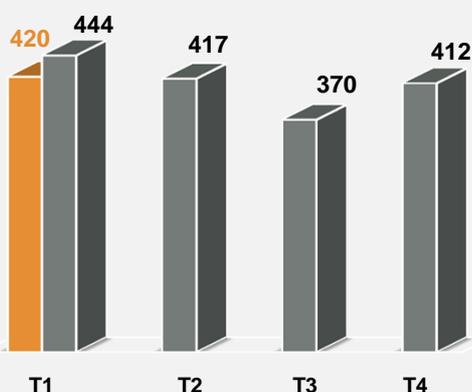
**Le groupe LISI a réalisé un chiffre d'affaires de 420 M€ au premier trimestre 2018, en recul de - 5,6 % tenant compte d'une base de comparaison défavorable avec la même période de l'exercice précédent et d'un effet de change très pénalisant**



## Chiffres d'affaires consolidés trimestriels

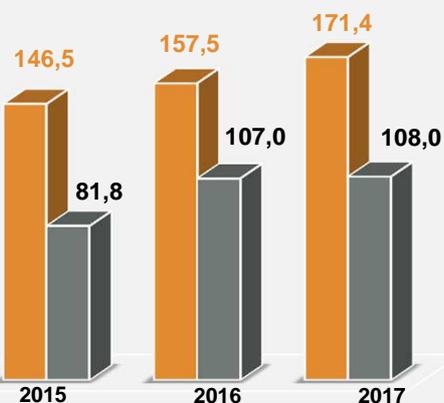
En Millions d'€uros

■ 2018 ■ 2017



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

■ EBIT ■ RN



\* après participation et intéressement du personnel

- LISI AEROSPACE** : - 15,1 % (T1 2017 : +11,7 %)
  - Effet de change très négatif lié à la baisse du dollar qui représente - 7,6 % du chiffre d'affaires du premier trimestre
  - Activité « Fixations Europe » pénalisée par la poursuite de l'ajustement de la chaîne d'approvisionnement de son principal donneur d'ordres
  - Rythme toujours soutenu des montées en cadence des nouveaux programmes dans l'activité des « Composants de Structure »
  - Léger raffermissement des prises de commandes aux Etats-Unis (hors effet dollar US)
  - Perspectives long terme toujours solides sur le marché des avions commerciaux, signes encourageants de redémarrage de l'aviation d'affaires et des hélicoptères
- LISI AUTOMOTIVE** : + 19,4 % (T1 2017 : + 6,6 %)
  - Confirmation de la bonne tendance de 2017 avec une croissance organique supérieure à celle du marché européen
  - Prises de parts de marchés
  - Forte contribution de la société TERMAX, acquise en octobre 2017, et des développements lancés au cours des années précédentes
  - Bonne dynamique dans les activités des « Composants Mécaniques de Sécurité » et des « Solutions Clippées » conformément à la stratégie de développement
- LISI MEDICAL** : - 20,3 % (T1 2017 : + 103,1 %)
  - Effet de change significatif lié à la baisse du dollar (- 5,5 %)
  - Recul des ventes après la perte de deux produits significatifs au deuxième semestre 2017 et les décalages de montée en cadence des nouveaux produits dans l'activité « Chirurgie Mini-Invasive »

En millions d'euros	Variation			
	2018	2017	2018/2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
<b>Cumul au 31 mars</b>	<b>419,5</b>	<b>444,3</b>	<b>- 5,6 %</b>	<b>- 4,4 %</b>

<sup>1</sup> La variation à périmètre et taux de change constants est calculée :

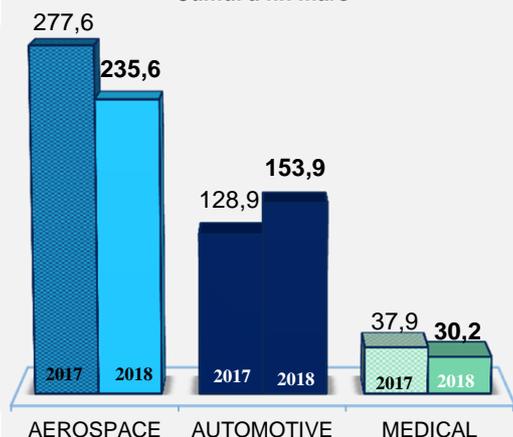
- En convertissant en euro le chiffre d'affaires des sociétés dont les comptes sont libellés en devises étrangères au taux moyen de l'année N-1 ou du mois M-1
- En convertissant en devises locales le chiffre d'affaires facturé en devises différentes de la devise locale au taux moyen de l'année N-1 ou du mois M-1
- En retraçant les entrées ou sorties de périmètre afin de retrouver une base comparable.

A périmètre et taux de change constants, la baisse de 4,4 % du chiffre d'affaires au premier trimestre 2018 confirme, comme anticipé, le ralentissement de la croissance organique enregistrée au second semestre 2017 (+ 6,1 % au S1 et + 1,0 % au S2).



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

Cumul à fin mars



La différence de variation entre le chiffre d'affaires réalisé et celui à périmètre et taux de change constants s'explique par :

- un impact particulièrement défavorable des devises (- 19,8 M€ soit - 4,5 %) lié notamment à l'accélération de la baisse du dollar américain par rapport à l'euro (1,2331 au T1 2018 vs 1,0681 au T1 2017),
- la sortie du périmètre de la société Précimétal Fonderie de Précision (Belgique) le 2 février 2017 (- 1,5 M€),
- un impact positif (+ 17,9 M€) lié à la consolidation au sein de LISI AUTOMOTIVE de la société américaine TERMAX à compter du 1er novembre 2017.

La division aéronautique a fortement souffert de l'affaiblissement du dollar face à l'euro qui représente près de 50 % de la baisse du chiffre d'affaires. La progression de l'activité des « Composants de Structure » suite à la montée en cadence des nouveaux programmes permet de limiter le recul des ventes de la division au premier trimestre.

Dans la division automobile, la croissance reste solide à + 5,6 % et confirme la bonne tendance de 2017. La division profite de la dynamique de ses principaux clients et des développements lancés au cours des dernières années dans les domaines des « Solutions Clippées » et des « Composants Mécaniques de Sécurité ».

L'activité du médical s'inscrit en retrait de - 14,9 %, conséquence directe de la perte de pièces suite à la réaffectation de deux produits significatifs vers d'autres process de production enregistrée au troisième trimestre 2017 dans le domaine de la chirurgie mini-invasive.

## COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

### LISI AEROSPACE (56 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2018	2017	2018/2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
Cumul au 31 mars	235,6	277,6	- 15,1 %	- 8,1 %

A 235,6 M€, le chiffre d'affaires du 1er trimestre 2018 est en baisse de -15,1 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (T1 2017 : + 11,7 %).

Dans la continuité du deuxième semestre 2017, la division subit dans son activité « Fixations Europe » les effets temporaires de l'ajustement de la chaîne d'approvisionnement de son client principal sur cette ligne de produits spécifique. Cet effet est toutefois atténué par la poursuite de la forte montée en cadence des nouveaux programmes sur le marché européen ainsi que les premiers signes perceptibles d'une activité plus soutenue sur la partie « Fixations nord-américaine ». A cela s'ajoute un effet de change très défavorable causé par la baisse significative du dollar par rapport à l'euro (- 18 M€). A périmètre constant et retraité de l'effet devises, le chiffre d'affaires de la division diminue ainsi de - 8,1 % (T1 2017 : + 11,7 %).

L'activité « Composants de Structure », dont les productions sont majoritairement destinées au marché européen, connaît des niveaux d'activité en constante augmentation, portés par la poursuite de la forte montée en cadence du moteur LEAP. Les grèves en France à la fin du trimestre n'ont pas eu de conséquences majeures sur le respect des programmes de livraisons, mais ont affecté la production.

Les sites de production de l'activité « Fixations Europe » ont poursuivi la mise en œuvre des mesures d'ajustements de coûts engagées lors du second semestre 2017 pour limiter les conséquences de l'affaiblissement de l'activité. Dans cette période de ralentissement, le déploiement du projet de robotisation, qui fait partie intégrante de la poursuite du plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program) est plus que jamais un projet stratégique.

### Commentaires sur les performances et les perspectives

La visibilité sur le segment des avions commerciaux demeure toujours solide sur le moyen terme, en particulier en ce qui concerne les monocouloirs et les nouveaux programmes. La confirmation de la remontée des carnets de commandes pour Boeing en Amérique du Nord, les signes encourageants de redémarrage perçus sur les autres segments de marché servis par LISI AEROSPACE, notamment les hélicoptères et les avions d'affaires, doivent encore se confirmer dans les mois à venir.



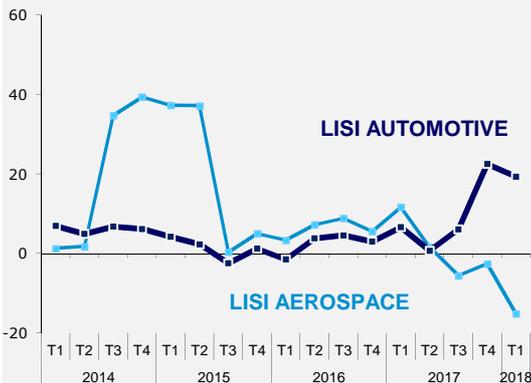
Les sites de production de l'activité « Fixations Europe » qui souffrent de l'effet volume défavorable, continueront à adapter leurs niveaux de production et de dépenses tant qu'un retour à la normale ne sera tangible. Dans la continuité de l'exercice précédent, l'activité des « Composants de structure », maintient ses efforts de réduction des coûts de non-qualité engendrés par les difficultés techniques et des coûts d'industrialisation importants dans un contexte de forte montée en cadence des nouveaux programmes (Airbus et Safran).

La division aéronautique poursuit par ailleurs la modernisation de ses moyens de production ainsi que les développements de produits innovants comme l'Optibind™ (en phase d'intensification des essais de validation chez nos grands donneurs d'ordres) qui lui permettront de conserver son avance technique et de créer une différence stratégique dans les années à venir.

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

En millions d'euros	Variation			
	2018	2017	2018/2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
<b>Cumul au 31 mars</b>	<b>153,9</b>	<b>128,9</b>	<b>+ 19,4 %</b>	<b>+ 5,6 %</b>

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



La division affiche un premier trimestre en croissance organique de + 5,6 % par rapport à l'année dernière (T1 2017 : + 6,6 %). L'activité « Composants Mécaniques de Sécurité » bénéficie pleinement des nouveaux développements de ces dernières années et connaît ainsi la plus forte progression. Si les activités « Fixations Vissées » ne progressent que modérément, les « Solutions Clippées », qui intègrent depuis le 1er novembre 2017 la société américaine TERMAX, sont également très dynamiques, contribuant à la performance soutenue de la division qui affiche un chiffre d'affaires en hausse de + 19,4 %. Le niveau général de la demande reste soutenu, la division bénéficiant à plein de l'intégration de la société TERMAX. On soulignera, également, le dynamisme des équipementiers ainsi que des constructeurs allemands. En parallèle, la prise de commandes des nouveaux produits dans le domaine des « Solutions Clippées » et des « Composants Mécaniques de Sécurité » est toujours bien orientée et représente plus de 10 % du chiffre d'affaires réalisé depuis le début de l'année, ce qui conforte les orientations stratégiques de la division.

#### Commentaires sur les performances et les perspectives

Sur le plan des opérations, la division consolide globalement ses performances grâce au bon fonctionnement des sites de BG « Solutions Clippées » et « Composants Mécaniques de Sécurité » et aux actions d'amélioration du site de Saint-Florent sur Cher et à l'impact favorable de la société TERMAX.

Les programmes structurants axés sur la rationalisation de l'organisation de production, la mise en œuvre du plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program), ainsi que l'accroissement de la productivité, sont maintenus avec pour objectif d'améliorer le retour sur les investissements réalisés.

Le niveau de prises de commandes reste globalement très élevé, tandis que le site de Monterrey (Mexique) confirme l'intérêt des clients de LISI AUTOMOTIVE pour la localisation dans cette zone géographique. Le développement à l'international, renforcé par l'intégration de la société TERMAX au cours du second semestre 2017, se déroule conformément au plan stratégique de la division.





## CONTACTS

Emmanuel VIELLARD  
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)

<sup>1</sup> Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

## LISI MEDICAL (8 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2018	2017	2018/2017	2018 / 2017 à périmètre et taux de change constants <sup>1</sup>
<b>Cumul au 31 mars</b>	<b>30,2</b>	<b>37,9</b>	<b>- 20,3 %</b>	<b>- 14,9 %</b>

A 30,2 M€ le chiffre d'affaires du trimestre recule de - 20,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent qui avait affiché une progression de + 103,1 % du fait de la consolidation de LISI MEDICAL Remmele. La dépréciation du dollar par rapport à l'euro a eu un impact significatif (- 2,1 M€ soit - 5,5 %). A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en baisse de - 14,9 % (T1 2017 : + 11,5 %). Conformément à ce qui était annoncé, la division est pénalisée par la perte de deux lignes de produits significatifs dans le secteur de la chirurgie mini-invasive suite à leur réaffectation vers d'autres process de production enregistrée au troisième trimestre 2017, que ne permettent pas encore de compenser les prises de commandes de nouvelles pièces.

Sur le plan des opérations, les 2 petits sites de la division confirment les progrès opérationnels observés depuis 2016. En revanche, la contreperformance de LISI MEDICAL Remmele impacte défavorablement les résultats de la division. Les équipes de LISI MEDICAL resteront concentrées sur les développements des nouveaux produits et les ajustements des coûts pour limiter les effets de la baisse temporaire de l'activité.

### Commentaires sur les performances et les perspectives

Les perspectives à long terme sur les marchés sur lesquels évolue la division restent solides. Le renforcement régulier des fondamentaux et les développements des nouveaux produits demeurent les priorités pour conforter la division dans son positionnement de fournisseur de référence auprès de ses clients.

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

Si, à moyen-long terme, l'ensemble des divisions du Groupe LISI évolue dans des marchés de perspectives d'évolution solides, le début 2018 confirme la complexité des défis que le Groupe doit relever à court terme.

Pour LISI AEROSPACE, les usines de l'activité « Fasteners Europe » resteront focalisées sur l'ajustement de leurs niveaux de production et de leurs coûts dans la phase conjoncturelle de baisse des niveaux de commandes. L'activité « Composants de Structure » devra poursuivre la réduction engagée en 2017 des surcoûts d'industrialisation dans la phase de montée en cadence encore soutenue des nouveaux programmes. La confirmation de la reprise de l'activité aux Etats-Unis restera également un sujet d'attention.

Pour LISI AUTOMOTIVE, les enjeux principaux consisteront à démontrer sa capacité à suivre le fort niveau de demande de ses clients principaux, ainsi qu'à la poursuite de l'intégration de la société TERMAX. La hausse des matières premières est également un sujet de discussion avec les principaux clients.

LISI MEDICAL concentrera ses efforts sur le développement des nouveaux produits dans son activité de la chirurgie mini-invasive pour renouer au plus vite avec les perspectives de croissance offertes par ce marché. Dans les autres segments, les efforts de consolidation, toujours en cours, devront prouver leur efficacité.

Sur la base des performances du premier trimestre, en considérant un dollar toujours aussi pénalisant, et en anticipant une remontée très progressive de l'activité des BG Fixations Aéronautiques dans la deuxième partie de l'année, le Groupe estime aujourd'hui que l'objectif de progression du résultat opérationnel courant sur l'exercice 2018 et de marge opérationnelle à 2 chiffres ne sera pas atteint. En revanche, le FCF<sup>1</sup> devrait être une nouvelle fois largement positif.