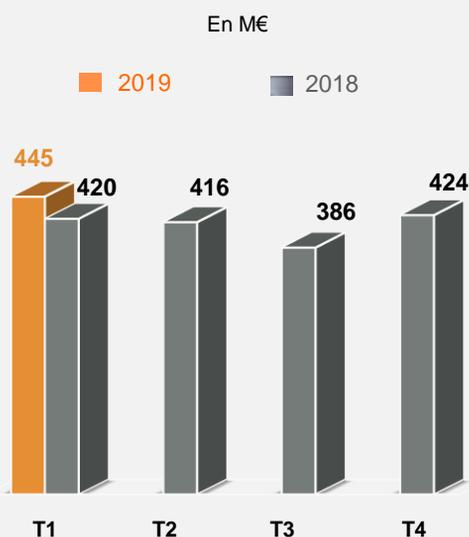


Le Groupe LISI a réalisé un chiffre d'affaires de 445,0 M€ au premier trimestre 2019, en progression de + 6,1 % par rapport à 2018

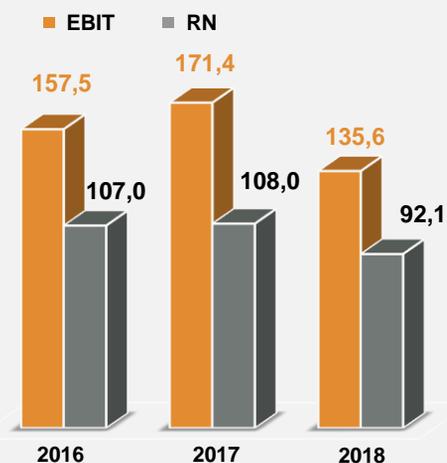


Chiffres d'affaires consolidés trimestriels



- **LISI AEROSPACE** : + 7,2 % (T1 2018 : - 15,1 %)
 - Affermissement du marché des « Fixations » en Europe,
 - Reprise confirmée des segments hors aviation commerciale aux Etats-Unis ; hausse d'activité plus modérée avec Boeing (avant l'ajustement des cadences du 737),
 - Rythme toujours soutenu des montées en cadence des nouveaux programmes moteurs dans l'activité « Composants de Structure »,
 - Effet de change positif lié au renforcement du dollar qui représente + 4,0 % du chiffre d'affaires du premier trimestre.
- **LISI AUTOMOTIVE** : + 1,4 % (T1 2018 : + 19,4 %)
 - Marchés européen et mondial en recul dans la lignée du quatrième trimestre 2018,
 - Intégration de la société américaine Hi-Vol conforme au plan,
 - Déconsolidation de la société Beteo (Allemagne) depuis le 31 décembre 2018
- **LISI MEDICAL** : + 21,2 % (T1 2018 : - 20,3 %)
 - Hausse des ventes portées par le secteur de la chirurgie mini-invasive,
 - Effet de change positif lié au renforcement du dollar qui représente + 3,8 % du chiffre d'affaires du premier trimestre.

EBIT* et résultats nets consolidés en M€



* après participation et intéressement du personnel

En millions d'euros	Variation			
	2019	2018	2019/2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	445,0	419,5	+ 6,1 %	+ 1,0 %

¹ 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 retraitant les entrées ou sorties de périmètre afin de retrouver une base comparable.

A 445,0 M€, le chiffre d'affaires consolidé du premier trimestre 2019 s'inscrit en hausse de + 6,1 % et tient compte des éléments suivants :

- un effet de change favorable de + 12,8 M€ (soit + 2,9 % du chiffre d'affaires)
- un effet périmètre de + 8,6 M€ (soit + 1,9 % du chiffre d'affaires) correspondant à :
 - + 9,7 M€ provenant de l'intégration au sein de LISI AUTOMOTIVE de la société américaine Hi-Vol à compter du 1^{er} octobre 2018,
 - - 1,1 M€ reflétant la cession de la société Beteo (Allemagne) le 31 décembre 2018.

En conséquence, à taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires augmente de + 4,2 M€, soit une croissance organique de + 1,0 % par rapport au premier trimestre 2018.

LISI AEROSPACE (57 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2019	2018	2019 / 2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	252,6	235,6	+ 7,2 %	+ 3,0 %

Marché et activité

Les marchés sont restés globalement bien orientés sur le premier trimestre avec une reprise confirmée des segments hors aviation commerciale (affaires, militaires, hélicoptères) aux Etats-Unis. Néanmoins, les incertitudes sur les conséquences des incidents liés au B737-Max de Boeing ont généré de la volatilité sur la fin du trimestre. Le programme B777X a connu un lancement légèrement différé, mais génère des besoins qui entrent en phase d'industrialisation. Les effets de la baisse du programme A380 sont limités, la majeure partie de l'impact ayant été constatée lors des exercices précédents.

A 252,6 M€ le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE est en hausse de + 7,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (T1 2018 : - 15,1 %). L'activité « Fixations Europe » bénéficie de l'affermissement du marché porté par les hausses des cadences des monocouloirs qui se confirment. L'amplitude reste toutefois encore limitée et le niveau de vente est ainsi égal à celui du quatrième trimestre 2018. L'activité « Fixations Nord-Américaine » bénéficie à plein du dynamisme des marchés hors aviation commerciale avec des niveaux d'activité remarquables dans les usines de City of Industry (Etats-Unis) et Montréal (Canada). La croissance avec Boeing se poursuit, même si elle est plus modérée que celle constatée auprès des autres clients. L'activité « Composants de Structure » reste portée par la montée en cadence des nouveaux programmes, dont le moteur LEAP.

L'augmentation des ventes de la division a bénéficié d'un taux de change favorable lié au renforcement du dollar. A périmètre constant et retraité de l'effet devises, le chiffre d'affaires est en hausse de + 3,0 %.

Commentaires sur les performances et les perspectives

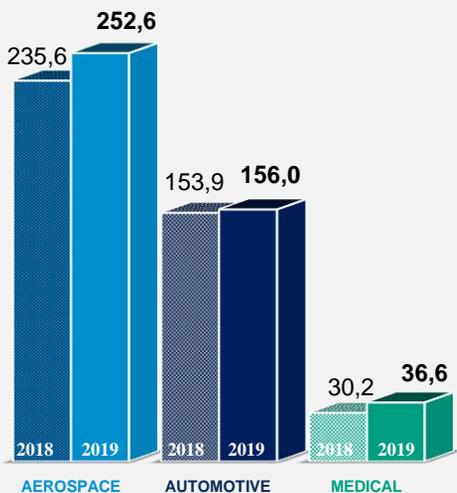
Le fonctionnement de la division est globalement conforme aux objectifs fixés grâce notamment aux mesures d'ajustements de coûts qui ont été prises en 2018.

Les carnets de commande des principaux clients avionneurs de LISI AEROSPACE restent bien garnis à moyen terme. Le niveau de prises de commandes reste fort sur les monocouloirs avec des niveaux de visibilité proches de huit années. A court terme, l'incertitude principale porte sur le programme B737Max et la durée de l'ajustement de la cadence de production.

L'industrialisation de certains nouveaux programmes (B777X ; C919 ; GE9X, CJ1000) demeurent des points d'attention importants dans les mois à venir. Par ailleurs, la division reste fortement impliquée dans les négociations toujours en cours pour finaliser la vente des sites d'Argenton et de Casablanca (chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 60 M€ avec 750 personnes). L'objectif poursuivi est double : recentrer les opérations sur des spécialités et des technologies plus ciblées dans l'activité « Composants de Structure », d'une part, et mieux cibler les efforts et les investissements, d'autre part.



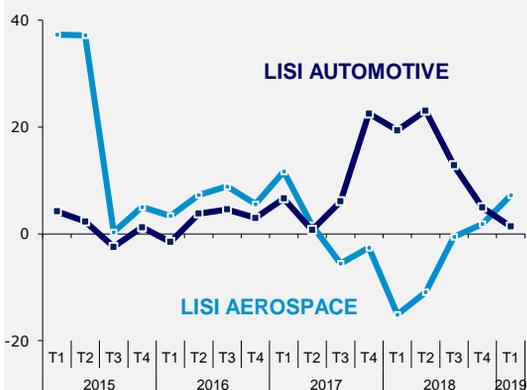
Chiffre d'affaires en M€ par division
Cumul à fin mars



LISI AUTOMOTIVE (35 % du total consolidé)



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



En millions d'euros	Variation			
	2019	2018	2019 / 2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	156,0	153,9	+ 1,4 %	- 5,1 %

Marché et activité

L'évolution du marché automobile reste sensiblement comparable aux tendances du quatrième trimestre 2018 et ne montre aucun signe de reprise perceptible à court terme. Les perturbations liées à l'entrée en vigueur d'une nouvelle procédure d'homologation des véhicules selon les normes WLTP-Euro 6 sur les rejets polluants, le recul du marché chinois, les discussions autour de la mise en place de barrières douanières (Etats-Unis – Chine), ou encore l'absence de solution quant au Brexit sont autant de sujets qui entretiennent un fort niveau d'incertitudes et de perturbations sur le marché automobile mondial.

A 156,0 M€, le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE est en hausse de + 1,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (T1 2018 : + 19,4 %) grâce à l'intégration de la société américaine Hi-Vol depuis le mois d'octobre 2018 (+ 9,7 M€ sur le premier trimestre) et, dans une moindre mesure, du renforcement du dollar par rapport à l'euro (+ 1,4 M€). La déconsolidation de la société Beteo (Allemagne) depuis le 31 décembre 2018 fait baisser le chiffre d'affaires de - 1,1 M€. A périmètre constant et retraité de l'effet devises, le chiffre d'affaires est ainsi en recul de - 5,1 %. Il demeure malgré tout supérieur aux niveaux de la production mondiale (- 7,9 %) (source : ACEA). L'effet de base de comparaison avec l'exercice précédent est également défavorable (stockage en Europe et un jour de production supplémentaire au premier trimestre 2018).

Commentaires sur les performances et les perspectives

En Europe, les effets liés à la mise en œuvre des nouvelles normes anti-pollution pourraient s'estomper progressivement et le marché chinois devrait bénéficier des mesures de baisse de la TVA sur les véhicules initiées depuis le 1er avril.

Face aux appels de livraison qui restent faibles à court terme, la division va poursuivre la mise en œuvre des ajustements de coûts (notamment fixes), entamée en fin d'exercice 2018. Les équipes restent également concentrées sur le niveau toujours important de projets en développement dans les activités « Composants Mécaniques de Sécurité » et « Solutions Clippées » en s'appuyant, en particulier, sur les synergies avec les sociétés américaines Termax pour les « Solutions Clippées » et Hi-Vol pour les « Composants Mécaniques de Sécurité ».

LISI MEDICAL (8 % du total consolidé)

En millions d'euros

				Variation
	2019	2018	2019 / 2018	2019 / 2018 à périmètre et taux de change constants ¹
Cumul au 31 mars	36,6	30,2	+ 21,2 %	+ 16,6 %

Marché et activité

L'évolution du marché à court terme reste dans les tendances constatées sur les cinq dernières années (+ 4,0 %). Le secteur de la chirurgie mini-invasive est bien orienté. Le mouvement de concentration se poursuit.

Le chiffre d'affaires (+ 21,2 %) affiche une forte progression liée aux nouveaux produits de LISI MEDICAL Remmele renforcée par un effet de base et un effet devise favorables. A périmètre constant et retraité de l'effet devise, le chiffre d'affaires est en hausse de + 16,6 %. Il bénéficie de l'industrialisation des nouveaux produits en phase d'accélération aux Etats-Unis dans le secteur de la chirurgie mini-invasive (LISI MEDICAL Remmele). Cette montée en puissance s'accompagne cependant de surcoûts (main d'œuvre notamment). L'autre site important de la division, LISI MEDICAL Orthopaedics, bénéficie d'une activité favorable de son principal client Stryker.

Commentaires sur les performances et les perspectives

A court terme, les enjeux principaux de la division se situent au niveau de la maîtrise de la montée en cadence des nouveaux produits chez LISI MEDICAL Remmele et de la négociation du renouvellement du contrat Stryker pour le site de LISI MEDICAL Orthopaedics.

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

Le Groupe a annoncé le 28 mars 2019 être entré en négociation avec le fond Quantum pour la cession des sites d'Argenton-sur-Creuse et de Casablanca. Ce périmètre a réalisé un peu plus de 60 M€ de chiffre d'affaires en 2018 avec 750 personnes et une contribution négative au résultat opérationnel. Il faut attendre la clôture de ce dossier pour évaluer les impacts sur l'exercice en cours.

Après analyse, le Groupe estime que les conséquences d'un « Brexit » sans accord seraient limitées et qu'il dispose de solutions internes pour protéger ses clients.

Les perspectives aéronautiques, après un exercice 2018 difficile, devraient permettre de voir une amélioration de la contribution de cette division, comme annoncé précédemment. En revanche, la situation de la division automobile est plus difficile sur ses marchés traditionnels des fixations vissées en France comme en Allemagne. La hausse des coûts dans un environnement inflationniste ainsi que des amortissements conjugués à une baisse de la production pèsent fortement sur la marge opérationnelle.

Enfin, malgré une hausse appréciable du chiffre d'affaires, la division médicale connaît des surcoûts de production des nouveaux produits.

Faisant l'hypothèse d'une stabilité de ses principaux marchés, le Groupe se donne pour objectifs en 2019 de revenir à une croissance organique positive, de dépasser ses performances financières de 2018 grâce aux mesures de gestion déjà prises et de dégager un Free Cash Flow¹ largement positif.



CONTACTS

Emmanuel VIELLARD

Directeur Général

Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

Téléphone : 03 84 57 00 77 - *Fax* : 03 84 57 02 00

Site Internet : www.lisi-group.com

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