

INFORMATION FINANCIÈRE

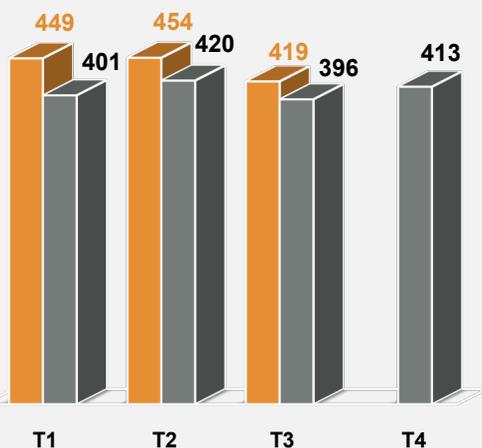
lisi

Le Groupe LISI a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 1 323,0 M€ sur les neuf premiers mois de 2024 en progression de + 8,6 % par rapport à 2023



Chiffres d'affaires trimestriels consolidés (en M€)

■ 2024 ■ 2023



■ **LISI AEROSPACE** : l'activité reste soutenue dans tous les segments du marché aéronautique avec une croissance supérieure à 20 %.

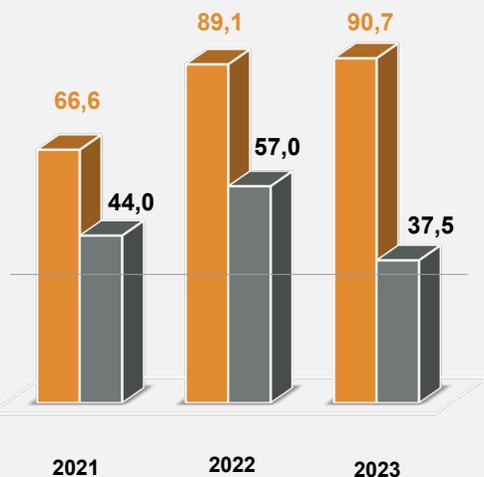
■ **LISI AUTOMOTIVE** : la montée en puissance des nouveaux produits compense en partie le recul du marché automobile mondial qui s'est accentué depuis le début du troisième trimestre.

■ **LISI MEDICAL** : après un niveau de vente exceptionnellement élevé l'an dernier, l'activité se stabilise au troisième trimestre ; les perspectives à moyen-long terme restent solides.

En millions d'euros	Variation			
	2024	2023	2024 / 2023	2024 / 2023 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	449,3	401,3	+ 11,9 %	+ 12,5 %
2 ^{ème} trimestre	454,3	420,4	+ 8,1 %	+ 7,9 %
3 ^{ème} trimestre	419,4	396,2	+ 5,9 %	+ 6,4 %
Cumul au 30 septembre	1 323,0	1 217,9	+ 8,6 %	+ 8,9 %

EBIT* et résultats nets consolidés en M€

■ EBIT ■ RN



* après participation et intéressement du personnel

Le chiffre d'affaires consolidé des neuf premiers mois de l'année s'élève à 1 323,0 M€, en hausse de + 8,6 % par rapport à la même période de 2023 et tient compte des éléments suivants :

- un effet de change défavorable de - 3,9 M€ (0,3 % du chiffre d'affaires), qui s'explique essentiellement par l'affaiblissement du taux moyen du dollar américain par rapport à l'euro,
- un effet prix évalué à environ 40,0 M€ lié à la répercussion partielle aux clients de l'inflation sur les coûts de fabrication.

Pour le troisième trimestre, la croissance s'établit à + 5,9 % par rapport à la même période de l'an dernier.

La progression du chiffre d'affaires retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit à + 8,9 % sur les neuf premiers mois de l'année et à + 6,4 % au troisième trimestre.

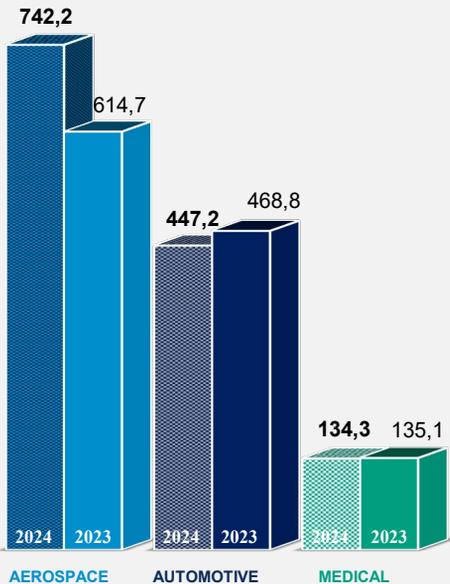
¹ La variation à périmètre et taux de change constants est calculée :

- 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.



Chiffre d'affaires en M€ par division

Cumul à fin septembre



COMMENTAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITE

LISI AEROSPACE (56 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2024	2023	2024 / 2023	2024 / 2023 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	252,5	199,8	+ 26,4 %	+ 27,0 %
2 ^{ème} trimestre	252,5	214,7	+ 17,6 %	+ 17,2 %
3 ^{ème} trimestre	237,1	200,2	+ 18,5 %	+ 18,7 %
Cumul au 30 septembre	742,2	614,7	+ 20,7 %	+ 20,9 %

- **La croissance de l'activité se poursuit**

La bonne tenue du marché aéronautique mondial commercial se traduit par des niveaux de commandes élevés en particulier chez Airbus. Néanmoins les ambitions de hausses de cadences sont décalées en raison de tensions dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement aéronautique. Elles augmentent cependant pour la famille Airbus A320 (58 avions actuellement, avec un objectif de 75 en 2026).

La grève chez Boeing depuis début septembre a stoppé l'assemblage du B737 MAX (environ 38 avions par mois). Même si cet arrêt n'a pas encore eu d'impact significatif sur LISI AEROSPACE au troisième trimestre, il pèsera à terme sur la demande générale.

Les commandes de longs courriers, ainsi que la bonne tenue des segments de marché des hélicoptères et du militaire apportent de la visibilité dans la durée.

- **L'activité « Fixations » demeure la principale bénéficiaire des montées en cadence des monocouloirs**

Le chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE s'élève à 742,2 M€ au cours des neuf premiers mois de 2024, en hausse de + 20,7 % par rapport à la même période de l'exercice 2023.

Le troisième trimestre 2024 affiche une progression toujours dynamique de + 18,5 % par rapport à celui de 2023, ralentie, cependant, par des goulots d'étranglement dans certains produits destinés aux moteurs. De plus, la division poursuit les discussions pour faire prendre en compte les effets de l'inflation.

L'activité « Fixations » continue à bénéficier des montées en cadence des monocouloirs et de la demande forte de la maintenance liée au trafic soutenu de la flotte des avions commerciaux. Elle progresse ainsi au troisième trimestre de + 26,8 % en Europe et de + 22,0 % aux Etats-Unis, malgré un effet de change défavorable. L'activité « Composants de Structure » est en hausse de + 4,8 % après une année 2023 en croissance soutenue (+ 10,1 % au troisième trimestre 2023).

La progression du chiffre d'affaires de la division LISI AEROSPACE retraitée des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre s'établit au troisième trimestre 2024 à + 18,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent (+ 19,0 % en cumul au 30 septembre 2023).



LISI AUTOMOTIVE (34 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2024	2023	2024 / 2023	2024 / 2023 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	157,3	159,1	- 1,2 %	- 0,6 %
2 ^{ème} trimestre	153,3	159,4	- 3,9 %	- 3,7 %
3 ^{ème} trimestre	136,6	150,2	- 9,1 %	- 8,2 %
Cumul au 30 septembre	447,2	468,8	- 4,6 %	- 4,1 %

Forte décélération du marché mondial

Le marché automobile mondial enregistre un recul de - 4,7 % au troisième trimestre par rapport à la même période de l'exercice précédent mettant ainsi fin à huit trimestres consécutifs de croissance. Le ralentissement engagé à la fin du deuxième trimestre 2024 se confirme et s'accélère.

Les ventes mondiales de véhicules légers exprimées en nombre d'immatriculations se sont inscrites en forte baisse sur le trimestre, en Chine (- 7,9 %), en Europe (- 6,5 %) et dans la zone NAFTA (- 1,0 %), pénalisées par la contraction des ventes de véhicules électriques.

Chiffre d'affaires du troisième trimestre en retrait

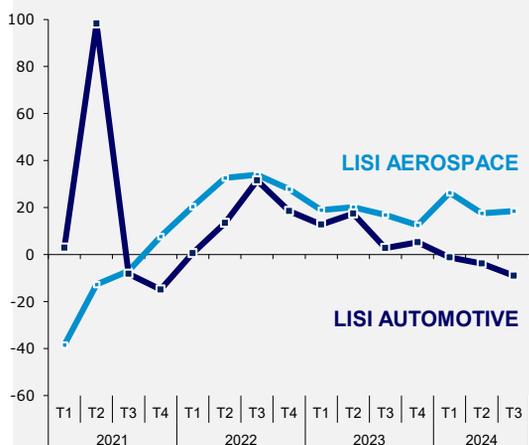
Le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE s'élève à 447,2 M€ au cours des neuf premiers mois de 2024 (soit - 4,6 % par rapport à la même période de l'exercice 2023). Il prend en compte l'accélération de la baisse des ventes au troisième trimestre (- 9,1 % par rapport à la même période de l'exercice précédent), particulièrement perceptible chez les équipementiers.

Retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI AUTOMOTIVE est en baisse de - 8,2 % sur le troisième trimestre. Comparé à la baisse de - 7,4 % de la production mondiale des clients de la division depuis le début de l'année, le recul de - 4,1 % des ventes de la division sur les neuf premiers mois atteste non seulement de sa capacité de résistance mais aussi des nouveaux gains de parts de marché chez les constructeurs.

Bonne dynamique dans la prise de commandes des nouveaux produits

Les prises de commandes des nouveaux produits se maintiennent au niveau élevé de 12,2 % du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de l'année (12,9 % au cours de la même période de l'exercice précédent), soit environ 54,0 M€ (60,4 M€ au cours de la même période de l'exercice précédent). Avec cette performance, la division LISI AUTOMOTIVE continue à démontrer sa capacité à anticiper les évolutions technologiques dans l'automobile et à consolider sa différenciation concurrentielle dans un marché en profonde mutation.

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



LISI MEDICAL (10 % du total consolidé)

En millions d'euros	Variation			
	2024	2023	2024 / 2023	2024 / 2023 à périmètre et taux de change constants ¹
1 ^{er} trimestre	39,7	42,6	- 6,9 %	- 6,7 %
2 ^{ème} trimestre	48,8	46,5	+ 4,8 %	+ 4,4 %
3 ^{ème} trimestre	45,9	46,0	- 0,2 %	+ 0,8 %
Cumul au 30 septembre	134,3	135,1	- 0,6 %	- 0,3 %

Le marché mondial des implants demeure soutenu par l'innovation technologique dans un contexte de demande dynamique qui offre une bonne visibilité.



• **Effet de base de comparaison défavorable et difficultés d'approvisionnement en matières premières**

Le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL s'élève à 134,3 M€ au cours des neuf premiers mois de 2024. Il est pratiquement stable (- 0,6 %) par rapport à la même période de l'exercice 2023 qui affichait une hausse de + 22,2 %. A cet effet de base de comparaison défavorable s'ajoute une production perturbée par des difficultés d'approvisionnements en matières premières.

Retraité des variations des devises et en l'absence d'effet de périmètre, le chiffre d'affaires de la division LISI MEDICAL affiche une hausse de + 0,8 % sur le trimestre et une légère baisse de - 0,3 % sur les neuf premiers mois de l'année.

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

LISI AEROSPACE

Dans l'aéronautique civile et particulièrement dans l'écosystème Airbus, la demande est toujours bien orientée. Elle bénéficie du dynamisme de la maintenance liée au niveau élevé du trafic de la flotte des avions commerciaux. Le ratio book-to-bill (valeurs des commandes / ventes) reste nettement supérieur à 1. L'ensemble des autres segments de marché - en dehors de Boeing -, dont les hélicoptères et le militaire (15 % du chiffre d'affaires de LISI AEROSPACE), sont également très dynamiques et présentent une bonne visibilité dans la durée.

Les points d'attention porteront au quatrième trimestre sur :

- la maîtrise des niveaux de fabrication pour faire face aux augmentations de la demande tout en s'adaptant aux effets probables de la grève chez l'avionneur américain Boeing qui pourrait engendrer des ajustements brutaux de la demande,
- la réduction des stocks,
- la poursuite des négociations avec les grands donneurs d'ordres dans le cadre des retards de compensations liées aux effets de l'inflation.

LISI AUTOMOTIVE

Le mouvement de ralentissement que constate la division LISI AUTOMOTIVE chez ses principaux clients devrait se poursuivre au cours du dernier trimestre dans un marché en proie à de profondes mutations technologiques et géographiques. A cela s'ajoute une forte pression sur les prix dans l'ensemble de la filière automobile avec la volonté de baisser les coûts de fabrication des véhicules électriques. La mutation de cette industrie vers le 100 % électrique s'est transformée en bataille de coûts.

La division LISI AUTOMOTIVE devra ainsi continuer à faire preuve de discipline et d'adaptation tout en assurant le développement et la montée en cadence des nouveaux produits issus des prises de commandes records de ces dernières années. Il est toutefois possible que la concrétisation des projets en cours soit décalée dans le temps.

LISI MEDICAL

Les perspectives de croissance à long terme de la chirurgie mini-invasive robotisée et de la reconstruction orthopédique restent bien orientées. La division bénéficie de carnets de commandes toujours solides. Au cours du quatrième trimestre, la priorité sera donnée à la poursuite du développement des nouveaux produits et à la montée en puissance des volumes de production en s'appuyant sur l'extension du site de Minneapolis (Etats-Unis). La résolution des difficultés opérationnelles liées aux difficultés d'approvisionnements matières reste également un point d'attention.

LISI CONSOLIDE

Même si la croissance aéronautique restera logiquement bien orientée dans les trimestres à venir, l'impact de la grève de Boeing se fera ressentir sur l'activité de LISI AEROSPACE exposée à ces programmes. De plus, l'évolution du marché automobile crée un élément d'incertitude sur le décalage possible des nouveaux projets en cours d'industrialisation.

A ce stade et à taux de change constants, le Groupe confirme toujours l'objectif fixé le 22 février 2024 lors de la publication des résultats annuels 2023, à savoir l'amélioration de son résultat opérationnel courant et la génération d'un Free Cash Flow positif.

« Façonner et partager des liens durables »

