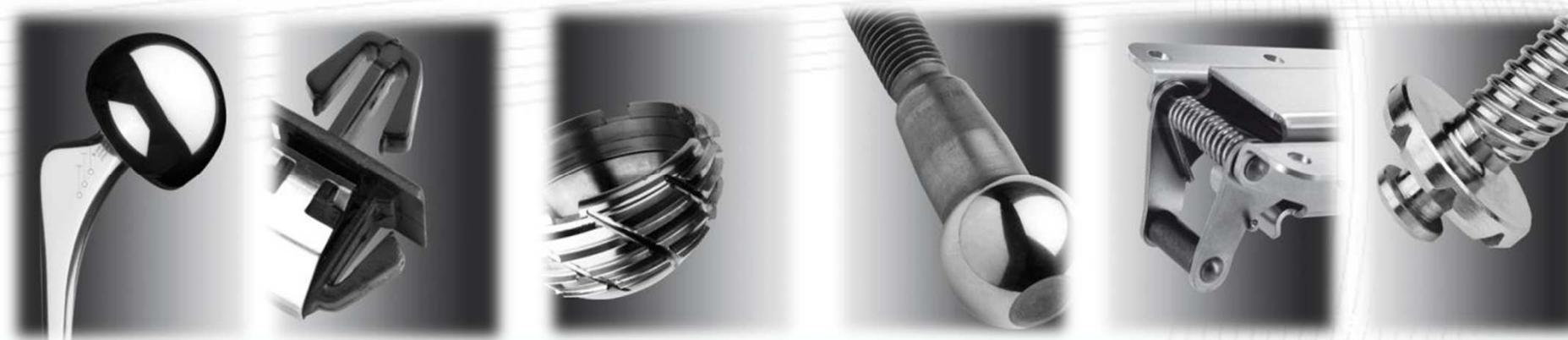




# RESULTATS 2013



# SOMMAIRE

## 1. 2013 : ce qu'il faut retenir

## 2. Résultats du Groupe

## 3. Perspectives et stratégie

## Annexes



## 2013 : bonnes performances d'ensemble

- **Chiffre d'affaires : 1,15 milliard d'euros** en croissance de **+ 6,3 %**
- **L'objectif d'une marge opérationnelle supérieure à 10 % est atteint**
  - Résultat opérationnel courant **(EBIT) : 129 M€ (+ 28 % // 2012)**
  - Marge opérationnelle courante : **11,2 % (+ 1,9 point // 2012)**
- **Free Cash Flow positif\* : 28,5 M€** après **88 M€** d'investissements nets
- **Toutes les divisions du Groupe contribuent à la hausse des performances**
  - **LISI AEROSPACE** affiche de nouveaux records
  - **LISI AUTOMOTIVE** poursuit son redressement
  - **LISI MEDICAL** est en phase de retournement

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

# ACTIVITE : Poursuite de la croissance + 6,3 %

## ■ Croissance organique en hausse + 7,3 %

- Base de comparaison élevée
- Effet périmètre : sortie de KUT (Auto) pour 4 M€ (0,3 pt)
- Effet défavorable devise (Aéro) pour 7 M€ (0,6 pt)

## ■ Profil de l'année 2013 : évolutions inverses dans les divisions

- Ralentissement de la croissance **Aéronautique** au 2<sup>ème</sup> semestre :

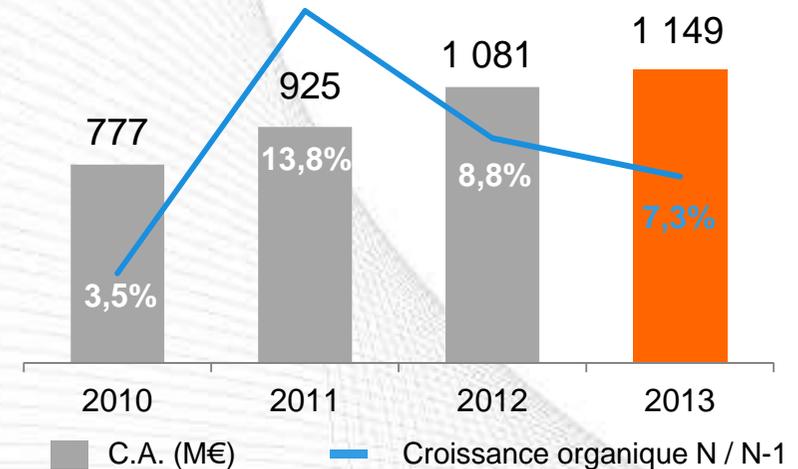
S1 : + 17,1 % → S2 : + 9,5 %

- Redressement progressif de l'activité **Automobile** tout au long de l'exercice :

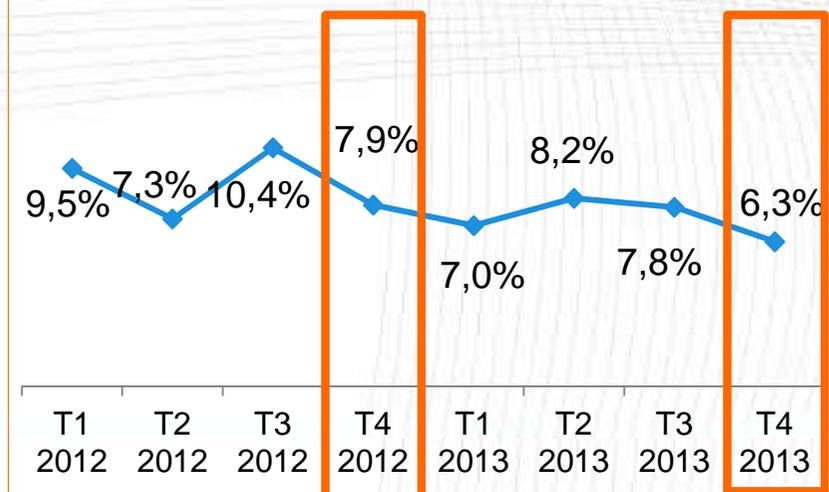
T1 : - 7,9 % // T2 : + 2,4 % // T3 : + 2,5 % // T4 : + 4,9 %

- Nette amélioration du secteur **Médical** au T4 :

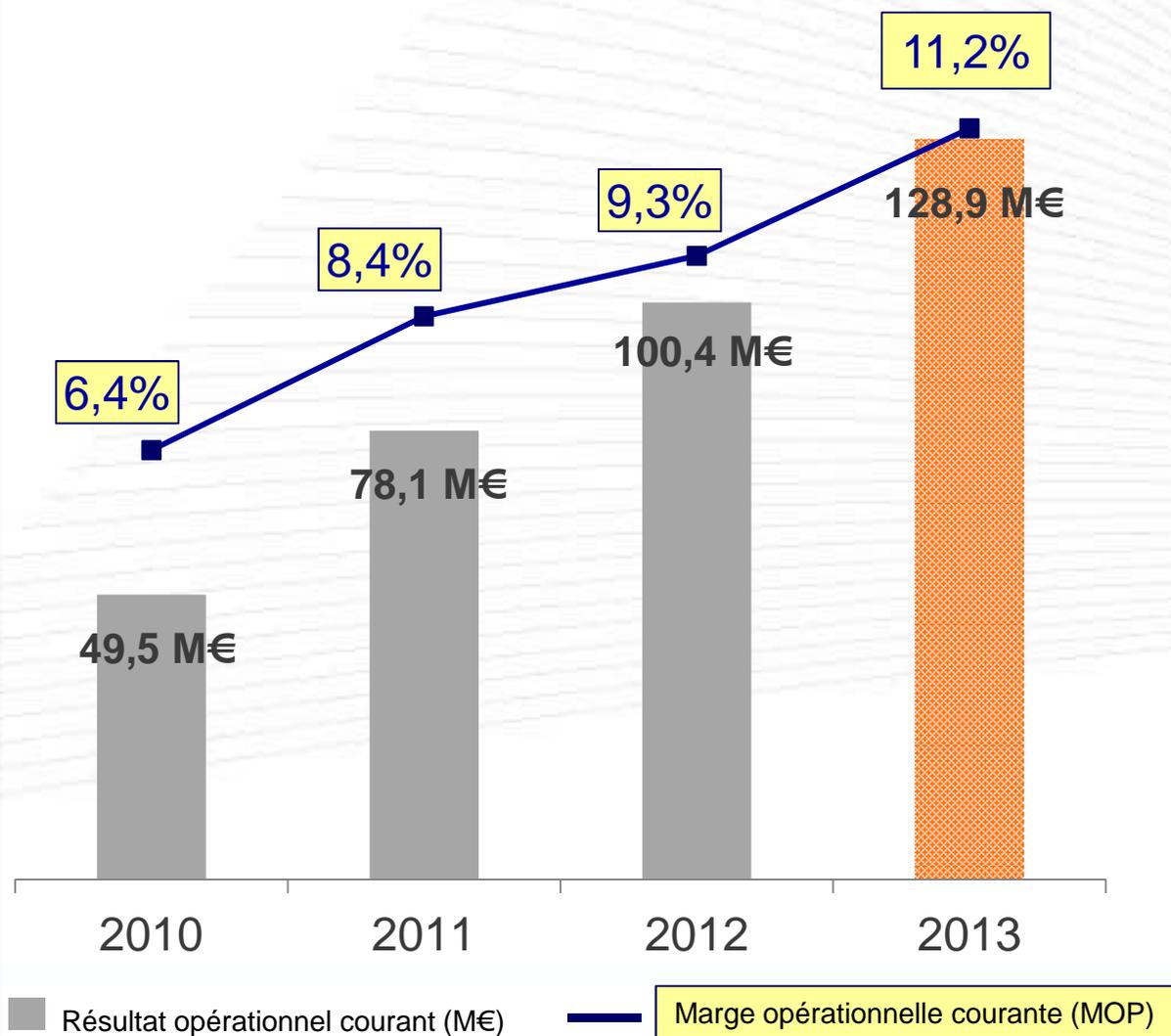
T1 : - 10,9 % ⇒ T4 : + 9,9 %



### Croissance organique par trimestre



# RENTABILITE : objectif d'une MOP > 10 % atteint



■ Performance stabilisée à un bon niveau tout au long de l'exercice

⇒ MOP S1 : 11,7 %

⇒ MOP S2 : 10,7 %

■ Gains dans Aerospace

⇒ MOP : + 2,4 pts

■ Progrès dans Automotive

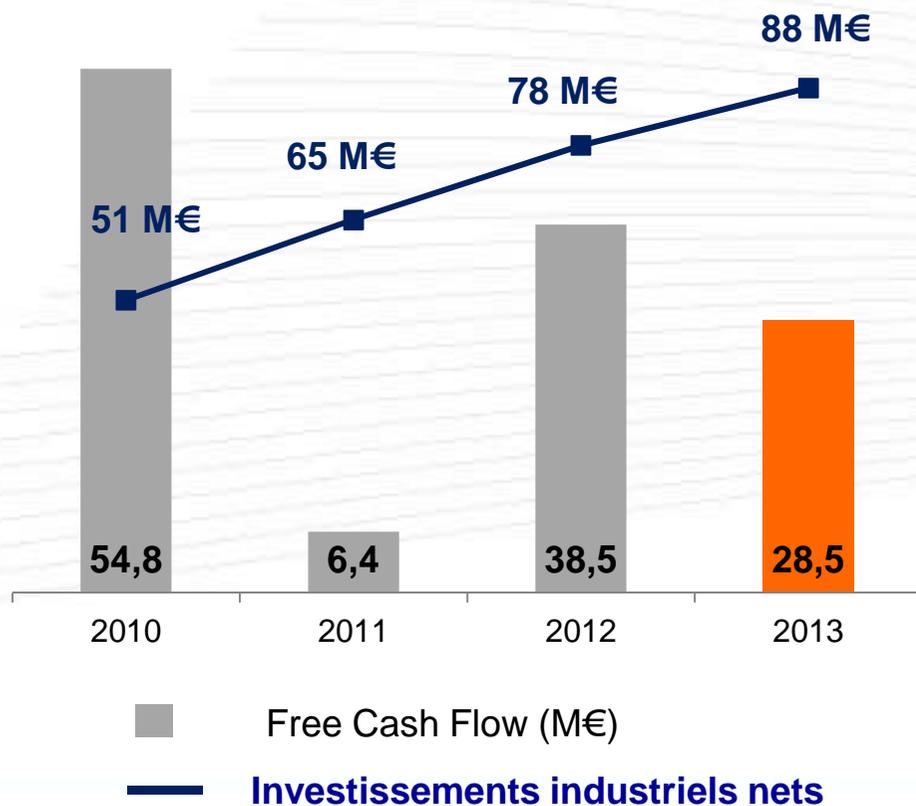
⇒ MOP : + 2,2 pts

■ Stabilité dans Médical

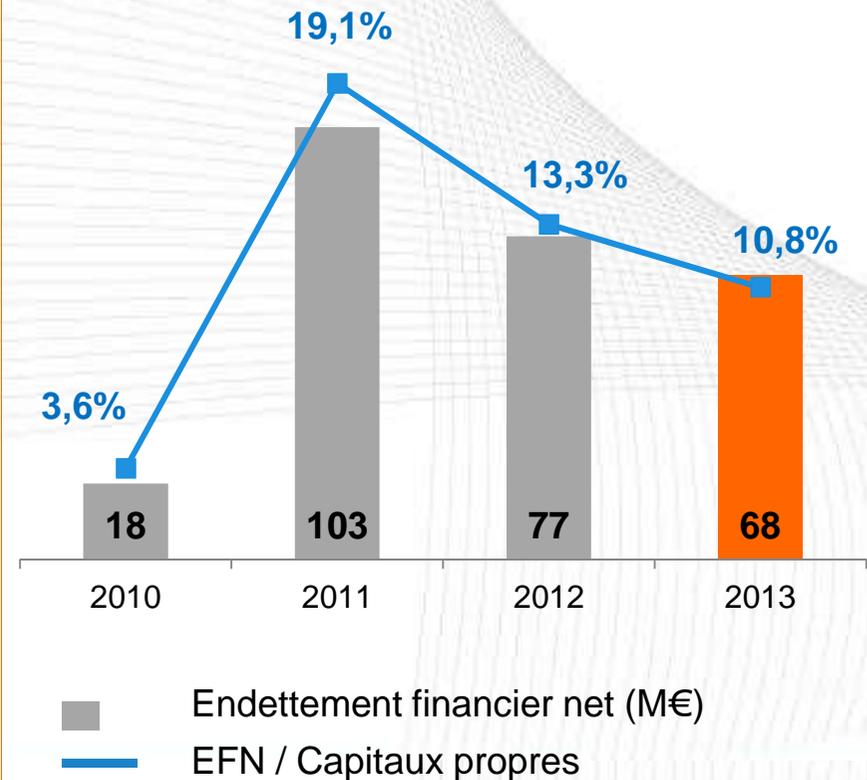
⇒ MOP : - 0,3 pt

# STRUCTURE FINANCIERE : gearing de 11 %

Le Free Cash Flow permet de mener de front un ambitieux programme d'investissements...



... tout en poursuivant la réduction de l'endettement net

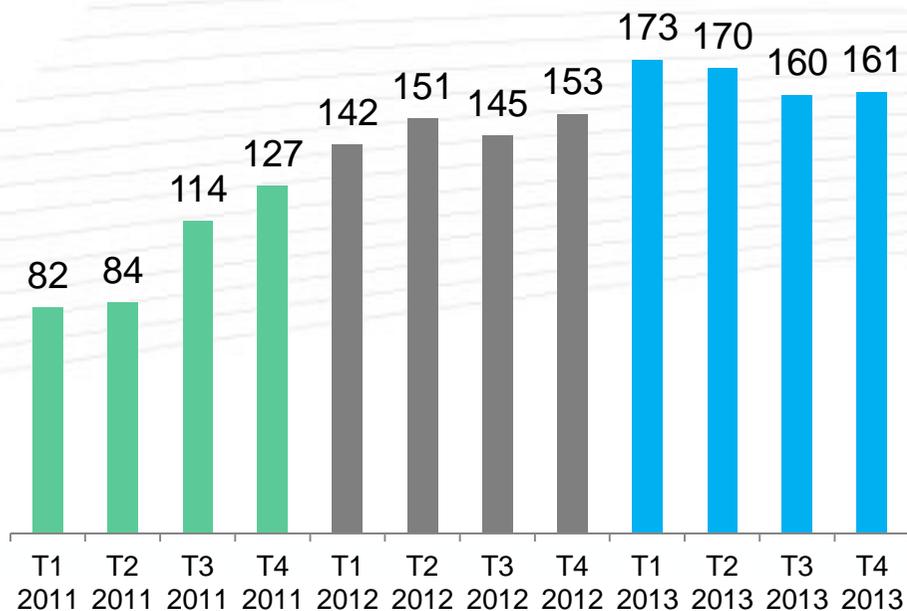


# AERONAUTIQUE : nouveaux records

Chiffre d'affaires annuels (M€)  
Marge opérationnelle courante (%)

	2011	2012	2013
<b>C.A</b>	408 M€	592 M€	664 M€

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



## Excellente tenue du marché aéronautique

- Trafic passagers : TCAM<sup>1</sup> + 5 % depuis 3 ans
- Records de commandes et livraisons d'appareils de plus de 100 places (2 858 Commandes - 1 274 Livraisons)
- Visibilité de 8 ans sur la majorité des programmes

## Contribution homogène des 2 BG aéronautiques

- Croissance identique Fixations / Composants de Structure
- Amélioration de la rentabilité des 2 BG
- Free Cash Flow largement positif

## Faits marquants de l'exercice

- Amélioration des indicateurs de gestion dans Fixations ⇔ déploiement LEAP\* (Award Safran)
- Maîtrise des développements de nouveaux produits dans Composants de Structure (bords d'attaques moteur Leap / Tee chord B787)

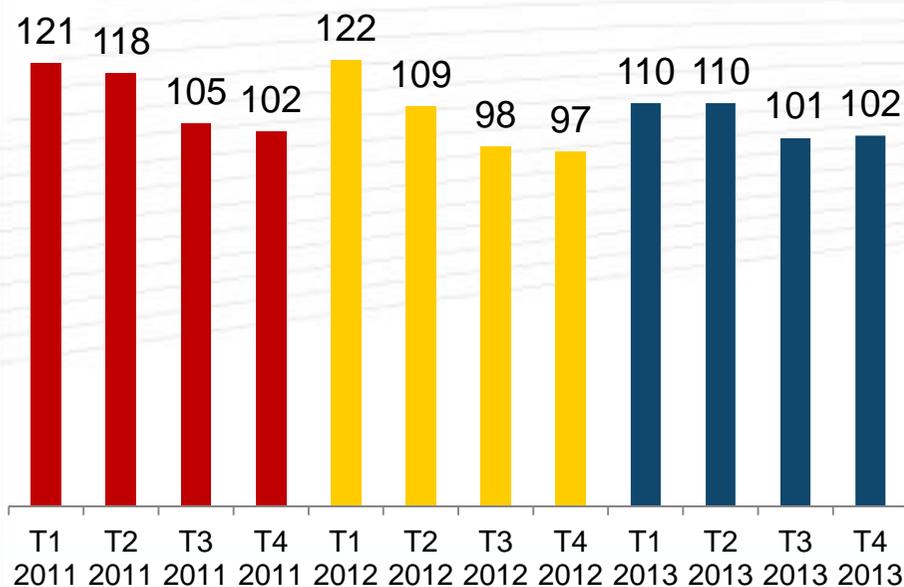
\* LEAP : LISI Excellence Achievement Program

<sup>1</sup> TCAM : Taux de croissance annuel moyen

Chiffre d'affaires annuels (M€)  
Marge opérationnelle courante (%)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<b>C.A</b>	<b>446 M€</b>	<b>427 M€</b>	<b>422 M€</b>

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



▪ **Marché encore contrasté**

- Ventes mondiales toujours en croissance (+ 3,9 %), production européenne clients LISI AUTOMOTIVE encore en baisse (- 0,7 %)
- Nouveau recul des constructeurs français (production : - 2,0 %) à l'inverse des constructeurs allemands (production : + 3,4 %)

▪ **Redressement des performances engagé**

- Retour à la croissance des ventes, tirée par les constructeurs allemands et les équipementiers
- Amélioration de la rentabilité dans toutes les BG (MOP composants de sécurité > 7 %)
- Free Cash Flow encore négatif (- 1,5 % du C.A) après un haut niveau d'investissements (7,6 % du C.A)

▪ **Faits marquants de l'exercice**

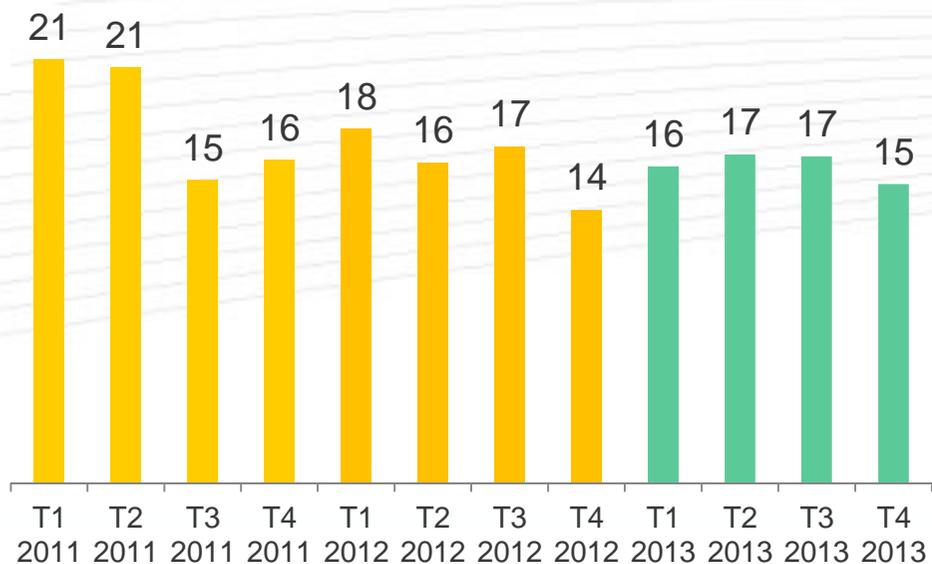
- Dossiers de redéploiement tous engagés (Puisseux, Plan « Visserie » et Plan « Ecrous »)
- Abaissement du point mort de la division (- 6 %) grâce à la contraction des coûts fixes
- Manque de compétitivité des sites français

# MEDICAL : en phase de retournement

Chiffre d'affaires annuels (M€)  
Marge opérationnelle courante (%)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
<u>C.A</u>	74,0 M€	65,0 M€	64,1 M€

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



## ▪ Marché toujours impacté par des évolutions structurelles

- Diminution des remboursements des frais de santé
- Durcissement des procédures de certification
- Coups de frein sur les innovations

## ▪ Premiers résultats [encourageants]

- Croissance du C.A de près de 10 % au T4
- MOP  $\cong$  stable dans des conditions de marché difficiles pour les sites de Lyon et Escondido (liées au secteur dentaire)
- Free Cash Flow encore légèrement négatif, mais restructurations en voie d'achèvement

## ▪ Faits marquants de l'exercice

- Renouvellement pour 4 ans du contrat avec Stryker, principal client de la division
- Montée en puissance de nouveaux clients (prise de commandes : 1,8 M€ // C.A 1,0 M€ en 2013 ) à Caen
- Augmentation sensible du carnet de commandes sur tous les sites

# SOMMAIRE

**1. 2013 : ce qu'il faut retenir**

**2. Résultats du Groupe**

**3. Perspectives et stratégie**

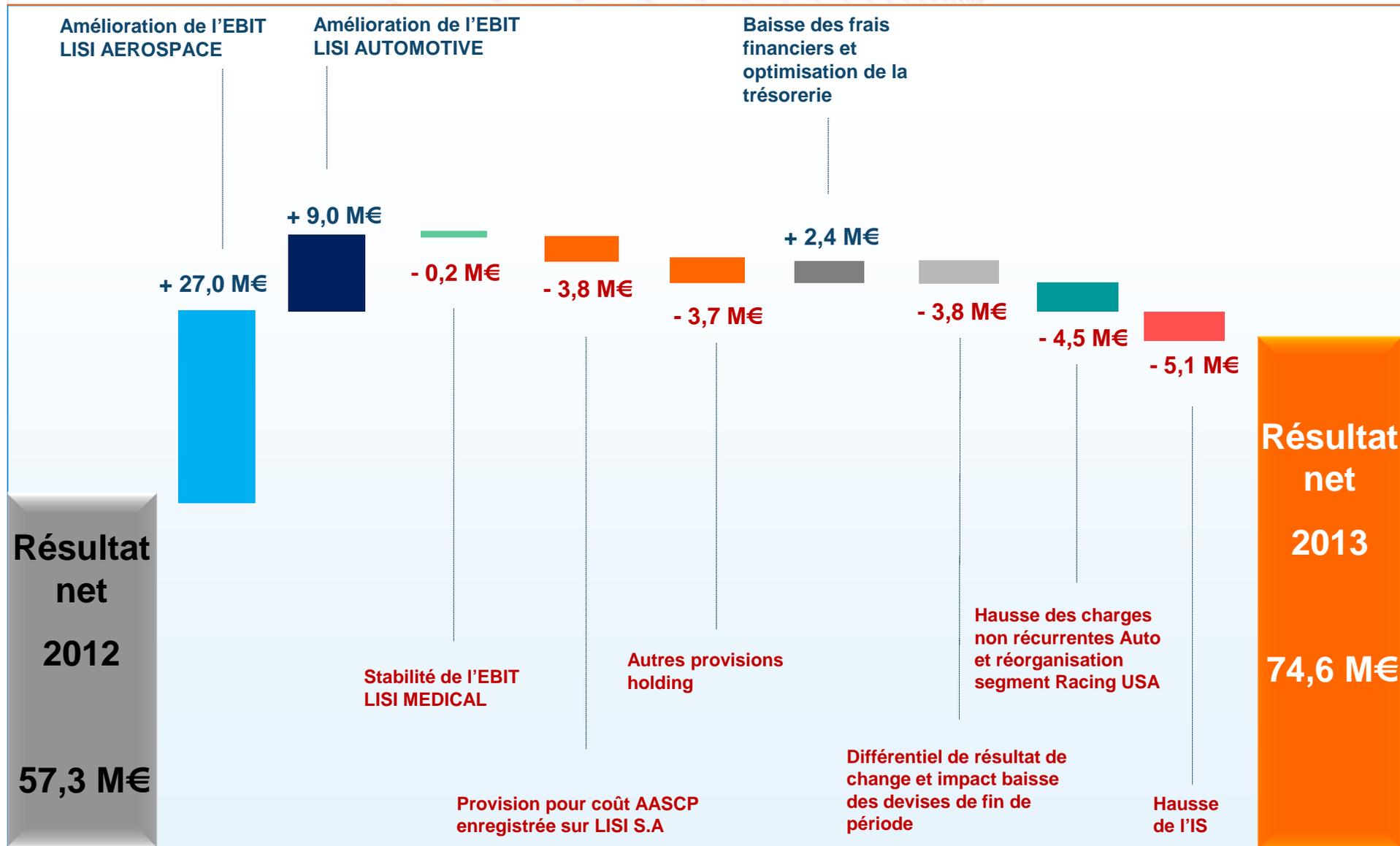
**Annexes**



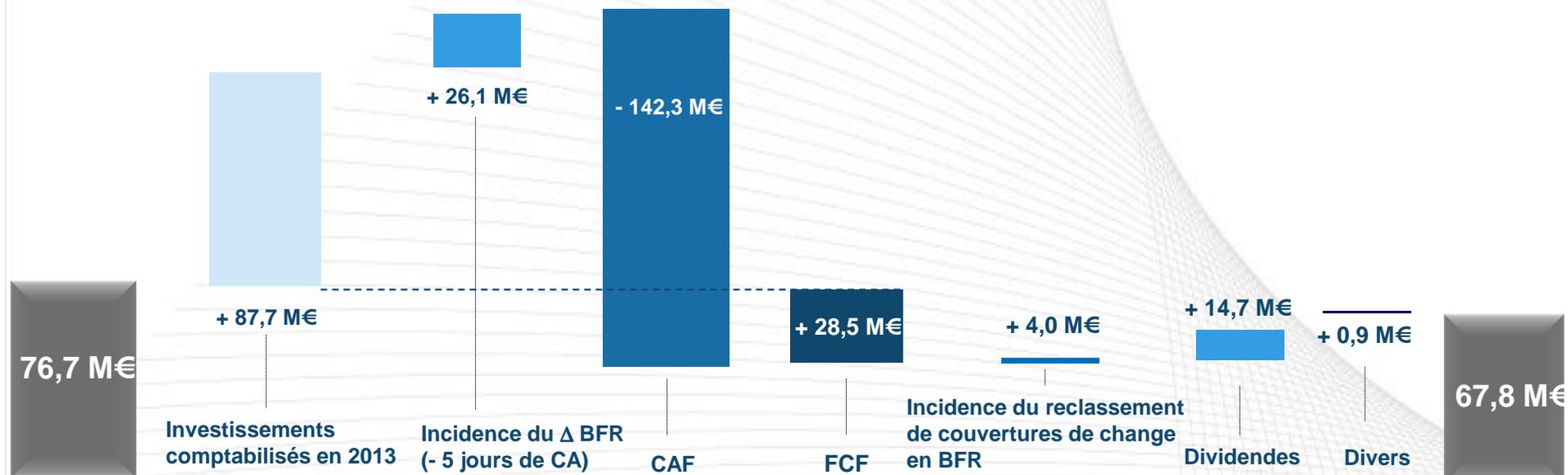
# COMPTE DE RESULTAT

Cumul	2013.12		2012.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	1 149,0		1 081,3		6,3%
Valeur Ajoutée	645,2	56,2%	601,1	55,6%	7,3%
Impôts et taxes	-8,6	-0,7%	-8,7	-0,8%	-0,7%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-457,7	-39,8%	-437,6	-40,5%	4,6%
<b>Exc. brut expl. courant (EBITDA)</b>	<b>178,9</b>	<b>15,6%</b>	<b>154,8</b>	<b>14,3%</b>	<b>15,6%</b>
Amortissements	-57,4	-5,0%	-55,6	-5,1%	3,4%
Provisions	7,5	0,6%	1,2	0,1%	
<b>Résultat op. courant (EBIT)</b>	<b>128,9</b>	<b>11,2%</b>	<b>100,4</b>	<b>9,3%</b>	<b>28,4%</b>
Produits et charges op. non courants	-13,8	-1,2%	-9,2	-0,9%	49,2%
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>115,1</b>	<b>10,0%</b>	<b>91,2</b>	<b>8,4%</b>	<b>26,2%</b>
Charges financières nettes	-3,8	-0,3%	-2,4	-0,2%	61,0%
Impôts sur les bénéfices	-30,8	-2,7%	-26,1	-2,4%	17,9%
CVAE	-6,0	-0,5%	-5,6	-0,5%	7,1%
<b>Résultat net</b>	<b>74,6</b>	<b>6,5%</b>	<b>57,3</b>	<b>5,3%</b>	<b>30,3%</b>
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>142,3</b>	<b>12,4%</b>	<b>119,7</b>	<b>11,1%</b>	<b>18,9%</b>

# Tableau de passage du résultat net



# Tableau des flux de trésorerie

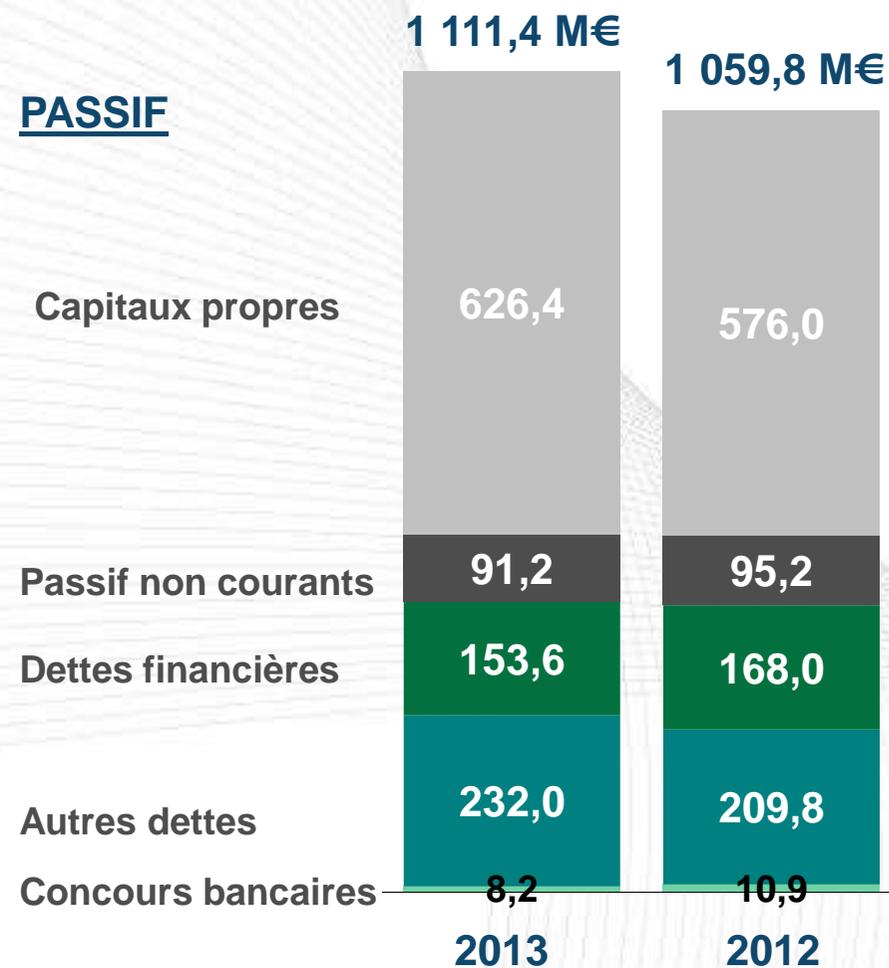
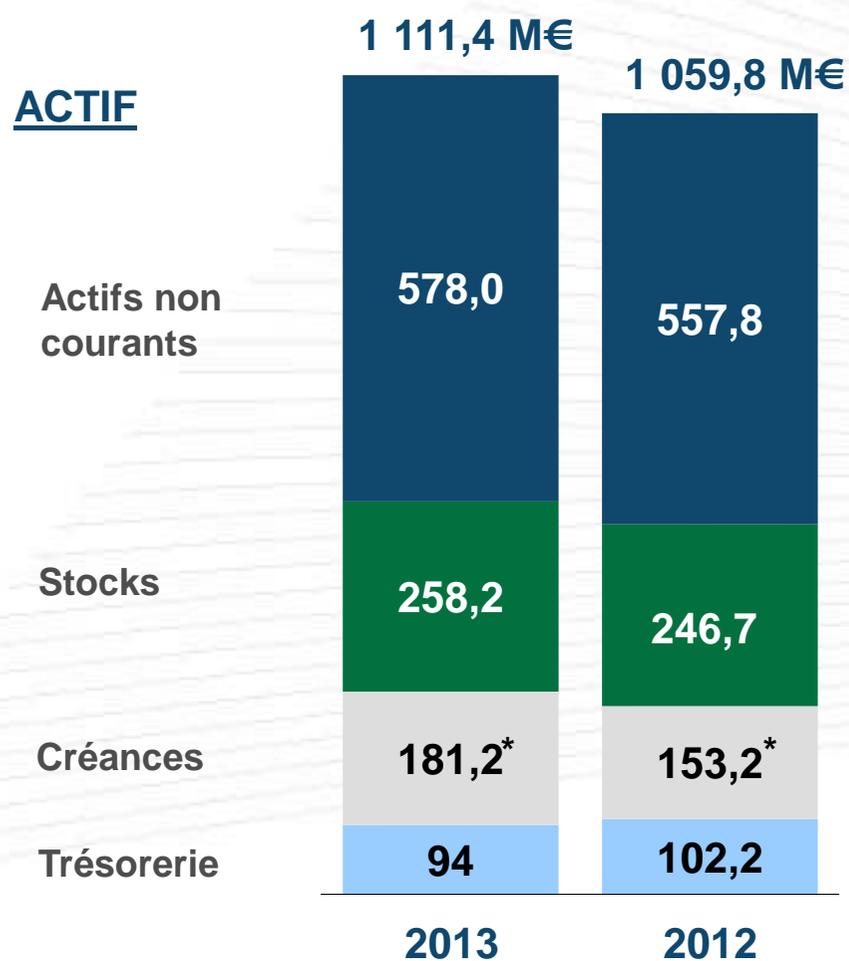


EFN  
31/12/12  
13,3 % des  
capitaux  
propres

	31/12/13 En % du CA		31/12/12 En % du CA	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	142,3	12,4 %	119,7	11,1 %
VARIATION DU BFR	- 26,1	- 2,3 %	- 2,7	- 0,3 %
INVESTISSEMENTS NETS	- 87,7	- 7,6 %	- 78,4	- 7,3 %
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>28,5</b>	<b>2,5 %</b>	<b>38,5</b>	<b>3,6 %</b>
DIVIDENDES	- 14,7		- 13,5	
AUTRES VARIATIONS	- 19,3		- 1,7	
VARIATION DE TRESORERIE	- 5,5		23,3	

EFN  
31/12/13  
10,8 % des  
capitaux  
propres

# Structure financière très saine



\* cession de créances 54,4 M€ 52,2 M€

**Total capitaux employés** 776 M€ 738 M€

**ROCE moyen** (avant IS) 19,1 % 15,5 %

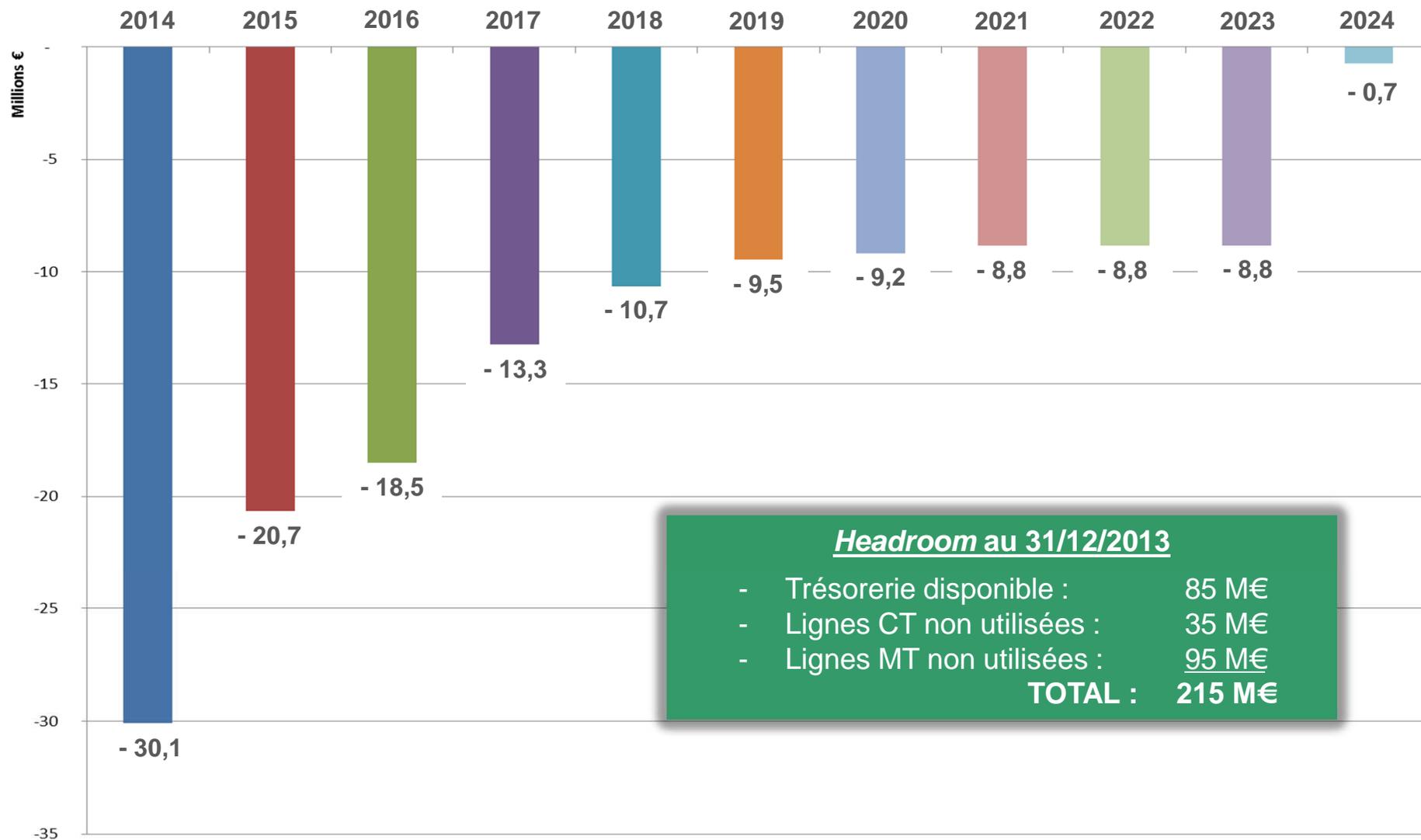
## ■ Covenants

	2013	2012
EFN	67,8	76,7
GEARING	10,8 %	13,3 %
EFN / CAF	0,5	0,6
EFN / EBITDA	0,4	0,5

## ■ Rentabilité des capitaux

	2013	2012
ROCE	19,1 %	15,5 %
ROE	12,4 %	10,2 %

# Toutes les échéances 2014 et au-delà sont couvertes par les lignes disponibles



### Headroom au 31/12/2013

- Trésorerie disponible :	85 M€
- Lignes CT non utilisées :	35 M€
- Lignes MT non utilisées :	95 M€
<b>TOTAL :</b>	<b>215 M€</b>

- Placement privé aux Etats-Unis (« *US Private Placement* » – USPP)

- 75 M\$, directement tiré en euros (soit 56 M€)
- Durée : 10 ans, vie moyenne de 7 ans
- Coupon fixe : 3,64 %
- Financement des besoins généraux



- Prêt auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI)

- 30 M€ débloqués sous 18 mois
- Financement des dépenses de Recherche et Développement

# Niveau d'investissements très significatif

## LISI AEROSPACE

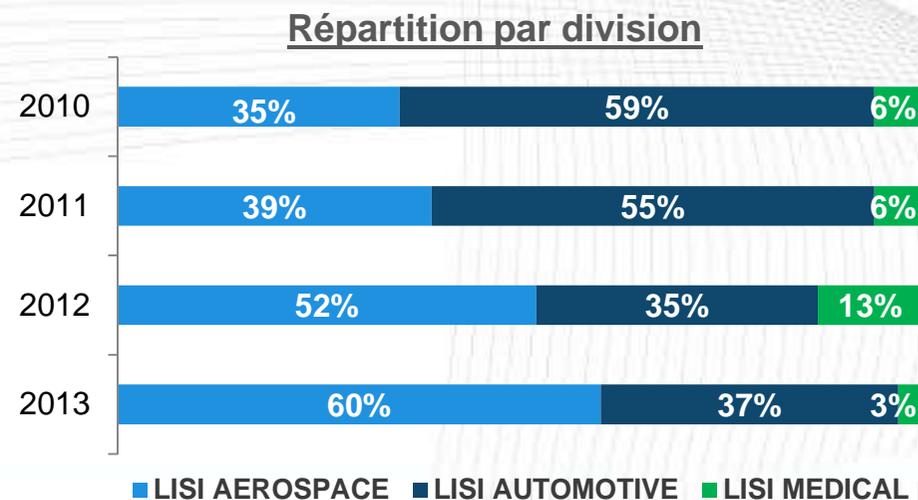
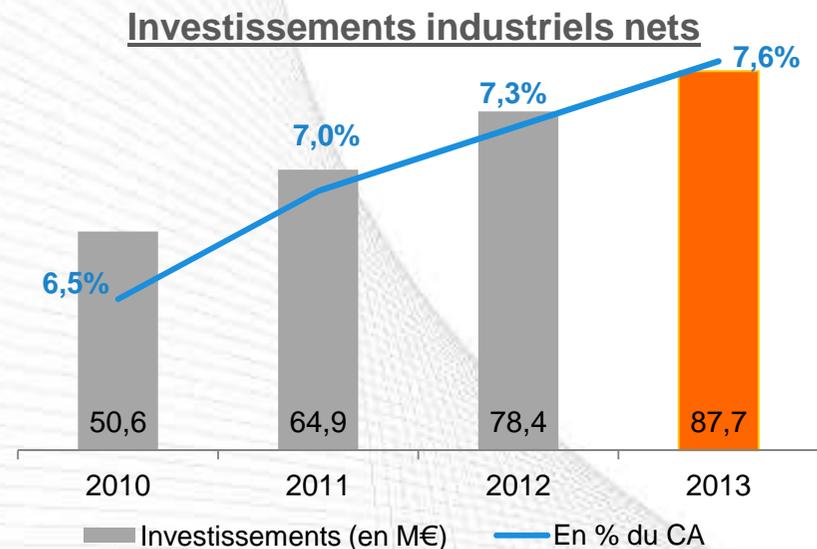
- ✓ Renforcement des dispositifs industriels en Europe et extension du site d'Izmir en Turquie
- ✓ Mise en route de la nouvelle ligne de traitement de surface aux Etats-Unis et cellule Titane gros diamètre au Canada
- ✓ Développements de produits nouveaux dans le pôle « Composants de Structure »

## LISI AUTOMOTIVE :

- ✓ Avancement des plans « Visserie » et « Erou »
- ✓ Amélioration de la productivité, abaissement du point mort, rationalisation de la production et déploiement du projet LEAP\*

## LISI MEDICAL :

- ✓ Extension de la gamme de produits et de compétences à tous les sites
- ✓ Chaîne de décapage acide
- ✓ Nouvelles technologies

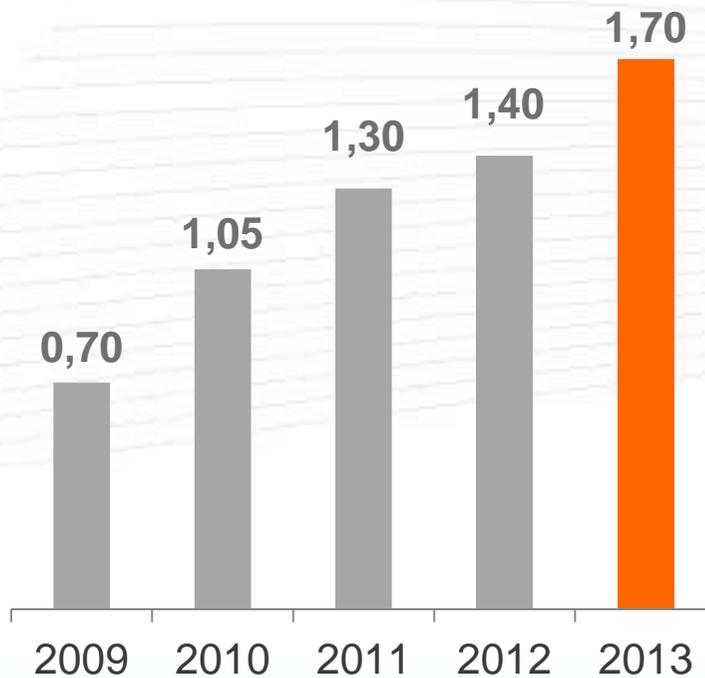


# L'allocation des ressources croît en efficacité

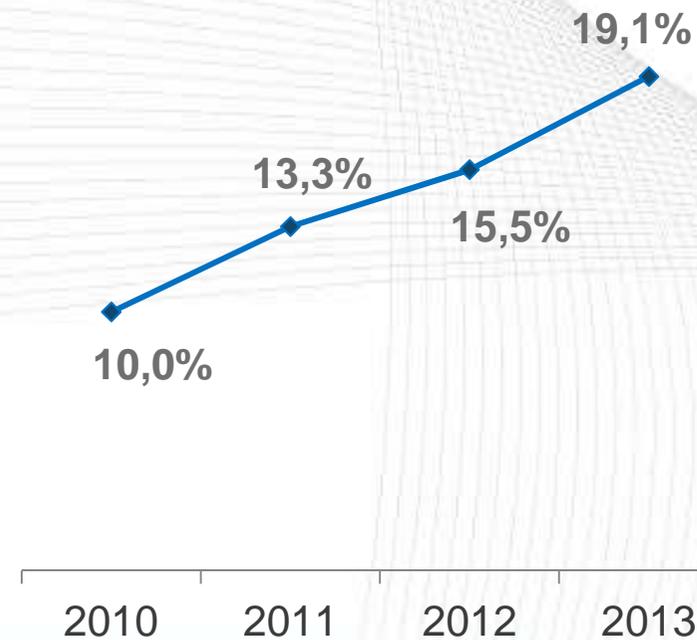
Elle permet d'associer régulièrement les actionnaires à l'amélioration des performances ...

... et d'augmenter la rentabilité des investissements

Dividende par action en €



Retour sur capitaux employés (ROCE\*)



# SOMMAIRE

**1. 2013 : ce qu'il faut retenir**

**2. Résultats du Groupe**

**3. Perspectives et stratégie**

**Annexes**



# AÉRONAUTIQUE : ralentissement attendu de la croissance

## □ Marchés



- Perspectives de croissance du Trafic inchangées
- Montée en puissance des programmes « séries » en 2014

- ⇒ Airbus hausse des cadences de + 4% au « poste 40 »
- ⇒ Boeing B737 passera à 42 appareils / mois en cours d'année  
B787 accélération progressive de la phase industrielle
- ⇒ Prévisions de livraisons d'appareils de + 100 places en 2014 = + 5,3 %<sup>1</sup> // 2013



## □ LISI AEROSPACE

- Pause dans les besoins Fixations A350 après phase de développement interne
- Décollage des volumes de pièces nouvelles dans Composants de Structure pour les programmes A320Neo, A350, Leap 1A/1B, Silvercrest

## □ Principaux enjeux



- Fixations :
  - ⇒ Confirmation du relais de croissance & rentabilité aux Etats-Unis
  - ⇒ Gains d'industrialisation via l'extension du programme LEAP\*
- Composants de Structure :
  - ⇒ Suivre la montée en cadence de l'A350 pièces Titane et Aluminium
  - ⇒ Réussir le démarrage industriel des nouvelles pièces (lèbres A320Neo, bords d'attaque moteur Leap et aubes)
  - ⇒ Mettre en œuvre des programmes industriels à Argenton & au Maroc



**Consolider les performances**

# AUTOMOBILE : 2014 restera une année difficile



## □ Marchés

- Les ventes mondiales devraient poursuivre leur croissance

- Redémarrage du marché et de la production européennes

- ⇒ Meilleures (mais prudentes) perspectives pour les 2 constructeurs français
- ⇒ Dynamisme inchangé pour les constructeurs allemands



## □ LISI AUTOMOTIVE

- Hausse attendue des ventes au rythme des 3 derniers trimestres

- Secteurs les plus dynamiques : équipementiers et Chine

## □ Principaux enjeux

- Amélioration des performances des sites français ⇒ effets attendus à partir du S2 correspondant à la phase finale des grands plans de réorganisation

- ⇒ Plan « Visserie »
- ⇒ Plan « Ecrous » - Fermeture du site de Thiant au T4 2014



- Free Cash Flow encore sous pression du fait du niveau élevé des investissements

**Objectif : améliorations opérationnelles et financières  
à partir de la fin de l'exercice 2014**

# MEDICAL : 1<sup>ers</sup> impacts positifs des efforts 2012/2013

lisi MEDICAL

- ❑ Croissance soutenue par la hausse du carnet de commandes du début d'exercice
- ❑ Montée en puissance des nouveaux clients
- ❑ Premières livraisons des produits « génériques »
- ❑ Visibilité accrue pour le site de Caen, grâce à la reconduction pour quatre années, soit jusqu'en 2019, du contrat avec STRYKER, le principal client de LISI MEDICAL
- ❑ Poursuite du repositionnement de LISI MEDICAL sur les segments porteurs de croissance et de rentabilité



**Renouer avec une croissance durable**

## Rappel des objectifs financiers 2013

- ❖ Marge opérationnelle > 10 %
- ❖ Free Cash Flow positif
- ❖ Réduction EFN /optimisation ROCE

## Contexte 2014

- ❖ Croissance de l'activité plus modérée
- ❖ Niveau de rentabilité atteint en 2013 = haut de cycle 2004 / 2008

## 4 OBJECTIFS POUR 2014

- ❖ Réussir le rééquilibrage inter / intra divisions
- ❖ Pérenniser les acquis opérationnels et industriels
- ❖ Mener à leur terme les plans d'investissements 2012 / 2013 et porter LEAP\* à maturité
- ❖ Renforcer l'organisation du Groupe en prévision d'un nouveau cycle de croissance à l'horizon 2015

## CONSOLIDATION DES PROGRÈS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS EN 2014

---

# ANNEXES

---

# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul	2013.12		2012.12		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	314,8	27	286,8	27	9,8%	10,8%
LISI AERO FASTENERS USA	199,4	17	183,4	17	8,7%	12,6%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	152,6	13	135,9	13	12,3%	12,3%
<b>LISI AEROSPACE</b>	<b>663,9</b>	<b>58</b>	<b>591,7</b>	<b>55</b>	<b>12,2%</b>	<b>13,3%</b>
<b>LISI MEDICAL</b>	<b>64,1</b>	<b>6</b>	<b>64,8</b>	<b>6</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,9%</b>
<b>LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>422,2</b>	<b>37</b>	<b>426,6</b>	<b>39</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,1%</b>
<b>LISI</b>	<b>8,6</b>	<b>1</b>	<b>6,8</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ELIMINATIONS	-9,8	-1	-8,6	-1	-	-
<b>CONSOLIDE LISI</b>	<b>1 149,0</b>	<b>100</b>	<b>1 081,3</b>	<b>100</b>	<b>6,3%</b>	<b>7,3%</b>
FRANCE	370,5	32	365,7	34	1,3%	1,5%
EXPORT	778,4	68	715,6	66	8,8%	10,3%

# Effectifs par secteur d'activité

## Inscrits Fin de Période

	31/12/2013	31/12/2012
<b>LISI AEROSPACE</b>	<b>5 604</b>	<b>5 205</b>
<b>LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>3 143</b>	<b>3 213</b>
<b>LISI MEDICAL</b>	<b>474</b>	<b>475</b>
<b>LISI Holding</b>	<b>18</b>	<b>16</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 239</b>	<b>8 909</b>

Intérimaires

546

563

## Équivalents TPMP\*

	31/12/2013	31/12/2012
<b>LISI AEROSPACE</b>	<b>5951</b>	<b>5 456</b>
<b>LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>3 220</b>	<b>3 263</b>
<b>LISI MEDICAL</b>	<b>536</b>	<b>511</b>
<b>LISI Holding</b>	<b>18</b>	<b>14</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 725</b>	<b>9 245</b>

Intérimaires

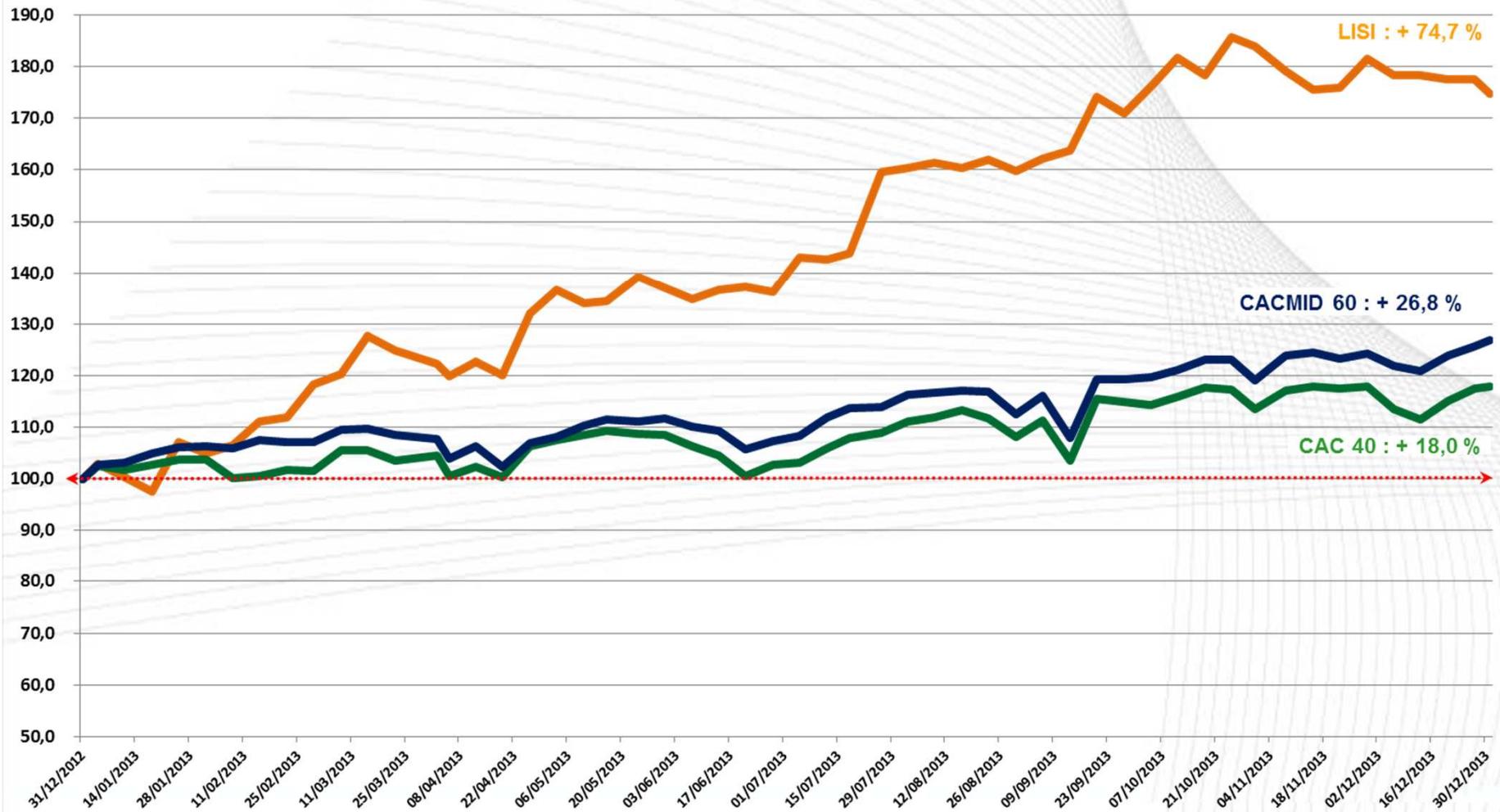
626

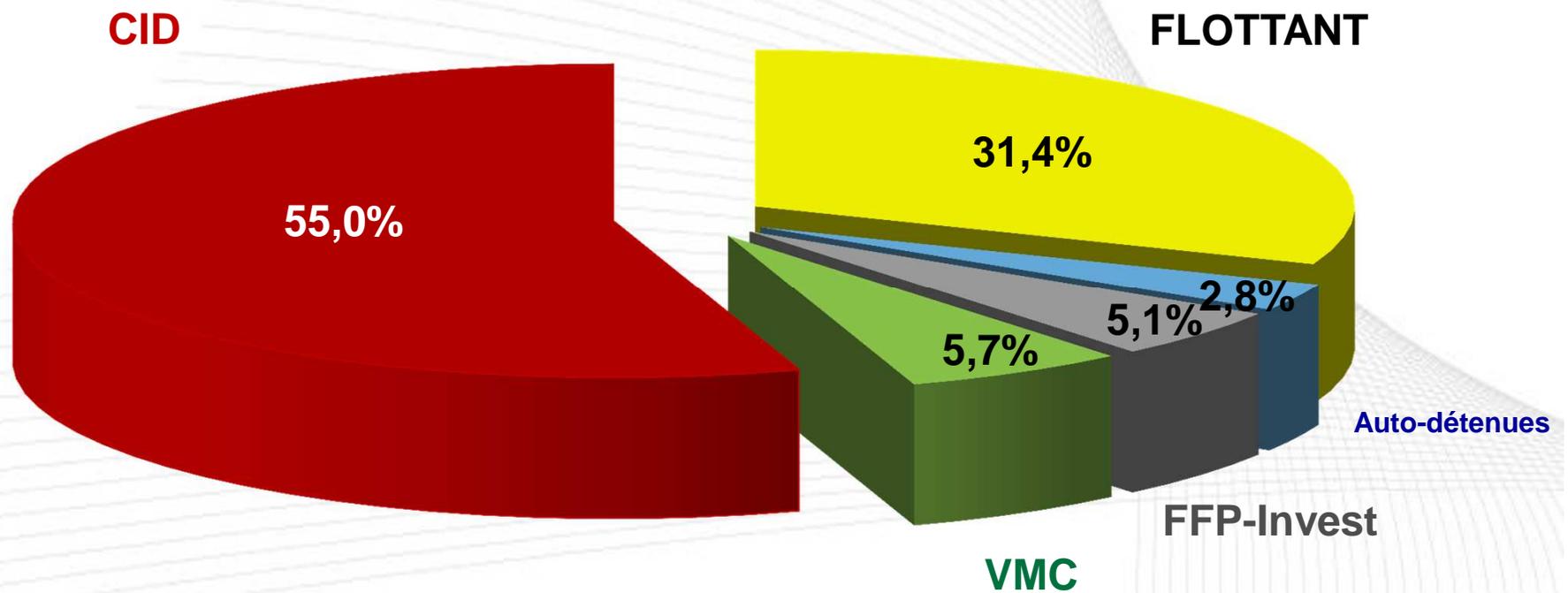
647

\* Intérimaires compris

# Performance boursière 2013

## Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100





<http://www.lisi-group.com>

Nombre d'actions au 31/12/2013 : 10 786 494