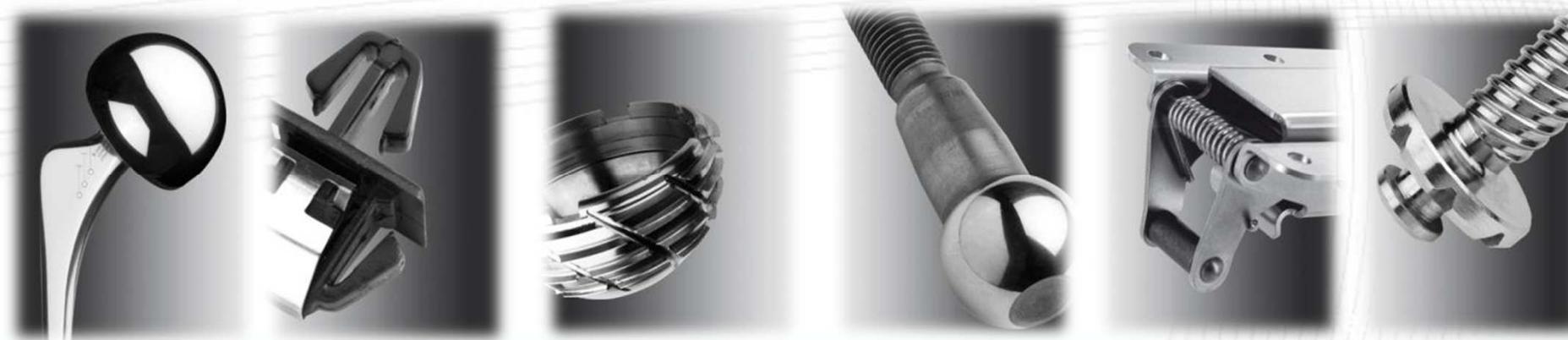




RESULTATS 2014



SOMMAIRE

1. 2014 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

4. Perspectives et stratégie

Annexes



2014 : une année de consolidation ... confirmée

- **Chiffre d'affaires : 1,31 milliard d'euros**
 - ➔ + 13,7 % de croissance à nouveau périmètre avec Manoir Aerospace
 - ➔ + 5,5 % de croissance organique

- **EBIT / MOP : conformes aux objectifs**
 - ➔ Résultat opérationnel courant (EBIT) de **132 M€** : + 2,2 % // 2013
 - ➔ Marge opérationnelle (MOP) de **10,1 %** : - 1,1 pt // 2013

- **Free Cash Flow*** : **45,6 M€** après **91 M€** d'investissements nets
 - ➔ x 1,5 le montant de 2013
 - ➔ 3,5 % du chiffre d'affaires

ACTIVITE : croissance solide dans les 3 divisions

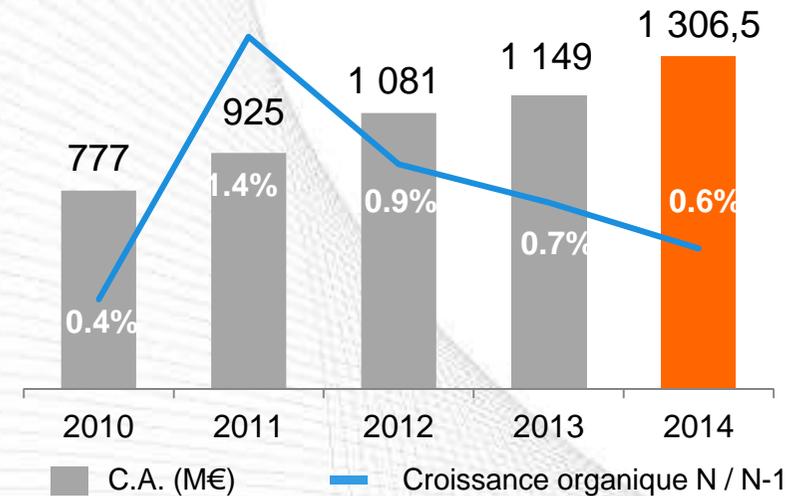
■ Croissance organique Groupe : + 5,5 %

- ➔ aéronautique : + 4,3 %
- ➔ automobile : + 6,4 %
- ➔ médical : + 10,8 %

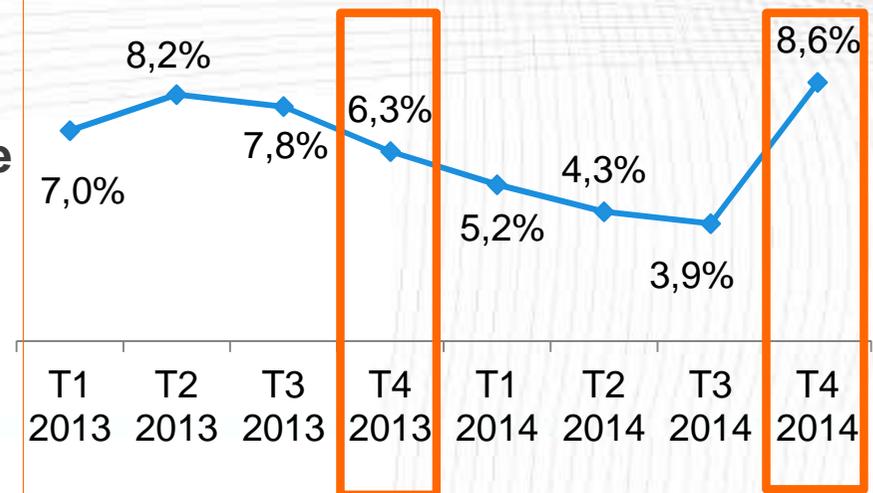
■ Rebond de la croissance organique au T4 : + 8,6 %

■ Effet Manoir Aerospace : + 95 M€ de chiffres d'affaires au S2

Pas d'effet devises significatif

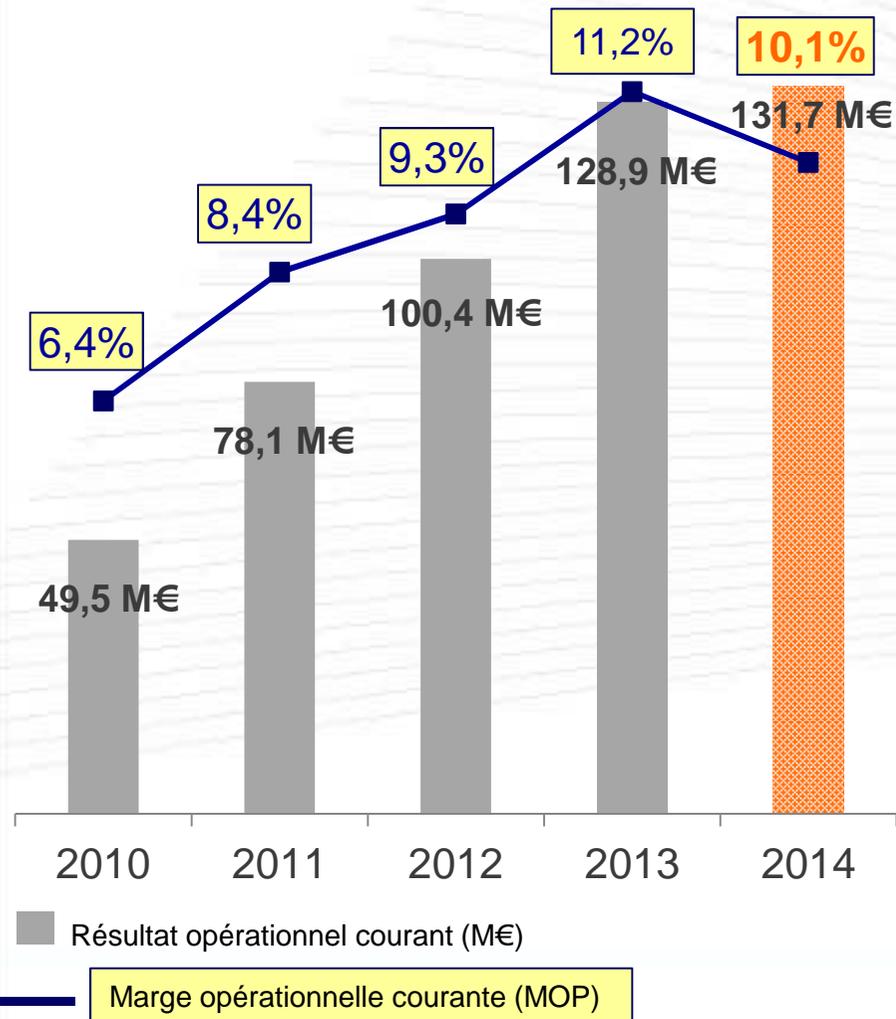


Croissance organique par trimestre



RENTABILITE :

EBIT de 132 M€ + 2,2 % // 2013



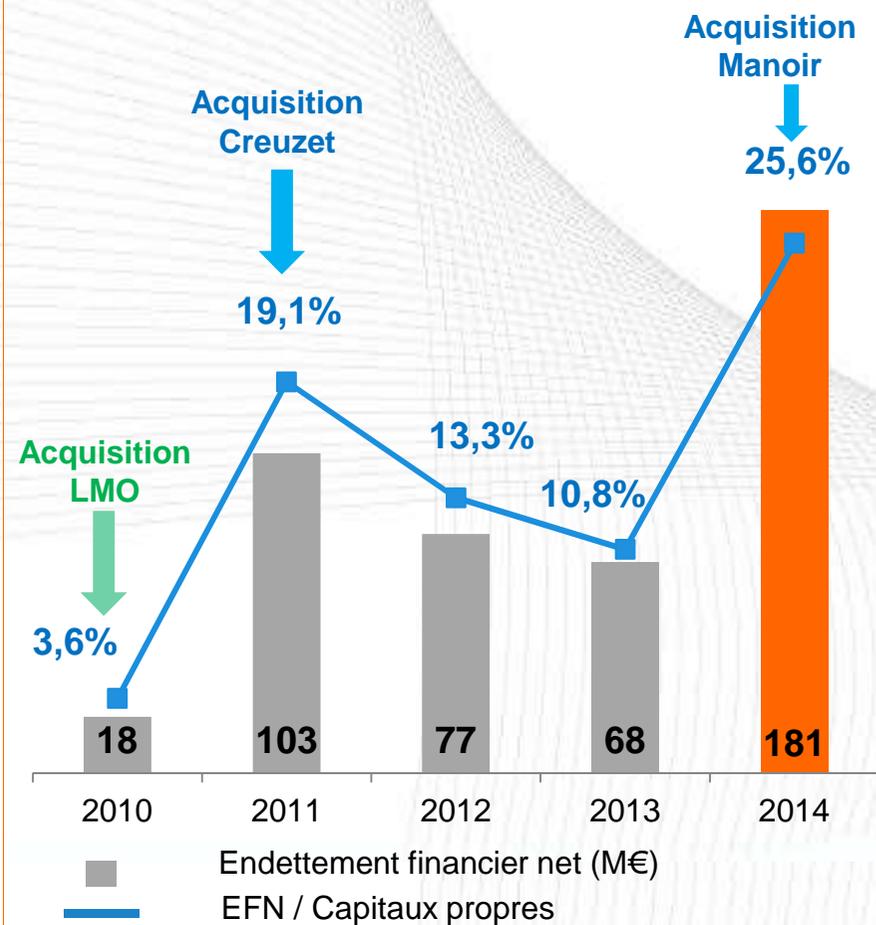
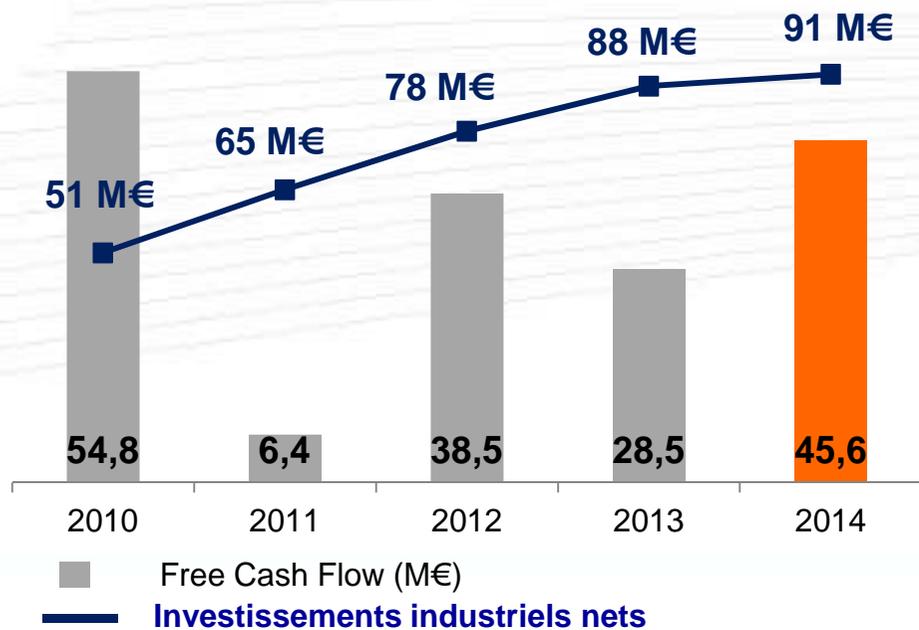
- Marge opérationnelle en recul de 1,1 pt à 10,1 %
- Evolutions contraires dans les 3 divisions « historiques »
 - ➔ Tassement à haut niveau dans LISI AEROSPACE Fasteners + difficultés d'industrialisation chez Creuzet
 - ➔ Légère progression de LISI AUTOMOTIVE à 3,0 % (+ 0,3 pt // 2013) dans un contexte de réorganisations majeures
 - ➔ Hausse ≈ 1 pt de la MOP de LISI MEDICAL à 4,9 %
 - ➔ Baisse d'1/2 point de MOP consolidée à périmètre constant
- Manoir Aerospace fait reculer d'1/2 pt la MOP du Groupe sur l'exercice 2014

FREE CASH FLOW* de 45,6 M€ soit 3,5 % du CA **lisi** LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

FCF 1^{er} semestre : 13,0 M€
 FCF 2^{ème} semestre : 32,6 M€ } **45,6 M€**

La solidité de la structure financière est préservée

- Pas de ralentissement des investissements au S2 : 50 M€
- Variation des BFR positive de 11 M€ au S2 (baisse des stocks)



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

Fasteners : performances solides

■ Soutenues par des marchés toujours dynamiques

- Croissance du Trafic passager : + 4,9 %
- Livraisons Airbus / Boeing : 1 352 appareils (+ 6,1 % // 2013)
- Commandes* Airbus / Boeing : 2 888 appareils (- 2,4 % // 2013)



■ Activité et résultats robustes et sans surprise

- Améliorations des indicateurs opérationnels (HSE, Qualité, OTD, stocks en baisse)



■ Projets ambitieux lancés en 2014

- Contrats importants signés en 2014 (PWA, Embraer, Dassault, Safran ...)
- Extension des usines d'Izmir, de Villefranche de Rouergue et City of Industry
- Produits nouveaux choisis par Embraer et Comac



Structural Components : situation tendue

Acquisition Manoir
Juin 2014

- Très nombreux projets majeurs en phase d'industrialisation à Marmande (Creuzet) comme à Bologne (Manoir).

Quelques exemples :

- BA Leap : CA 25 M€ vers 2018 / 2020 ⇔ Investissements 25 M€
- Aubes GE : CA 20 M€ vers 2018 / 2020 ⇔ Investissements 20 M€
- OGV Titane Leap : CA 18 M€ vers 2018/ 2020 ⇔ Investissements 10 M€
- Pièces Titane A350 : CA 15 M€ vers 2018 / 2020 ⇔ Investissements 17 M€



- Période d'intégration ⇔ mise à niveau des méthodes et outils LISI



- Renouvellement des équipes (Creuzet) et équipements (Manoir)

- 2014 : priorité aux demandes et au relationnel clients
- 2015 : travail de fond pour améliorer les fondamentaux industriels



« Année de tous les dangers » correctement négociée

+ Des marchés de nouveau porteurs

- Ventes mondiales : + 3,5 %
- Production européenne : + 3,6 % (clients LISI)



+ Politique commerciale constructeurs allemands et équipementiers encourageante

- Ventes « automobiles » LISI + 7,0 % } **Surperforme le marché**
(Chute Industrie & Distribution)



+ Amélioration des résultats BG « Clips » et « Safety Mechanical Components »



+ Redressement des sites BG « Threaded Fasteners » en Allemagne

MAIS

- Difficultés dans BG « Threaded Fasteners » en France ⇔ plan de réorganisation

- Fermeture de Thiant fin décembre (coûts exceptionnels)
- Spécialisation ardue des sites « Visserie »

Dasle
La Ferté

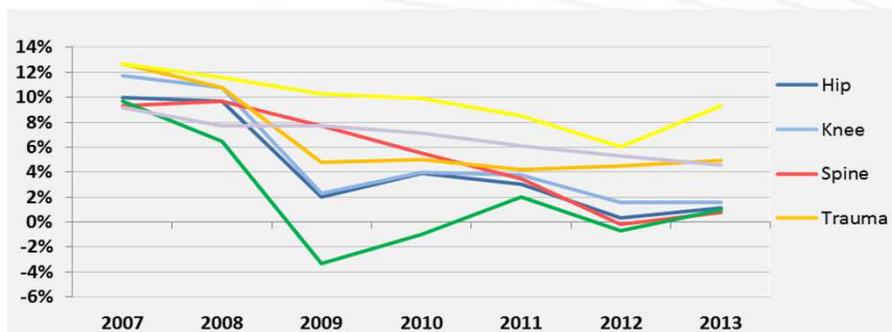
- Free Cash Flow fortement sous tension, même si anticipé



Progression des performances confirmées



■ Marché : 1^{er} rebond confirmé depuis 5 ans du marché final



■ Activité : progression forte des chiffres d'affaires des 3 sites de LISI MEDICAL, de croissance > 10 % au S1 et au S2

→ Carnet de commandes record à fin décembre 2014

■ Amélioration de la rentabilité globale de la division // 2013

→ EBITDA 9,7 % + 2,7 pt // 2013

→ EBIT 4,9 % + 0,9 pt // 2013

■ Rentabilité encore négative des 2 petits sites de Neyron (LISI MEDICAL Fasteners) et Escondido (LISI MEDICAL Jeropa)



Déploiement de 2 chantiers industriels « Groupe »

- Excellence HSE : réduction de - 24 % du taux d'accidentologie en 2014

Taux AT / TF1	2014	2013	Ecart %
AEROSPACE	10,3	13,9	-26%
AUTOMOTIVE	15,1	20,0	-24%
MEDICAL	18,1	19,9	-9%

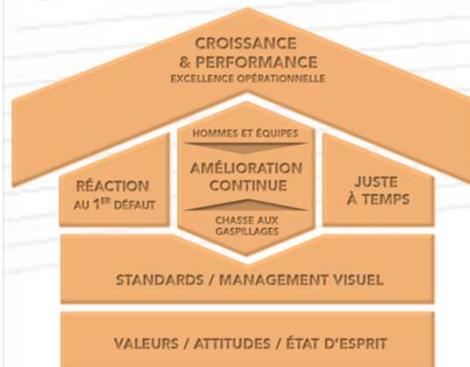
TF1 à 12,2 // 16,1
en 2013



➔ Mise en place programme Culture Sécurité en 2015



- Chantier LEAP* : mise en œuvre généralisée



- ➔ Une implantation profonde : Divisions / BG / usine / UAP / GAP
- ➔ Des outils de communication puissants
- ➔ Des formations pour accompagner le changement en profondeur (5 854 personnes formées au LEAP basic en 2014)
- ➔ Des certifications internes pour valoriser les efforts et les compétences



Le référentiel pour aligner les pratiques

SOMMAIRE

1. 2014 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

4. Perspectives et stratégie

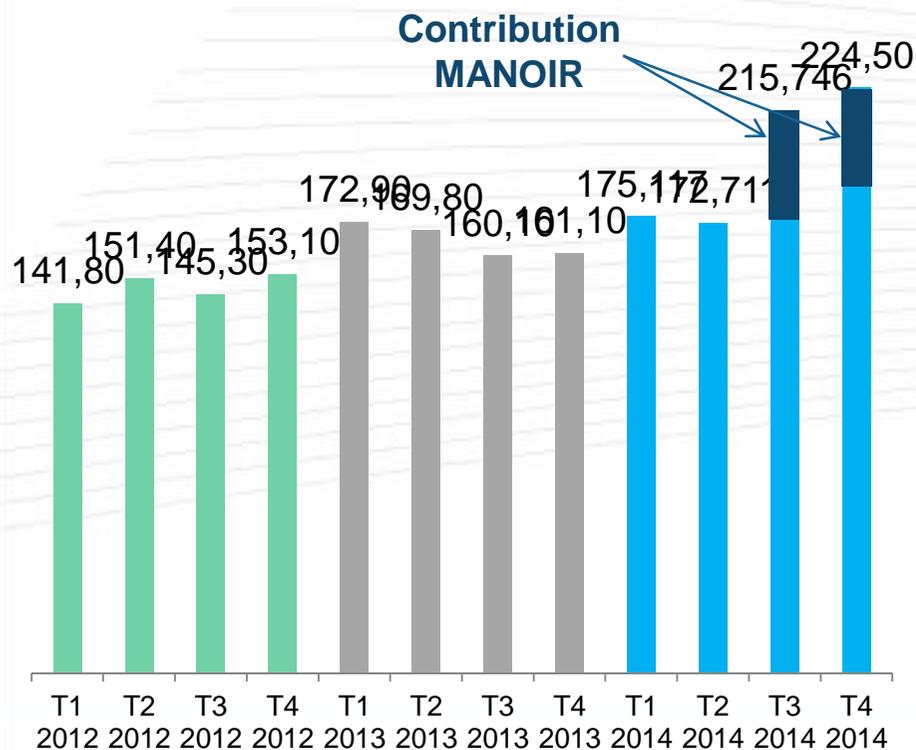
Annexes



AERONAUTIQUE : niveaux historiquement élevés

Chiffre d'affaires annuels (M€)

	2012	2013	2014
C.A	592 M€	664 M€	788 M€



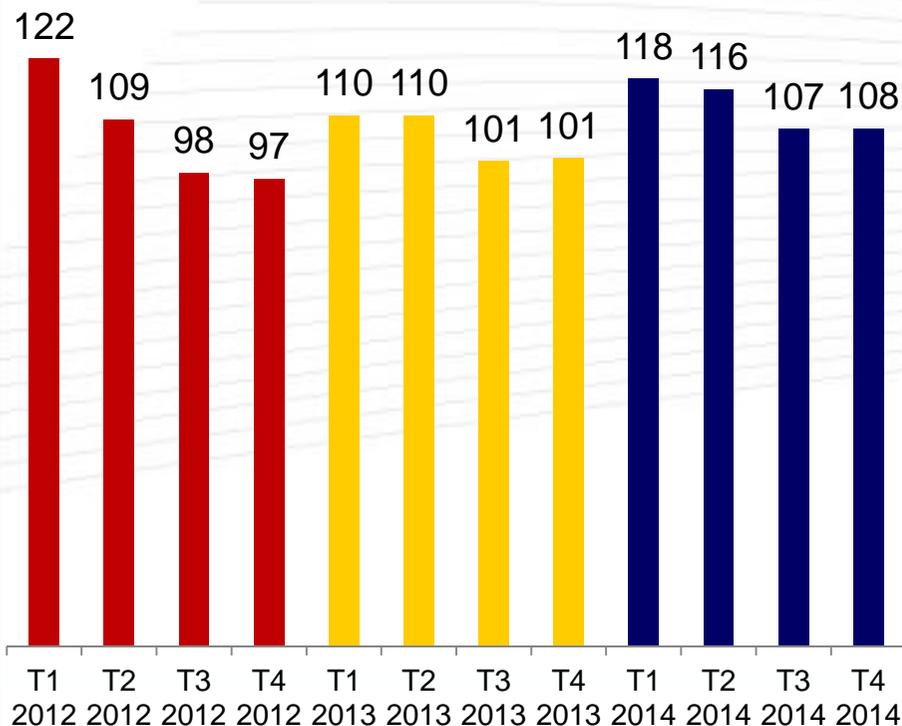
- Fasteners à + 4 % dont une progression des Etats-Unis de + 5 % comme attendu
- Bonne progression de Boeing (cadence 40 pour le B737, cadence 10 pour le B787 à compter du Q2 2014)
- Tassement anticipé de la demande A350 (Fasteners), cadences stables A320 (42),
- Motoristes toujours dynamiques
- Hélicoptères en baisse de cadences significative (- 20 %)
- Défense stable à un niveau bas

AUTOMOBILE :

Gains significatifs de parts de marché

Chiffre d'affaires annuels (M€)

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
C.A	427 M€	422 M€	448 M€



▪ Marché bien orienté*

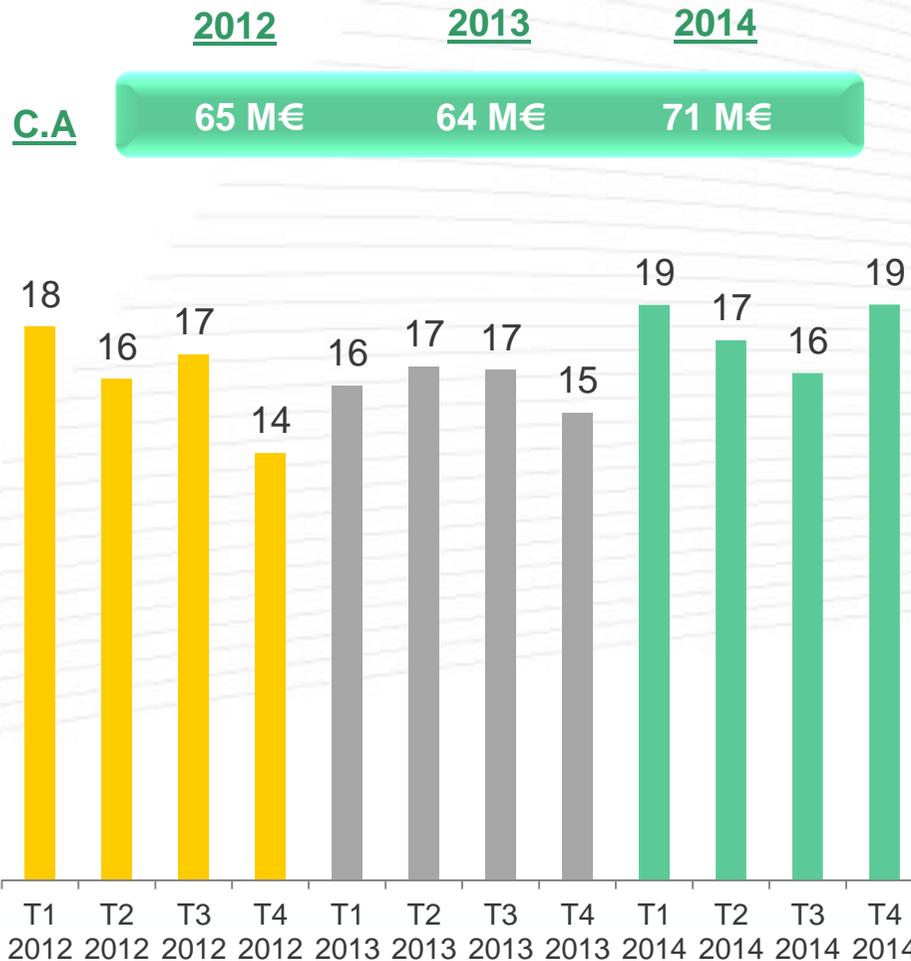
- Ventes mondiales des constructeurs automobiles + 3,5 %, dont constructeurs français : + 3,9 %
- Production mondiale des clients LISI AUTOMOTIVE à + 4,3 %

▪ Redressement des performances bien engagé

- Gains de parts de marché dans un environnement assez dynamique
 - CA : + 6,2 %, production : + 6,9 %
 - Prise de commandes des nouveaux produits : 8,3 % (37 M€) du CA annualisé, contre 7,1 % en 2013
 - Accélération des ventes au T4 : + 6,2 %
- Segments les plus dynamiques : BG Safety and Mechanical Components (T4 : + 15,4 %)

MEDICAL : redressement confirmé

Chiffre d'affaires annuels (M€)



▪ Marché plutôt dynamique

- Nouvelle phase de reconstitution de stocks chez les clients
- Tendances de fond : recherche d'économies, notamment à travers l'innovation, lancement de produits génériques, d'ancillaires à usage unique, etc.

▪ Progrès sensible des performances

- Amélioration tangible des indicateurs de qualité dans tous les sites
- Relations confortées avec le principal client orthopédique
- Commandes de nouveaux produits orthopédiques env. 2 M€

SOMMAIRE

1. 2014 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

4. Perspectives et stratégie

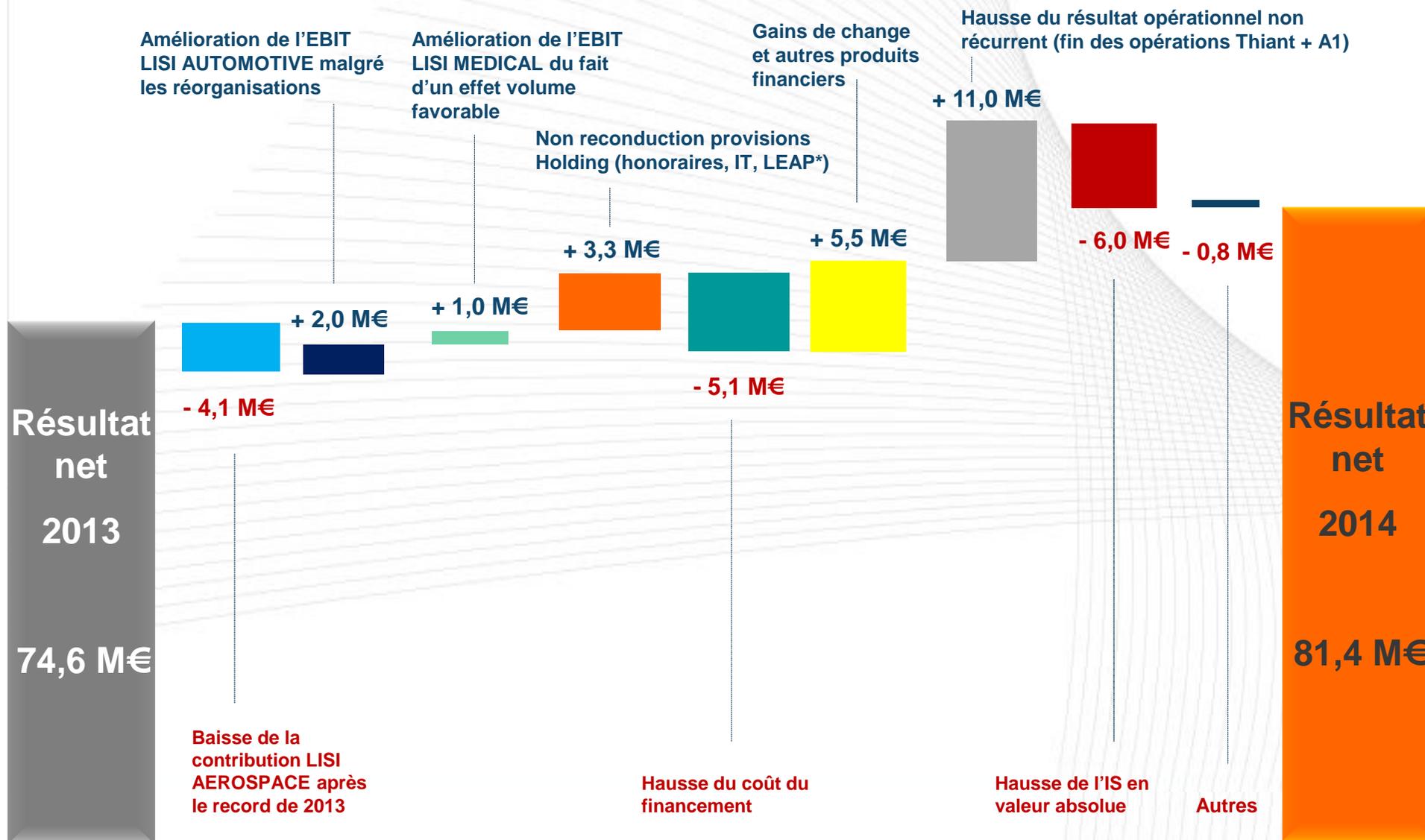
Annexes



Compte de résultat

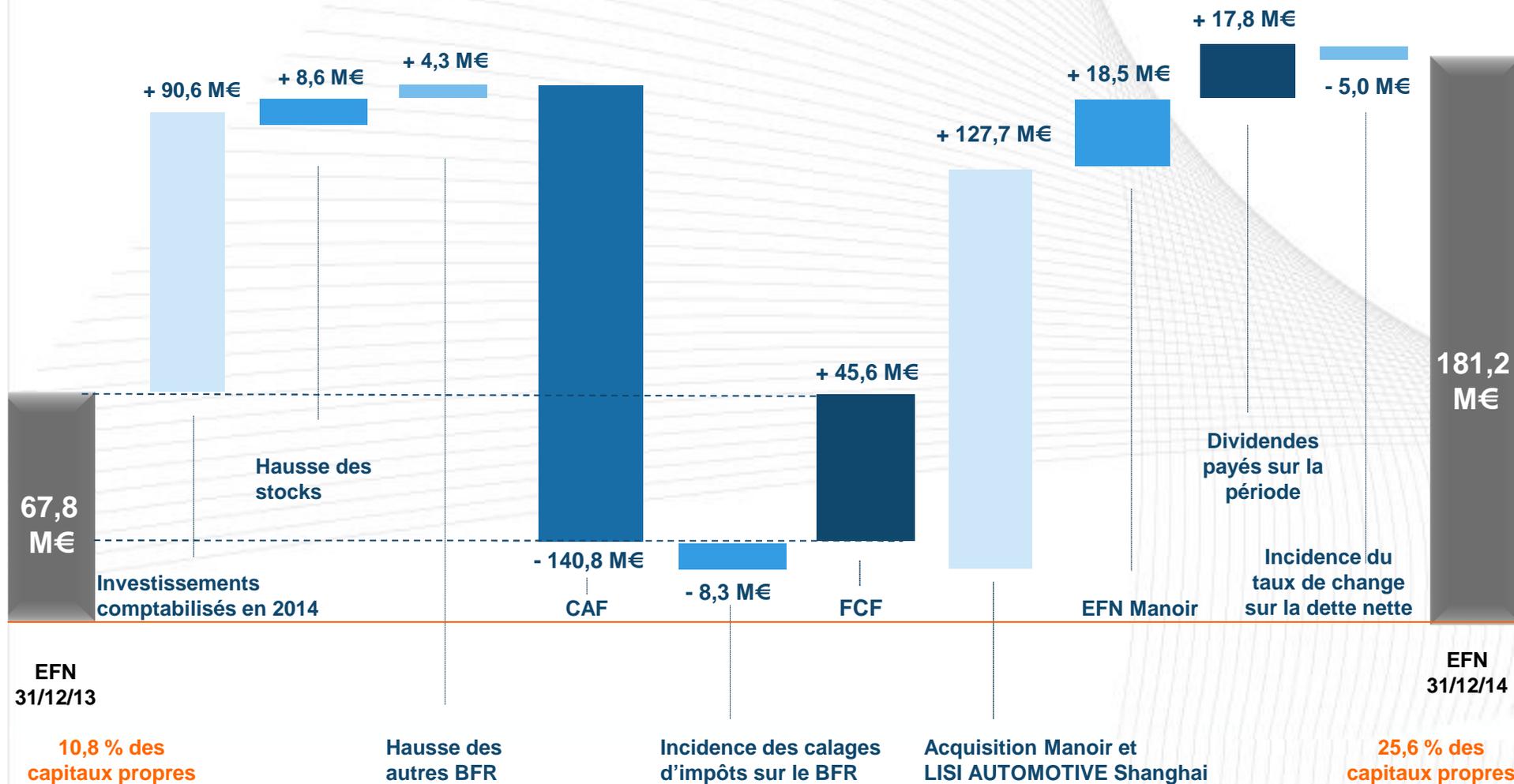
	2014.12		2013.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	1 306,5		1 149,0		13,7%
Valeur Ajoutée	716,0	54,8%	645,2	56,2%	11,0%
Impôts et taxes	-9,5	-0,7%	-8,6	-0,7%	10,0%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-513,3	-39,3%	-457,7	-39,8%	12,2%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	193,2	14,8%	178,9	15,6%	8,0%
Amortissements	-64,6	-4,9%	-57,4	-5,0%	12,5%
Provisions	3,1	0,2%	7,5	0,6%	-58,5%
Résultat op. courant (EBIT)	131,7	10,1%	128,9	11,2%	2,2%
Produits et charges op. non courants	-2,8	-0,2%	-13,8	-1,2%	-79,7%
Résultat Opérationnel	128,9	9,9%	115,1	10,0%	11,9%
Charges financières nettes	-4,8	-0,4%	-3,8	-0,3%	27,1%
Impôts sur les bénéfices	-35,8	-2,7%	-30,8	-2,7%	16,2%
CVAE	-6,8	-0,5%	-6,0	-0,5%	13,9%
Résultat net	81,4	6,2%	74,6	6,5%	9,0%
Capacité d'Autofinancement	140,8	10,8%	142,3	12,4%	-1,1%

Tableau de passage du résultat net

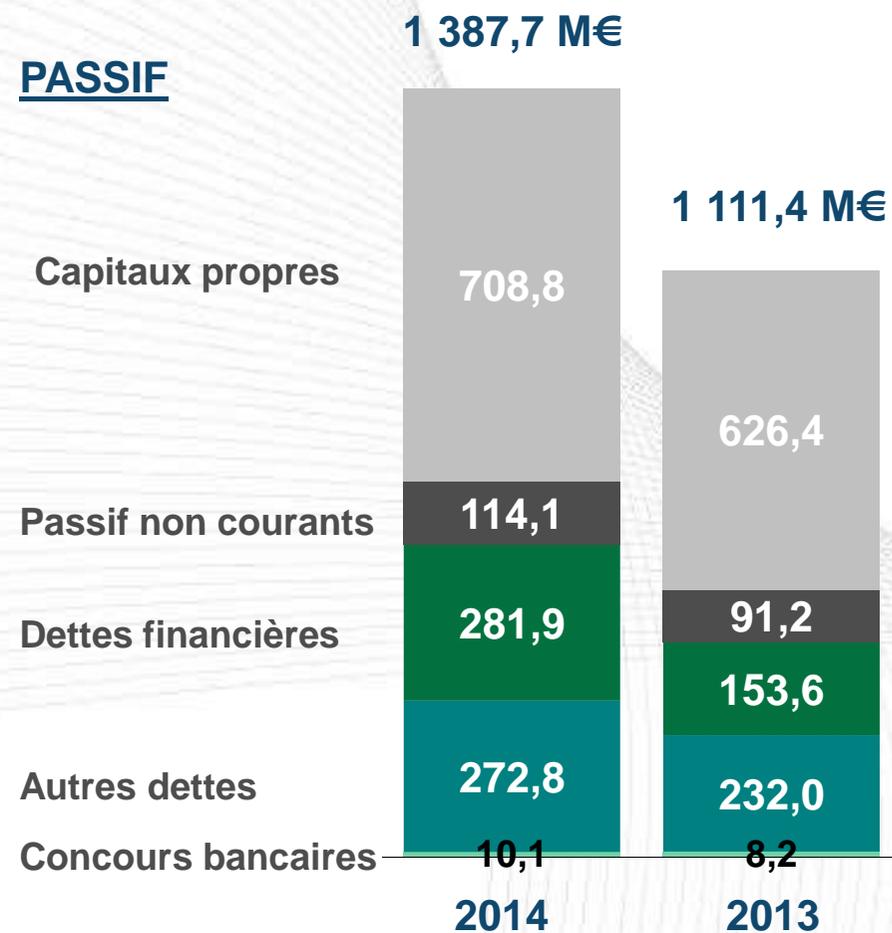
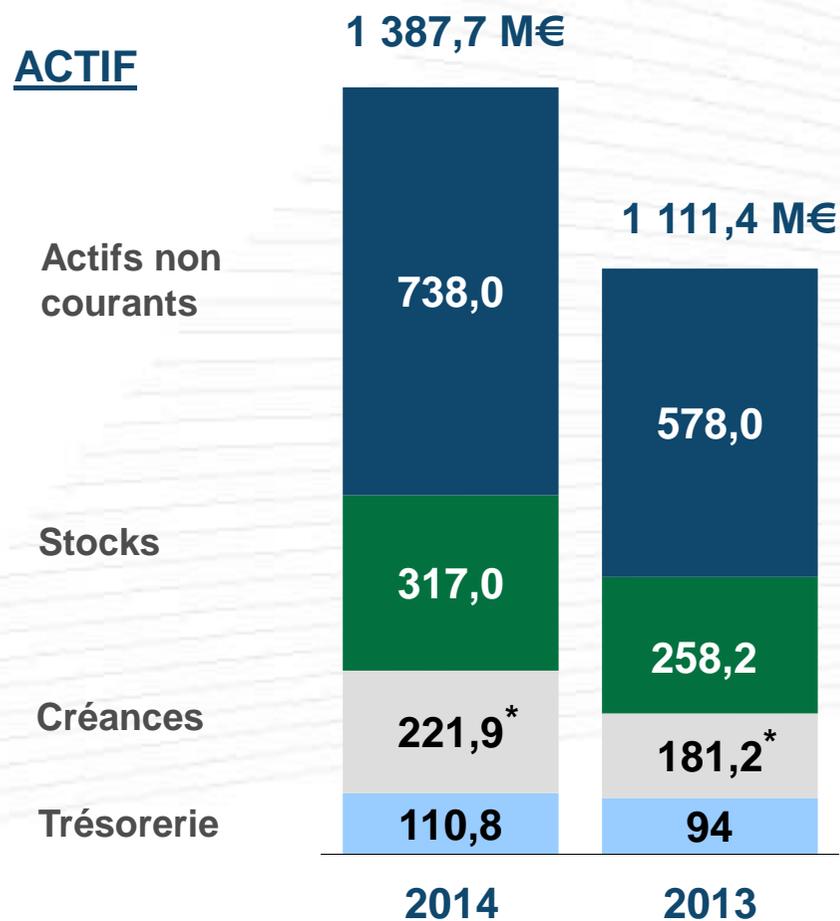


* LEAP : LISI Excellence Achievement Program

Tableau des flux de trésorerie



Structure financière toujours saine après l'acquisition de MANOIR AEROSPACE



* cession de créances 60,8 M€ 54,4 M€

Total capitaux employés 996 M€ 776 M€

ROCE moyen (avant IS) 16,6 % 19,1 %

Evolution des ratios de financement

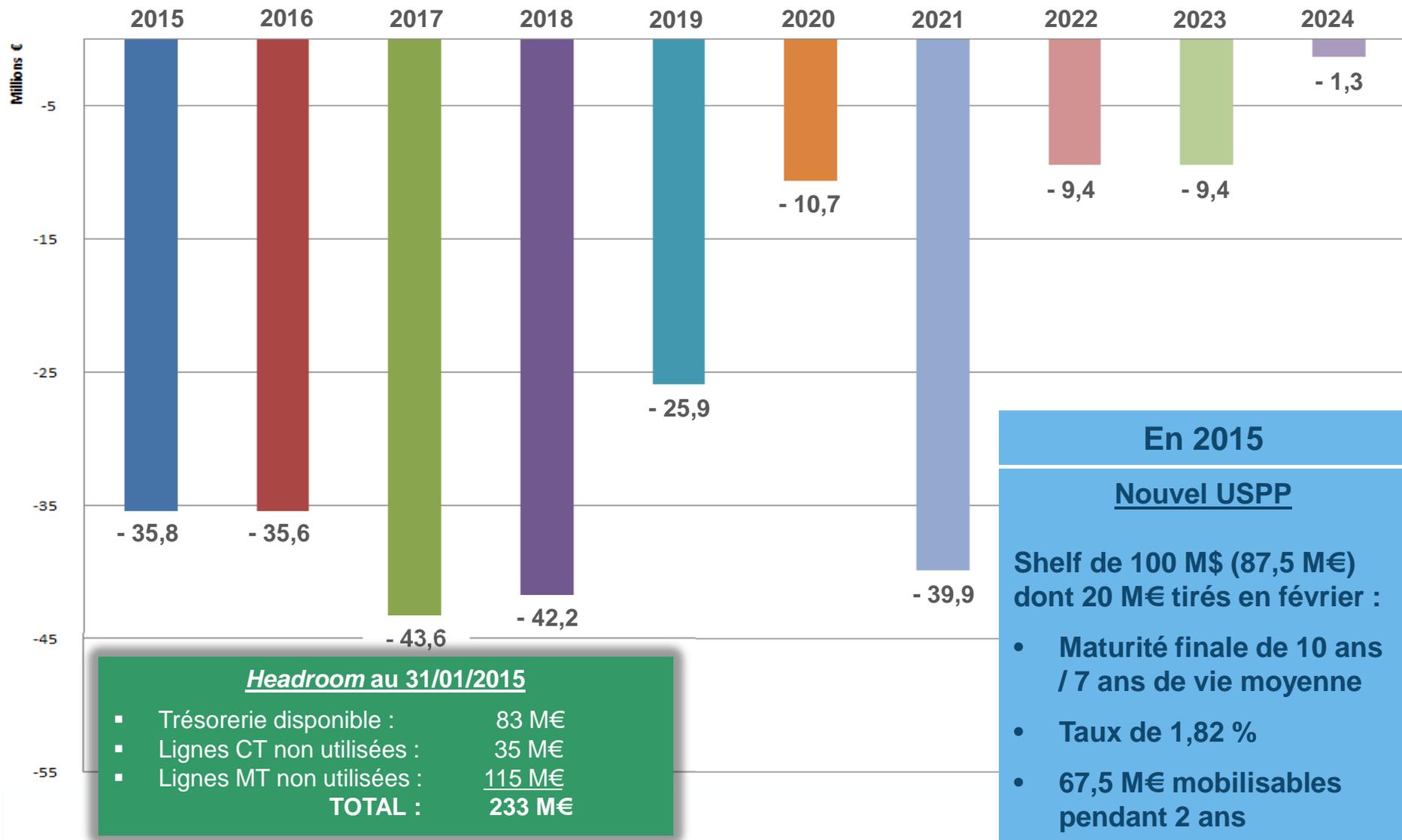
■ Covenants

	2014	2013
EFN	181,2	67,8
GEARING	25,6 %	10,8 %
EFN / CAF	1,3	0,5
EFN / EBITDA	0,9	0,4

■ Rentabilité des capitaux

	2014	2013
ROCE	16,6 %	19,1 %
ROE	12,2 %	12,4 %

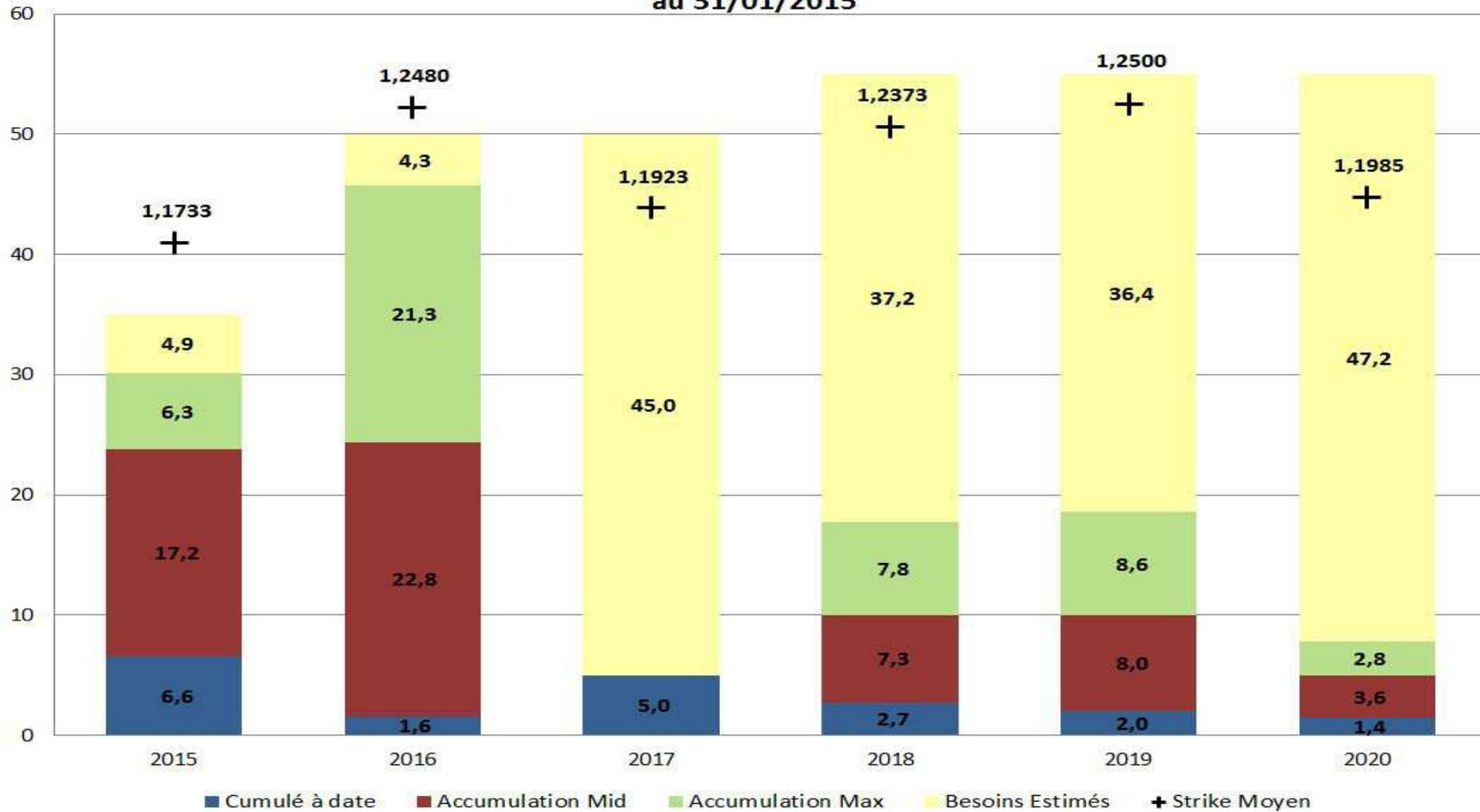
Toutes les échéances 2015 et au-delà sont couvertes par les lignes disponibles



Couverture du risque de change

Positions vendeuses EUR/USD

Données en M\$
au 31/01/2015



Copyrights Lisi - Confidential and proprietary information

Niveau d'investissements très significatif

- Construction de 2 nouvelles usines avec l'extension de Marmande (nouveaux programmes moteurs et A350) + réfection complète de l'usine de Dasle (écrous automobiles)

■ LISI AEROSPACE

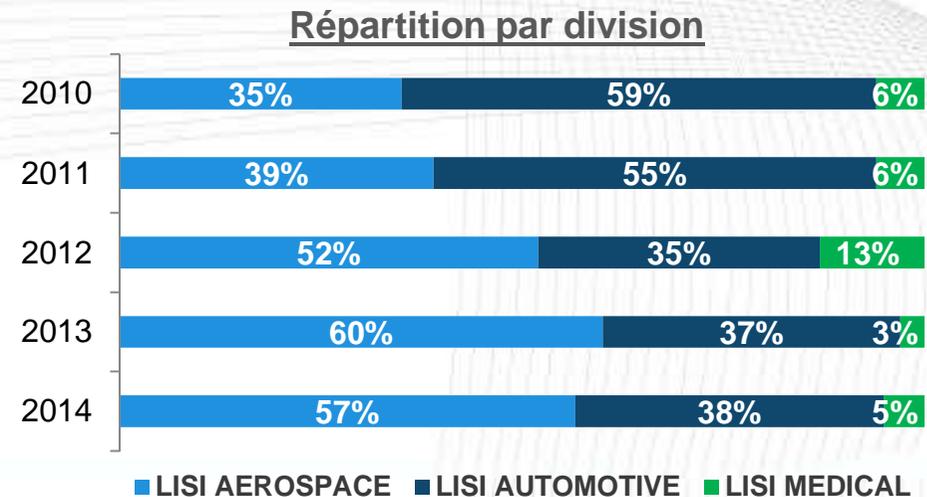
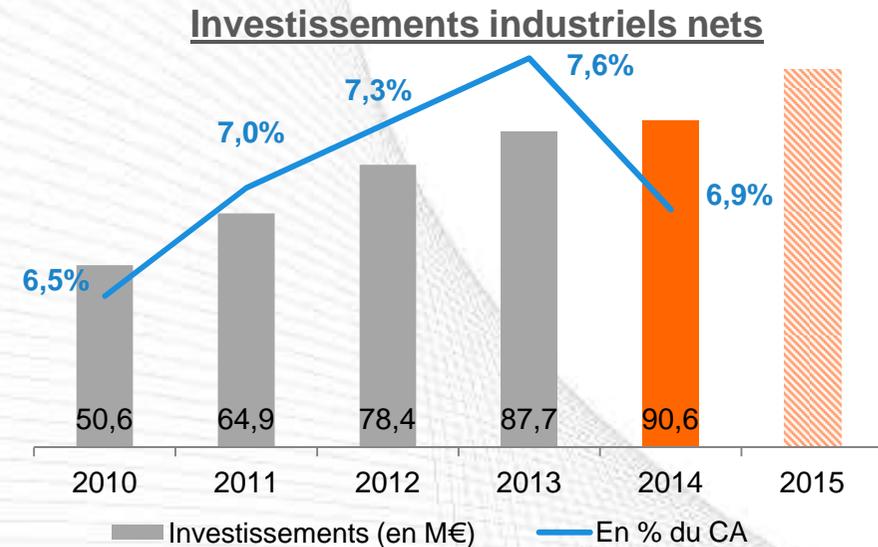
- ✓ Les nouveaux programmes et l'industrialisation ont généré plus de 18 M€ d'investissements
- ✓ Le pôle Manoir Aerospace contribue à hauteur de 3,7 M€

■ LISI AUTOMOTIVE

- ✓ Les projets spéciaux et le remplacement d'équipements s'élèvent à 11 M€

■ LISI MEDICAL

- ✓ 4,6 M€ d'investissements ont été comptabilisés sur la période



SOMMAIRE

1. 2014 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

4. Perspectives et stratégie

Annexes



2015 : année de retour sur investissements pour les divisions automobile et médicale

■ LISI MEDICAL : les objectifs majeurs

→ Le site de Caen

- Confirmer la position de fournisseur de référence de Stryker
- Accélérer la politique de diversification produits / clients
- Reprise activité Manoir pour 300 -400 K€

→ Le site de Neyron et Escondido

- Ventes, productivité, rentabilité

■ LISI AUTOMOTIVE

→ Pour les 3 BG les plus dynamiques

- Concrétiser les projets commerciaux en cours
- Confirmer les performances financières de 2014
- Se développer à l'international (Asie, Amérique du Nord)

→ Pour la BG Threaded Fasteners France

- Renouer des liens de confiance avec PSA et RENAULT
- Productivité et rentabilité



2015 : année de challenge pour Aerospace

■ LISI AEROSPACE Fasteners

→ Challenges à court terme

- Négociation contrat Airbus : prix / PdM
- Relocation sites Villefranche / City of Industry / Saint-Ouen l'Aumône
- Amélioration des performances de Torrance

→ Challenges à moyen et long terme

- Reconversion de Saint-Brieuc
- Développement des bases dans pays émergents (Maroc, Turquie, Inde)
- R&D : nouveaux produits d'assemblage automatisé

■ LISI AEROSPACE Structural Components

→ Challenges à court terme

- Industrialisation nouveaux produits et ramp up moteur Leap / A350
- Productivité et rentabilité
- Free Cash Flow

→ Challenges à moyen et long terme

- Plan industriel Manoir
- Déploiement programme LEAP* et HSE / outils d'intégration
- Redéploiement d'Argenton (Indraero Siren) dans Aérostructure

Perspectives de
croissance des marchés
inchangées



2015 : trois principaux axes de travail

■ Renforcement des relations commerciales



■ Amélioration dans le déploiement du programme LEAP*



A88 à l'audit ASES :
Meilleure note du panel fournisseur



SAFRAN : Prix 2013 Innovation LEAN 6 SIGMA



■ Validation des outils de management stratégique



Croissance rentable et indépendance financière

* LEAP : LISI Excellence Achievement Program

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul	2014.12		2013.12		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	319,5	24	314,8	27	1,5%	0,5%
LISI AERO FASTENERS USA	209,3	16	199,4	17	5,0%	5,1%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	256,1	20	152,6	13	67,8%	5,7%
LISI AEROSPACE	788,1	60	663,9	58	18,7%	4,3%
LISI MEDICAL	71,1	5	64,1	6	10,8%	10,8%
LISI AUTOMOTIVE	448,3	34	422,2	37	6,2%	6,4%
LISI	8,8	1	8,6	1	-	-
ELIMINATIONS	-9,7	-1	-9,8	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	1 306,5	100	1 149,0	100	13,7%	5,5%
<i>FRANCE</i>	450,8	35	370,5	32	21,7%	3,6%
<i>EXPORT</i>	855,7	65	778,4	68	9,9%	6,4%

Effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

	31/12/2014	31/12/2013
LISI AEROSPACE	6 957	5 604
LISI AUTOMOTIVE	3 186	3 143
LISI MEDICAL	538	474
LISI Holding	20	18
TOTAL	10 701	9 239

Intérimaires

803

546

Équivalents TPMP*

	31/12/2014	31/12/2013
LISI AEROSPACE	6 800	5 951
LISI AUTOMOTIVE	3 334	3 220
LISI MEDICAL	597	536
LISI Holding	18	18
TOTAL	10 749	9 725

Intérimaires

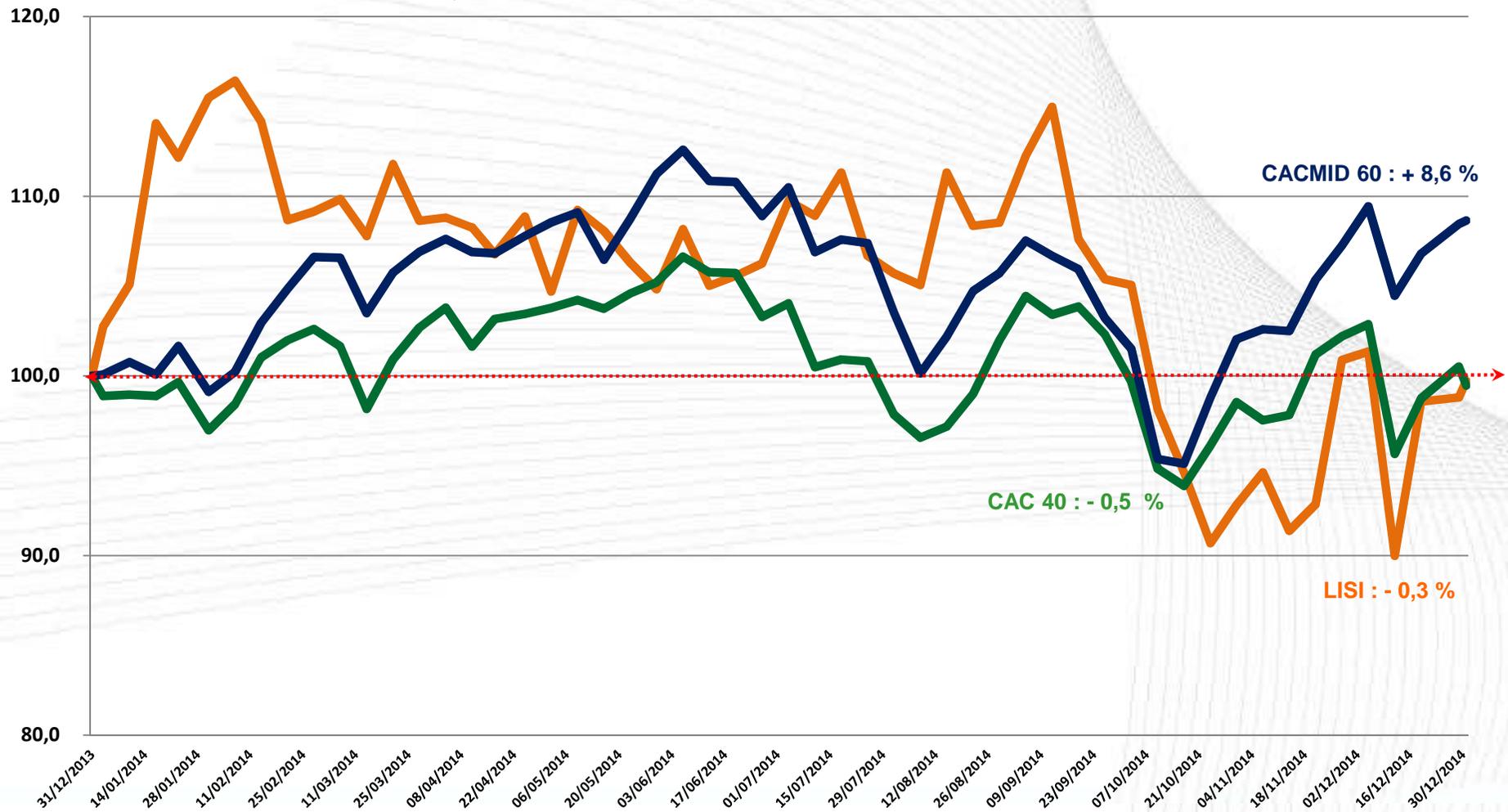
807

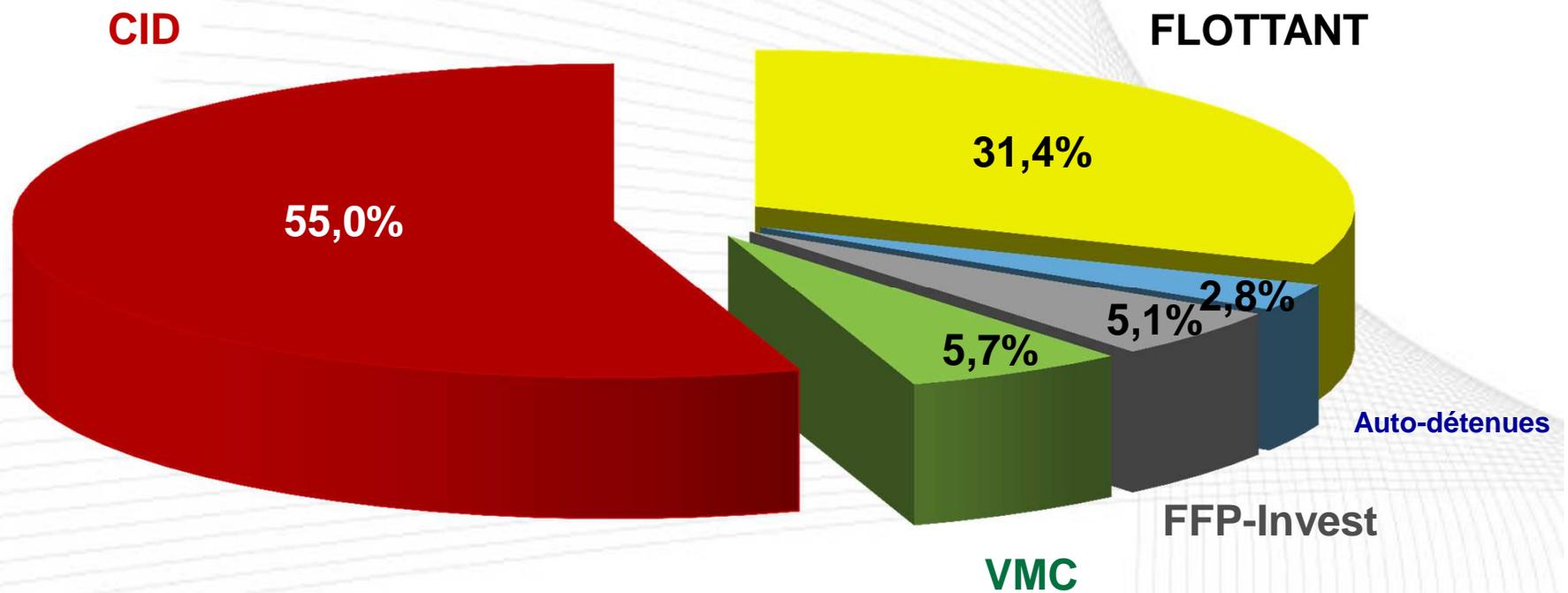
626

* Intérimaires compris

Performance boursière 2014

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100





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

Nombre d'actions au 31/12/2014 : 54 023 875