



# [ RESULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2015 ]



# SOMMAIRE

## 1. S1 2015 : ce qu'il faut retenir



## 2. Résultats du Groupe



## 3. Perspectives et stratégie

## Annexes



# Les marqueurs du 1<sup>er</sup> semestre 2015

## ■ AEROSPACE :

- ➔ Hausse livraisons AIRBUS & BOEING
- ➔ Impact Manoir (+ 88 M€ de CA)
- ➔ Effet devises (\$ - £ - \$cad)
- ➔ Développements produits/clients
- ➔ Croissance organique + forte en Europe
- ➔ 18 % CA AEROSPACE & 12 % CA Groupe
- ➔ + 22 M€ soit + 4,6 % de CA
- ➔ Impact défavorable à court terme

## ■ AUTOMOTIVE :

- ➔ Production européenne ralentie
- ➔ Plans de spécialisation 2013-2014
- ➔ Marché + 8,2 % mais Production - 0,2 %
- ➔ Plans Ecrous (+) et plan Visserie (-)

## ■ MEDICAL :

- ➔ Développements nouveaux produits
- ➔ A pesé sur la rentabilité du site de Caen

## ■ LISI :

- ➔ Nouvelle norme IFRIC 21 (S1 2014 retraité)
- ➔ R.O.C\* S1 2014 = - 1,8 M€    2015 = - 2,4 M€
- ➔ Juste valeur des instruments financiers
- ➔ - 4,7 M€ sur le résultat financier

# 1<sup>er</sup> semestre 2015 : les chiffres clés

Chiffre d'affaires

**756 M€**

+ 22,5 % / S1 2014



Poursuite de la croissance organique à + 4,4 %

Marge Opérationnelle Courante 10,4 %



Résultat opérationnel courant

**78,5 M€**

+ 9,1 M€ soit + 13,1 % / S1 2014

Free Cash Flow\*

**10,5 M€**

- 2,6 M€ / S1 2014



1,4 % du chiffre d'affaires

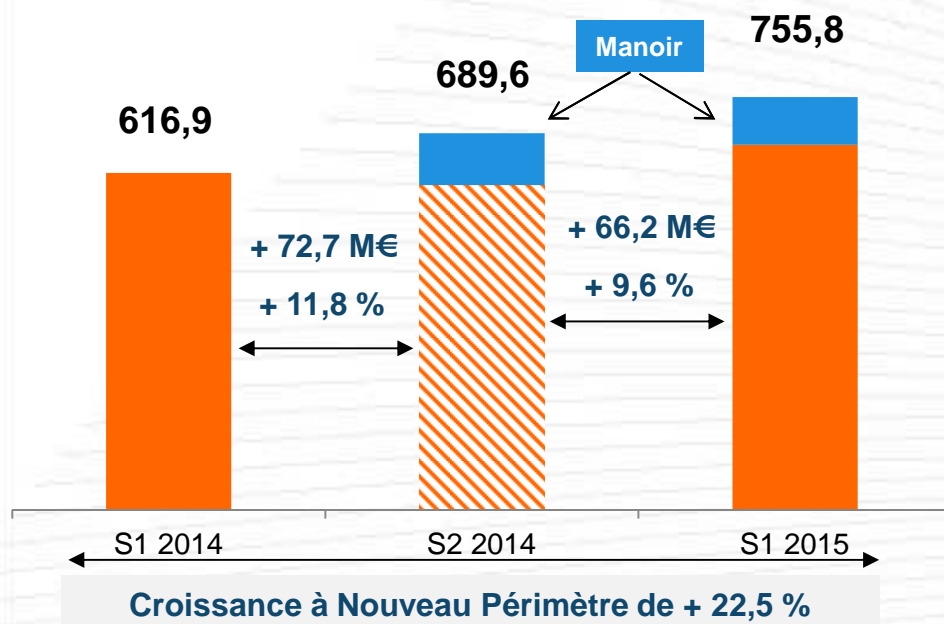
Investissements

**51 M€**

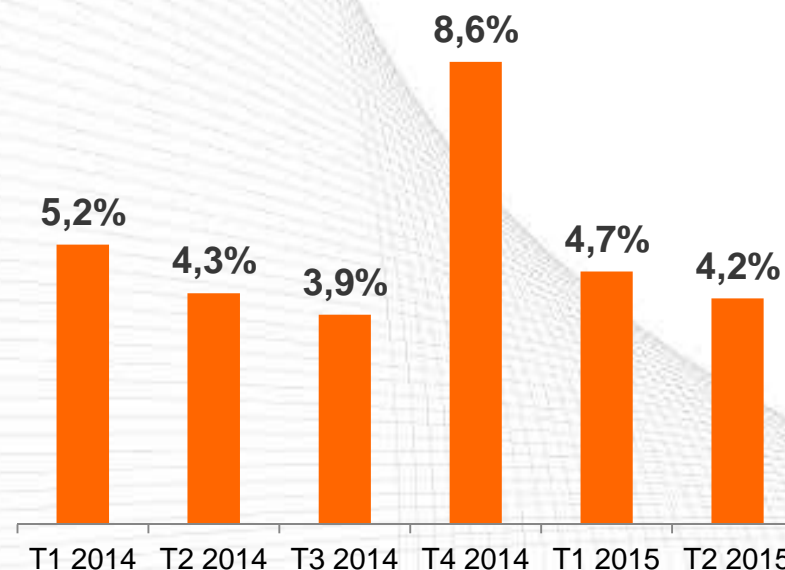
6,7 % du C.A

# Croissance de + 22,5 % du Groupe à NP\*

## Evolution séquentielle du chiffre d'affaires (M€)



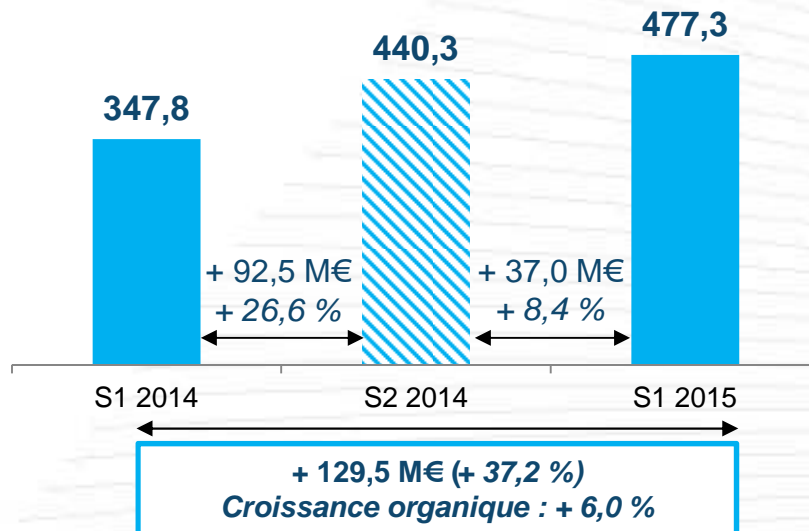
## Croissance **organique** semestrielle de + 4,4 % et croissances trimestrielles / N-1



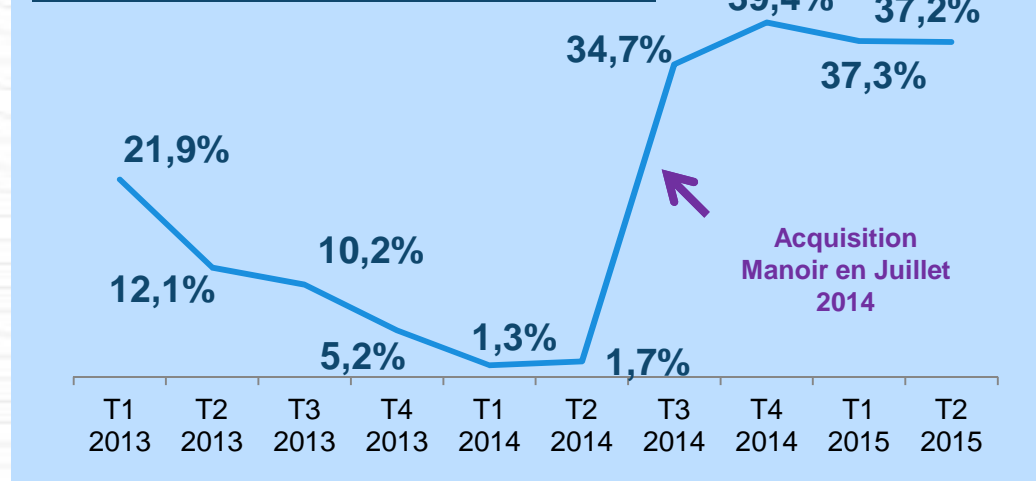
- ❑ La forte croissance du chiffre d'affaires du Groupe provient principalement de la division **Aéronautique** : effets Manoir, devises et programmes de livraisons à AIRBUS & BOEING
- ❑ Ralentissement de la croissance **Automobile** dans un contexte de résorption des stocks chez les constructeurs : marché européen à + 8,2 % mais production européenne quasi stable
- ❑ Rebond significatif des ventes du **Médical** au 2<sup>ème</sup> trimestre : + 0,2 % au T1 et + 10,1 % au T2

# Forte croissance AEROSPACE à NP\* : + 37,2 %

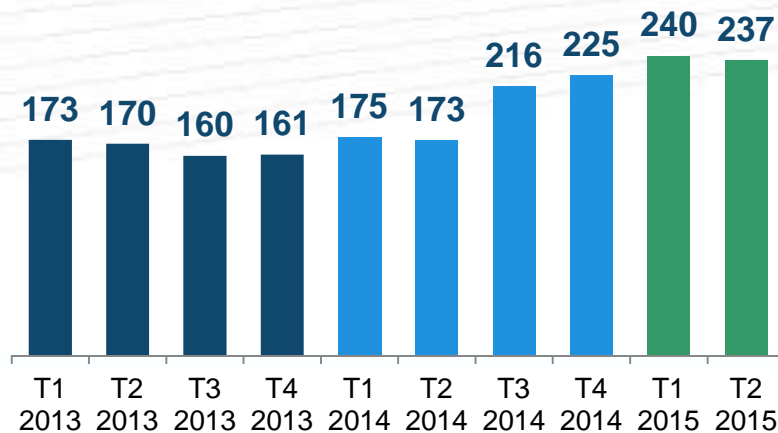
Evolution séquentielle du chiffre d'affaires (M€)



Variation CA trimestre n/ trimestre n-1



Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



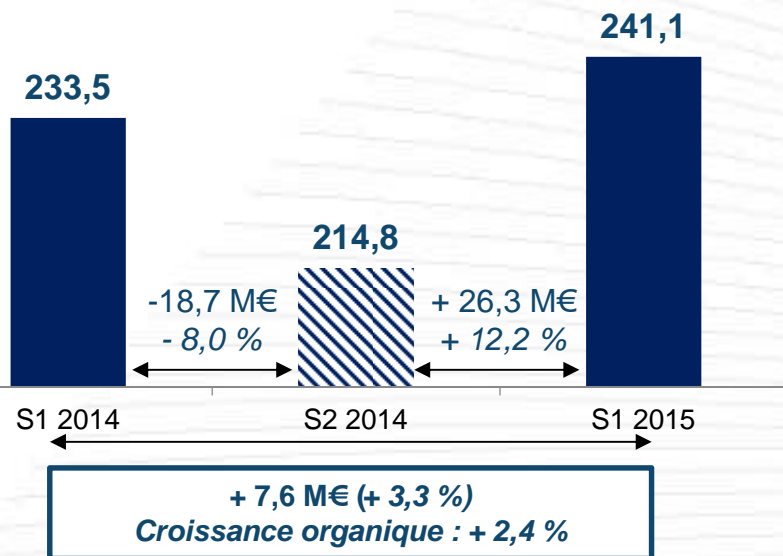
- Dynamisme confirmé des **Fasteners** qui auront ~ doublé de taille depuis 2011, en Europe comme aux USA, grâce aux contrats AIRBUS et BOEING
- Poids croissant de **Structural Components** (représente 1/3 du chiffre d'affaires de la division) avec deux Business Groups de taille similaire liés aux programmes spécifiques des constructeurs et des motoristes

\* NP : Nouveau Périmètre intégrant Manoir Aerospace depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2014

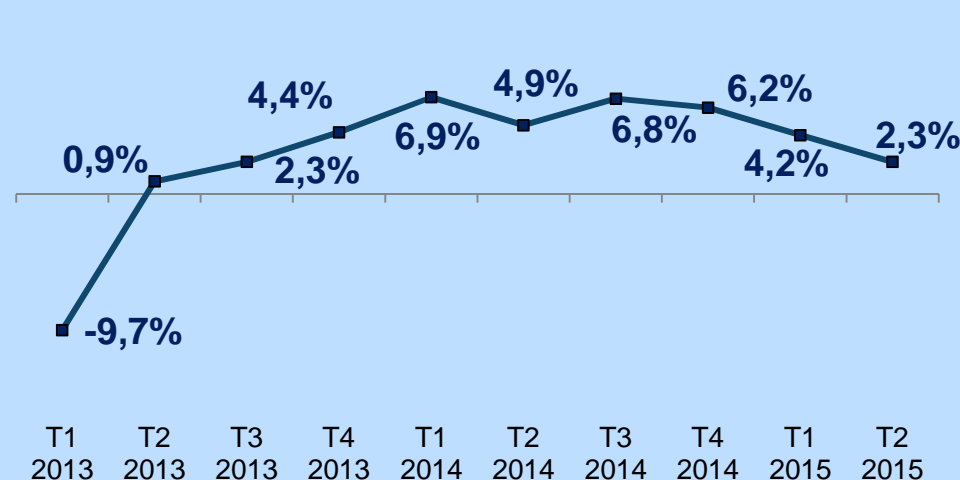
# Croissance organique AUTOMOTIVE : + 2,4 %



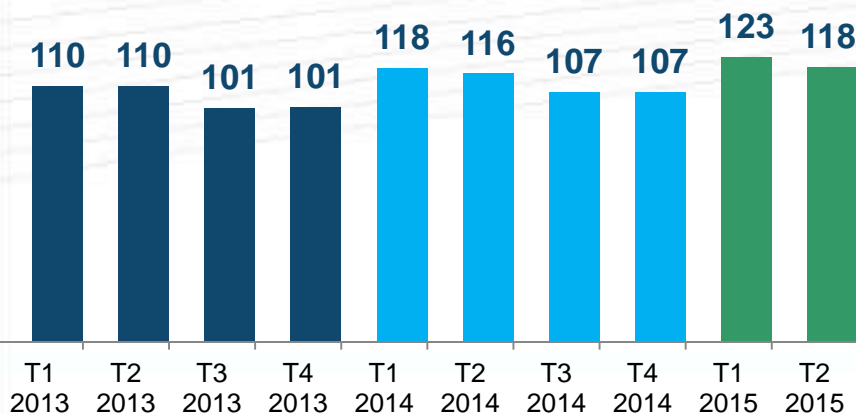
Evolution séquentielle du chiffre d'affaires (M€)



Variation CA trimestre n/ trimestre n-1



Chiffre d'affaires trimestriel (M€)

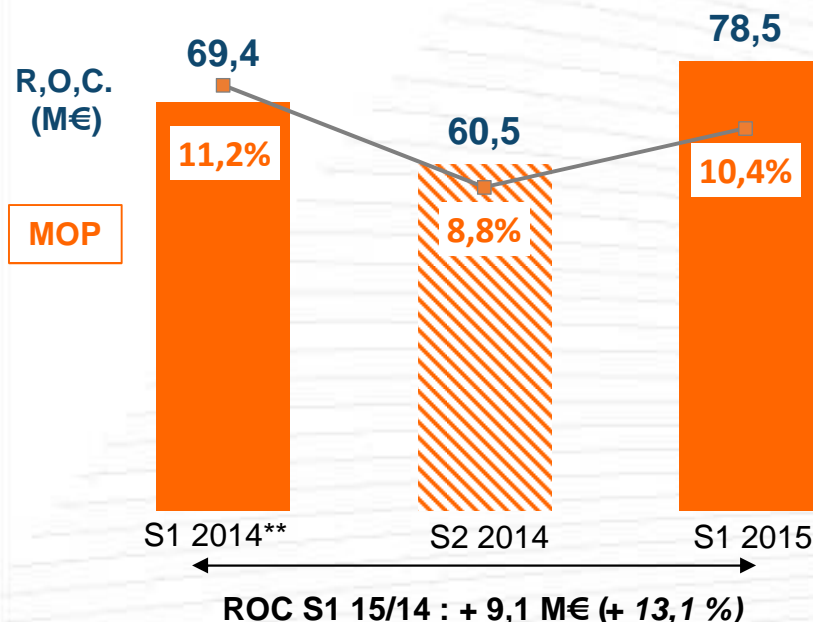


- ❑ La croissance des ventes de l'Automobile ralentit au T2 mais reste néanmoins supérieure à la hausse de la production mondiale (+ 1,7 %) et de la production européenne de nos principaux clients\*
- ❑ Le léger ralentissement de la croissance provient du Business Group SMC (Safety Mechanical Components) qui avait connu un développement exceptionnel depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2013

\* Estimations LMCA

# Croissance de + 13,1 % du R.O.C.

Evolution séquentielle R.O.C.\* (M€) & MOP\* (en %)



	S1 2012	S2 2012	S1 2013	S2 2013	S1 2014	S2 2014	S1 2015
ROC (M€)	48,0	52,5	69,4	59,5	69,4	60,5	78,5
MOP en %	8,6%	10,0%	11,7%	10,7%	11,2%	8,8%	10,4%

L'intégration de Manoir diminue la MOP de 0,7 pt sur le 1<sup>er</sup> semestre de 2015

- ❑ **AEROSPACE** : marge robuste dans **FASTENERS** ; **STRUCTURAL COMPONENTS** toujours pénalisés par les développements de nouveaux produits (Creuzet) et la mise à niveau progressive des outils de production (Manoir) et de management (déploiement LEAP - LISI Excellence Achievement Program)
- ❑ **AUTOMOTIVE** : progression en valeur (R.O.C. & MOP) freinée par « plan Visserie » en voie d'achèvement
- ❑ **MÉDICAL** : Caen pénalisé par l'industrialisation des nouveaux produits ; redressement des sites d'Escondido (Etats-Unis) et Neyron (France)

\* R.O.C. résultat opérationnel courant

MOP : marge opérationnelle

\*\* Chiffres retraités de l'IFRIC 21



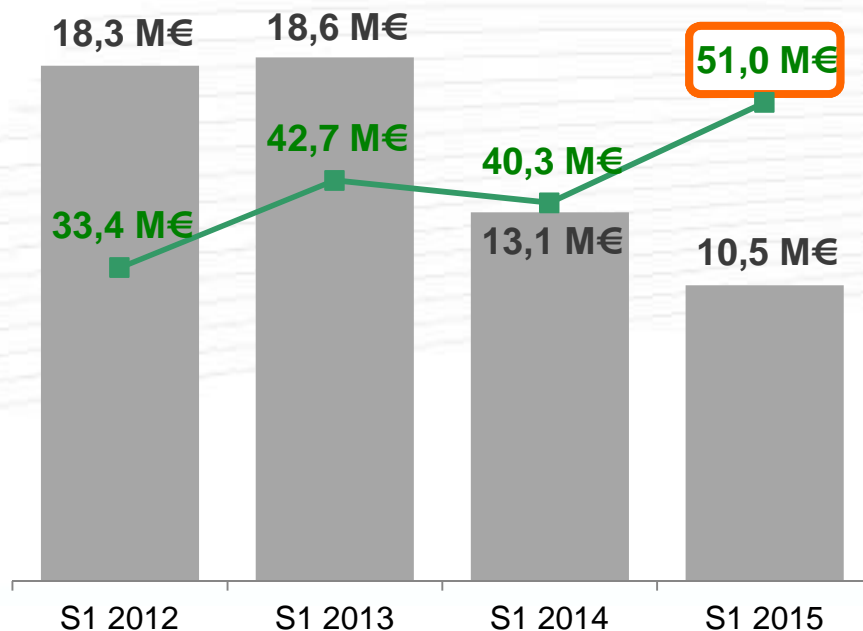
# Free Cash Flow

## Free Cash Flow\*

10,5 M€

Soit 1,4 % du chiffre d'affaires

### FCF / Investissements nets



### ■ Capacité d'autofinancement à 10,0 % CA

- ➔ en hausse de + 7,6 M€ // S1 2014
- ➔ en recul 1,0 pt // S1 2014
  - ↪ Jeu favorable des reprises de provisions
  - ↪ Poids des frais financiers

### ■ Hausse de + 10 M€ des investissements soit + 27 %

### ■ Variation BFR usuelle pour la période

### ➔ FCF positif dans les 2 principales divisions

- **AEROSPACE :** + 13,5 M€
- **AUTOMOTIVE :** + 4,4 M€
- **MEDICAL :** - 0,9 M€

## Endettement Financier Net

184 M€

24,5 % des Capitaux Propres

# SOMMAIRE

## 1. S1 2015 : ce qu'il faut retenir



## 2. Résultats du Groupe



## 3. Perspectives et stratégie

## Annexes

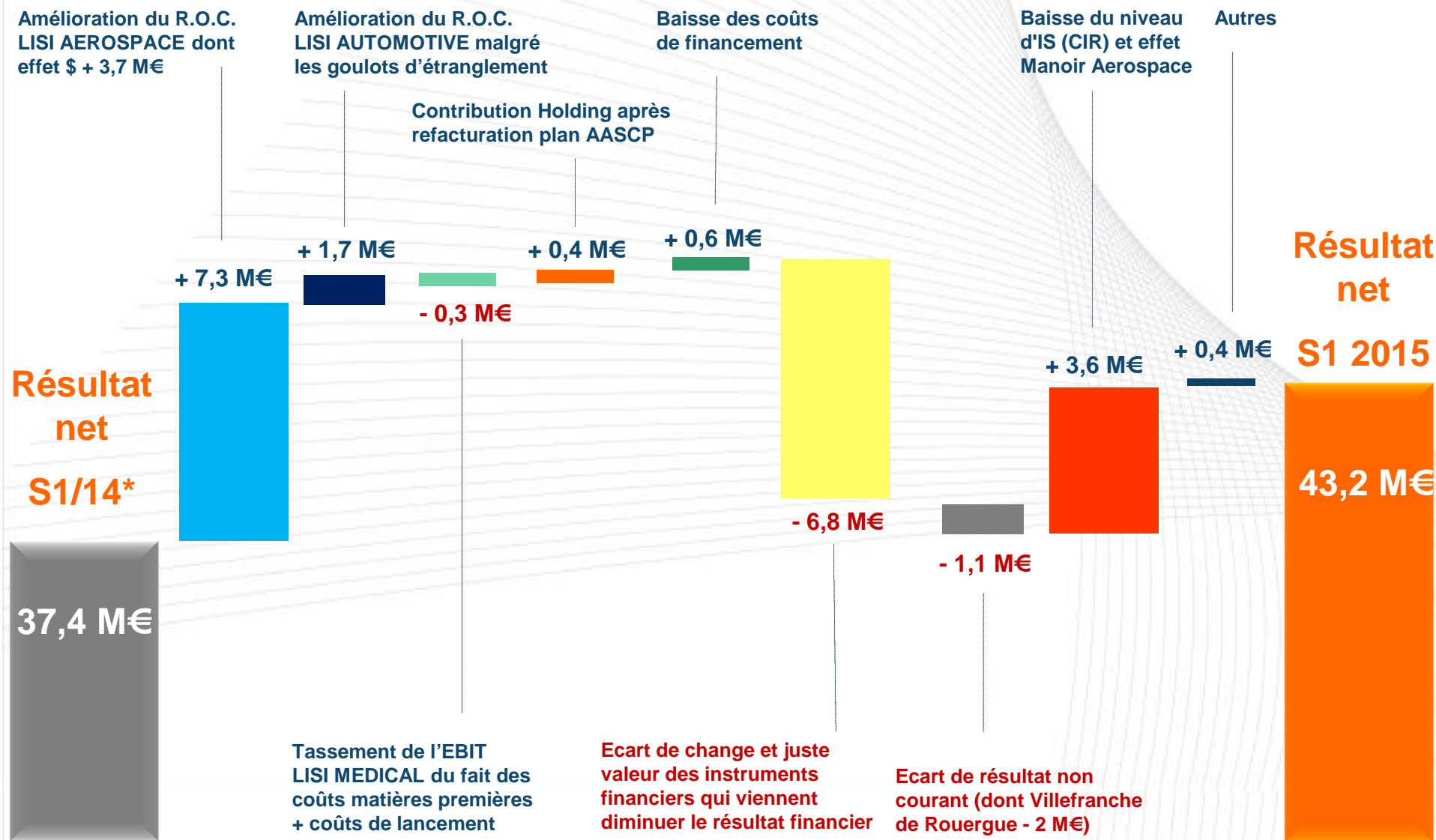


# Compte de résultat

	2015.6		2014.6*		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	755,8		616,9		22,5%
Valeur Ajoutée	412,4	54,6%	349,6	56,7%	18,0%
Impôts et taxes	-8,3	-1,1%	-6,4	-1,0%	30,4%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-296,2	-39,2%	-244,5	-39,6%	21,1%
<b>Exc. brut expl. courant (EBITDA)</b>	<b>107,9</b>	<b>14,3%</b>	<b>98,8</b>	<b>16,0%</b>	<b>9,2%</b>
Amortissements	-37,8	-5,0%	-30,7	-5,0%	23,0%
Provisions	8,3	1,1%	1,3	0,2%	
<b>Résultat op. courant (EBIT)</b>	<b>78,5</b>	<b>10,4%</b>	<b>69,4</b>	<b>11,3%</b>	<b>13,1%</b>
Produits et charges op. non courants	-2,1	-0,3%	-1,0	-0,2%	
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>76,4</b>	<b>10,1%</b>	<b>68,4</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,7%</b>
Charges financières nettes	-9,6	-1,3%	-3,2	-0,5%	
Impôts sur les bénéfices	-19,8	-2,6%	-24,7	-4,0%	-19,9%
CVAE	-3,8	-0,5%	-3,2	-0,5%	20,7%
<b>Résultat net</b>	<b>43,2</b>	<b>5,7%</b>	<b>37,4</b>	<b>6,1%</b>	<b>15,5%</b>
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>75,3</b>	<b>10,0%</b>	<b>67,7</b>	<b>11,0%</b>	<b>11,2%</b>

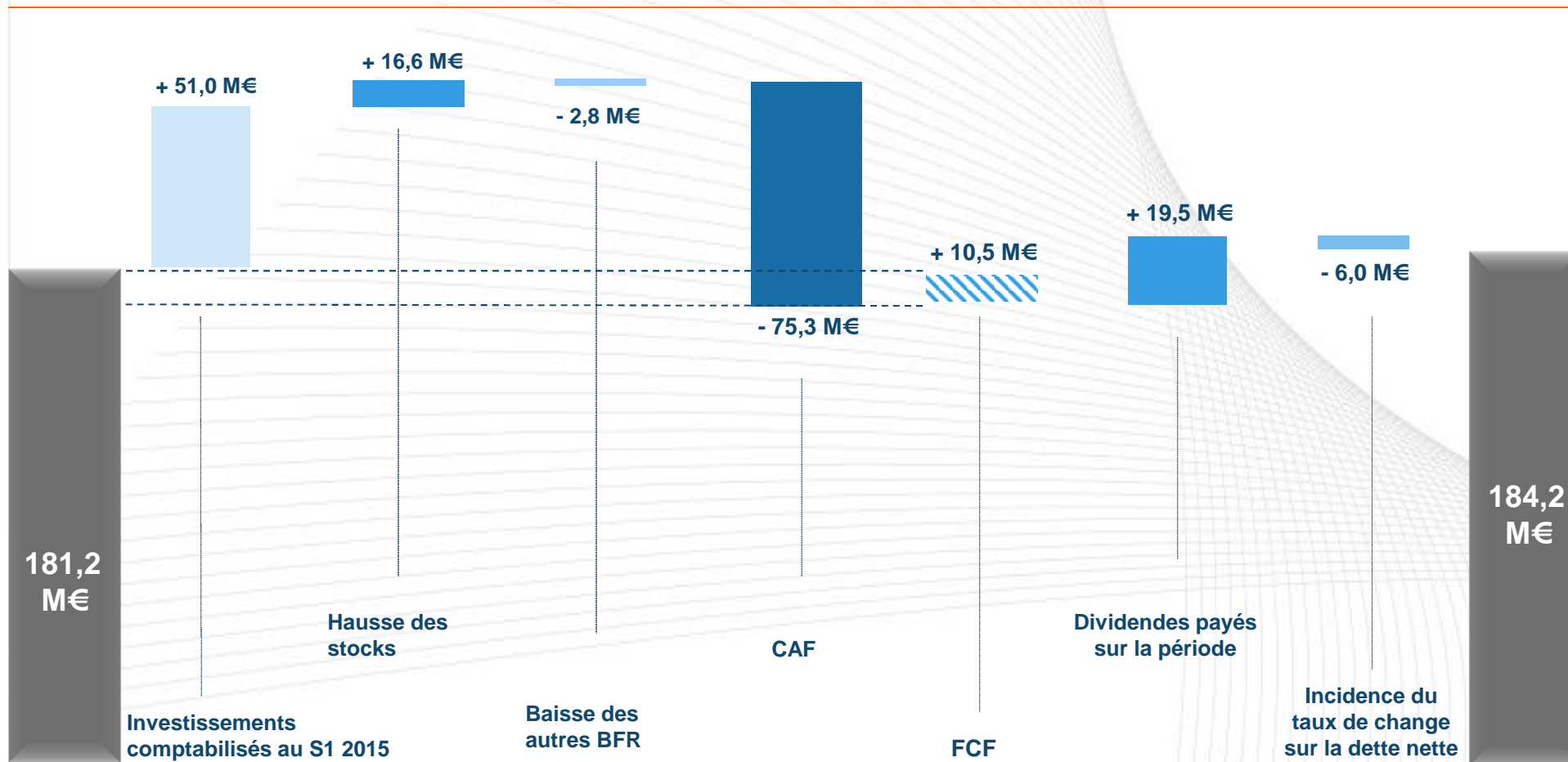
\* Chiffres retraités de l'IFRIC 21

# Tableau de passage du résultat net



\* Chiffres retraités de l'IFRIC 21

# Tableau des flux de trésorerie



EFN  
31/12/14

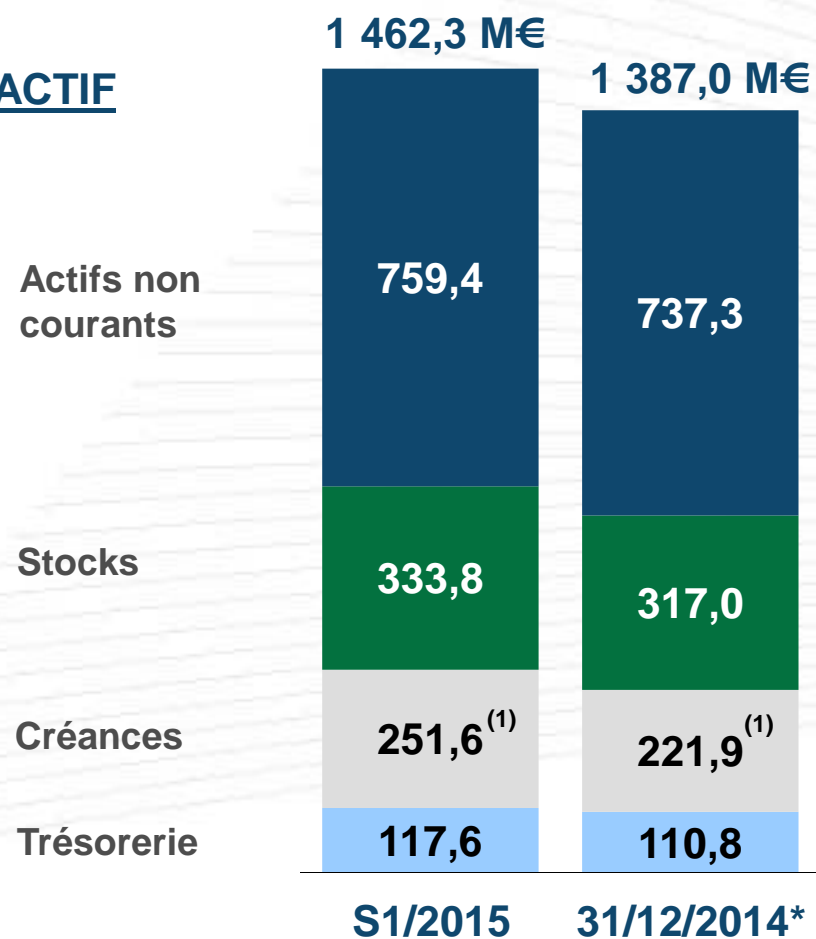
25,6 % des  
capitaux propres

EFN  
30/06/15

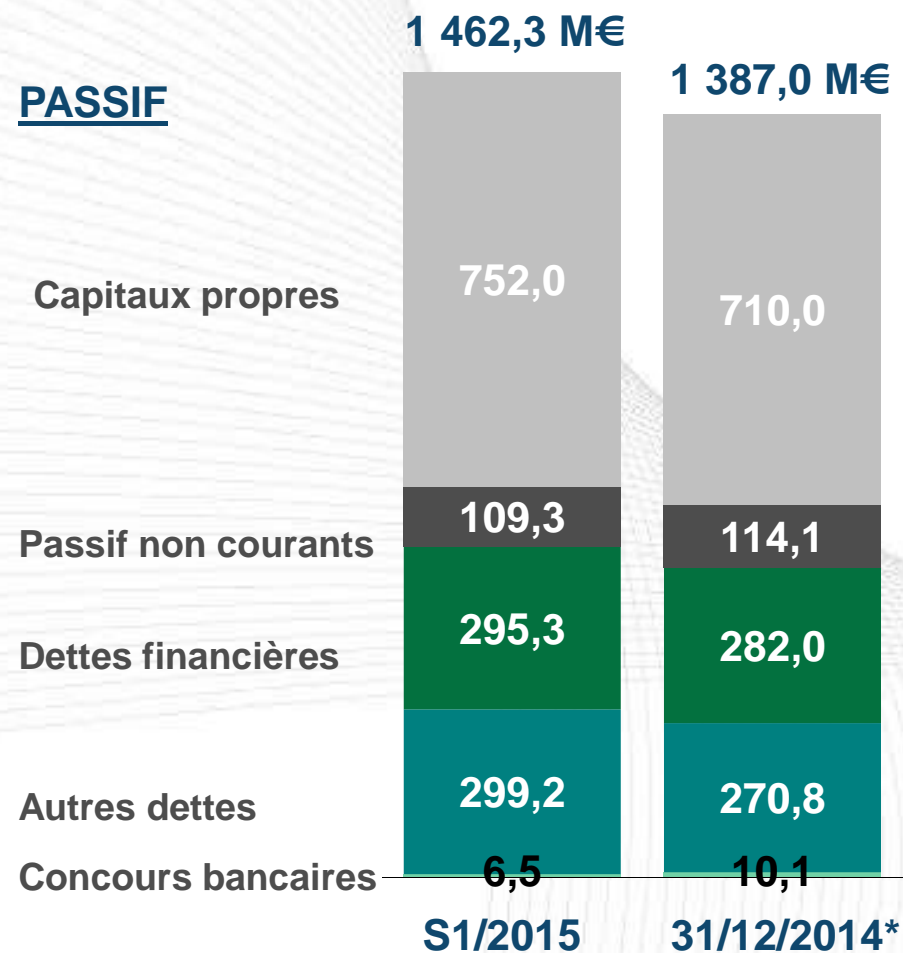
24,5 % des  
capitaux propres

# Structure financière toujours saine

## ACTIF



## PASSIF



(1) cession de créances 65,9 M€ 60,8 M€

Total capitaux employés 1 033 M€ 996 M€

ROCE moyen (avant IS) 15,8 % 16,6 %

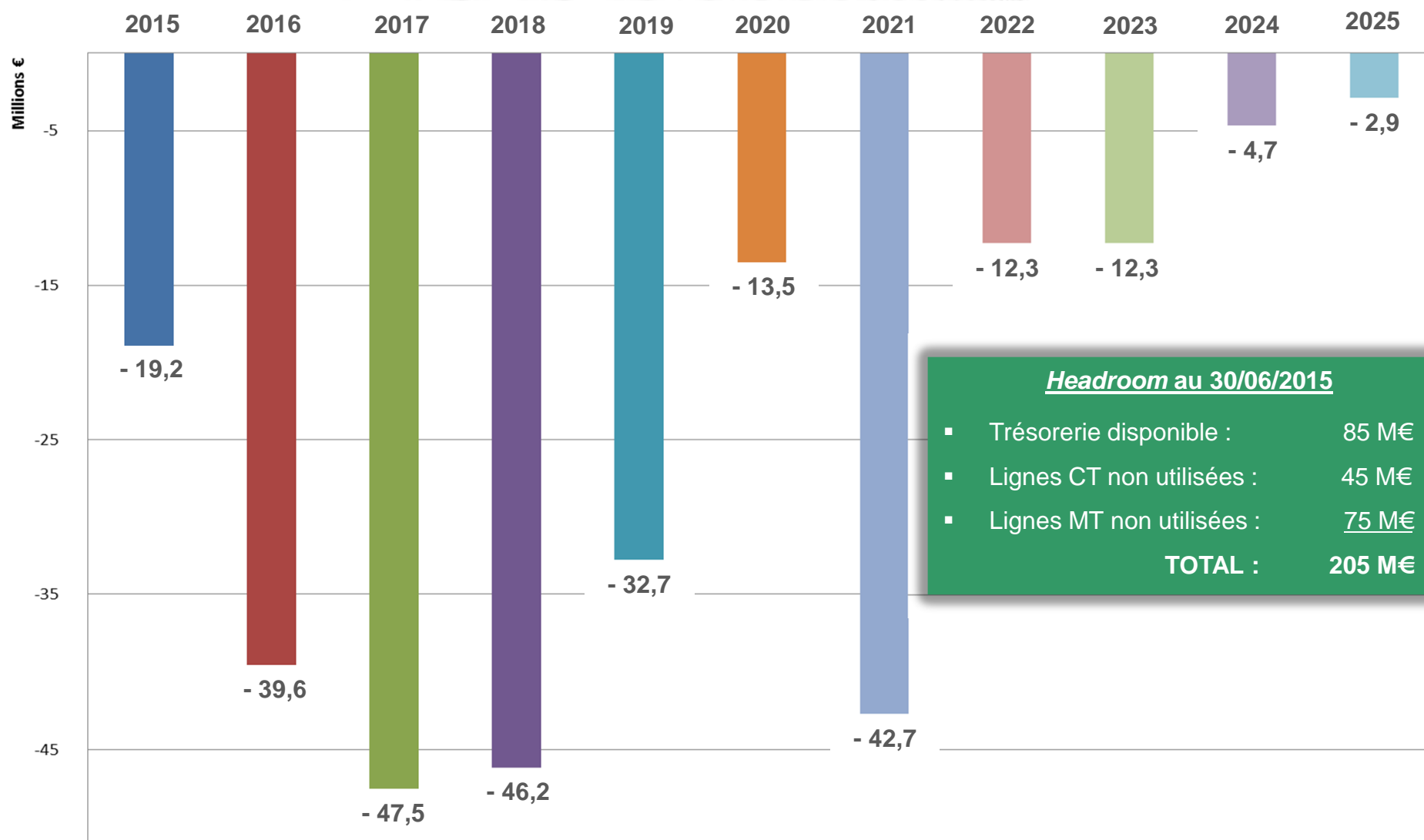
## ■ Covenants

	S1 2015	31/12/2014
EFN	184,2 M€	181,2 M€
GEARING	24,5 %	25,6 %
EFN / CAF	1,2	1,3
EFN / EBITDA	0,9	0,9

## ■ Rentabilité des capitaux

	S1 2015	31/12/2014
ROCE	15,8 %	16,6 %
ROE	11,3 %	12,2 %

# Échéances d'emprunts au 30/06/2015





# SOMMAIRE

## 1. S1 2015 : ce qu'il faut retenir



## 2. Résultats du Groupe



## 3 Perspectives et stratégie

## Annexes



# Perspectives et enjeux

- **Marchés** : pas de changement conjoncturel majeur attendu au S2 / S1
  - **AEROSPACE** : accélération des cadences des constructeurs
  - **AUTOMOTIVE** : marchés matures revus à la hausse (marché européen estimé à + 5 % / 2014)
  - **MEDICAL** : croissance modérée de la demande

- **LISI AEROSPACE** : **FASTENERS** : 1<sup>ers</sup> effets du nouveau contrat AIRBUS  
**STRUCTURAL** : forts investissements de rénovation productivité + amélioration de la maîtrise des projets
- **LISI AUTOMOTIVE** : dans le prolongement des progrès de S1 ⇔ retour s/ Plan « Visserie » + Projets Chine (Composants de Sécurité) et Mexique (Fixations Clippées)
  - **LISI MEDICAL** : objectif de retour aux performances de 2014

- ⇨ **LISI** : **confirmation des objectifs précédents**
  - Poursuite de la création de valeur ⇔ croissance du R.O.C.
  - Free Cash Flow positif malgré un plan d'investissements record

---

# ANNEXES

---

# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2015.06		2014.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	185,6	25	172,8	28	7,4%	7,1%
LISI AERO FASTENERS USA	130,1	17	106,5	17	22,1%	0,4%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	175,8	23	80,0	13	119,9%	9,7%
<b>LISI AEROSPACE</b>	<b>477,3</b>	<b>63</b>	<b>347,8</b>	<b>56</b>	<b>37,2%</b>	<b>6,0%</b>
<b>LISI MEDICAL</b>	<b>37,9</b>	<b>5</b>	<b>36,1</b>	<b>6</b>	<b>5,0%</b>	<b>2,6%</b>
<b>LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>241,1</b>	<b>32</b>	<b>233,5</b>	<b>38</b>	<b>3,3%</b>	<b>2,4%</b>
<b>LISI</b>	<b>4,3</b>	<b>1</b>	<b>4,1</b>	<b>1</b>	-	-
ELIMINATIONS	-4,8	-1	-4,6	-1	-	-
<b>CONSOLIDE LISI</b>	<b>755,8</b>	<b>100</b>	<b>616,9</b>	<b>100</b>	<b>22,5%</b>	<b>4,4%</b>
FRANCE	272,0	36	203,0	33	34,0%	3,6%
EXPORT	483,8	64	413,9	67	16,9%	4,9%

# Effectifs par secteur d'activité

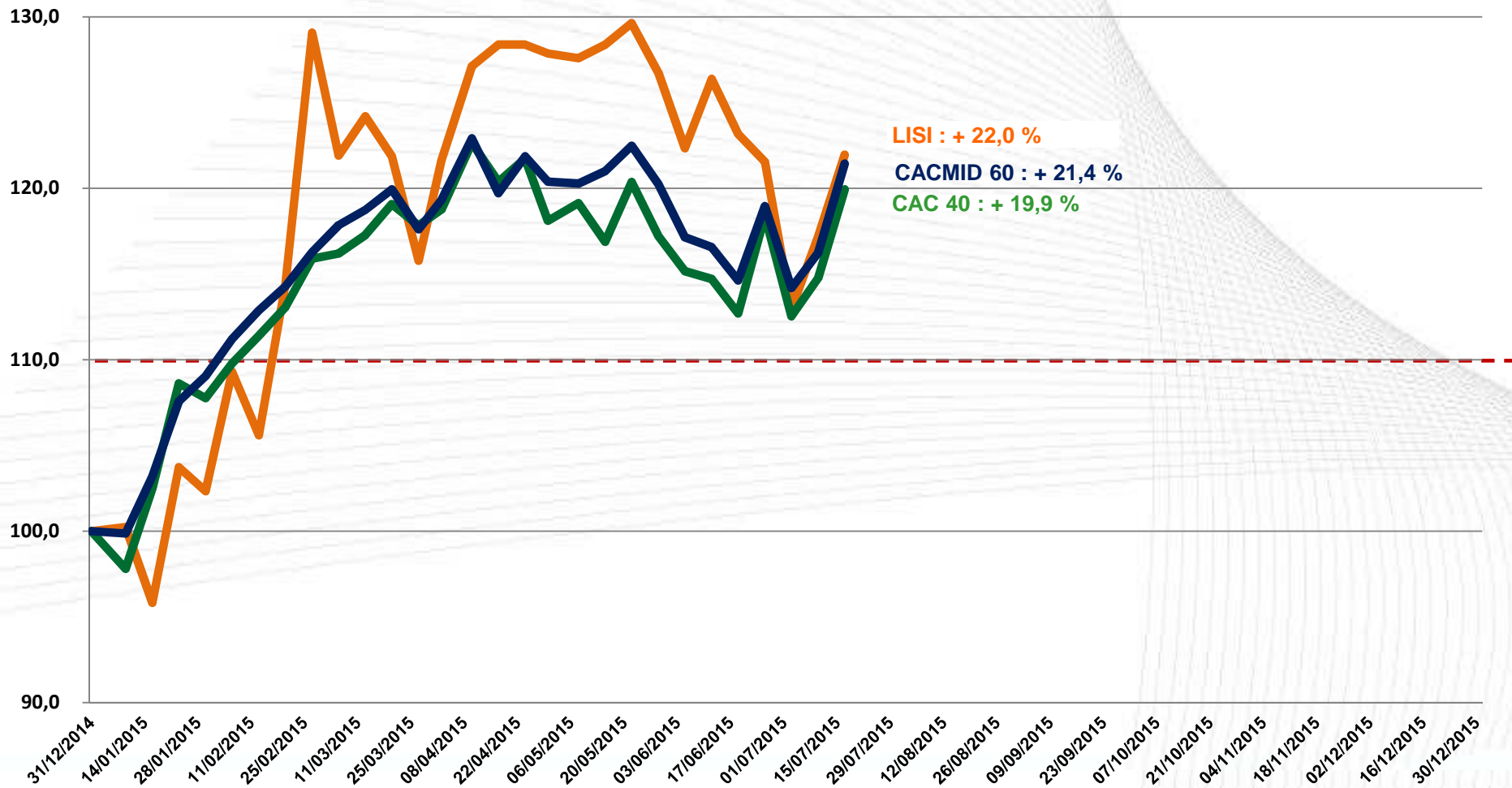
## Inscrits Fin de Période

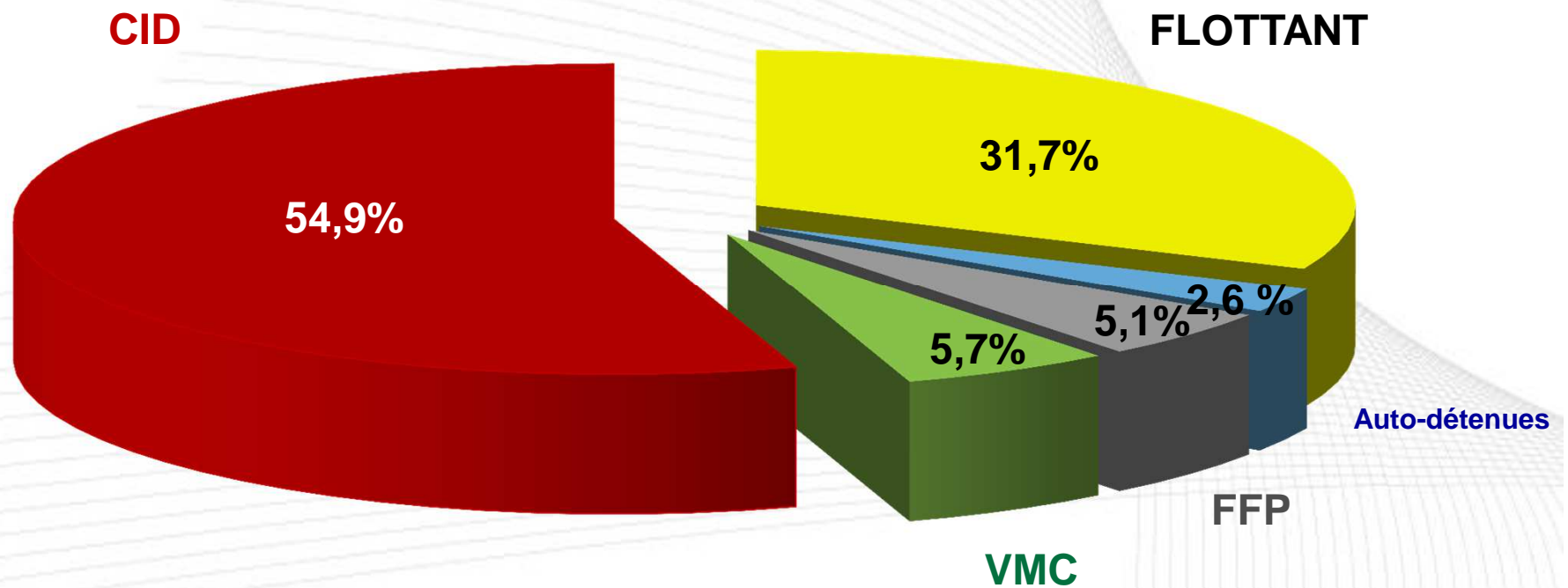
## Équivalents TPMP\*

	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/15	30/06/14	31/12/14	30/06/15	30/06/14	31/12/14
LISI AEROSPACE	7 017	5 774	6 957	7 586	6 258	6 800
LISI AUTOMOTIVE	3 214	3 178	3 186	3 379	3 408	3 334
LISI MEDICAL	564	504	538	642	603	597
AUTRES ACTIVITES	19	19	20	18	19	18
<b>TOTAL</b>	<b>10 814</b>	<b>9 475</b>	<b>10 701</b>	<b>11 624</b>	<b>10 287</b>	<b>10 749</b>
INTERIMAIRES	986	800	803	940	750	807

# Performance boursière 2015

## Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID60





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

Nombre d'actions au 30/06/2015 : 54 023 875