



ÉDITORIAL

Chers Actionnaires,

Le 28 juillet dernier, le groupe LISI a publié des résultats conformes à ses objectifs majeurs : la poursuite de la croissance de l'activité, une marge opérationnelle supérieure à 10 % et un Free Cash Flow* positif après un haut niveau d'investissements industriels.

Dans le même temps, le Groupe a conforté son développement par la mise en œuvre de son plan stratégique dans chacune de ses divisions. Ceci s'est traduit au 1^{er} semestre 2016 par 3 opérations significatives : la prise de contrôle majoritaire de la société de fixations aéronautiques indienne **ANKIT Fasteners** ; l'acquisition dans le secteur médical du fabricant américain de composants dédiés à la chirurgie mini-invasive **REMMELE** ; enfin, la cession des actifs « **Floor Covering Aménagements Intérieurs** » dans les composants de structure aéronautiques.

Ces opérations renforcent le potentiel de croissance du Groupe que nous avons à cœur de continuer à vous faire partager.

A l'instar de la réunion d'actionnaires qui s'est tenue à Lyon le 7 juin, où nous avons eu le plaisir de dialoguer avec nombre d'entre vous, nous espérons vous rencontrer au Salon Actionaria à Paris où nous serons présents le 18 novembre prochain.

Gilles Kohler
Président du Conseil d'Administration

Emmanuel Viellard
Directeur Général

LE GROUPE LISI EN CHIFFRES

Fondé en 1777, LISI est aujourd'hui un des leaders mondiaux des fixations industrielles destinées aux secteurs Aéronautique, Automobile et Médical, et des composants de structure pour le secteur Aéronautique. Le Groupe, positionné sur des marchés en croissance et des produits à forte valeur ajoutée, a réalisé un chiffre d'affaires de 1,5 milliard d'euros en 2015. Il est présent dans 14 pays avec 10 900 personnes. Au 30 juin 2016, sa capitalisation boursière s'élevait à 1,25 milliard d'euros.

Sommaire

Éditorial	Page 1
Résultats : 1 ^{er} semestre 2016	Page 2
Actualités	Page 3
LISI en Bourse	Page 4

CONTACT

Pour suivre l'actualité de LISI, recevoir nos prochaines publications par e-mail, nous faire part de votre avis, poser vos questions, contacter :
Marie MATOS - LISI S.A.
Téléphone : +33 (0)3 84 57 00 77
Télécopie : +33 (0)3 84 57 02 00
Courriel : actionnaire@lisi-group.com

* Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des besoins en fonds de roulement.

► 1^{ER} SEMESTRE 2016

DES RÉSULTATS CONFORMES

AUX OBJECTIF FIXÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES

794 M€

+5,1 % / S1 2015

En croissance de 5,1 % par rapport au premier semestre de l'an dernier, le **chiffre d'affaires** du Groupe a notamment bénéficié de deux acquisitions : l'entrée de la société REMMELE au 1^{er} mai dans le périmètre de LISI MEDICAL qui contribue à hauteur de 10,6 M€ au chiffre d'affaires du semestre et l'intégration, rétroactive au 1^{er} janvier 2016, de la société indienne « ANKIT Fasteners » dont, le Groupe LISI a pris le contrôle majoritaire.

A 3,6 % au 1^{er} semestre, la croissance exprimée à taux de change et périmètre constants, dite aussi « croissance organique », a été tirée par une conjoncture soutenue dans les secteurs aéronautique et automobile, particulièrement au second trimestre.

Sur les six premiers mois de l'exercice, l'activité aéronautique représente 63 % du chiffre d'affaires consolidé, l'Automobile 31 % tandis que le Médical progresse à 6 %.

A noter que le Groupe réalise 63 % de ses ventes hors de France.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

83 M€

+4,5 M€ soit +5,7 % / S1 2015

Le **résultat opérationnel courant** progresse pour le cinquième exercice consécutif.

Les divisions automobile et médicale ont enregistré un redressement sensible de leur rentabilité, tandis que celle de l'activité aéronautique restait stable sous l'effet, en particulier, des coûts des développements de nouveaux produits.

MARGE OPÉRATIONNELLE

10,4 %

Stable / S1 2015

Du même niveau que celle du 1^{er} semestre 2015, la **marge opérationnelle** est conforme au modèle économique du Groupe.

RÉSULTAT NET

59,1 M€

+37 % / S1 2015

Le **résultat net** s'améliore de près de 37 % en valeur absolue grâce à l'impact favorable des instruments de couverture de change. Il représente 7,4 % du chiffre d'affaires du premier semestre, à comparer à 5,7 % en 2015.

FREE CASH FLOW *

25 M€

+14,4 M€ soit +137 % / S1 2015

Si les programmes d'investissements industriels ont été maintenus à un niveau élevé (61 M€ soit 7,6 % du chiffre d'affaires), le **Free Cash Flow*** est demeuré largement positif. Il reflète en particulier la forte progression de la capacité d'autofinancement (+ 31 %).

Ces performances autorisent le Groupe à confirmer ses objectifs pour la période 2016-2017 : ainsi, le résultat opérationnel courant devrait s'inscrire en croissance avec une contribution plus équilibrée de toutes les divisions. Le Free Cash Flow* restera positif grâce à l'amélioration de la capacité d'autofinancement, malgré un plan d'investissements record.

* Free Cash flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des besoins en fonds de roulement.

Le communiqué complet, ainsi que toute l'information financière, sont disponibles sur le site internet du Groupe : www.lisi-group.com

OPÉRATIONS STRATÉGIQUES POUR LISI AEROSPACE

LISI AEROSPACE S'INSTALLE DANS UNE NOUVELLE USINE À VILLEFRANCHE-DE-ROUERGUE (AVEYRON)

Lancé en 2014, le projet de déménagement doit s'étaler jusqu'en 2018. Près de 20 millions d'euros seront investis pour accompagner la croissance de l'activité aéronautique en relocalisant, modernisant et agrandissant le site existant de près de 15 000 m². Ce projet témoigne de la volonté de LISI AEROSPACE de poursuivre la modernisation de ses implantations historiques afin de les positionner comme leaders dans leur domaine.



LISI AEROSPACE PREND LA MAJORITÉ D'ANKIT FASTENERS (INDE)

Après une première prise de participation dans une co-entreprise créée en 2009, LISI AEROSPACE devient l'actionnaire de référence de cette société basée à Bangalore. Si elle sert aujourd'hui principalement les marchés militaires indiens, elle a vocation à se développer dans les fixations pour les avions commerciaux.

Ankit Fasteners a réalisé un chiffre d'affaires de 2,8 M€ au premier semestre 2016.

LISI AEROSPACE INAUGURE UNE NOUVELLE USINE À PARTHENAY (DEUX-SÈVRES)

Il s'agit de l'extension de l'unité de production de sa filiale, Forges de Bologne. « Cette usine se veut moderne et innovante pour être performante sur la durée » a déclaré Emmanuel Viellard, Directeur Général du Groupe, à cette occasion.

Le nouveau bâtiment d'une surface de 4.500 m² permettra, principalement, de doubler la capacité de production de l'entreprise et d'optimiser la réalisation de pièces du nouveau moteur Leap.



LISI MEDICAL ACQUIERT LA SOCIÉTÉ AMÉRICAINE REMMELE

Le 2 mai 2016, LISI MEDICAL, spécialiste reconnu dans la production de prothèses et d'instruments médicaux, s'est renforcé en acquérant ce fabricant de premier plan dans le domaine des composants dédiés à la chirurgie mini-invasive. Il détient des positions significatives dans la chirurgie du rachis ainsi que sur d'autres marchés de la santé à fort potentiel.

REMMELE est implantée à Big Lake et à Coon Rapids (Minnesota, Etats-Unis).

Ces deux sites s'étendent sur près de 9 300 m² et emploient 350 personnes hautement qualifiées.

Son chiffre d'affaires s'est élevé à environ 70 millions de dollars américains en 2015.

Grâce à cette opération réalisée pour un montant de 102 millions de dollars américains (90 millions d'euros), LISI MEDICAL figure désormais parmi les 5 premiers fournisseurs et producteurs mondiaux de ce secteur. Ses ventes de plus de 150 millions de dollars américains en rythme annuel représentent dorénavant près de 10 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe LISI en année pleine.

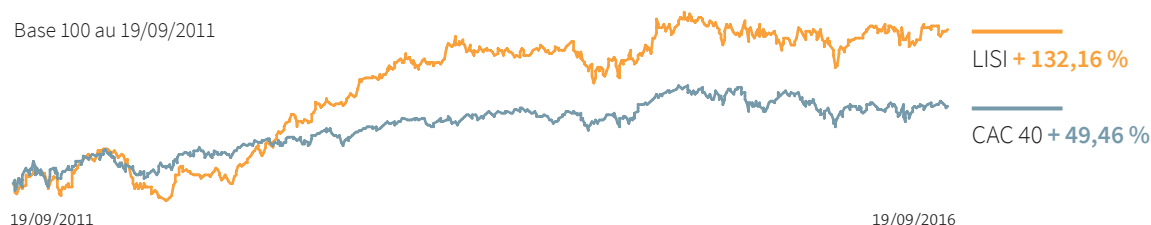


23,10 € PAR ACTION

COURS AU 19 SEPTEMBRE 2016

Évolutions comparées du cours de bourse de LISI et du CAC 40 sur 5 ans

Base 100 au 19/09/2011



Le nominal du titre a été divisé par 5 le 12 septembre 2014.

Le titre LISI

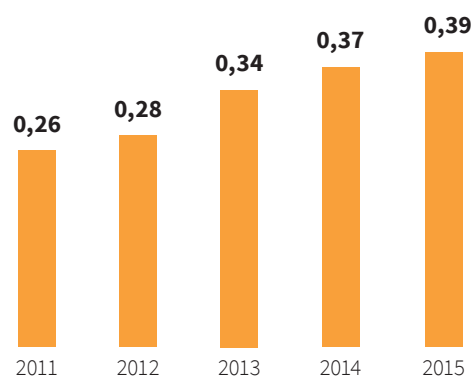
Le titre LISI est coté en continu sur le compartiment A d'Euronext Paris et appartient aux indices CAC® Small, CAC™ Mid& Small, CAC® – All Tradable et CAC®-All Shares, CAC Aéronautique & Défense.

Il est éligible au PEA et au SRD.

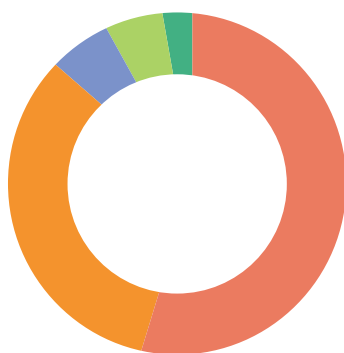
Variation du cours de bourse au 19 septembre 2016	Variation	+ Haut (€)	+ Bas (€)
Depuis le 1 ^{er} janvier 2016	-3,17 %	25,39	19,04
Sur 1 an	-2,23 %	25,58	19,04
Sur 5 ans (19 septembre 2011 – 2016)	132,20 %	29,58	8,76

Évolutions du dividende

(en euros par action)



Actionnariat



54 023 875
actions au 30 juin 2016

- 54,9 % CID*
- 2,1 % Auto-détenues**
- 5,1 % FFP Invest
- 5,7 % VMC
- 32,3 % Flottant (y compris l'épargne salariale pour 1,4 %)

* Dont participations directes et indirectes :
VMC : 20,94 %
FFP Invest : 18,94 %
CIKO : 16,65 %

** Réservées aux programmes d'actions sous conditions de performance

Prochains rendez-vous

26 octobre 2016 : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016

18 novembre 2016 : Salon Actionaria à Paris



Gilles Kohler, Président du Conseil d'Administration, présentera le Groupe LISI le vendredi 18 novembre à 14 h au Salon Actionaria qui se tiendra au Palais des Congrès à Paris.

Pour vous inscrire gratuitement, merci de vous rendre sur le site : http://www.actionaria.com/visiter/inscription_gratuite/code_invitation.htm