# SINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY









## **RESULTATS 2015**













### SOMMAIRE

1 2015 : ce qu'il faut retenir



2 Résultats par division



3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie



### 2015 : la discipline de gestion porte ses fruits



#### Croissance

- Progression du chiffre d'affaires de + 11,6 % à 1,458 M€
- Effet devises et périmètre significatifs
- Croissance organique : + 1,6 % au niveau du Groupe et modérée dans les 3 divisions

#### Rentabilité

- Progression du ROC (Résultat Opérationnel Courant) de + 11,3 % à 146 M€
- Marge opérationnelle conforme à l'objectif stratégique : 10,0 %
- Rééquilibrage en cours de la contribution des trois divisions

#### Gestion

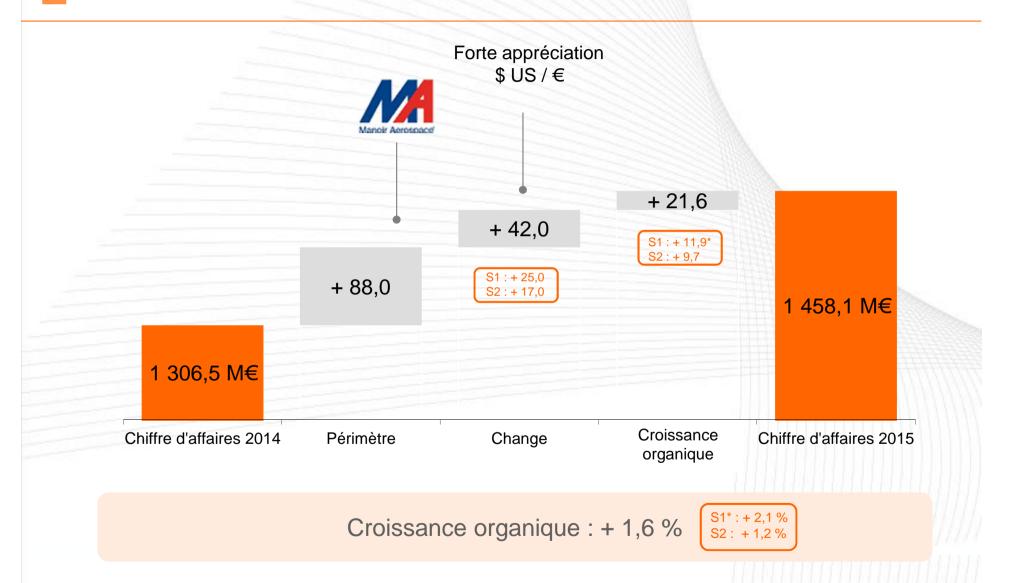
- Maintien d'un Free Cash Flow\* positif (39,6 M€), après un niveau record d'investissements (111 M€)
- Recul de l'Endettement Financier Net (- 24,6 M€)
- Amélioration du Gearing\*\* (+ 6 points)

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

<sup>\*\*</sup> Gearing: EFN en % des capitaux propres

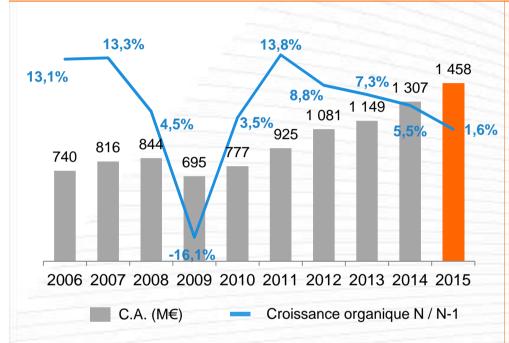
### Progression du chiffre d'affaires : + 11,6 %





# ACTIVITÉ : ralentissement de la croissance organique en 2015





 Redressement de la croissance organique au T4 : + 1,2 %, sur une base de comparaison élevée

après un T3 marqué par la décélération de l'aéronautique en Europe et de l'automobile en Chine

■ Croissance <u>organique</u> Groupe : + 1,6 %

<u>2013</u> <u>2014</u> <u>2015</u>

**LISI AEROSPACE**: + 13,3 % + 4,3 % + 2,0 %

LISI AUTOMOTIVE: +0,1 % +6,4 % +0,6 %

■ **LISI MEDICAL**: -0,9 % + 10,8 % + 3,2 %

### Croissance organique par trimestre

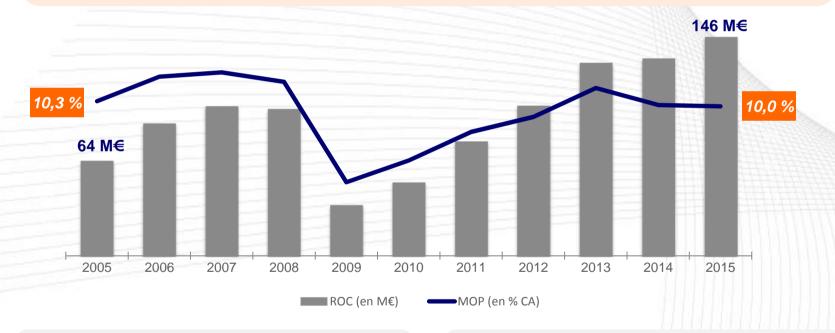


### MOP ≥ 10 % : objectif tenu



#### Croissance du ROC sur 10 ans + 128 % soit un TCAM\* de 7,8 %

Objectif d'une marge opérationnelle de 10 % globalement tenu en dehors de la période de crise 2009, dont les conséquences se sont fait sentir dans les performances du Groupe durant les 2 années suivantes (2010-2011)



ROC: Résultat Opérationnel Courant (ROC) en millions d'euros

**MOP :** Marge Opérationnelle égale au ROC en pourcentage du Chiffre d'Affaires

<sup>\*</sup>TCAM :Taux de Croissance Annuelle Moyen

### RENTABILITÉ : ROC\* à 146,5 M€ + 11,3 % // 2014

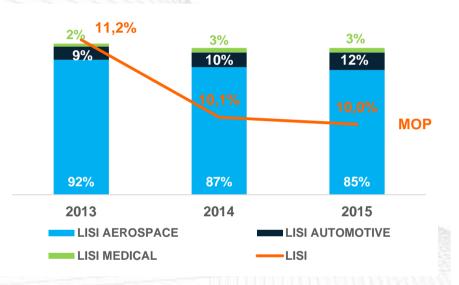


■ Marge opérationnelle ≈ stable : 10,0 % (- 0,1 pt // 2014) mais en augmentation au S2 2015 // S2 2014 (périmètres comparables)

ROC en % du CA	S2 2015	S2 2014
■ LISI AEROSPACE	12,5 %	11,9 %
■ LISI AUTOMOTIVE	4,7 %	3,1 %
■ LISI MEDICAL	6,9 %	4,3 %
■ LISI Consolidé	9,7 %	8,8 %

- Evolutions contrastées dans les 3 divisions
  - → LISI AEROSPACE : solidité du BG Fasteners. BG Structural Components encore faiblement contributeur aux performances de la division
  - → LISI AUTOMOTIVE : progression du ROC\* : 1<sup>ers</sup> effets des plans « Ecrous » et « Visserie »
  - → LISI MEDICAL : progrès confirmés comme attendus au second semestre

Meilleur équilibre des contributions des 3 divisions



ROC en M€	2013	2014	2015	2015 // 2013
LISI AEROSPACE	118,3	114,1	124,3	+ 6,0
LISI AUTOMOTIVE	11,3	13,3	18,0	+ 6,7
LISI MEDICAL	2,5	3,5	4,1	+ 1,6
Holding	-3,2	0,8	0,1	+ 3,3
LISI Consolidé	128,9	131,7	146,5	+ 17,6

# Free Cash Flow largement positif, après un niveau record d'investissements



FCF 1<sup>er</sup> semestre :

10.5 M€

FCF 2<sup>ème</sup> semestre :

29,1 M€

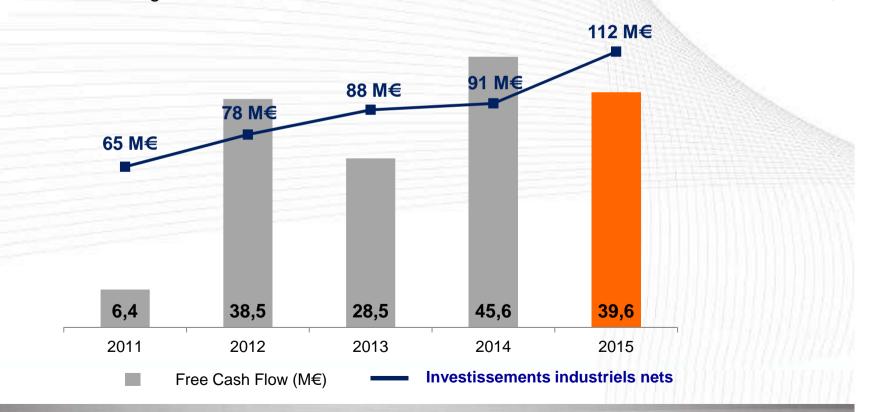
39,6 **M€** 

2,7 % du chiffre d'affaires

FCF : proche de ses niveaux records

Pas de ralentissement des investissements au S2 : 60,5 M€

Variation des BFR négative de - 3,1 M€ ⇔ bonne maîtrise des stocks au S2 (+ 16 M€ au S1, + 1,4 M€ au S2)

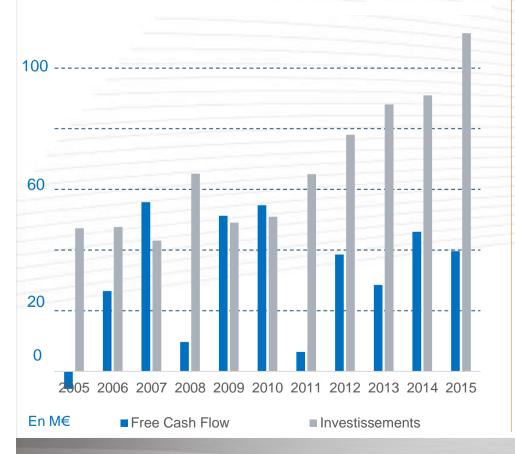


<sup>\*</sup> Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

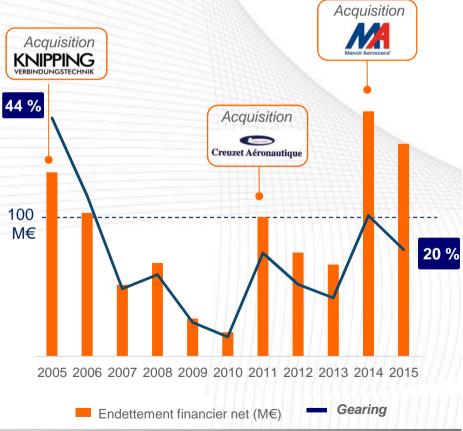
## Des programmes d'investissements ambitieux et entièrement autofinancés



En 10 ans, LISI a investi près de 689 M€ d'investissements industriels et a dégagé 357 M€ de Free Cash Flow



Sur la même période, l'EFN a crû de 20 M€ quand les capitaux propres augmentaient de + 483 M€



### SOMMAIRE

1 2015 : ce qu'il faut retenir



2 Résultats par division



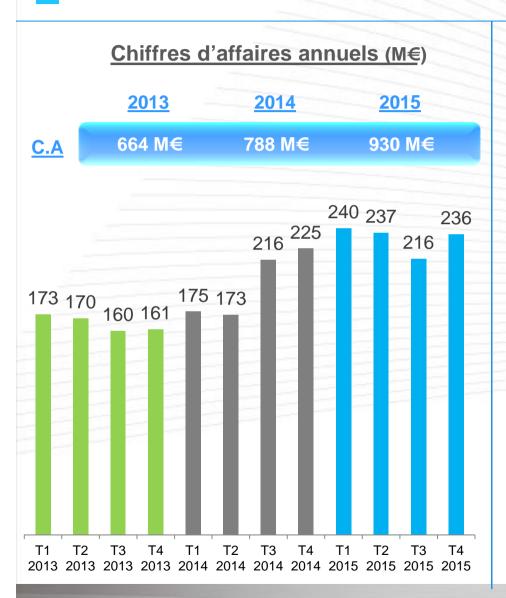
3 Résultats du Groupe



4 Perspectives et stratégie

### AERONAUTIQUE: volumes stables, comme prévu





#### Fasteners Europe

→ CA: + 5,9 %\* en 2015, + 5,2 %\* au T4. Bonne tenue des cadences d'Airbus malgré la baisse de l'A330 et d'Airbus Hélicoptères

#### Fasteners US

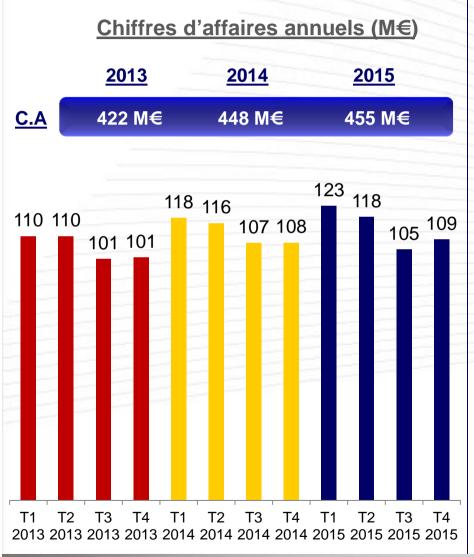
→ CA: + 19,7 %\* en 2015, + 17,4 %\* au T4. Effet dollar très sensible, et un effet volume, cependant beaucoup plus limité (+ 1,5 % en 2015, + 2,6 % au T4). La hausse chez Boeing contraste avec une demande des distributeurs toujours atone

#### Structural Components

→ CA en léger retrait avant la forte montée en puissance des nouveaux programmes attendue pour 2017. Impact baissier significatif du marché des hélicoptères

# Forte hausse de la prise de commandes de nouveaux produits





#### Croissance modérée du marché :

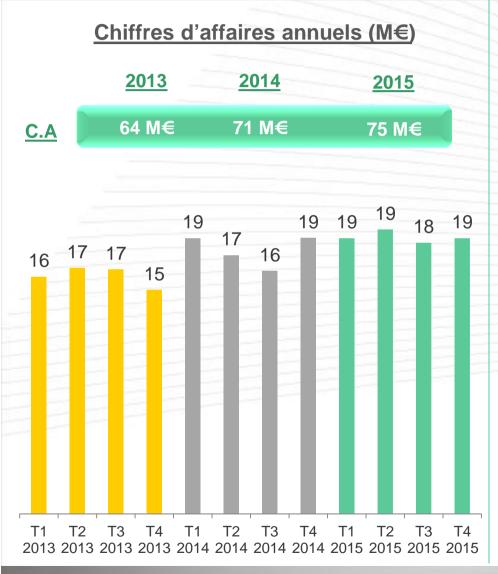
- → Ventes mondiales des constructeurs automobiles + 2,0 %,
- → Production mondiale des clients LISI AUTOMOTIVE à + 2,0 %, dont constructeurs français + 3,8 %
- → L'Europe renoue avec une croissance solide
- → Fléchissement au S2 dû, notamment, au ralentissement soudain du marché chinois qui a entraîné des ajustements de stocks dans toute la filière d'approvisionnement

#### Redressement des performances bien engagé

- → L'environnement reste assez dynamique
  - CA: + 1,4 % dont + 2,5 % pour l'activité purement automobile, production: + 1,3 %
  - Prise de commandes des nouveaux produits : 9,8 % (44 M€) du CA annualisé principalement dans les composants de sécurité (22 %) et les solutions clippées (11 %)
- Impact positif partiel des lourdes opérations de restructuration en voie d'achèvement (Plan « Ecrous » , Plan « Visserie »)
- Premiers résultats du développement des nouveaux produits à forte valeur ajoutée

### MEDICAL: nouveau progrès des performances





### Marché plutôt dynamique

- Croissance conforme à la tendance de long terme (+ 4 % à + 5 % par an)
- Progression plus rapide du segment de la fabrication contractuelle, sur lequel opère LISI MEDICAL
- Consolidation des stocks et des commandes dans la filière
- Les prix des implants restent un sujet de préoccupation

### Poursuite des progrès et renforcement des fondamentaux

- → Bon niveau de commandes et d'activité avec les clients existants, nouveaux clients en orthopédie (3,0 M€, après 2,0 M€ en 2014)
- Amélioration tangible des indicateurs de gestion de tous les sites

### SOMMAIRE

1 2015 : ce qu'il faut retenir



2 Résultats par division



3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie



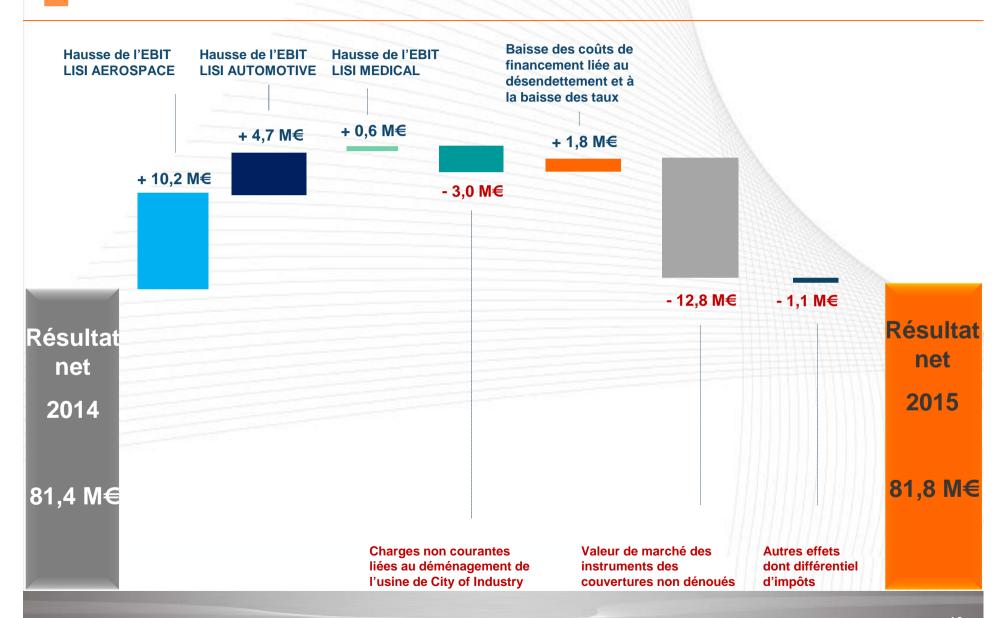
## Compte de résultat



Cumul	2015.	2015.12		2014.12	
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	1 458,1		1 306,5		11,69
Valeur Ajoutée	784,9	53,8%	716,0	54,8%	9,69
Impôts et taxes	-11,6	-0,8%	-9,5	-0,7%	22,39
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-569,2	-39,0%	-513,3	-39,3%	10,99
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	204,1	14,0%	193,2	14,8%	5,69
Amortissements	-73,8	-5,1%	-64,6	-4,9%	14,29
Provisions	16,2	1,1%	3,1	0,2%	
Résultat op. courant (EBIT)	146,5	10,0%	131,7	10,1%	11,39
Produits et charges op. non courants	-5,8	-0,4%	-2,8	-0,2%	
Résultat Opérationnel	140,7	9,6%	128,9	9,9%	9,1
Charges financières nettes	-16,0	-1,1%	-4,8	-0,4%	229,7
Impôts sur les bénéfices	-35,5	-2,4%	-35,8	-2,7%	-0,79
CVAE	-7,2	-0,5%	-6,8	-0,5%	5,89
Résultat net	81,8	5,6%	81,4	6,2%	0,5°
				44/////	<i>11111111111</i>
Capacité d'Autofinancement	154,2	10,6%	140,8	10,8%	9,5%

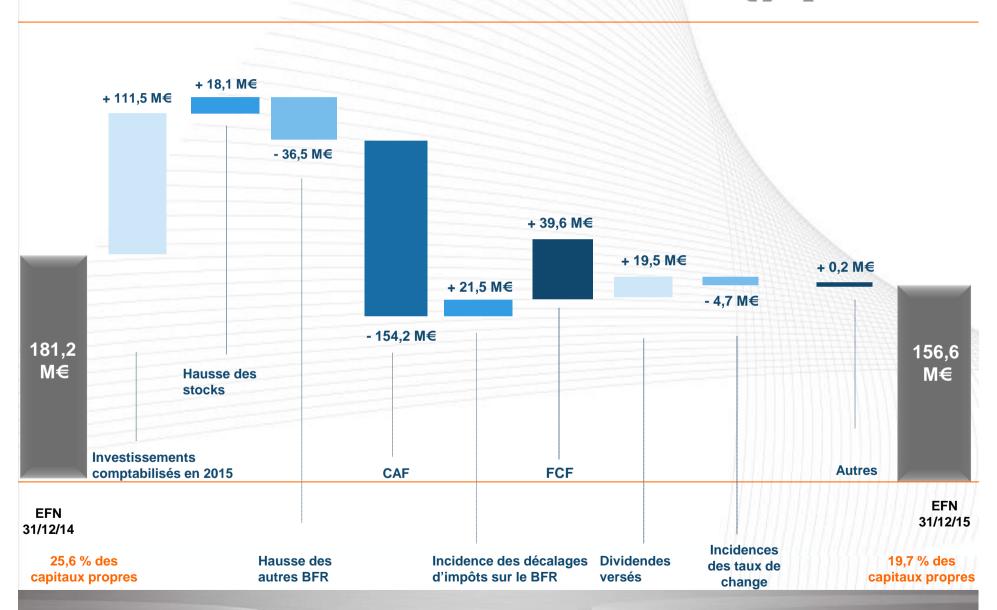
### Tableau de passage du résultat net





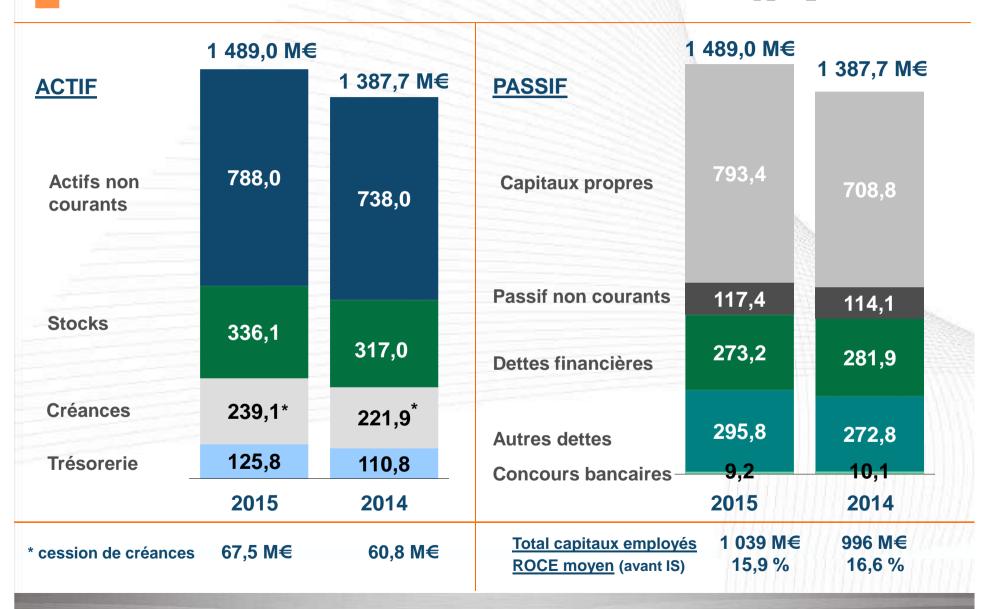
### Tableau des flux de trésorerie





### Structure financière toujours saine





### **Evolution des ratios de financement**



### Covenants

EFN
GEARING
EFN / CAF
EFN / EBITDA

156,6 19,7 % 1,0 0,8

2015

2014 181,2 25,6 % 1,3 0,9

### Rentabilité des capitaux

ROCE ROE 15,9 % 10,9 %

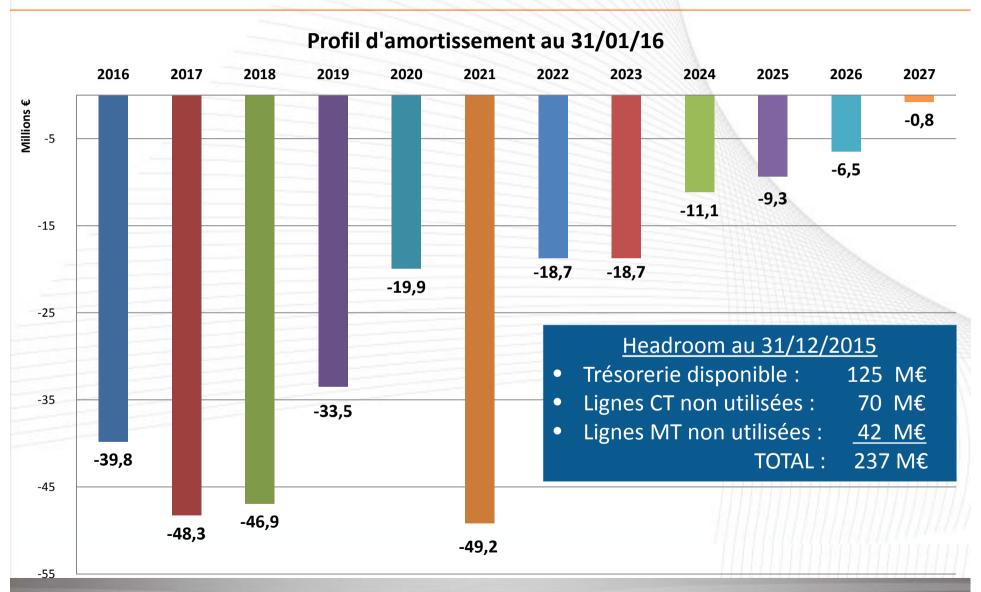
2015

16,6 % 12,2 %

2014

# Toutes les échéances 2016 et au-delà sont couvertes par les lignes disponibles





## Réorganisation industrielle en voie d'achèvement dans le périmètre historique



#### **■ LISI AEROSPACE**

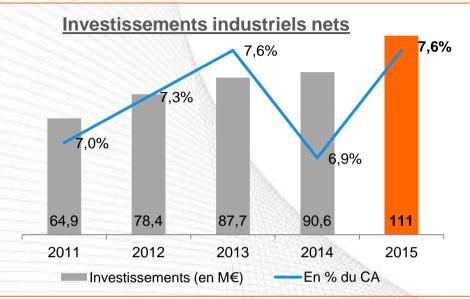
- ✓ Activité Fixations en Europe (nouvelle usine de Villefranche de Rouergue, préparation nouveau contrat Airbus à Rugby (Grande- Bretagne) et Saint-Ouen l'Aumône (Oise)
- ✓ Etats-Unis (nouvelles usines à City of Industry (Californie) et Titane gros diamètres (Canada)
- ✓ LISI AEROSPACE Creuzet (développements nouveaux produits notamment à Marmande)
- ✓ Modernisation de Manoir Aerospace

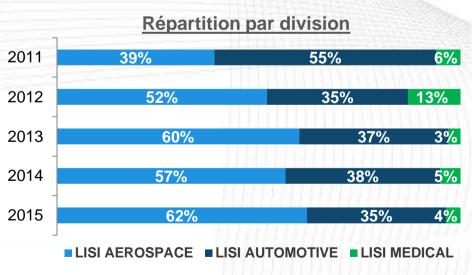
#### LISI AUTOMOTIVE

✓ Nombreux projets (mise à niveau des systèmes d'informations, d'équipements industriels dédiés aux nouveaux produits ou le financement de projets liés aux infrastructures)

#### LISI MEDICAL

 ✓ Augmentation des capacités, renouvellement d'équipements (4,0 M€)





### SOMMAIRE

1 2015 : ce qu'il faut retenir



2 Résultats par division



3 Résultats du Groupe





## LISI AEROSPACE : phase de consolidation avant la hausse des cadences à partir de 2017



#### LISI AEROSPACE

Augmentation des cadences (à 50 avions par mois puis à 60) sur les monocouloirs et de l'A350 attendue à partir de 2017

#### Fasteners

- Phase de consolidation de la croissance
  - Monadnock (Etats-Unis): pas d'euphorie
  - Europe : plutôt solide
  - Volumes assez proches de 2015

### Structural Components

- Montée en cadence sur moteur LEAP
- Effet du Rafale (yc turbo réacteur M88) qui va générer de l'activité supplémentaire mais qui ne vont pas compenser ni l'A330 qui ne va pas s'améliorer, ni l'activité des hélicoptères (très basse) et un marché aéronautique en général plutôt atone
- A Marmande les coûts d'industrialisation resteront importants (LEAP, A350)
- Argenton et Maroc : le redressement ne devrait se percevoir que dans la durée
- Maintien d'un niveau élevé d'investissements
   (Villefranche de Rouergue, Saint-Ouen l'Aumone 3, Parthenay)



### LISI AEROSPACE Additive Manufacturing

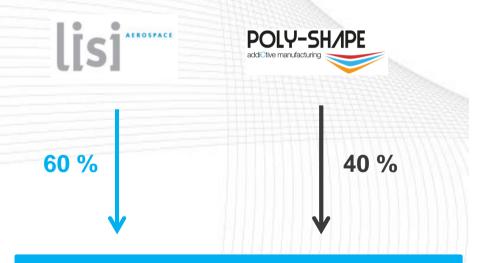


■ Partenariat POLY-SH/PE

(50 personnes, 10 ans d'expérience)

- → Fournit la technologie, le savoir-faire et les équipements industriels
- → LISI AEROSPACE apporte la relation commerciale, le système productif et qualité
- → Réponse aux appels d'offres en cours
- → Installation d'une nouvelle usine à Bordeaux (Juillet 2016)





**LISI AEROSPACE Additive Manufacturing** 

## 2016 : nouveaux progrès attendus



#### **■ LISI AUTOMOTIVE**

- → Le marché mondial devrait continuer sa progression
- → La fin du chantier de l'usine de Dasle (Doubs) est effective depuis le quatrième trimestre 2015 et devrait contribuer à raffermir la rentabilité de la division
- → La poursuite du développement des activités rentables est la condition de succès du plan de redressement

#### LISI MEDICAL

→ Bonne orientation, de nombreux projets en cours

#### LISI Consolidé

- Maintien d'un niveau d'investissements industriels comparable à 2015
- Rééquilibrage entre les divisions en cours

Solidité des performances, pertinence de la stratégie à long terme

### 3 axes de développement



### Des marchés en croissance

 Chacun de nos trois marchés présente un taux de croissance moyen <u>annuel</u> de + 3 % à + 5 % sur un moyen terme



### Notre croissance interne

Nous visons la poursuite de gains de parts de marchés fondés sur :

- La proximité clients
- L'Excellence industrielle
- La R&D et l'innovation

#### Croissance externe:

 Dans chacun de nos secteurs d'activité

### Une ambition « calculée »

 En privilégiant la zone Amérique du Nord

Meilleur équilibre de nos activités Croissance rentable <u>et</u> Indépendance financière



## Chiffre d'affaires par secteur d'activité



Cumul	2015.	2015.12		12		DO 0 00
	M€	%	M€	%	NP	PC & \$C
LISI AERO FASTENERS EUROPE	358,1	25	338,1	26	5,9%	5,6%
LISI AERO FASTENERS USA	259,8	18	217,1	17	19,7%	1,5%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	336,8	23	256,1	20	31,5%	-2,9%
LISI AEROSPACE	929,6	64	788,1	60	18,0%	2,0%
LISI MEDICAL	74,8	5	71,1	5	5,2%	3,2%
LISI AUTOMOTIVE	454,6	31	448,3	34	1,4%	0,6%
LISI	8,5	1	8,8	1	-	-
ELIMINATIONS	-9,3	-1	-9,7	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	1 458,1	100	1 306,5	100	11,6%	1,6%
FRANCE	509,8	35	450,8	35	13,1%	-0,8%
EXPORT	948,2	65	855,7	65	10,8%	2,9%

## Effectifs par secteur d'activité



### **Inscrits Fin de Période**

680

803

	31/12/2015	31/12/2014
LISI AEROSPACE	7 087	6 957
LISI AUTOMOTIVE	3 241	3 186
LISI MEDICAL	573	538
LISI Holding	22	20
TOTAL	10 923	10 701

Intérimaires

### **Équivalents TPMP\***

878

	31/12/2015	31/12/2014
LISI AEROSPACE	7 614	6 800
LISI AUTOMOTIVE	3 330	3 334
LISI MEDICAL	623	597
LISI Holding	17	18
TOTAL	11 585	10 749

Intérimaires

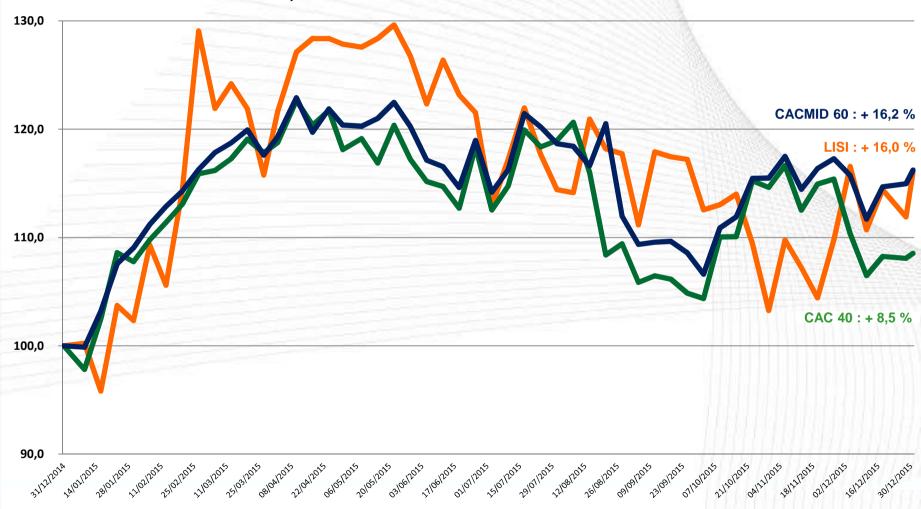
807

<sup>\*</sup> Intérimaires compris

### Performance boursière 2015

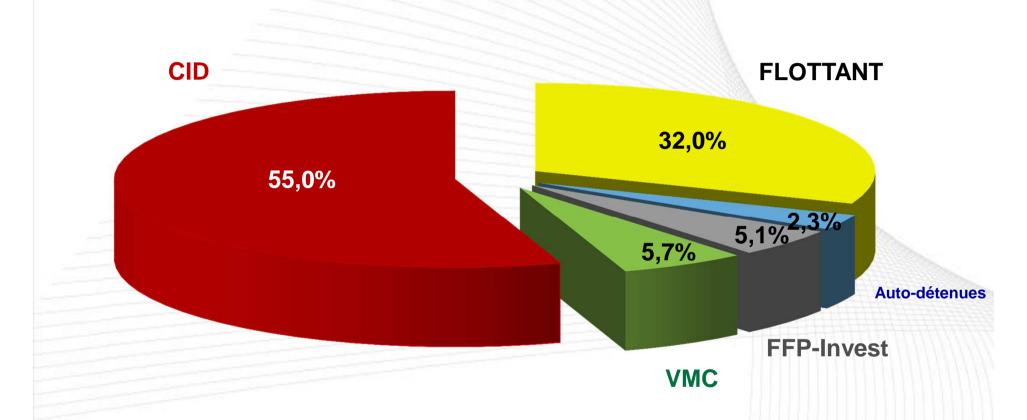












http://www.lisi-group.com

Nombre d'actions au 31/12/2015: 54 023 875