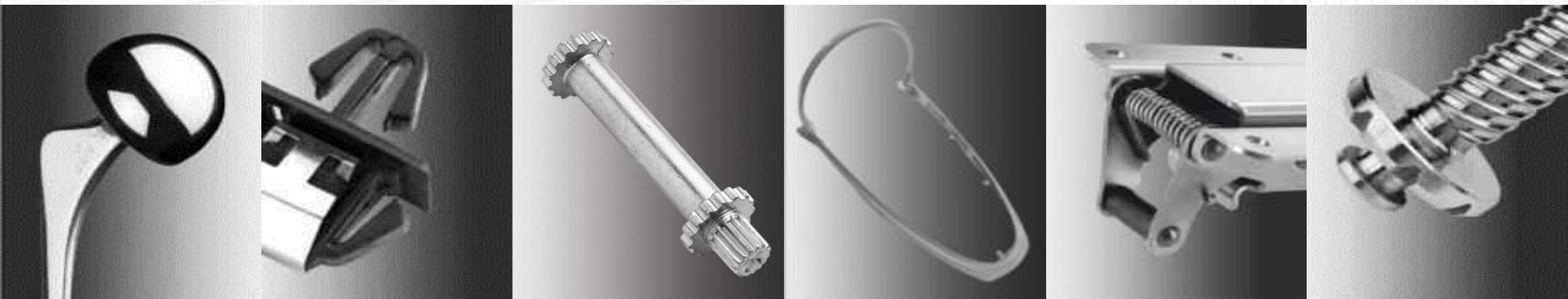


[RESULTATS 1^{er} SEMESTRE 2016]



1 Faits marquants et activité du Groupe



2 Résultats



3 Perspectives et stratégie



Annexes

1^{er} semestre 2016 : chiffres-clés

Chiffre d'affaires

794 M€

▲ + 5,1 % / S1 2015

Résultat opérationnel courant

83 M€

▲ + 4,5 M€
+ 5,7 % / S1 2015

Free Cash Flow*

25 M€

▲ + 14,4 M€
+ 137 % / S1 2015

Croissance organique

3,6 %

▲ À comparer à
+ 4,4 % en 2015

Marge opérationnelle

10,4 %

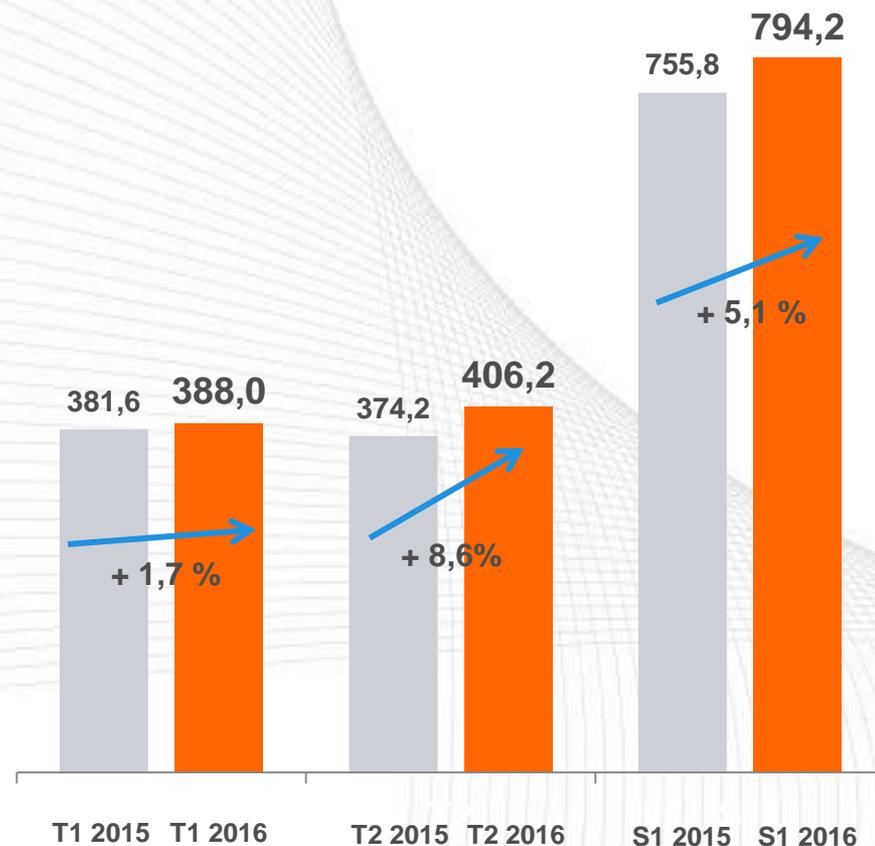
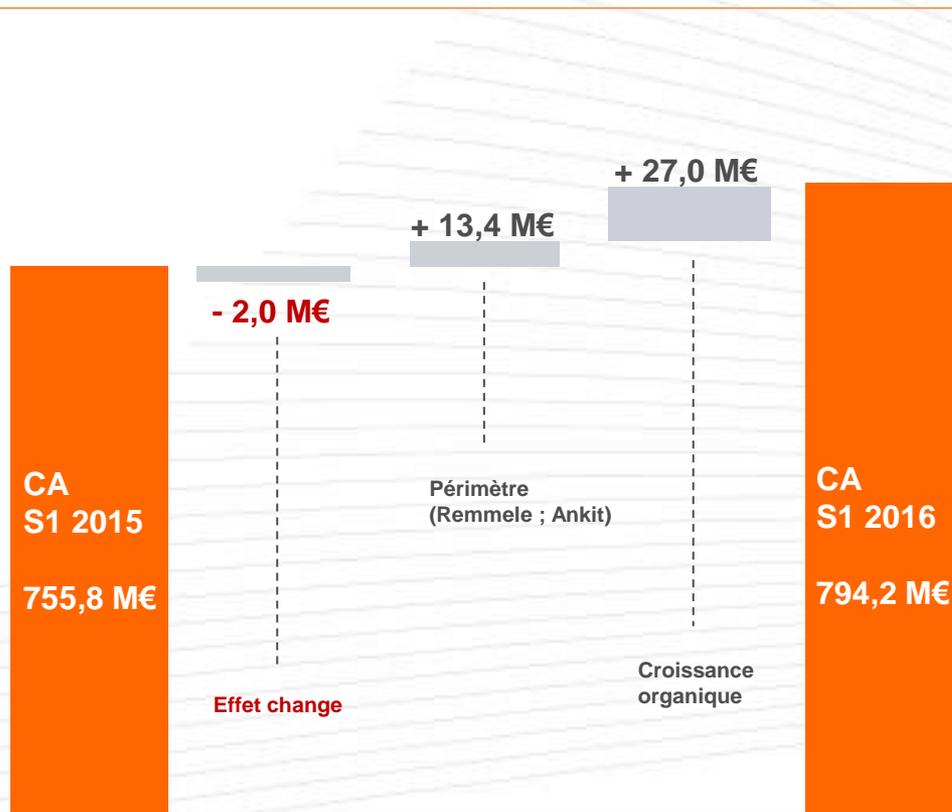
▲ Stable / S1 2015

Investissements

61 M€

▲ 7,6 % du C.A.

Progression du chiffre d'affaires : + 5,1 %



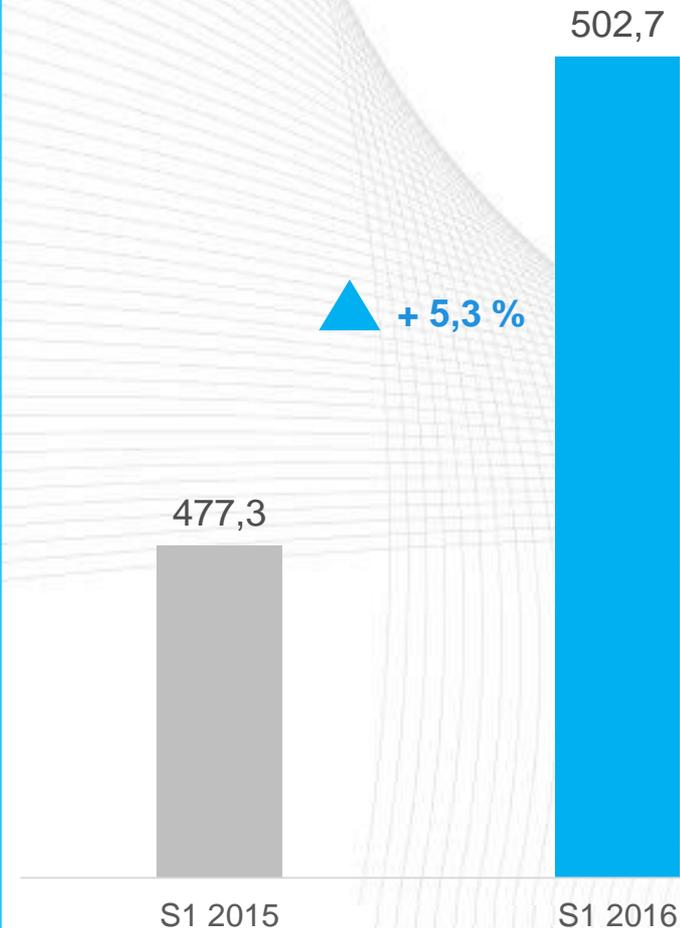
Croissance organique S1 2016 : + 3,6 %

LISI AEROSPACE : consolidation et *ramp up* sous contrôle

Croissance organique : + 5,1 %

- Composants de structure : accélération avec la montée en charge des nouveaux programmes
- Fixations US : toujours en ajustement logistique (déstockage Boeing)
- Fixations Europe : activité très bien orientée (en particulier Saint-Ouen-l'Aumône - A 350) ; bon déroulement du déménagement de Villefranche-de-Rouergue
- Amélioration des moyens de production
- *Ramp up* sous contrôle mais industrialisation des nouveaux produits toujours complexe
- Démonstration du système d'assemblage automatique « OPTIBLIND™ » chez les grands clients
- Mise en œuvre du projet Additive Manufacturing

Chiffre d'affaires (M€)

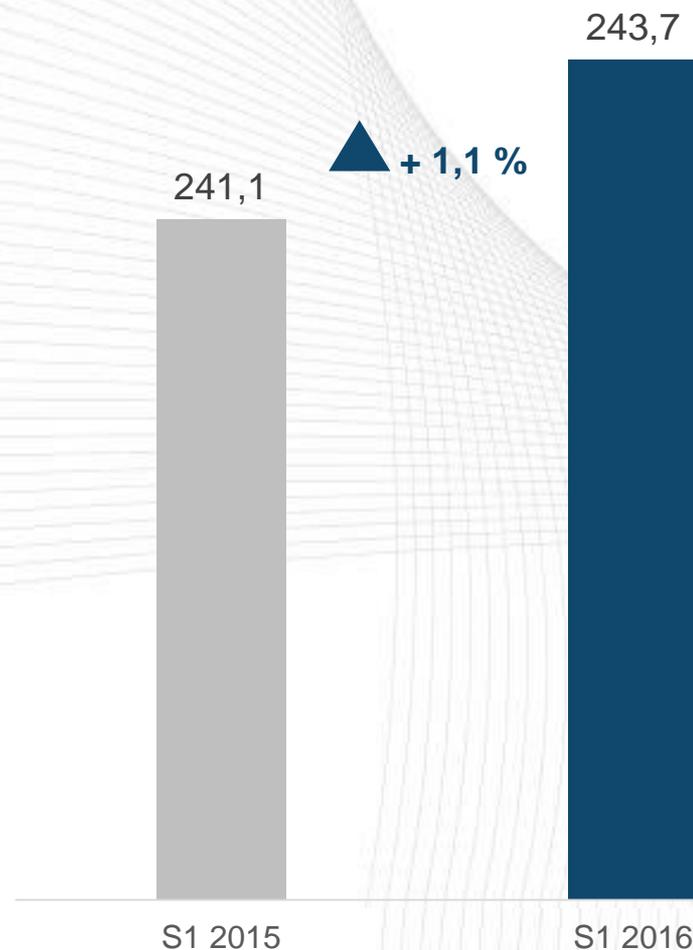


LISI AUTOMOTIVE : amélioration qualitative conformément à la feuille de route

Croissance organique : + 1,2 %

- Marchés correctement orientés surtout au T2
- Confirmation des progrès apportés par les programmes « Plan visserie » et « Plan écrous »
- Retour à une croissance organique positive fin juin grâce à une bonne dynamique au T2 (+ 4,0 %)
- Confirmation du redémarrage du marché chinois après le coup d'arrêt du 3^{ème} trimestre 2015, mais exposition DPCA* pénalisante
- Croissance inférieure au marché :
 - ✓ base de comparaison élevée
 - ✓ décalage des nouveaux programmes
 - ✓ crise VW
 - ✓ baisse des pièces de commodité

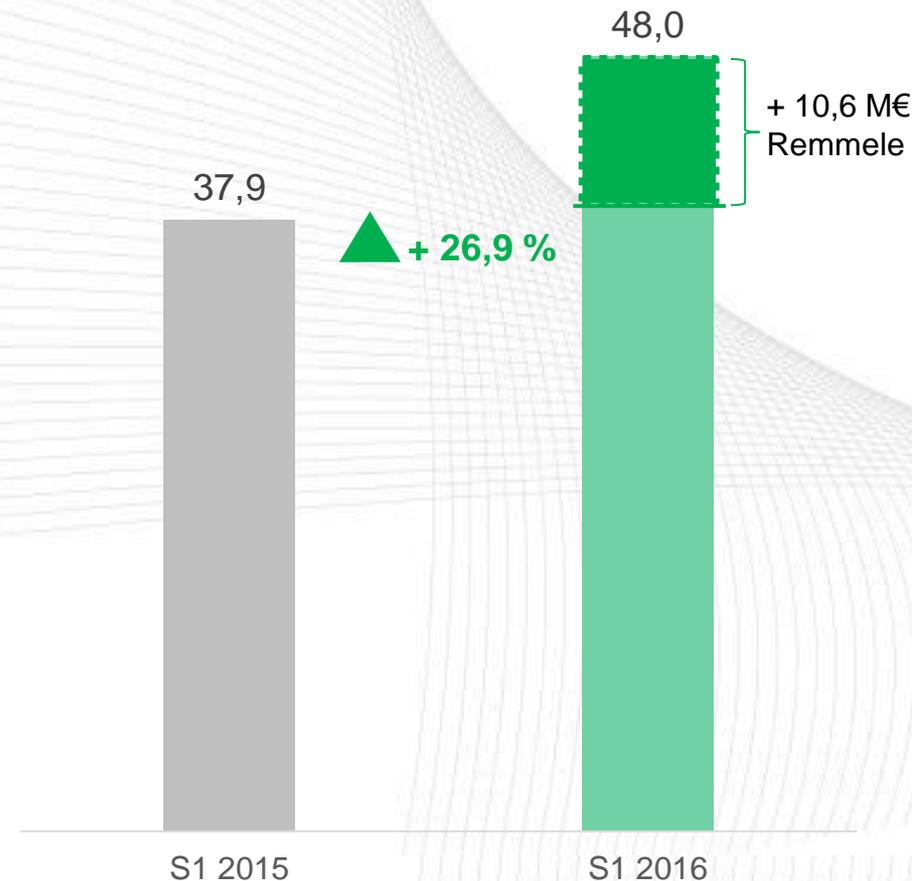
Chiffre d'affaires (M€)



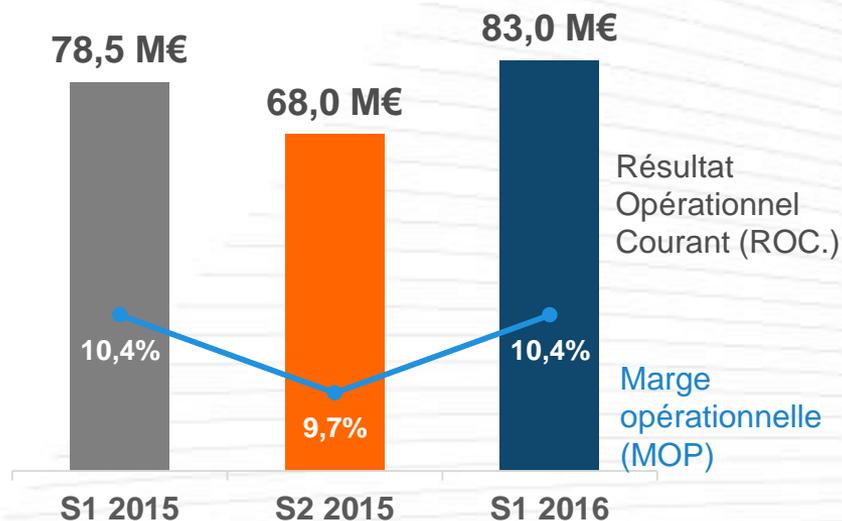
Croissance organique : - 1,1 %

- Nombreux nouveaux produits en développement (LMJ / LMF*) ou en cours d'homologation
- Décalage dans les livraisons à LMO* (Caen), mais les perspectives restent ambitieuses
- Confirmation des progrès industriels. Extension du site de LMO* décidée
- Acquisition de Remmele :
 - ✓ Consolidée depuis le 1^{er} mai 2016
 - ✓ Force de frappe renforcée aux Etats-Unis
 - ✓ Intégration conforme aux attentes

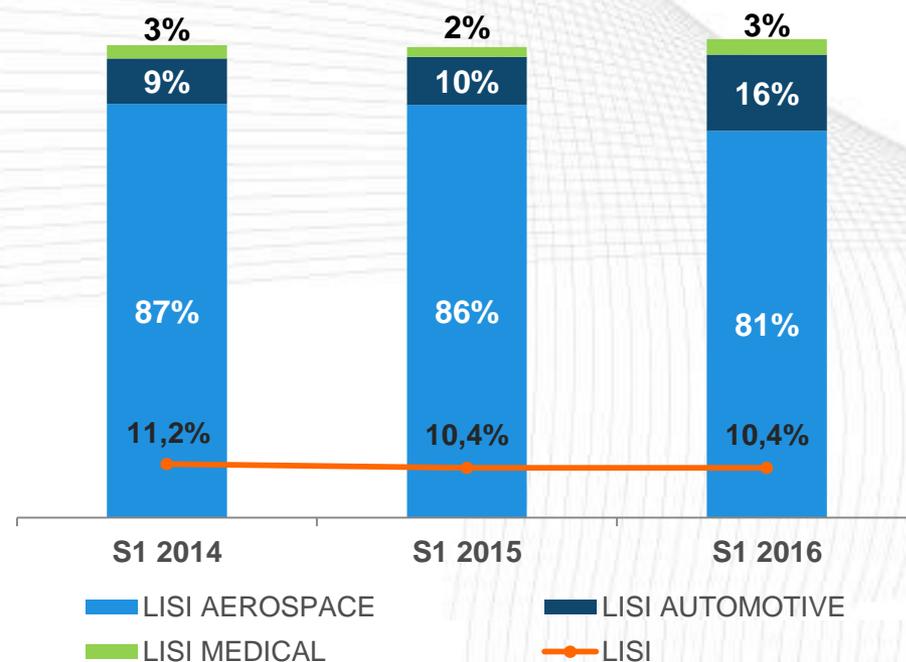
Chiffre d'affaires (M€)



S1 2016 : résultat opérationnel courant, marge opérationnelle conformes aux objectifs



ROC en M€	S1 2014*	S1 2015	S1 2016
LISI AEROSPACE	60,4	67,8	67,2
LISI AUTOMOTIVE	6,2	7,9	13,2
LISI MEDICAL	1,9	1,6	2,7
Holding	0,9	1,2	- 0,1
LISI Consolidé	69,4	78,5	83,0



- Bonne amélioration du ROC en valeur absolue (+ 4,5 M€, soit + 5,7 %)
- Nouvelle progression du ROC pour le 5^{ème} exercice consécutif dans un environnement complexe
- Maintien d'une MOP à 10,4 %
- Stabilité des amortissements à 5 % du chiffre d'affaires

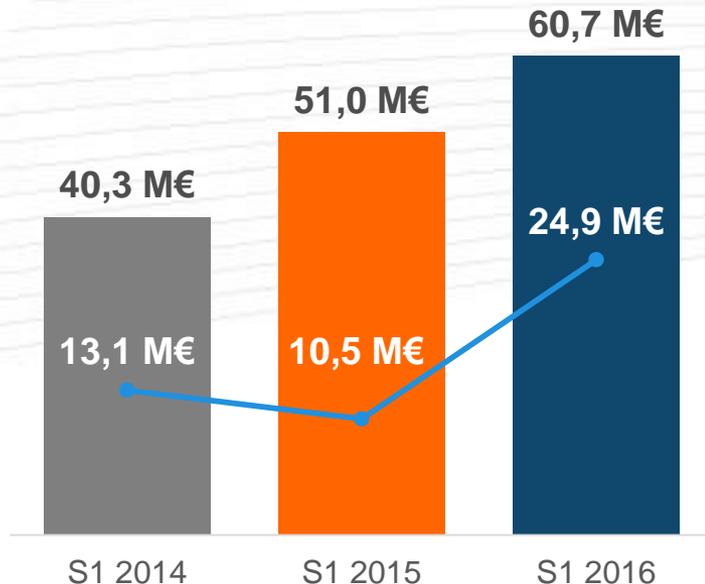
S1 2016 : bonne progression du Free Cash Flow

Free Cash Flow*

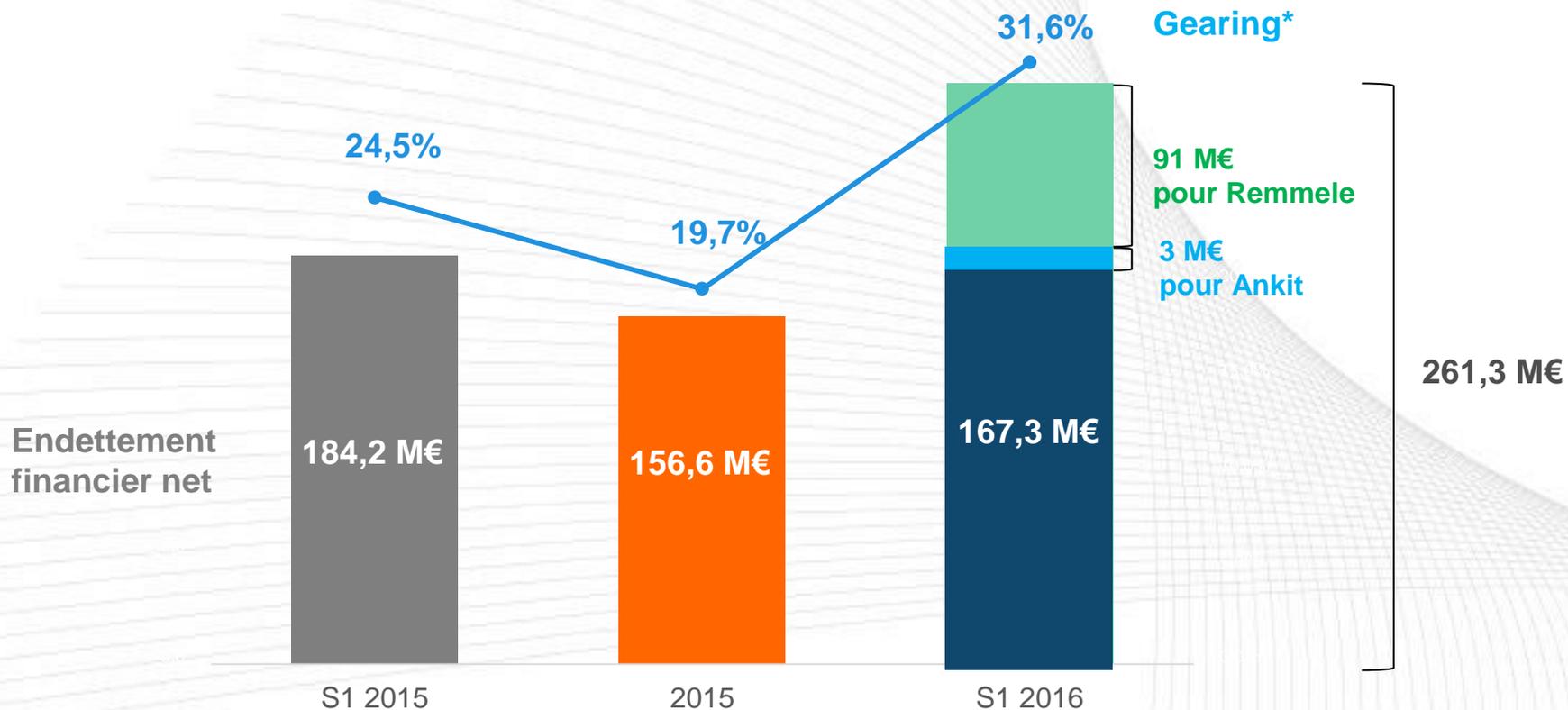
25 M€

soit 3 % du CA

Investissements industriels nets et
Free Cash Flow



- Forte progression de l'EBITDA (+ 12,7 %) et de la CAF (+ 30,9 %)
- Effet positif de la dépréciation de la livre sterling (3 M€) sur le compte courant intra-groupe et donc sur la dette nette
- Niveau d'investissements très soutenu et en ligne avec le plan
 - Principaux projets stratégiques : Villefranche-de-Rouergue, Parthenay, Saint-Ouen l'Aumône, ...
- Besoin en Fonds de Roulement sous contrôle par rapport aux évolutions saisonnières (congés d'été, déménagements, ...)



- Niveau élevé des investissements financiers : Remmele et Ankit Fasteners
- Pas d'impact des cessions de Précimetal et « Floor covering » sur l'endettement financier net à fin juin 2016

SOMMAIRE

1 Faits marquants et activité du Groupe



2 Résultats



3 Perspectives et stratégie



Annexes

	2016.6		2015.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	794,2		755,8		5,1%
Valeur Ajoutée	437,4	55,1%	412,4	54,6%	6,1%
Impôts et taxes	-8,2	-1,0%	-8,3	-1,1%	-1,4%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-307,6	-38,7%	-296,2	-39,2%	3,9%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	121,6	15,3%	107,9	14,3%	12,7%
Amortissements	-39,9	-5,0%	-37,8	-5,0%	5,7%
Provisions	1,3	0,2%	8,3	1,1%	-84,7%
Résultat op. courant (EBIT)	83,0	10,4%	78,5	10,4%	5,7%
Produits et charges op. non courants	-2,8	-0,3%	-2,1	-0,3%	31,7%
Résultat Opérationnel	80,2	10,1%	76,4	10,1%	5,0%
Charges financières nettes	6,5	0,8%	-9,6	-1,3%	-168,0%
Impôts sur les bénéfices	-23,8	-3,0%	-19,8	-2,6%	20,5%
CVAE	-4,0	-0,5%	-3,8	-0,5%	4,3%
Résultat net	59,1	7,4%	43,2	5,7%	36,9%
Capacité d'Autofinancement	98,6	12,4%	75,3	10,0%	30,9%

Tableau de passage du résultat net

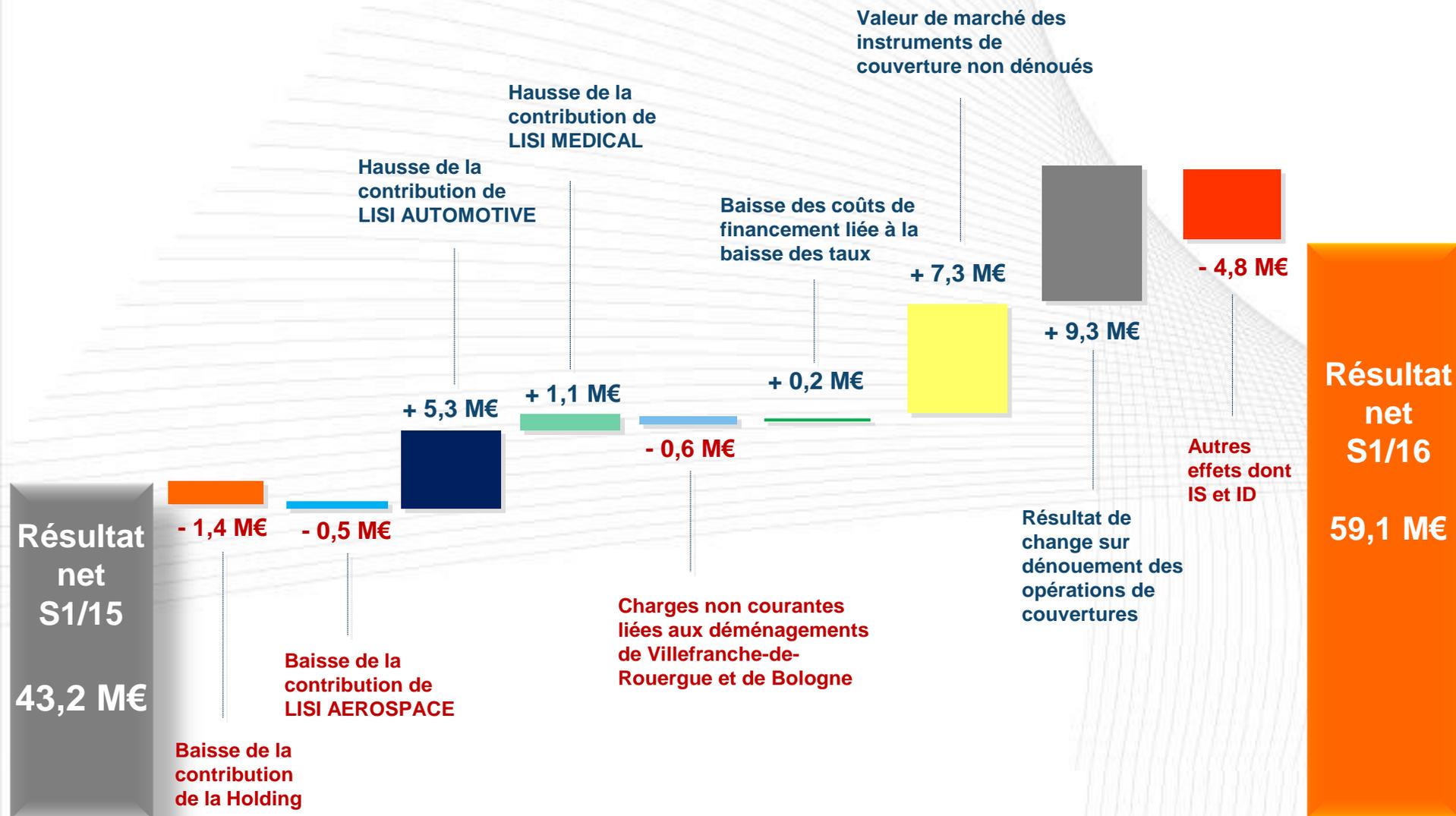
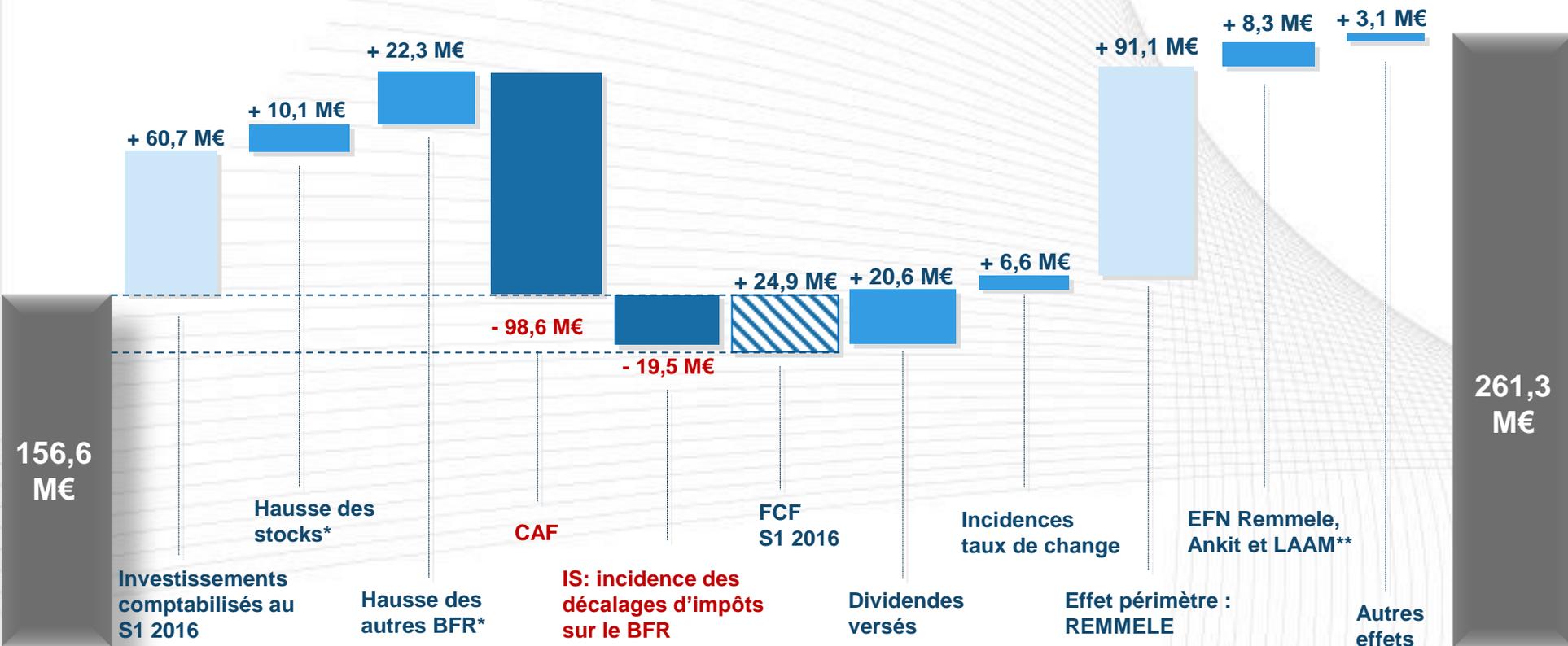


Tableau des flux de trésorerie



EFN
31/12/15

EFN
30/06/16

19,7 % des
capitaux propres

31,6 % des
capitaux propres

* Hors Remmele, comptabilisé en effet périmètre
** LAAM : LISI AEROSPACE Additive Manufacturing

Structure financière toujours saine

ACTIF

1 621,7 M€

1 462,3 M€

Actifs non courants

891,2

759,4

Stocks

354,9

333,8

Créances

276,7⁽¹⁾

251,6⁽¹⁾

Trésorerie

98,9

117,6

S1/2016

S1/2015

PASSIF

1 621,7 M€

1 462,3 M€

Capitaux propres

826,6

752,0

Passif non courants

112,1

109,3

Dettes financières

353,6

295,3

Autres dettes

322,7

299,2

Concours bancaires

6,7

6,5

S1/2016

S1 2015

(1) cession de créances 73,2 M€

65,9 M€

Total capitaux employés 1 179 M€ 1 033 M€

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

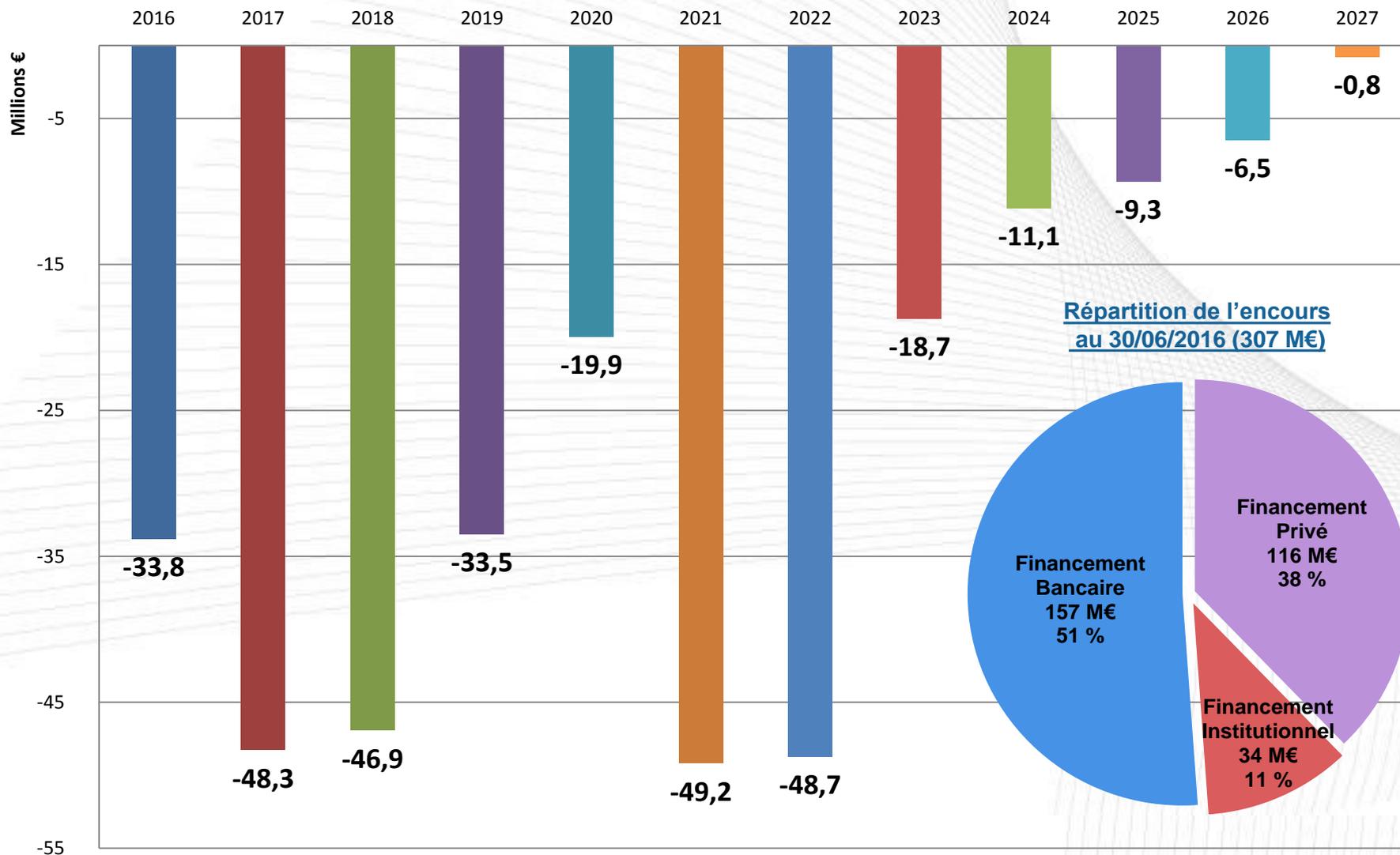
■ Covenants

	S1 2016	31/12/2015
EFN	261,3	156,6
GEARING	31,6 %	19,7 %
EFN / CAF	1,2	1,0
EFN / EBITDA	0,9	0,8

■ Rentabilité des capitaux

	S1 2016	31/12/2015
ROCE	15,6 %	15,9 %
ROE	12,9 %	10,9 %

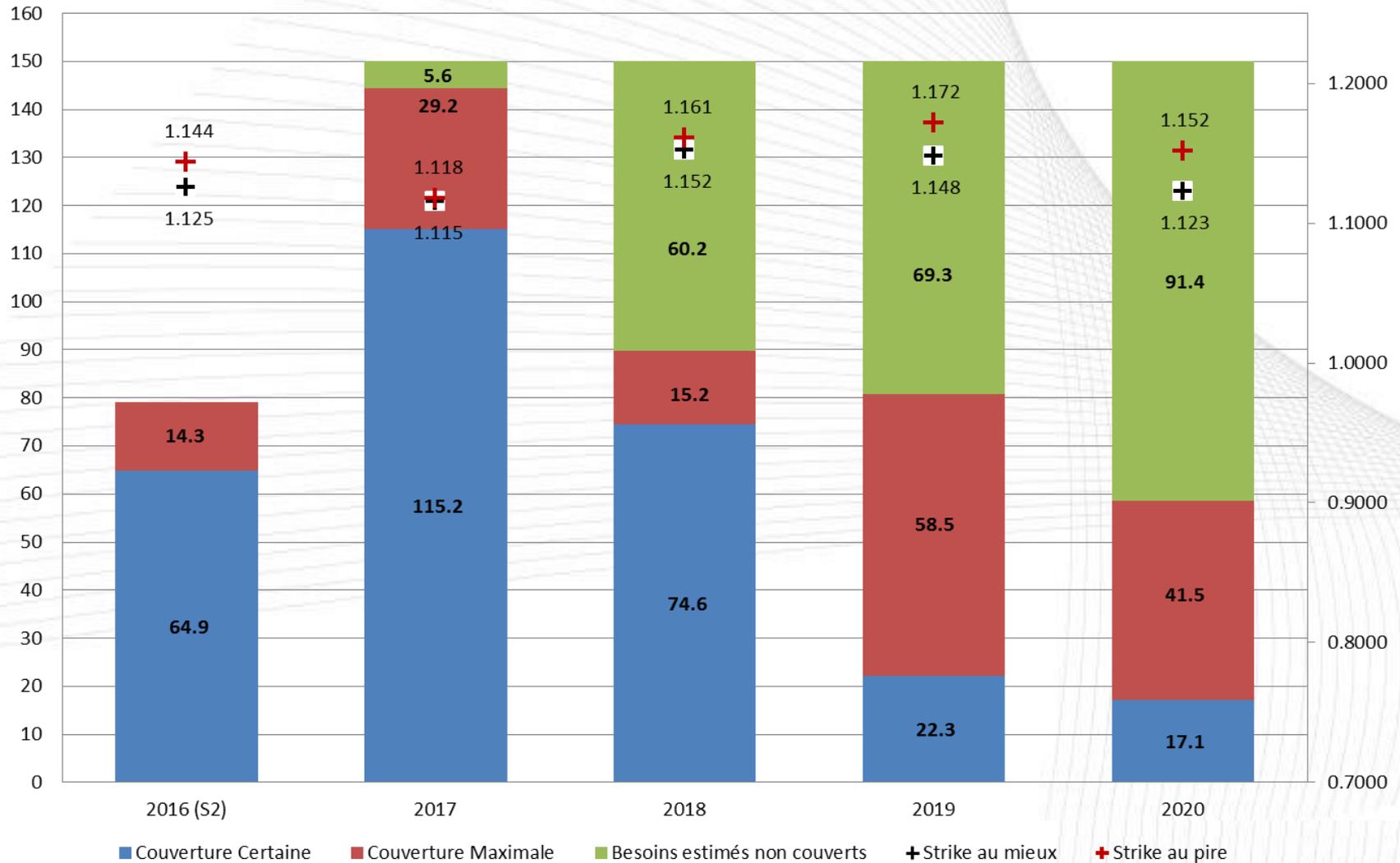
Echéances d'emprunts au 30/06/2016



Couverture du risque de change

Positions vendeuses EUR/USD

Données en M\$ au 30/06/2016



SOMMAIRE

1 Faits marquants et activité du Groupe



2 Résultats



3 Perspectives et stratégie



Annexes

Nombreuses initiatives stratégiques



LISI AEROSPACE

- ❑ Industrialisation des nouveaux produits notamment à Marmande génère toujours des surcoûts significatifs qui devraient montrer des premiers signes d'amélioration seulement à partir de 2017
- ❑ La fin de l'ajustement logistique chez Boeing est attendu au S2
- ❑ Projets de cession des deux activités non stratégiques à confirmer au S2 :
 - Floor covering (CA de 8 M€ en 2015)
 - Précimétal (Fonderie de précision) (CA de 14,4 M€ en 2015)
- ❑ Bonne visibilité du marché européen grâce à Airbus
- ❑ Objectif : nouvelle progression des résultats en valeur absolue



Perspectives et enjeux

LISI AUTOMOTIVE : rebond favorable du volume d'activité

- ❑ Augmentation d'activité attendue au S2 soutenue par les nombreux programmes d'industrialisation dans le BG SMC* (Melisey, Chine, Cejc)
- ❑ Contexte de marché favorable même si les clients allemands sont un peu en retrait. Les constructeurs français restent bien orientés
- ❑ Nombreuses initiatives stratégiques à l'international (montée en puissance au Mexique, en Chine...)



LISI MEDICAL : intégration de Remmele

- ❑ Démarrage de nouveaux programmes
- ❑ Plein effet au S2 sans perturbation des coûts d'intégration



LISI CONSOLIDE : confirmation des objectifs

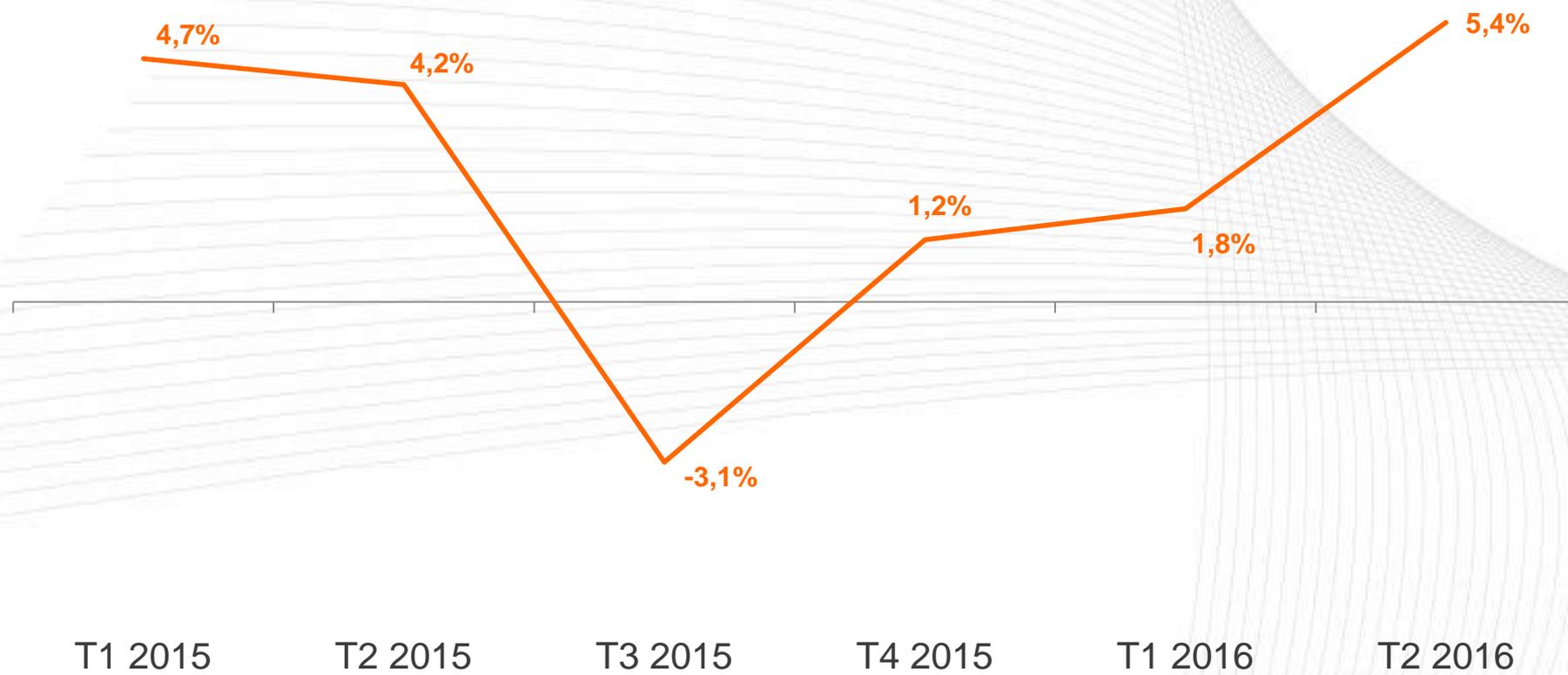
- ❑ Croissance du CA et du ROC dans toutes les divisions, avec une contribution plus équilibrée de chacune d'entre elles
- ❑ FCF positif grâce à une amélioration de la CAF et des BFR malgré un plan d'investissements record

ANNEXES

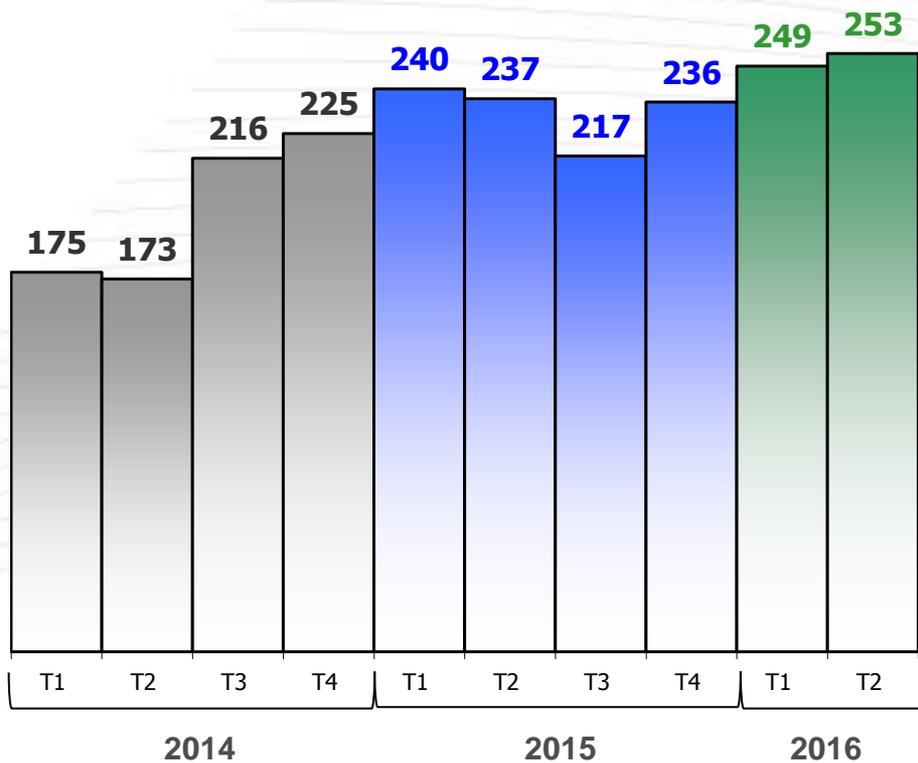
Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2016.06		2015.06		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	202,9	26	185,6	25	9,3%	8,1%
LISI AERO FASTENERS USA	122,7	15	130,1	17	-5,7%	-4,7%
LISI AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	188,3	24	175,8	23	7,1%	7,1%
LISI AEROSPACE	502,7	63	477,3	63	5,3%	5,1%
LISI MEDICAL	48,0	6	37,9	5	26,9%	-1,1%
LISI AUTOMOTIVE	243,7	31	241,1	32	1,1%	1,2%
LISI	4,5	1	4,3	1	-	-
ELIMINATIONS	-4,8	-1	-4,8	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	794,2	100	755,8	100	5,1%	3,6%
FRANCE	294,6	37	272,0	36	8,3%	8,3%
EXPORT	499,6	63	483,8	64	3,3%	0,9%

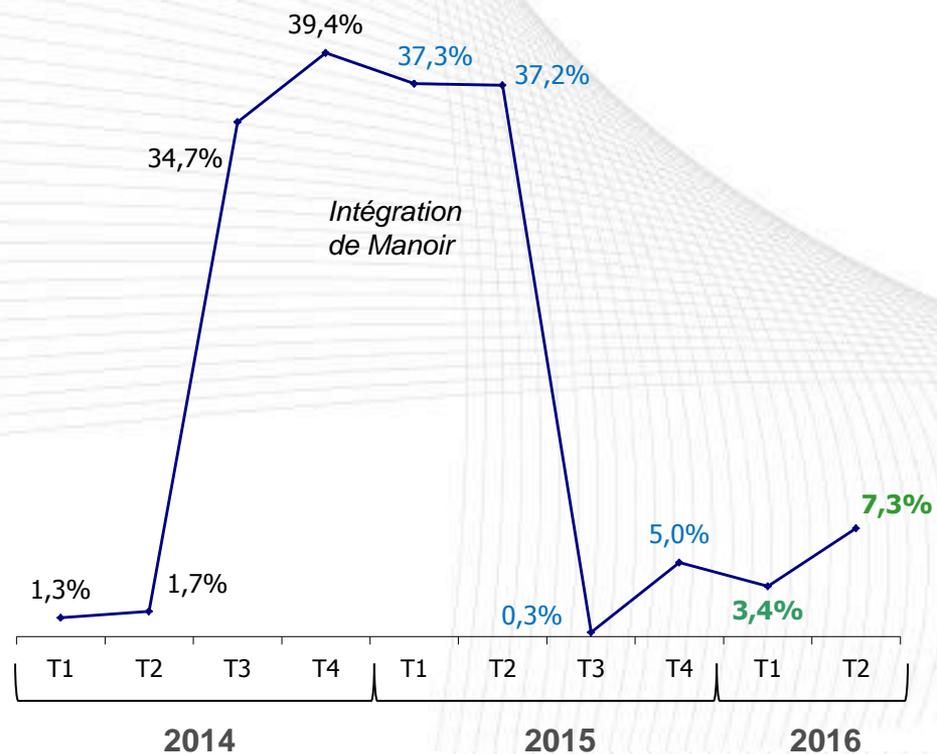
LISI Consolidé : Croissance organique trimestre n / trimestre n-1



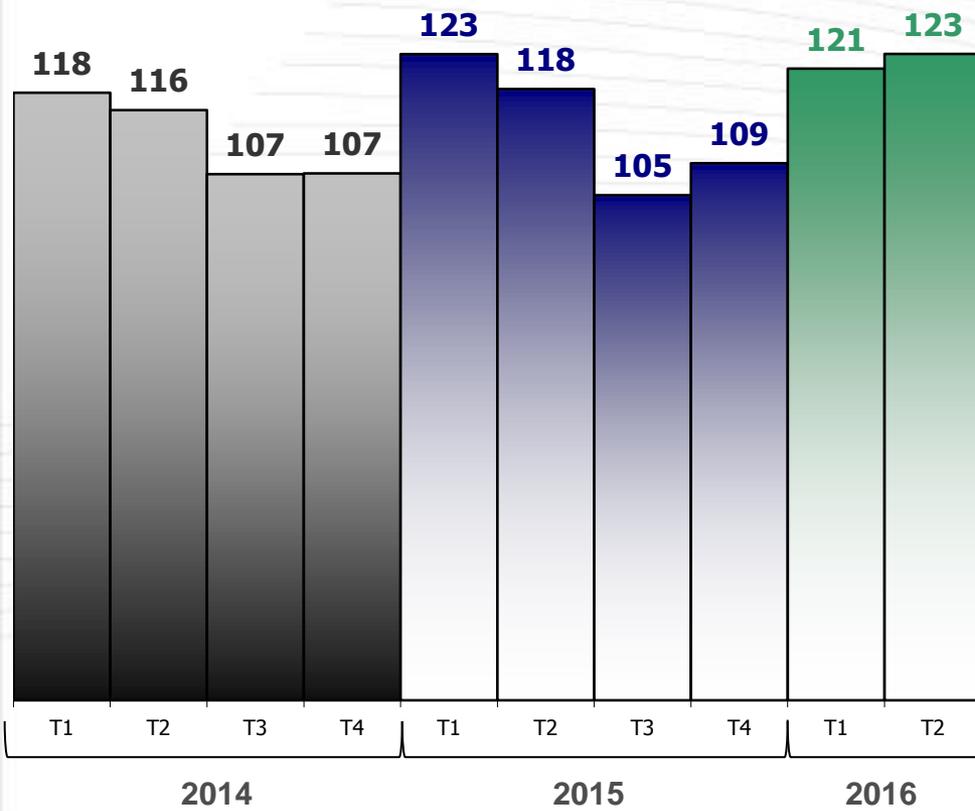
Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



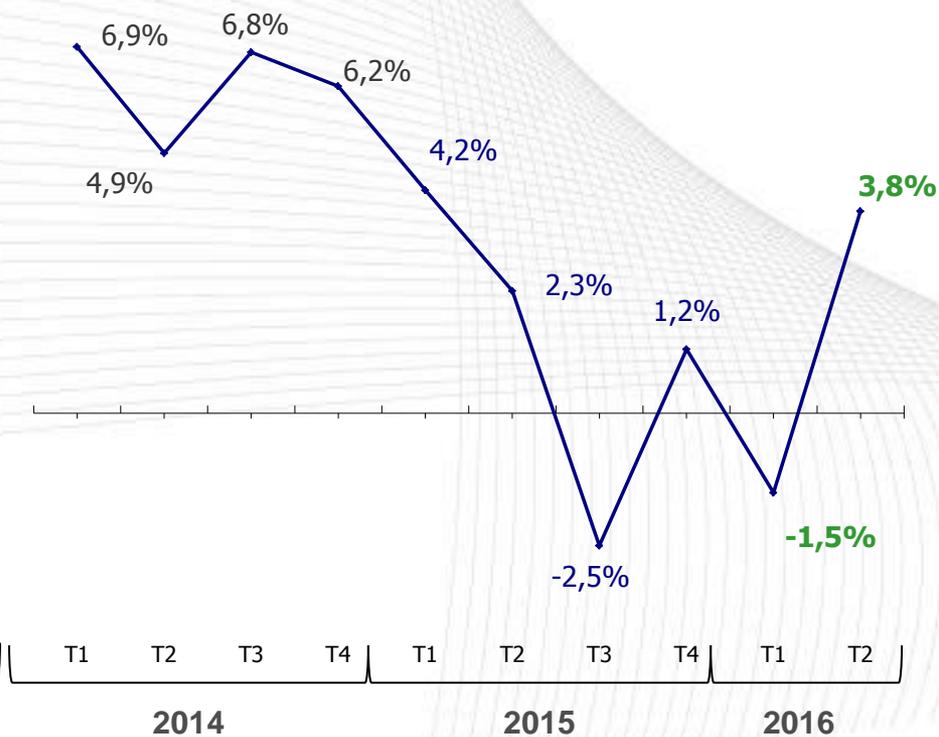
Nouveau périmètre Variation trimestre n/ trimestre n-1



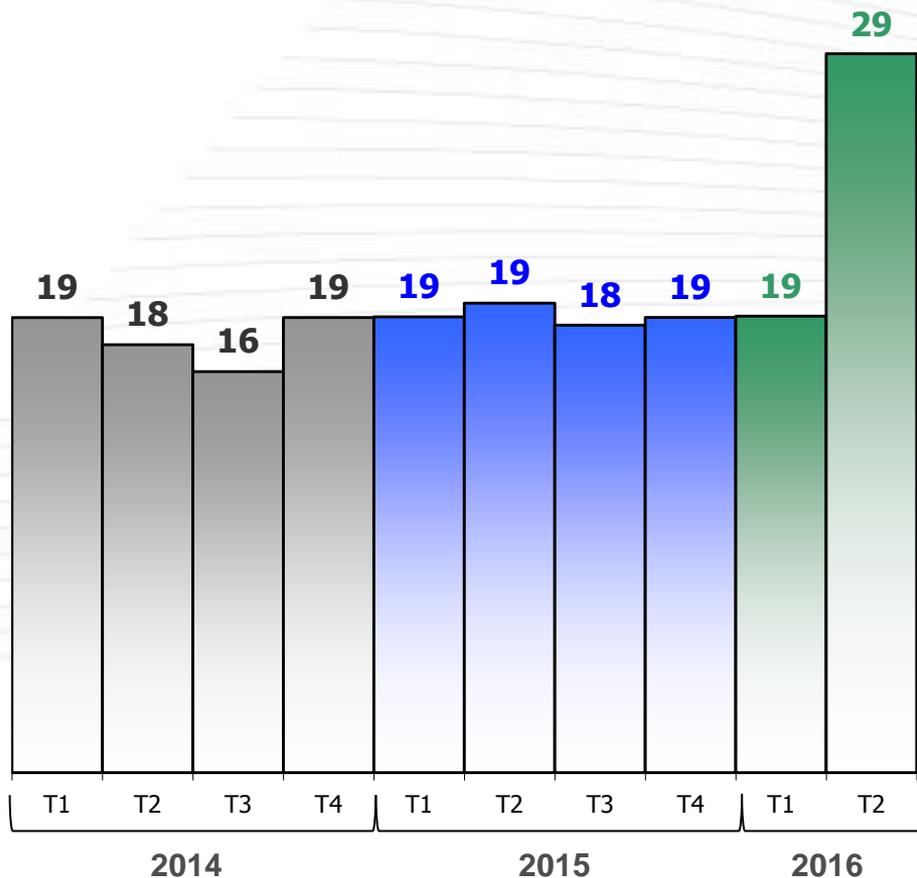
Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



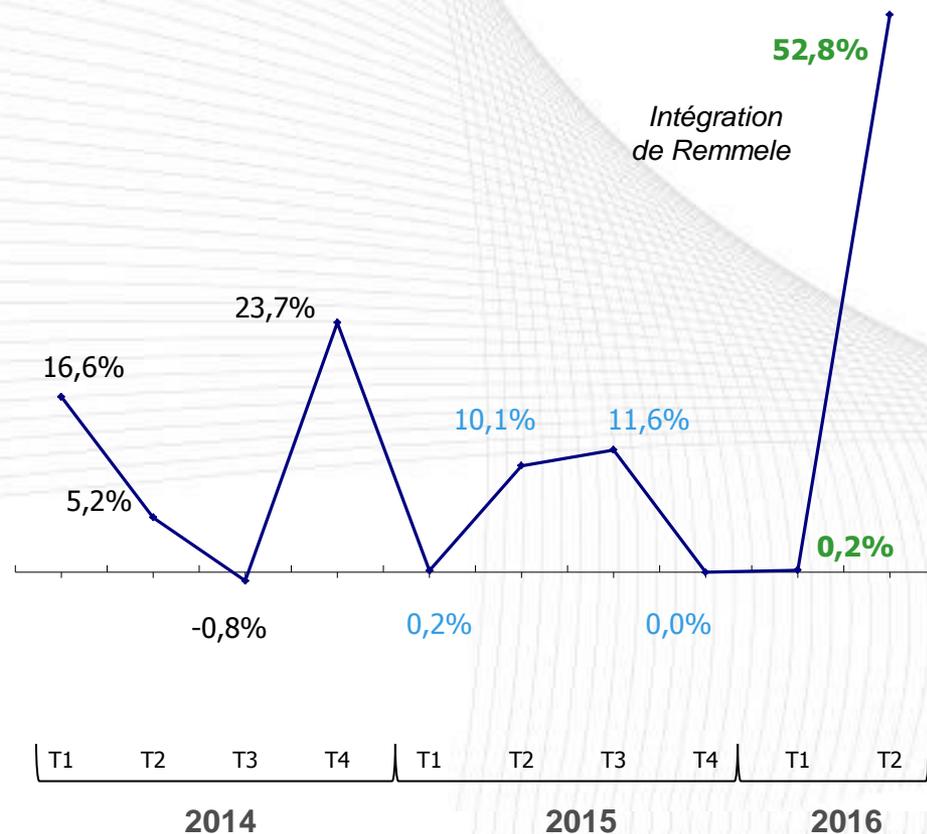
Variation trimestre n/ trimestre n-1



Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



Effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

Équivalents TPMP*

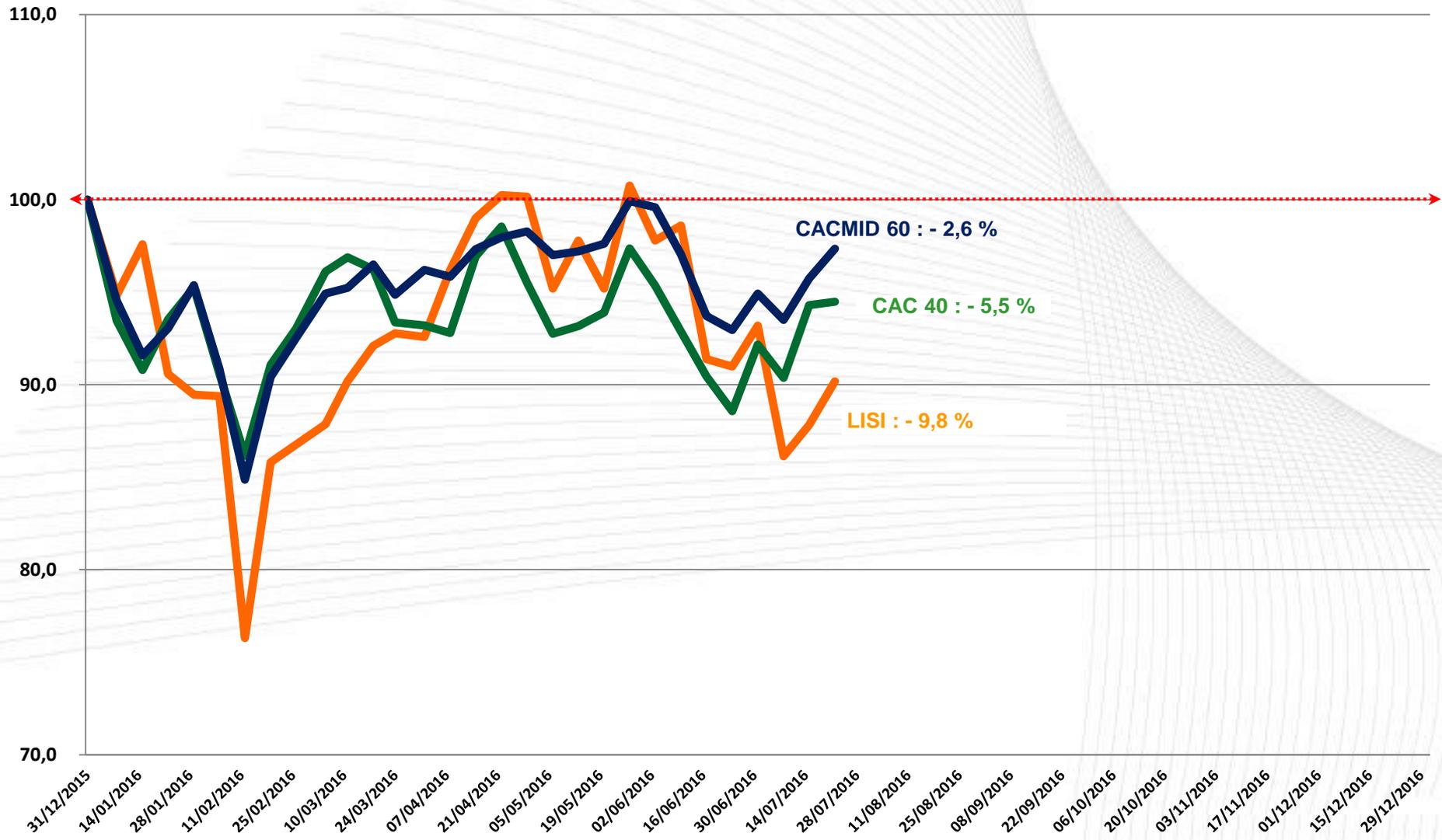
	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/16	30/06/15	31/12/15	30/06/16	30/06/15	31/12/15
LISI AEROSPACE	7 562 **	7 017	7 087	8 194	7 586	7 614
LISI AUTOMOTIVE	3 239	3 214	3 241	3 394	3 379	3 330
LISI MEDICAL	891 ***	564	573	995	642	623
AUTRES ACTIVITES	21	19	22	20	18	17
TOTAL	11 713	10 814	10 923	12 603	11 624	11 585
INTERIMAIRES	988	986	680	934	940	878

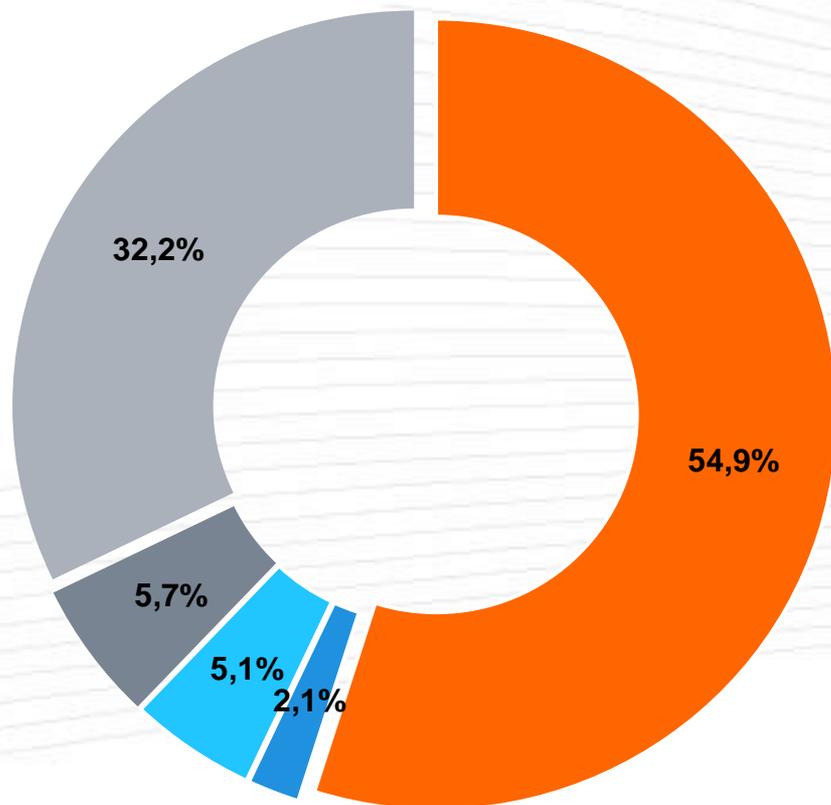
* Intérimaires compris

** + 369 Ankit Fasteners

*** + 321 LISI MEDICAL Remmele

Performance boursière 2016





- CID *
- Autodétenues **
- FFP Invest
- VMC
- 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

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

Nombre d'actions au 30/06/2016 : 54 023 875