



ÉDITORIAL

Chers Actionnaires,

Le 26 juillet dernier, notre Groupe a publié ses résultats semestriels en ligne avec ses objectifs majeurs : la poursuite de la croissance de l'activité, une marge opérationnelle en forte progression et un *Free Cash Flow** positif après un nouveau record d'investissements industriels.

Ces performances du 1^{er} semestre 2017 découlent de la poursuite de nos travaux dans deux directions majeures :

- d'une part, la consolidation d'une croissance organique dynamique; celle-ci s'appuie à la fois sur la recherche permanente de compétitivité avec notre plan d'amélioration continue interne «LEAP» (LISI Excellence Achievement Program); mais aussi sur l'innovation technologique et l'innovation produits. Sur ce dernier chapitre, un exemple nous réjouit particulièrement : le prix du fournisseur le plus innovant («Most Innovative Supplier Award») que nous a décerné cet été notre client américain SPIRIT AeroSystems;
- d'autre part, le déploiement de nos orientations stratégiques marquées par deux événements au cours de ce premier semestre : d'une part, les ventes en année pleine de la société LISI MEDICAL Remmele, spécialiste de la chirurgie mini-invasive acquise en mai 2016; d'autre part, la cession de la fonderie «PRECIMETAL» intégrée dans la reprise en 2014 de MANOIR mais qui ne relevait pas du périmètre stratégique de notre Groupe.

Ces résultats encourageants confortent les décisions stratégiques du Groupe qui ont permis de renforcer nos positions parmi les leaders des fixations et composants d'assemblage et de structure à l'échelle mondiale.

Gilles Kohler
Président du Conseil d'Administration

Emmanuel Viellard
Directeur Général

* Free cash flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR.

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 est positionné sur des marchés en croissance et des produits à forte valeur ajoutée. Il a réalisé un chiffre d'affaires de 1,57 milliard d'euros en 2016. Il est présent dans 14 pays avec 12 268 personnes. Au 30 juin 2017, sa capitalisation boursière s'élevait à 2,25 milliards d'euros.

	Sommaire
Éditorial	Page 1
Résultats 1 ^{er} semestre 2017	Page 2
Actualités	Page 3
LISI en Bourse	Page 4
Agenda	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, contactez :
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

DES RÉSULTATS EN PROGRESSION

AU 1^{ER} SEMESTRE 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES

862 M€

+ 8,5 % / S1 2016

À 861,7 M€, le **chiffre d'affaires** consolidé du premier semestre 2017 affiche une hausse de + 8,5 % basée principalement sur la **croissance organique** qui s'établit à + 6,1 %, confirmant ainsi l'accélération enregistrée dans la deuxième partie de l'année 2016.

Poussées par une excellente conjoncture de leurs marchés respectifs mais aussi par les nouveaux programmes auxquels elles sont associées, toutes les divisions du Groupe ont participé à cette forte croissance avec des progressions de + 7,4 % pour LISI AEROSPACE (62 % du chiffre d'affaires consolidé), de + 3,7 % pour LISI AUTOMOTIVE (29 % du chiffre d'affaires consolidé) et de + 7,1 % pour LISI MEDICAL (9 % du chiffre d'affaires consolidé).

Au terme de ce premier semestre, le Groupe a réalisé 65 % de ses ventes hors de France.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

98 M€

soit +14,5 M€ et +17,6 % / S1 2016

Le **résultat opérationnel courant** s'améliore fortement dans chaque division et, de ce fait, en consolidé.

Portés par la croissance d'activité, le Groupe a pu dégager d'importants gains de productivité issus de son plan d'amélioration continue interne «LEAP» (LISI Excellence Achievement Program) qui a donné sa pleine mesure au cours de ce premier semestre.

À noter également les premiers bénéfices des technologies robotisées dont le Groupe a décidé d'accélérer le déploiement, notamment dans la division aéronautique.

MARGE OPÉRATIONNELLE

11,3%

soit +90 points de base / S1 2016

À 11,3 % du chiffre d'affaires, la **marge opérationnelle** atteint un excellent niveau, le plus élevé des trois derniers exercices semestriels. Le Groupe conserve néanmoins des marges de progression en particulier dans le Pôle « Composants de Structure » de LISI AEROSPACE, toujours confronté à des surcoûts liés à l'industrialisation de pièces de très haute technicité pour les clients avionneurs et équipementiers aéronautiques.

RÉSULTAT NET

58,2 M€

soit -1,5 % / S1 2016

Lors du 1^{er} semestre 2016, l'impact favorable des instruments de couverture de change avait «boosté» exceptionnellement le **résultat net** consolidé. C'est à l'inverse un effet négatif des cours des devises sur la trésorerie qui s'est produit au cours de ces 6 premiers mois de 2017 ; de ce fait, le résultat net recule de - 1,5 % au premier semestre 2017, et représente 6,8 % du chiffre d'affaires, à comparer à 7,4 % sur la période comparable de 2016.

FREE CASH FLOW

28 M€

soit +3 M€ et +11 % / S1 2016

La croissance de la capacité d'autofinancement associée à une stabilité des besoins en fond de roulement a permis au Groupe de dégager un **Free Cash Flow*** dynamique bien que les programmes d'**investissements industriels** aient continué à progresser à un niveau record (67 M€ soit 7,8 % du chiffre d'affaires).

Ces performances confortent le Groupe dans ses objectifs pour la seconde partie de l'année : ainsi, les principaux indicateurs économiques et financiers du Groupe – activité, résultat opérationnel courant et *Free Cash Flow** opérationnel (hors impact des couvertures des changes) devraient s'inscrire en croissance sur la totalité de l'exercice.

* Free cash flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR.

LISI AEROSPACE DISTINGUÉ PAR SES CLIENTS

SPiRiT – CONCEPTEUR AMÉRICAIN ET FABRICANT D'AÉROSTRUCTURES

Wichita, Kansas (États-Unis), le 31 août 2017

LISI AEROSPACE a reçu lors de la cérémonie des Awards Fournisseurs le prix du fournisseur le plus innovant. Cette distinction remise par Tom Gentile, Président et CEO de Spirit Aerosystems, récompense LISI AEROSPACE pour le développement de solutions innovantes.

LISI AEROSPACE est intervenu sur trois sujets : l'assemblage structurel automatisé mettant en œuvre la fixation OPTIBLIND™, l'installation de systèmes et de câblages avec le produit MONADPOST™, ainsi que des composants mécaniques tels que des verrous.

SPiRiT AeroSystems conçoit et construit des aérostructures pour des clients commerciaux et militaires. Les principaux produits de la société sont les fuselages, les pylônes, les nacelles et les composants d'aile pour les principaux constructeurs d'avions à travers le monde. SPiRiT AeroSystems se concentre sur des solutions de fabrication en matériaux composites et en aluminium abordables et novatrices destinées à servir des clients du monde entier.



© SpiritAerosystems

De gauche à droite : **Jim Reed**, Chief Purchasing Officer and Vice President - SPiRiT AeroSystems; **Tom Gentile**, President and CEO - SPiRiT AeroSystems; **Joseph Jochim**, Directeur des opérations City of Industry - LISI AEROSPACE; **Paul Felski** - Directeur des opérations Torrance - LISI AEROSPACE; **Jennifer Bailey**, Senior Strategic Sourcing Manager - SPiRiT AeroSystems; **Jean-Louis Colders**, Directeur Général - LISI AEROSPACE; **Ron Rabe**, Senior Vice President Operations - SPiRiT AeroSystems; **Russell Haevener**, LISI AEROSPACE; **Jacques Bonaventure**, VP Ventes Boeing World - LISI AEROSPACE

SAFRAN AIRCRAFT ENGINE – CONCEPTEUR ET FABRICANT DE MOTEURS

Le Bourget, France, le 22 juin 2017

Très impliqué d'une manière générale dans la fabrication de pièces critiques à destination du moteur LEAP, LISI AEROSPACE a une responsabilité particulière s'agissant des Bords d'Attaque de l'aube fan composite puisqu'il assure une part essentielle de la production dans les toutes premières années du programme. Depuis plusieurs années, bien avant la fabrication en série du moteur, LISI AEROSPACE a accompagné SAFRAN AIRCRAFT ENGINE pour réaliser plusieurs démonstrateurs.

Aujourd'hui, c'est une nouvelle usine qui est sortie de terre à Marmande, dont la mise au point pour atteindre l'optimum technique et économique tout en montant en cadence, a nécessité une collaboration rapprochée entre les équipes de SAFRAN AIRCRAFT ENGINE et LISI AEROSPACE.

La qualité de cette collaboration a été distinguée lors du dernier salon du Bourget, où LISI AEROSPACE s'est vu remettre le trophée « LEAP TOGETHER » par le Président de SAFRAN AIRCRAFT ENGINE, M. Olivier Andriès.

SAFRAN AIRCRAFT ENGINES conçoit, développe, produit et commercialise, seul ou en coopération, des moteurs pour avions civils et militaires et pour satellites. La société propose également aux compagnies aériennes, aux opérateurs d'avions et aux forces armées une gamme complète de services pour l'entretien de leurs moteurs, la gestion de leurs flottes et l'optimisation de leurs opérations.



@Eric Drouin/Safran

De gauche à droite : **Olivier Andriès**, Président - SAFRAN AIRCRAFT ENGINES; **Pierre-François Corvoisier**, Responsable des projets Stratégiques - LISI AEROSPACE; **Jean-Louis Colders**, Directeur Général - LISI AEROSPACE; **Marc Steuer**, Directeur BG Extrusion Forgeage et chaudronnerie - LISI AEROSPACE; **Alain-Jory Barthe**, Directeur BG Forge - LISI AEROSPACE; **Dominique Dupuy**, Directeur des Achats - SAFRAN AIRCRAFT ENGINES

LA SALLE INNOVATION LISI AUTOMOTIVE

L'INNOVATION AU CŒUR DE LA DÉMARCHE DE LISI AUTOMOTIVE

Un projet d'innovation collaborative a donc été mis en place en mai dernier chez LISI AUTOMOTIVE en complément de ses programmes de R&D traditionnels. Avec l'objectif de mobiliser la créativité de toutes ses forces vives tant sur de sujets de produits novateurs que d'usine et d'organisation du futur, cette démarche est accompagnée par l'ouverture d'une première salle innovation LISI AUTOMOTIVE inaugurée le 12 avril 2017 à Delle.

La salle innovation a été créée pour être un réel incubateur d'idées afin d'introduire cette approche auprès des collaborateurs de LISI AUTOMOTIVE. Différentes activités telles que des concours, des formations ou des brainstormings autour de thématiques seront proposés pour susciter l'intérêt et les contributions de chacun. L'objectif, à plus long terme, est de déployer ce projet dans l'ensemble des sites LISI AUTOMOTIVE et d'étendre de nouveaux outils et dispositifs permettant à chacun de s'impliquer.



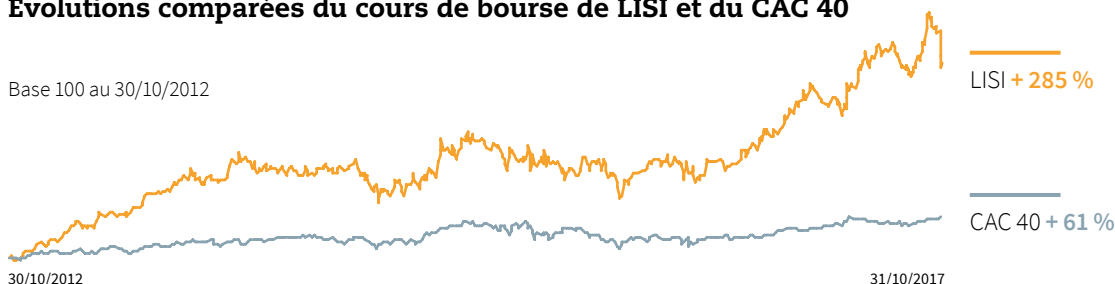
De gauche à droite : **Jean-Philippe Kohler**, Directeur Général Délégué LISI; **François Liotard**, Directeur Général LISI AUTOMOTIVE

39,40 € PAR ACTION

COURS AU 31 OCTOBRE 2017

Évolutions comparées du cours de bourse de LISI et du CAC 40

Base 100 au 30/10/2012



Le nominal du titre a été divisé par 5 en 2014
pour accroître la liquidité du titre

Le titre LISI

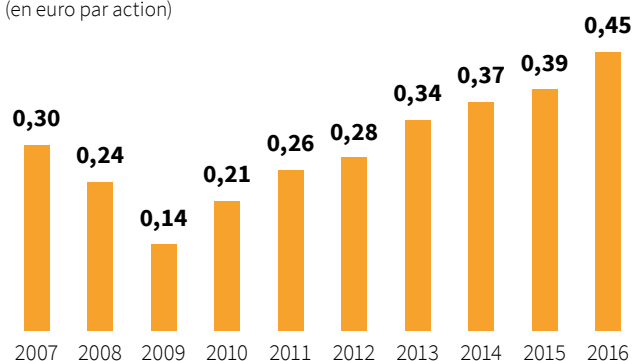
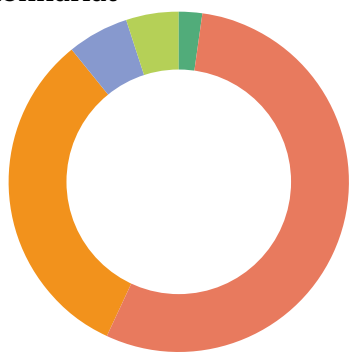
Le titre LISI est coté en continu sur le compartiment A d'Euronext Paris et appartient aux indices CAC® CAC-All Shares, CAC Aéronautique & Défense et CAC Industrials.

Il est éligible au PEA et au SRD.

Variation du cours de bourse au 31 août 2017	Variation	+ Haut (€)	+ Bas (€)
Depuis le 1 ^{er} janvier 2017	+19,2%	42,29	30,56
Sur 1 an	+50,2%	42,29	23,75
Sur 5 ans (31 août 2012-2017)	247%	42,29	9,92

Évolutions du dividende

(en euro par action)

**Actionariat**

54 023 875
actions au 31 décembre 2016

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

* Dont participations directes et indirectes :
VMC : 20,94 %
FFP Invest : 18,94 %
CIKO : 16,64 %

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

Calendrier des réunions**Information financière**

26 avril 2017 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre clos le 31 mars 2017

26 juillet 2017 : résultats du premier semestre clos le 30 juin 2017

25 octobre 2017 : chiffre d'affaires du 3^e trimestre clos le 30 septembre 2017

Rencontres avec les actionnaires

25 avril 2017 : assemblée générale des actionnaires

12 juin 2017 : Lyon

25 septembre 2017 : Strasbourg

En partenariat avec



et



23-24 novembre 2017 : Salon Actionaria à Paris

