



LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

PRESENTATION DU 27 JUILLET 2017

SOMMAIRE

1 1^{er} semestre 2017 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division



3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie

- Un premier semestre de bonne facture, en amélioration par rapport aux années précédentes et en ligne avec le plan stratégique
- De nouveaux progrès dans le rééquilibrage de la contribution de chaque division, soutenus en particulier par l'amélioration sensible de la rentabilité de l'automobile et du médical
- La poursuite d'un programme ambitieux d'investissements qui porte ses fruits, sans compromettre pour autant la solidité de la structure financière
- La continuité des actions stratégiques :
 - ➔ Cession de Précimétal au 31 janvier 2017 (CA 2016 : 14,6 M€, ROC : 1,5 M€),
 - ➔ Déménagement LISI AUTOMOTIVE Beijing (Chine),
 - ➔ Extension de LISI MEDICAL Remmele et LISI MEDICAL Orthopaedics,
 - ➔ Début des travaux sur le site polonais de l'activité « Composants de Structure » (LISI AEROSPACE)
 - ➔ Lancement du projet Delle du futur (LISI AUTOMOTIVE)

Chiffre d'affaires

862 M€

▲ + 8,5 % / S1 2016

Résultat opérationnel courant

98 M€

▲ + 14,5 M€
+ 17,6 % / S1 2016

Free Cash Flow*

28 M€

▲ + 3 M€ / S1 2016

Croissance organique

6,1 %

▲ À comparer à
+ 3,6 % au S1 2016

Marge opérationnelle

11,3 %

▲ + 0,9 pt / S1 2016

Investissements

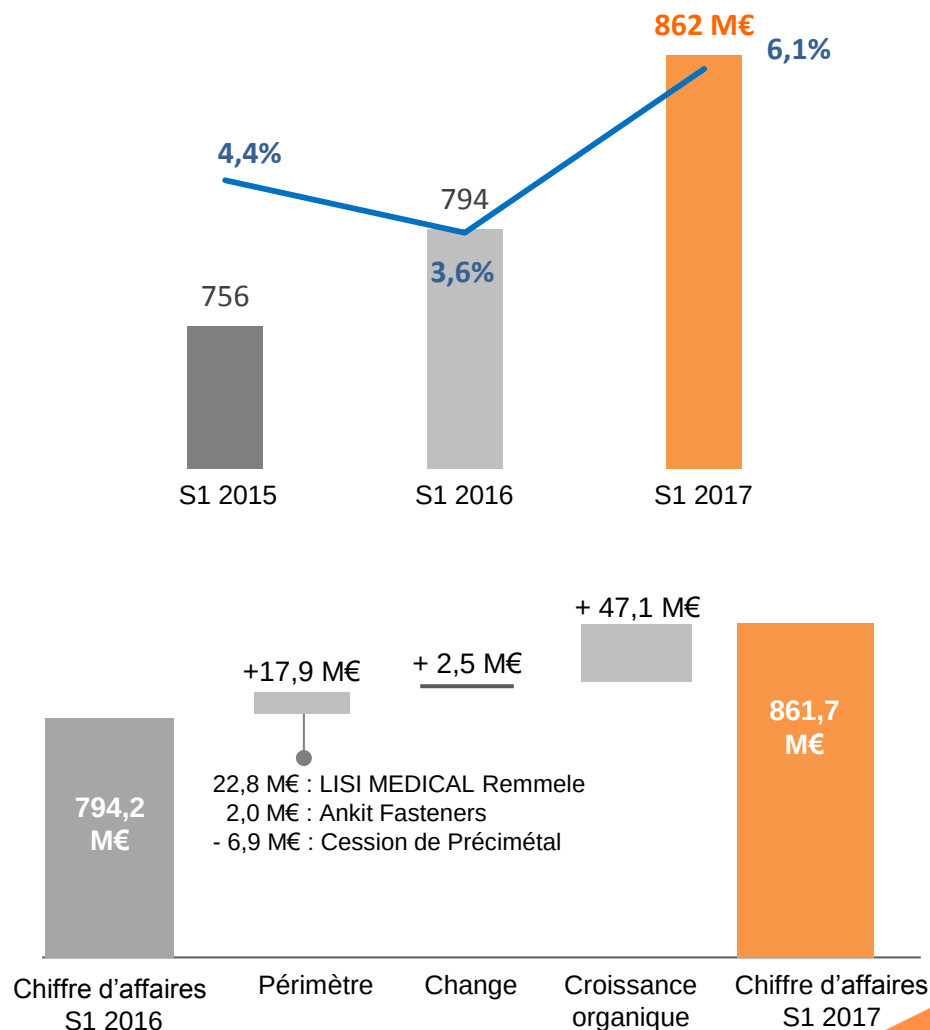
67 M€

▲ + 6 M€ / S1 2016
7,8 % du C.A.

**Progression des indicateurs de gestion en valeur absolue :
objectifs atteints et Free Cash Flow positif**

Chiffre d'affaires (M€) et croissance organique (%)

- **Hausse du chiffre d'affaires : + 8,5 %**
 - Effet de périmètre : LISI MEDICAL Remmele + Ankit Fasteners (Inde)
 - Effet de change limité sur la période, en dépit d'un affaiblissement du dollar américain au T2
- **Croissance organique : + 6,1 %**
 - Confirme l'accélération enregistrée en 2016 (+ 3,6 % au S1 2016 et + 5,6 % au S2 2016)
 - Gains sélectifs de parts de marché avec des nouveaux produits. Positionnement optimum sur les nouveaux programmes dans toutes les divisions
 - A noter la forte croissance organique dans le Médical (+ 7,1 % / S1 2016)



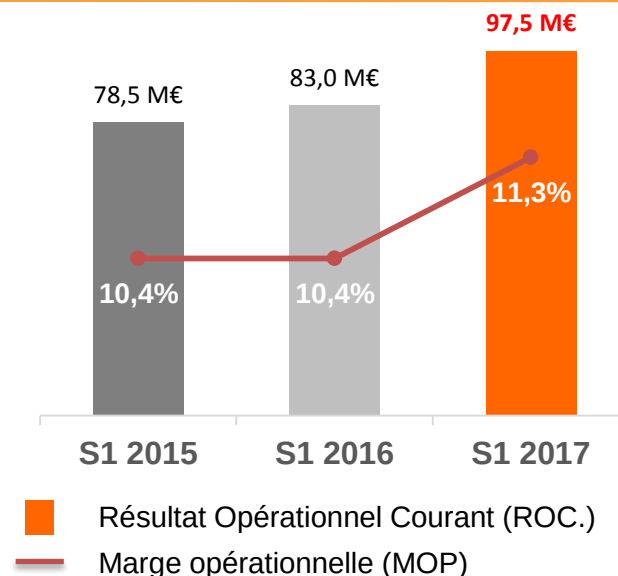
■ Performances en ligne avec les objectifs

→ Augmentation du ROC en valeur absolue :
+ 14,5 M€ (17,6 %), à comparer à + 11 M€ sur
l'ensemble de l'exercice 2016

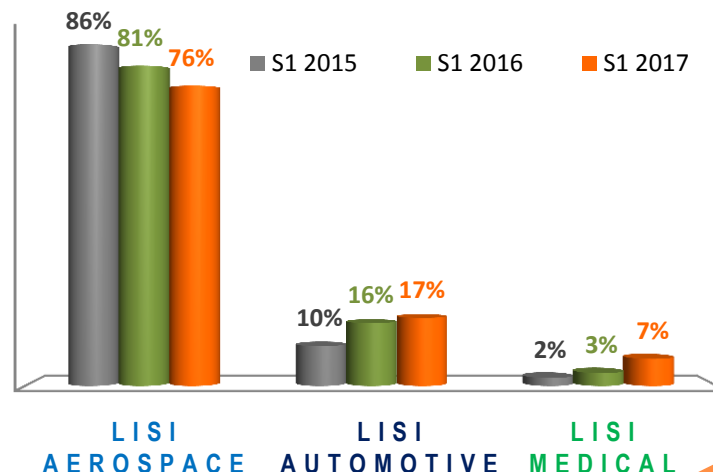
→ Marge opérationnelle en amélioration de 0,9 pt
soutenue par l'ensemble des divisions

- **AERONAUTIQUE** : Activité « Fixations » Europe toujours dynamique et amorce de réduction des surcoûts d'industrialisation dans les « Composants de Structure » malgré les hausses continues des nouveaux programmes
- **AUTOMOBILE** : prises de commandes importantes dans les « Composants Mécaniques de Sécurité » et les « Solutions Clippées »
- **MEDICAL** : montée en puissance des nouvelles industrialisations et contribution de LISI MEDICAL Remmele

■ Poursuite du rééquilibrage de la contribution des divisions



Contribution au R.O.C. consolidé



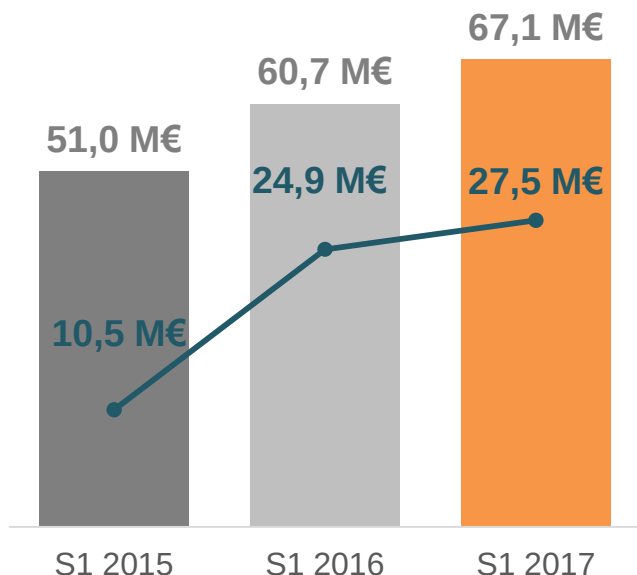
maintien d'un Free Cash Flow* toujours positif

Free Cash Flow*

28 M€

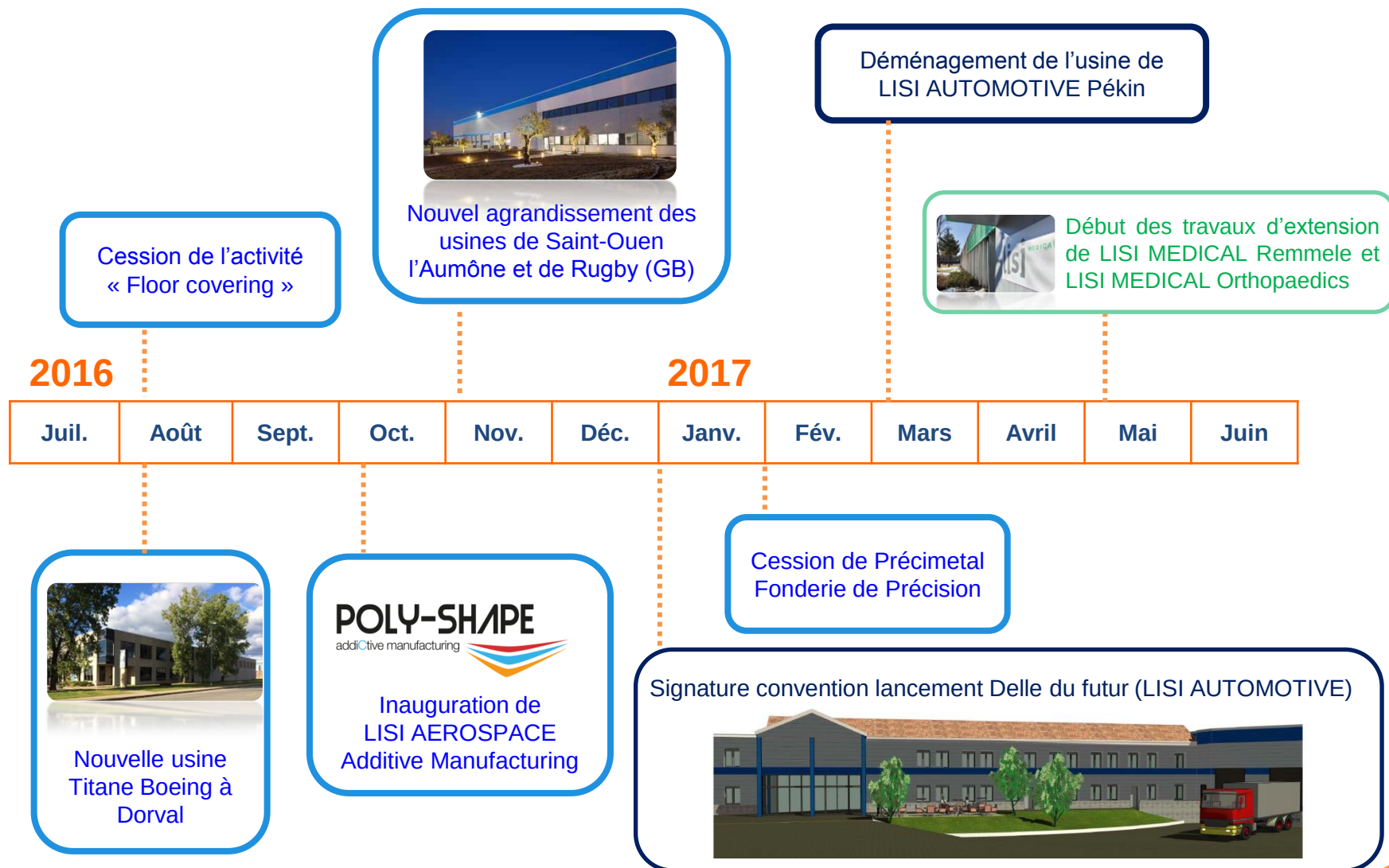
soit 3,2 % du CA

Investissements industriels nets et Free Cash Flow



- Forte progression de l'EBITDA (+ 15,1 %) et de la capacité d'autofinancement (+ 6,2 %)
- Effet négatif de dépréciation du dollar sur le Free Cash Flow
- Niveau d'investissements très soutenu :
 - + 6,4 M€ par rapport au S1 2016, en ligne avec le plan de développement
- Principaux projets stratégiques : plan robotisation, déménagement du site de Pékin, extension des capacités de production de LISI MEDICAL Remmele
- Besoin en Fonds de Roulement sous contrôle par rapport aux évolutions saisonnières (congs d'été, déménagements, ...)

Les événements stratégiques du 1^{er} semestre 2017



SOMMAIRE

1 1er semestre 2017 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie

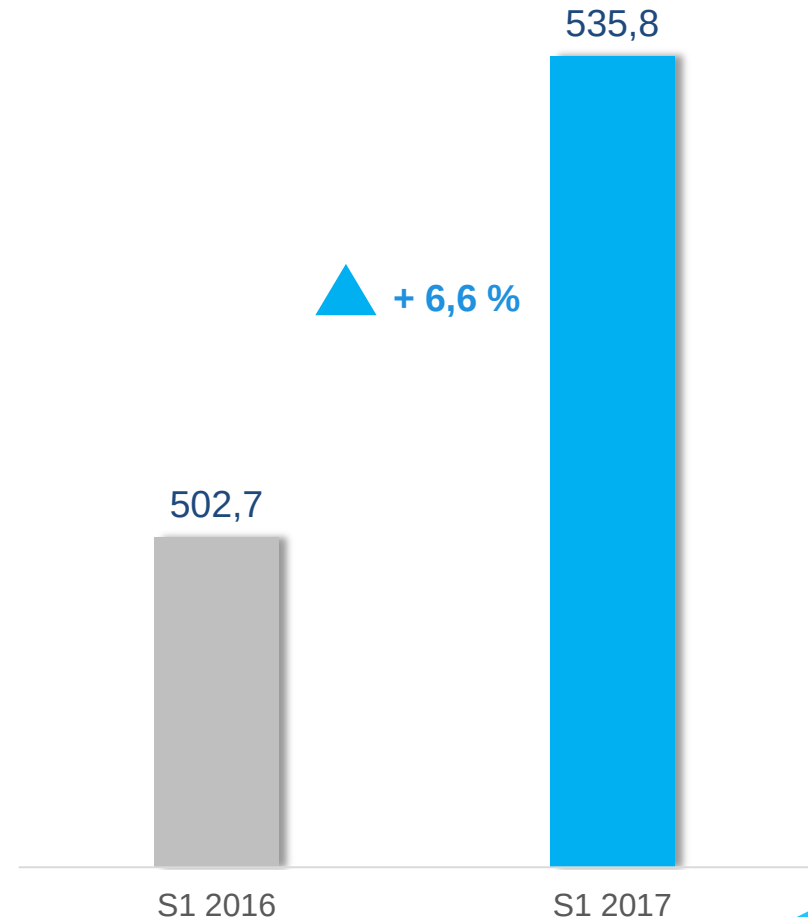


Bon premier semestre dans un environnement toujours contrasté

Croissance organique : + 7,4 %

- Activité dans la continuité du S2 2016
- La reprise de Boeing constatée aux Etats-Unis n'est pas au niveau attendu. Le repositionnement actif de LISI AEROSPACE auprès de la distribution U.S n'arrive pas encore à compenser l'écart
- Activité européenne toujours soutenue, notamment pour l'activité des « Fixations »
- *Ramp up* sous contrôle dans la partie « Composants de Structure » et premiers signes de la baisse des surcoûts d'industrialisation, accélération attendue au S2
- Poursuite du programme « robotisation » des moyens de production
- Vente de Précimétal Fonderie de Précision le 2 février 2017 (CA 2016 : 14,6 M€)

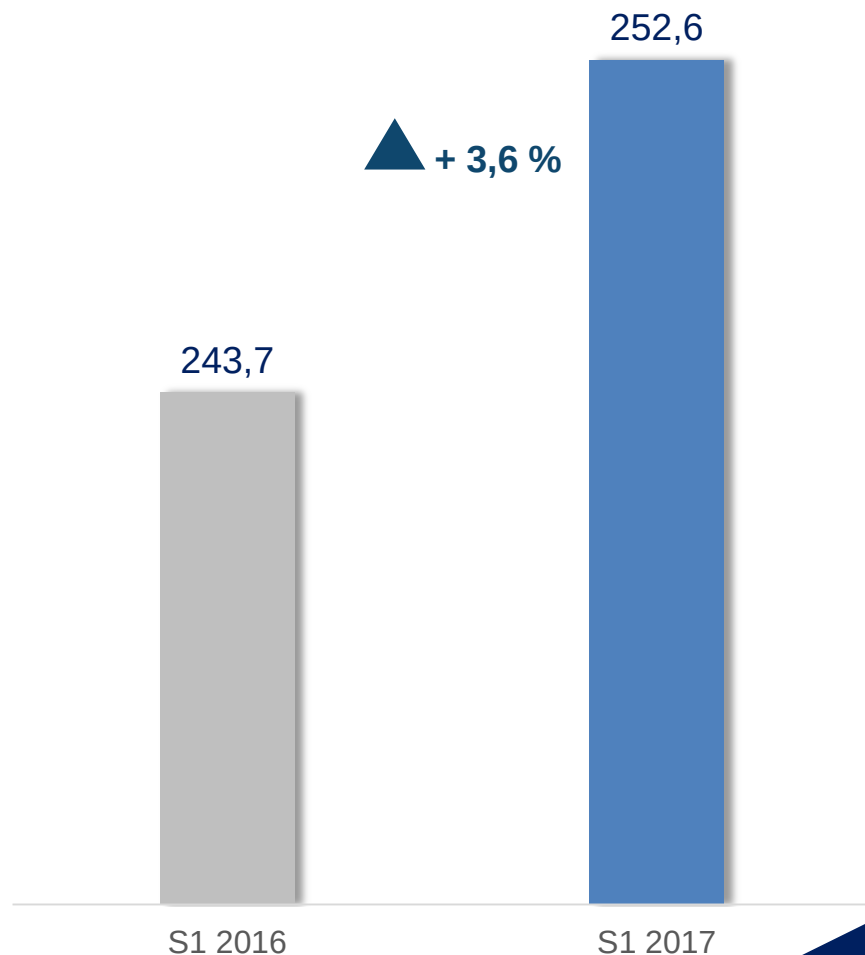
Chiffre d'affaires (M€)



Croissance organique : + 3,7 %

- Bonne tenue de l'activité sur la période portée par un marché européen dynamique et la globalisation des équipementiers de premier rang « Tier 1 »
- La division bénéficie des développements de nouveaux produits de ces dernières années en particulier dans le domaine des « Solutions Clippées » (CS) et des « Composants Mécaniques de Sécurité » (SMC) qui connaissent une phase intense d'industrialisation de nouveaux programmes
- Poursuite de l'amélioration de l'ensemble des indicateurs de gestion
- Expansion internationale réussie :
 - ✓ Mexique (bénéficiaire dès le premier exercice)
 - ✓ Chine (développement SMC à Shanghai)

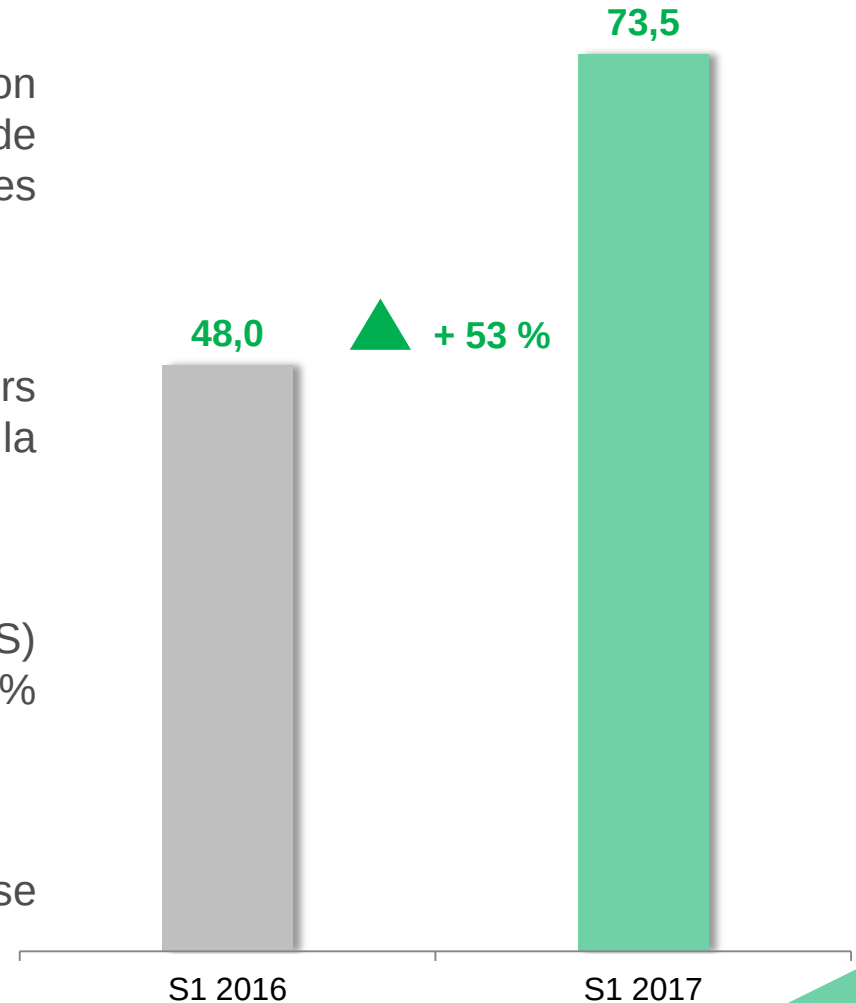
Chiffre d'affaires (M€)



Croissance organique : + 7,1 %

- Très forte croissance organique. La division bénéficie ponctuellement des développements de nouveaux produits de ces dernières années notamment dans le segment « rachis »
- Le marché mondial de l'orthopédie est toujours bien orienté avec une croissance conforme à la tendance de long terme (+ 4 % à + 5 % par an)
- Le marché de la chirurgie mini invasive (MIS) affiche une dynamique de croissance à + 6 % mais reste assez volatile
- Les synergies entre les usines de la division se mettent en place

Chiffre d'affaires (M€)



SOMMAIRE

1 1er semestre 2017 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie



Compte de résultat

Cumul	30/06/2017		30/06/2016		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	861,7		794,2		8,5%
Valeur Ajoutée	473,7	55,0%	437,4	55,1%	8,3%
Impôts et taxes	-8,8	-1,0%	-8,2	-1,0%	6,6%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-324,9	-37,7%	-307,6	-38,7%	5,6%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	140,0	16,2%	121,6	15,3%	15,1%
Amortissements	-44,9	-5,2%	-39,9	-5,0%	12,5%
Provisions	2,5	0,3%	1,3	0,2%	93,7%
Résultat op. courant (EBIT)	97,5	11,3%	83,0	10,4%	17,6%
Produits et charges op. non courants	-1,6	-0,2%	-2,8	-0,3%	-43,3%
Résultat Opérationnel	96,0	11,1%	80,2	10,1%	19,6%
Charges financières nettes	-10,5	-1,2%	6,5	0,8%	-260,8%
Impôts sur les bénéfices	-24,1	-2,8%	-23,8	-3,0%	1,4%
CVAE	-4,1	-0,5%	-4,0	-0,5%	2,1%
Résultat net	58,2	6,8%	59,1	7,4%	-1,5%
Capacité d'Autofinancement	104,7	12,2%	98,6	12,4%	6,2%

Ce document est la propriété exclusive de Lisi. Il est strictement confidentiel et ne peut être communiqué à des tiers ni reproduit sans l'autorisation écrite préalable de Lisi. The information disclosed herein is Lisi's exclusive property. It is strictly confidential and cannot be reproduced, used or disclosed to anyone without prior written permission of Lisi.

Tableau de passage du résultat net

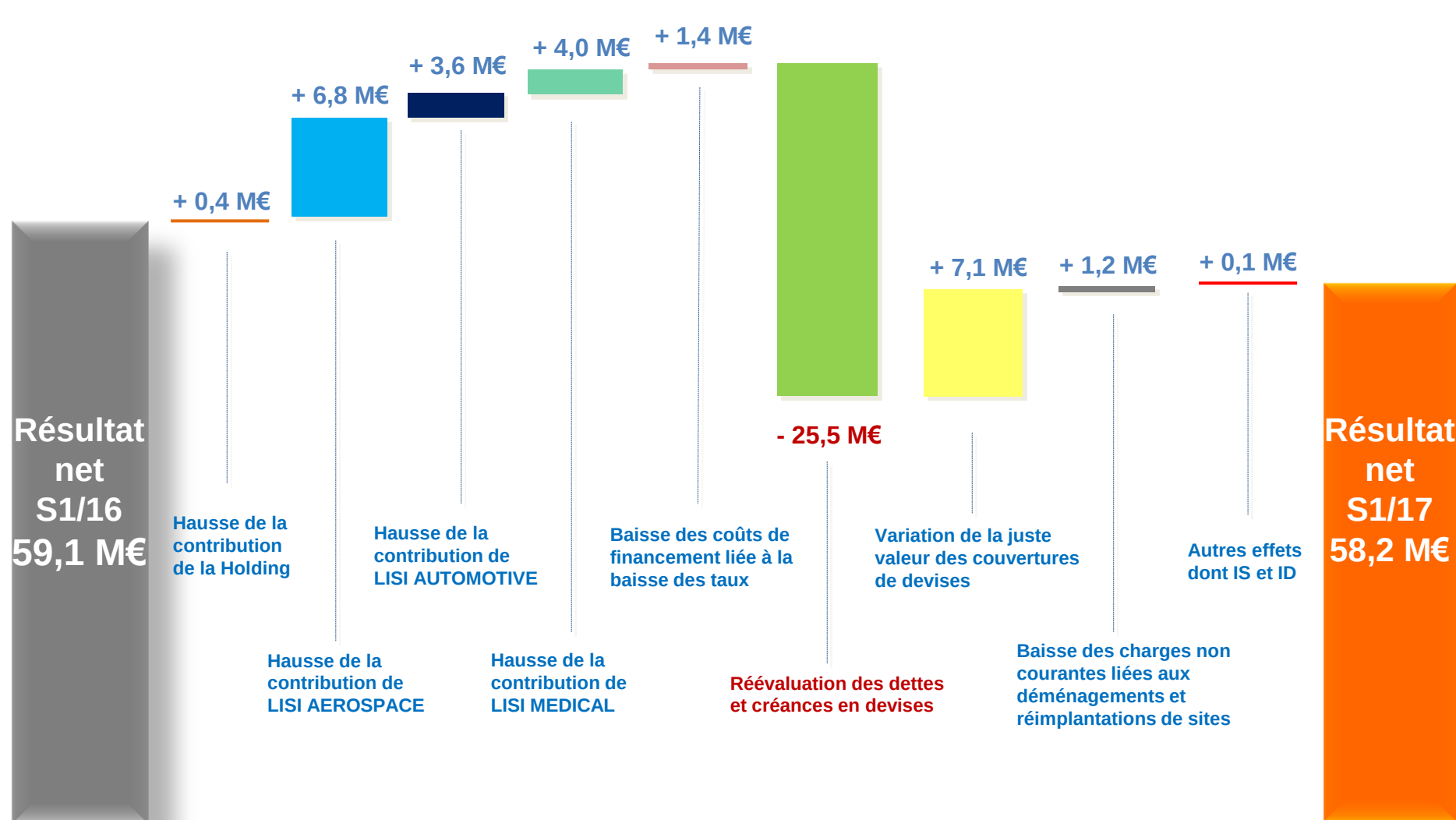
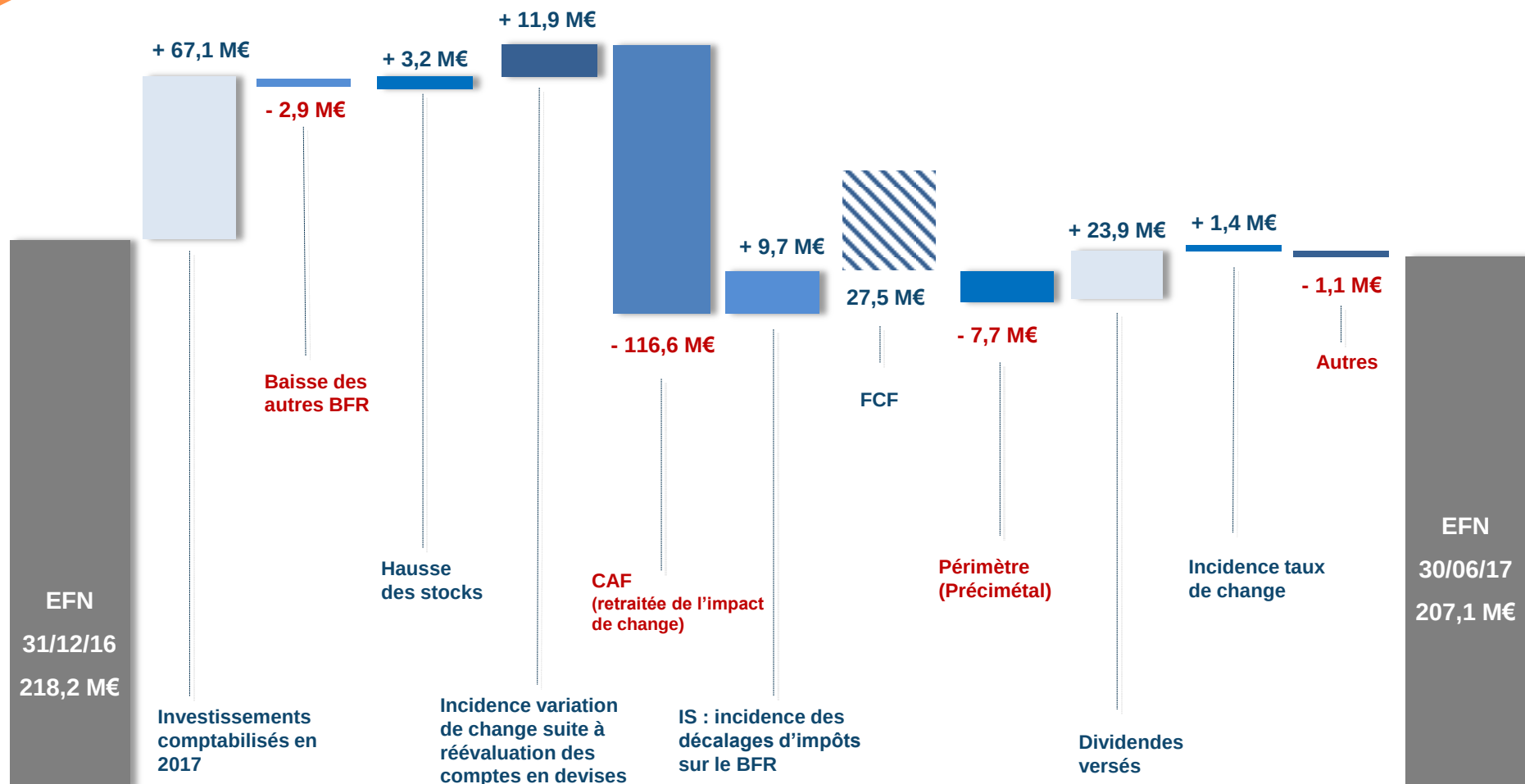


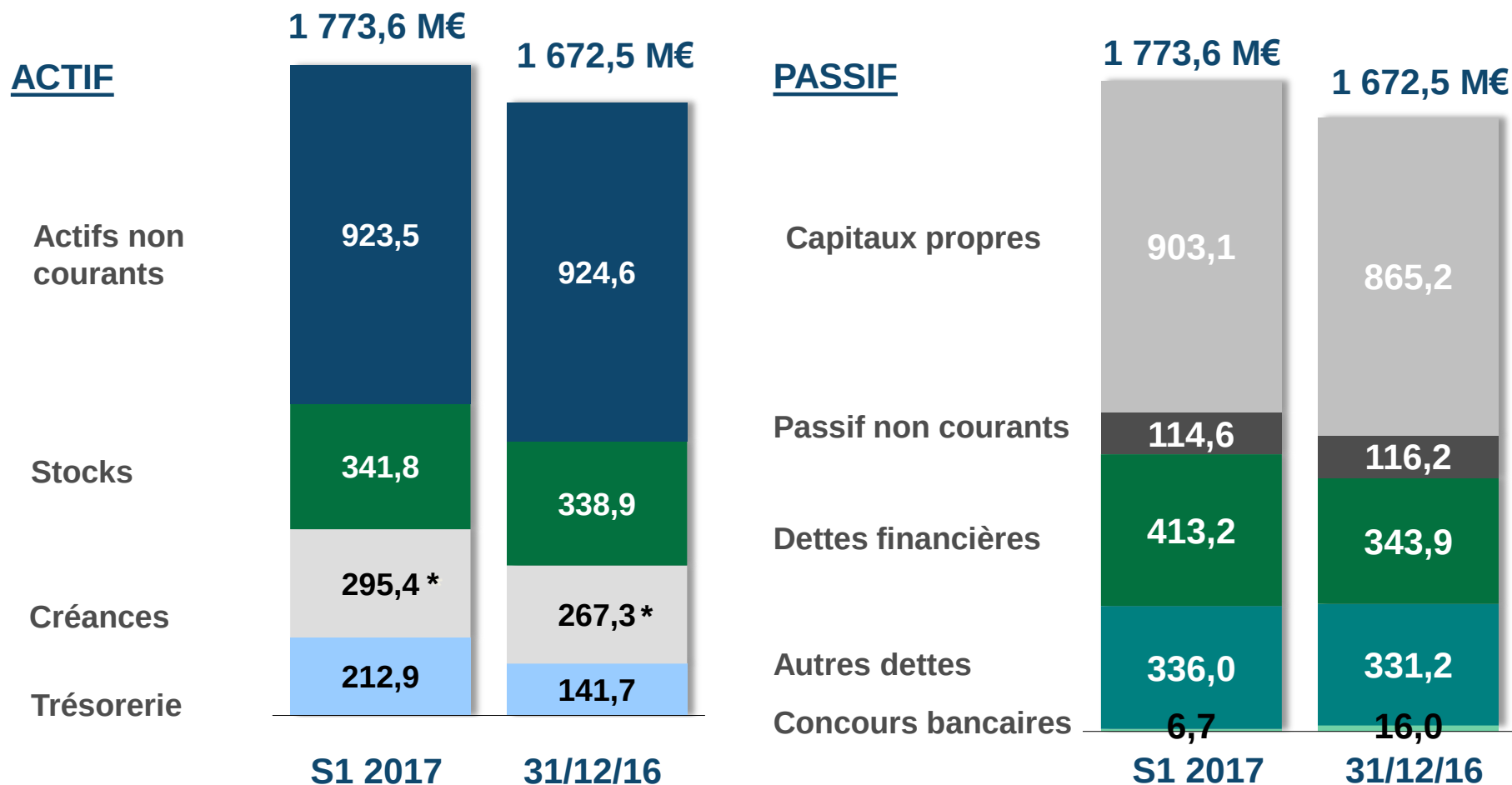
Tableau des flux de trésorerie



25,2 % des capitaux propres

22,9 % des capitaux propres

Structure financière toujours saine



* cession de créances 59,2 M€ 57,7 M€

Total capitaux employés 1 197 M€ 1 177 M€
ROCE moyen (avant IS) 16,5 % 15,5 %

■ Covenants

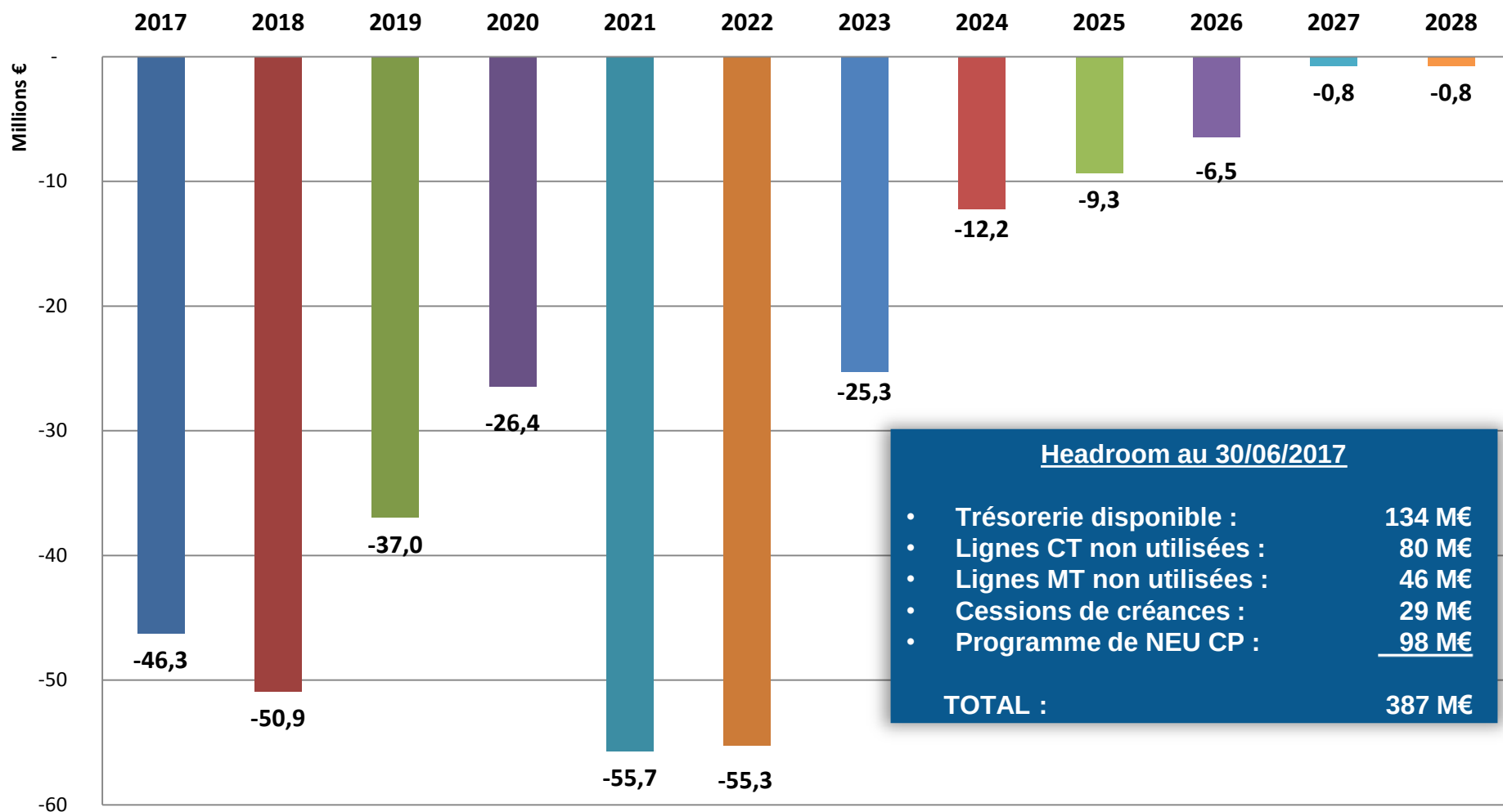
	S1/2017	31/12/2016
EFN	207,1	218,2
GEARING	22,9 %	25,2 %
EFN / CAF	1,0	1,1
EFN / EBITDA	0,8	0,9

■ Rentabilité des capitaux

	S1/2017	31/12/2016
ROCE (avant impôt)	16,5 %	15,5 %
ROE	12,4 %	12,9 %

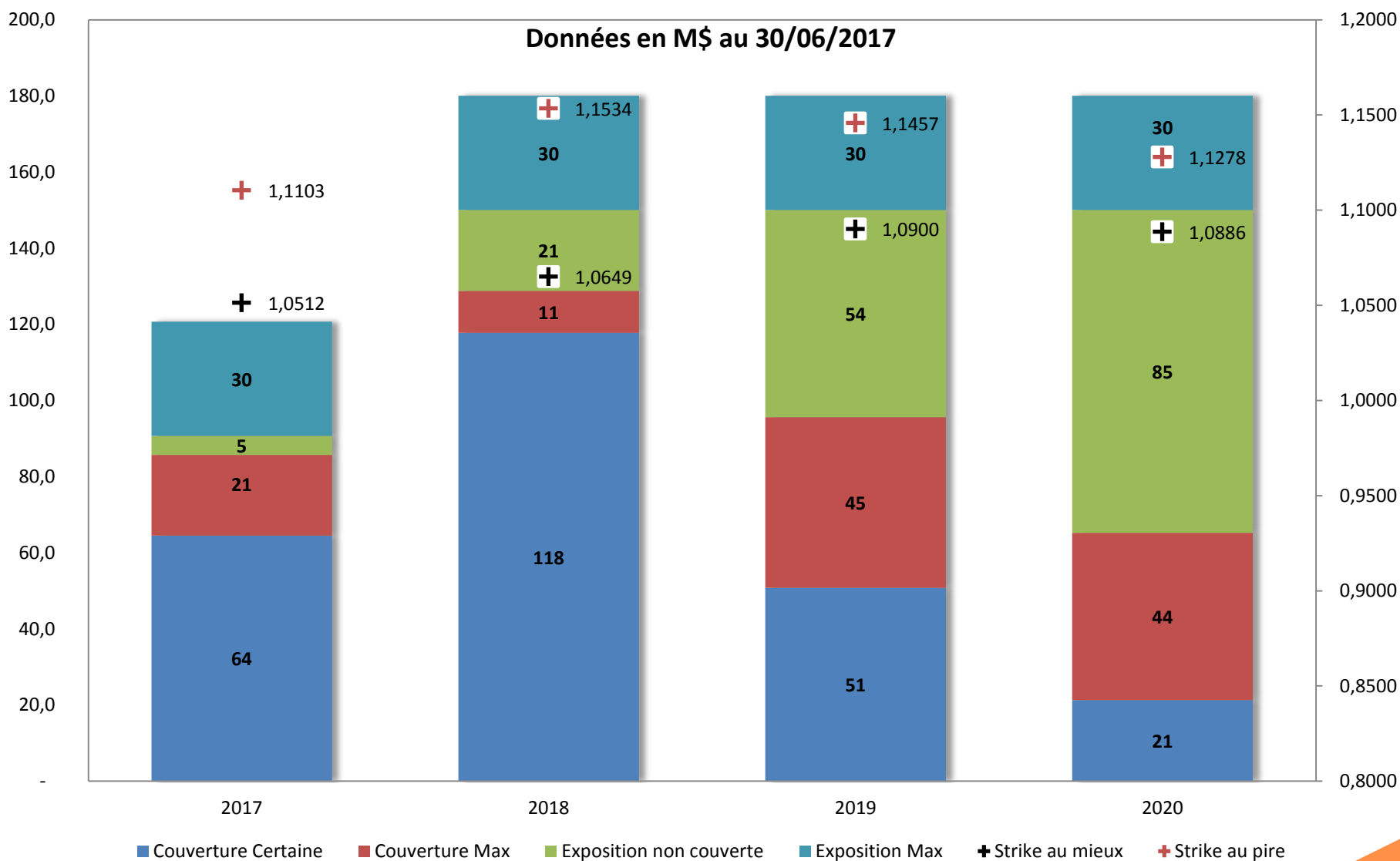
Toutes les échéances 2017 et au-delà sont couvertes par les lignes disponibles

Profil d'amortissement au 30/06/17



Couverture du risque de change

Positions vendeuses EUR/USD



SOMMAIRE

1 1^{er} semestre 2017 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie



2017, année de développement intensif

- Maintien d'un niveau d'investissements industriels très significatif
- Amélioration de la productivité : plan robotisation avec 50 % de robots supplémentaires dans le Groupe, démarrage du projet « Digitalisation »

- Poursuite des grands projets structurants du Groupe :

- LEAP
(LISI Excellence Achievement Program)
- E-HSE
(Excellence HSE)
- COS
(Controlling Operating System)

Un système unique
pour tous



3 programmes
structurants



→ LISI AEROSPACE

- Visibilité sur le segment des avions commerciaux toujours solide
- Efforts toujours concentrés sur le pôle « Composants de structure ». Continuité des programmes de réduction des surcoûts d'industrialisation tout en satisfaisant aux demandes accrues des clients
- Reprise Boeing pas encore au niveau attendu, ajustement possible chez Airbus



→ LISI AUTOMOTIVE

- Marché européen solide
- Confirmation du redressement de la *Business Group* « Fixations Vissées » : France et Allemagne. Amélioration des performances essentiellement portées par les activités « Solutions Clippées » et « Composants Mécaniques de Sécurité »
- Maintien d'un niveau élevé de prises de commandes et d'activité dans les *Business Groups* « Solutions Clippées » et « Composants Mécaniques de Sécurité »



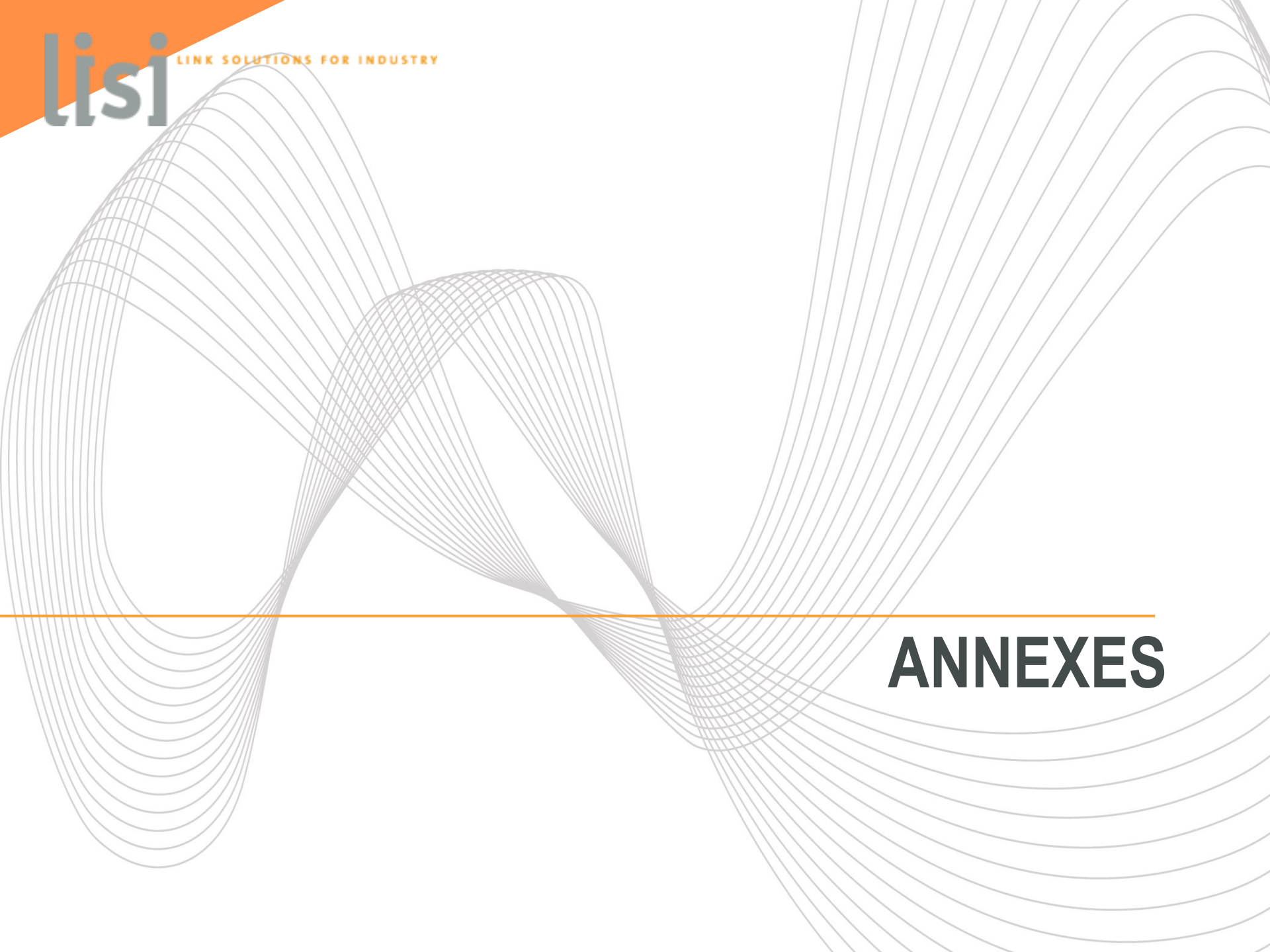
→ LISI MEDICAL

- Poursuite des actions d'amélioration continue et d'industrialisation des nouveaux produits
- Accélération de la croissance avec l'apport en année pleine de LISI MEDICAL Remmele et les synergies intra-sites



→ Objectifs réaffirmés

- Le Groupe réitère ses objectifs de croissance d'activité et de progression de son résultat opérationnel courant et d'un Free Cash Flow positif pour 2017



lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

ANNEXES

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul

2017.06		2016.06	
M€	%	M€	%

NP	PC & \$C
----	----------

LISI AERO FASTENERS EUROPE	231,7	27	202,9	26
LISI AERO FASTENERS USA	124,8	14	122,7	15
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	195,2	23	188,3	24
LISI AEROSPACE	535,8	62	502,7	63

14,2%	13,7%
1,7%	-0,1%
3,7%	7,5%
6,6%	7,4%

LISI MEDICAL	73,5	9	48,0	6
--------------	------	---	------	---

53,0%	7,1%
-------	------

LISI AUTOMOTIVE	252,6	29	243,7	31
-----------------	-------	----	-------	----

3,6%	3,7%
------	------

LISI	4,9	1	4,5	1
------	-----	---	-----	---

-	-
---	---

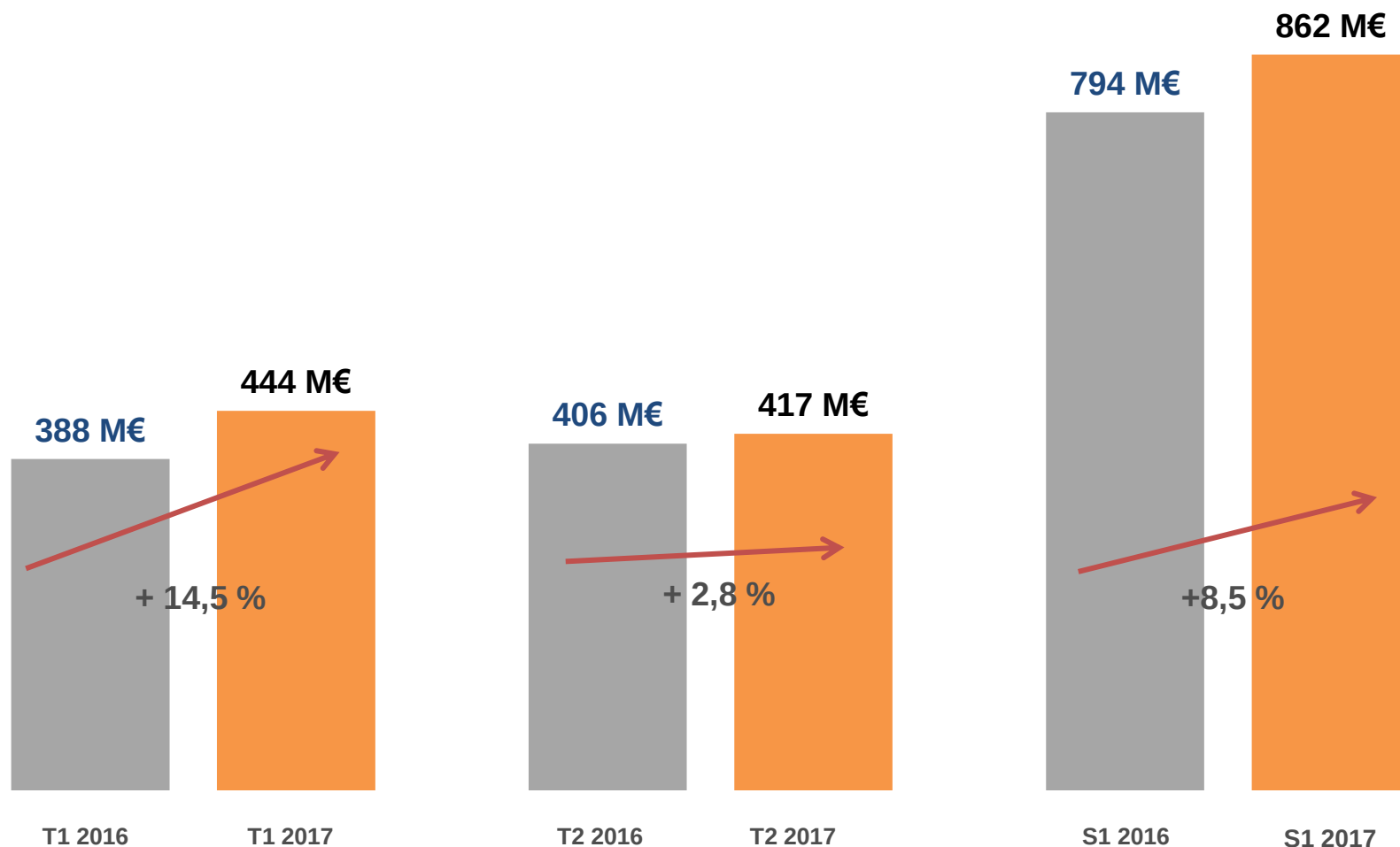
ELIMINATIONS	-5,1	-1	-4,8	-1
--------------	------	----	------	----

-	-
---	---

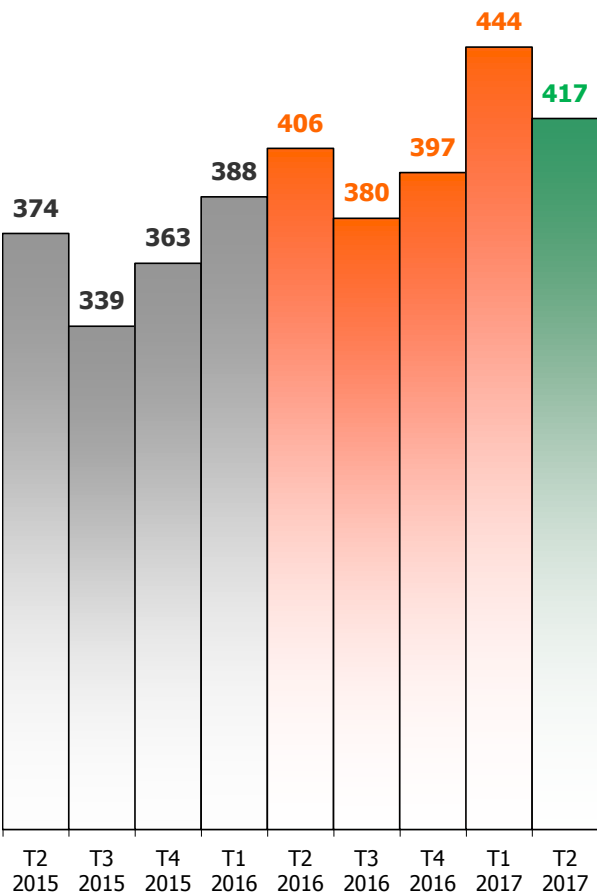
CONSOLIDE LISI	861,7	100	794,2	100
FRANCE	304,9	35	294,6	37
EXPORT	556,8	65	499,6	63

8,5%	6,1%
3,5%	3,4%
11,5%	7,8%

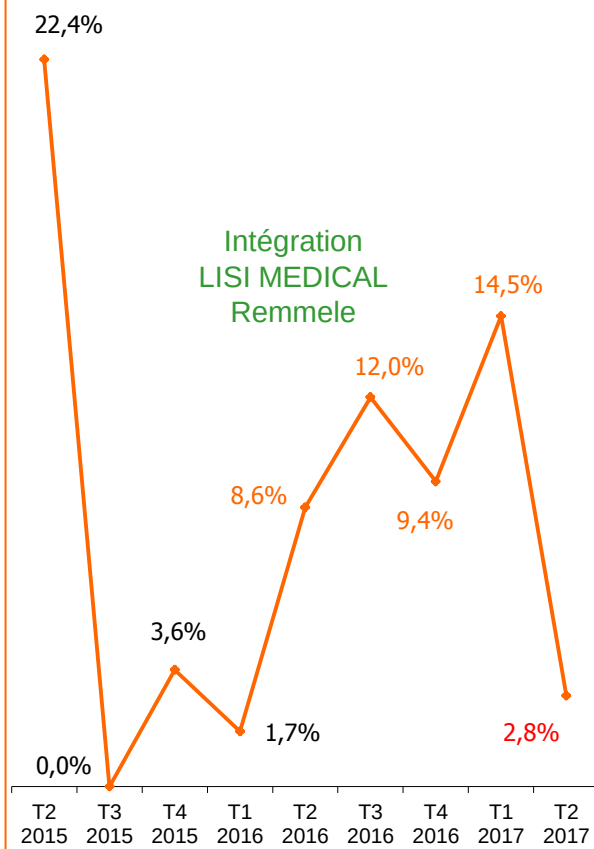
Evolution du chiffre d'affaires par trimestre



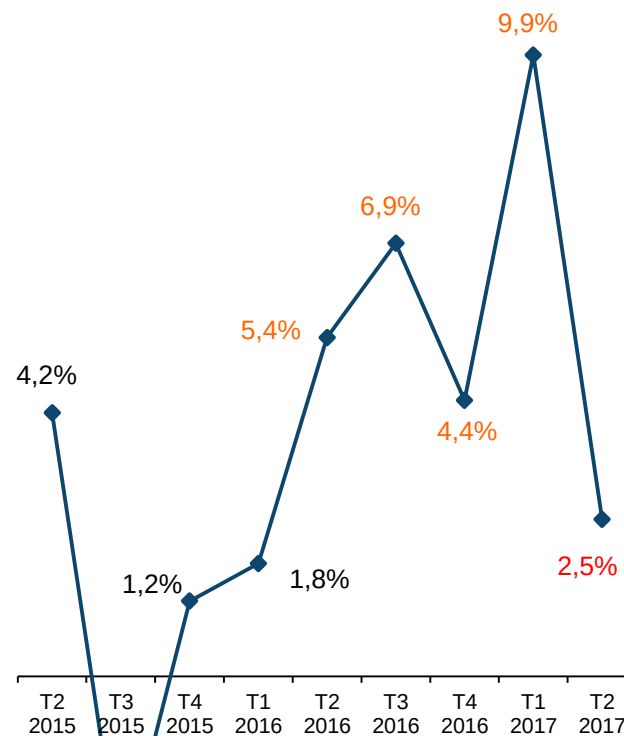
Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



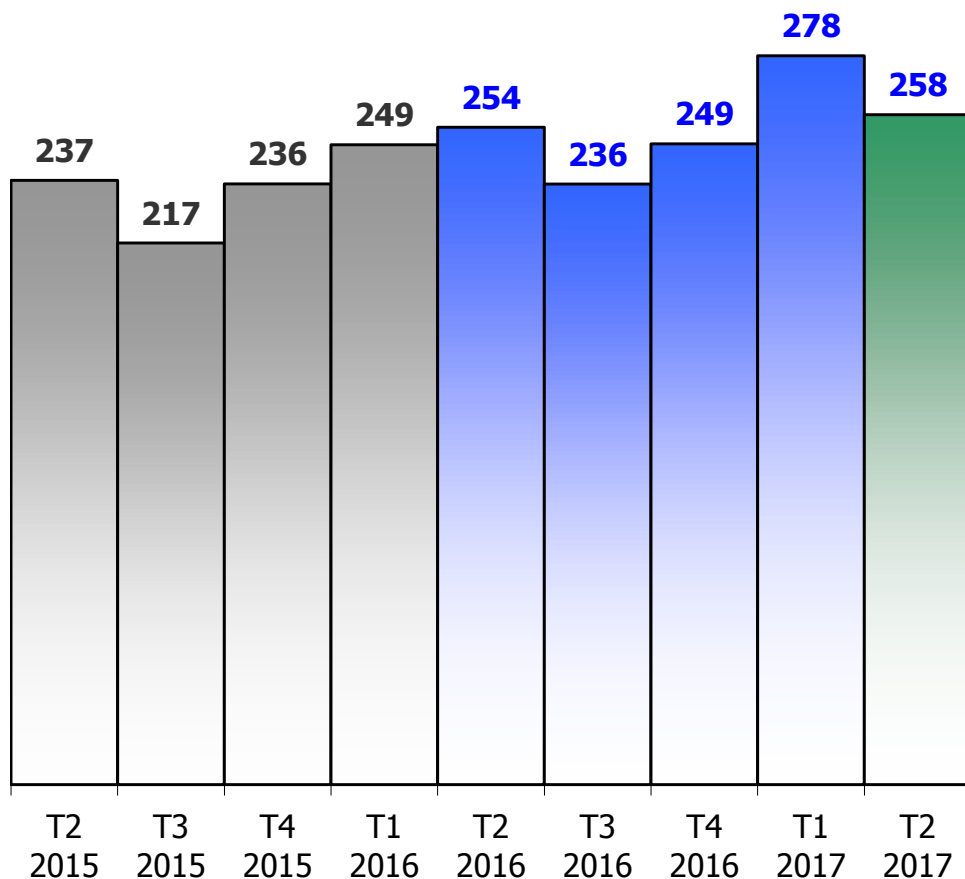
Croissance organique trimestre n/ trimestre n-1



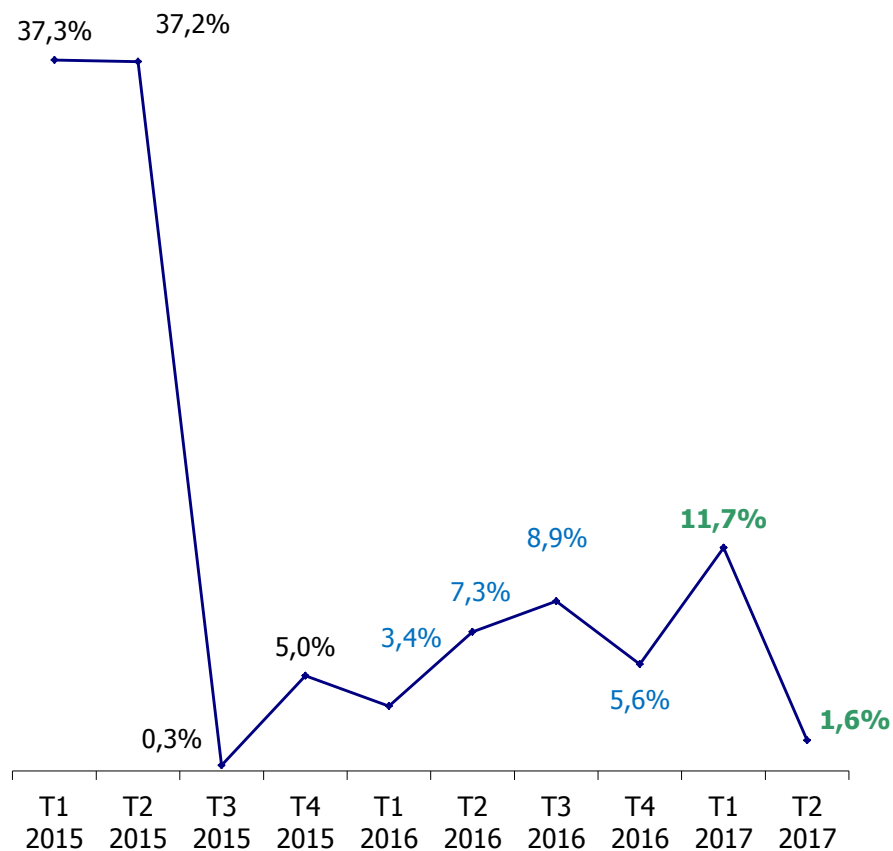
LISI AEROSPACE

Evolution du C.A.trimestriel

Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



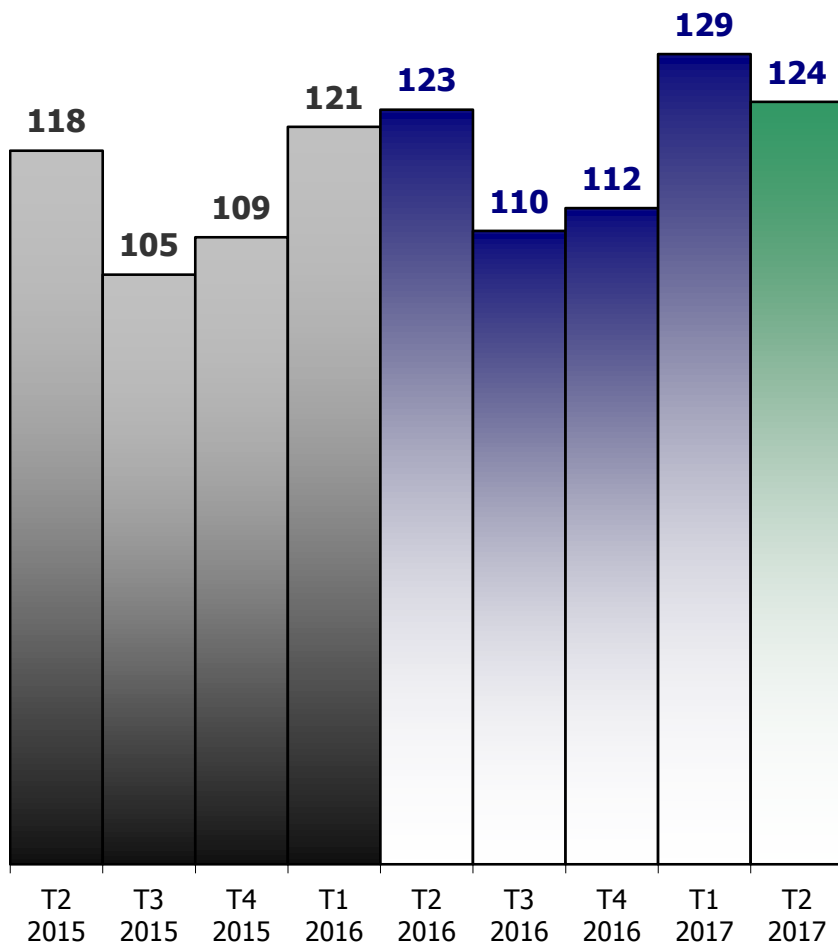
Variation trimestre n/ trimestre n-1



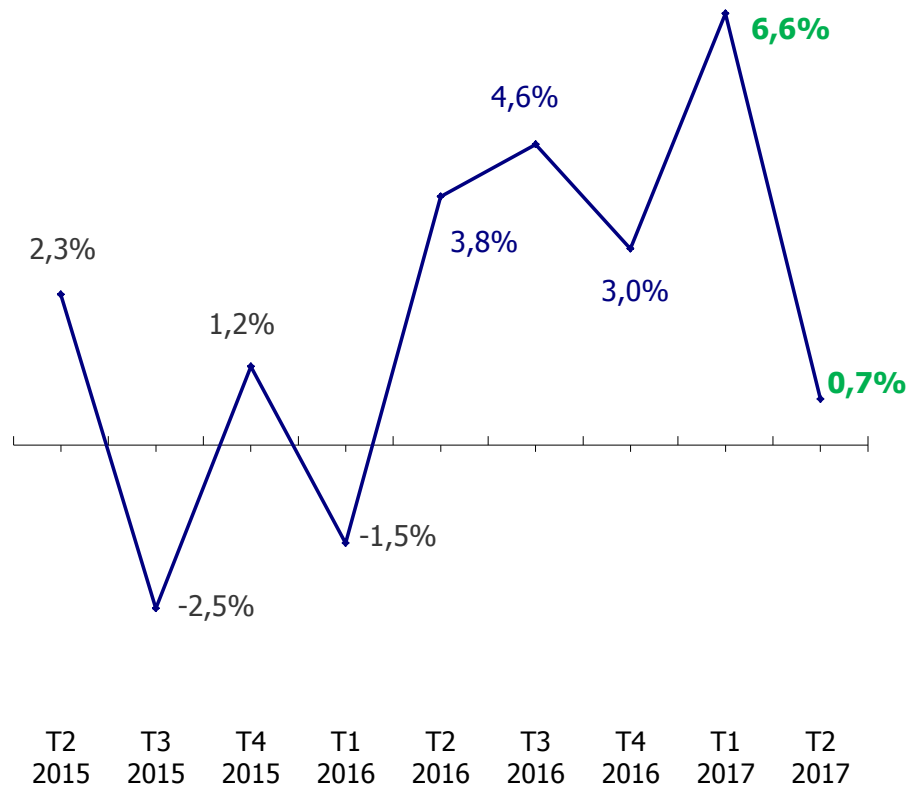
LISI AUTOMOTIVE

Evolution du C.A.trimestriel

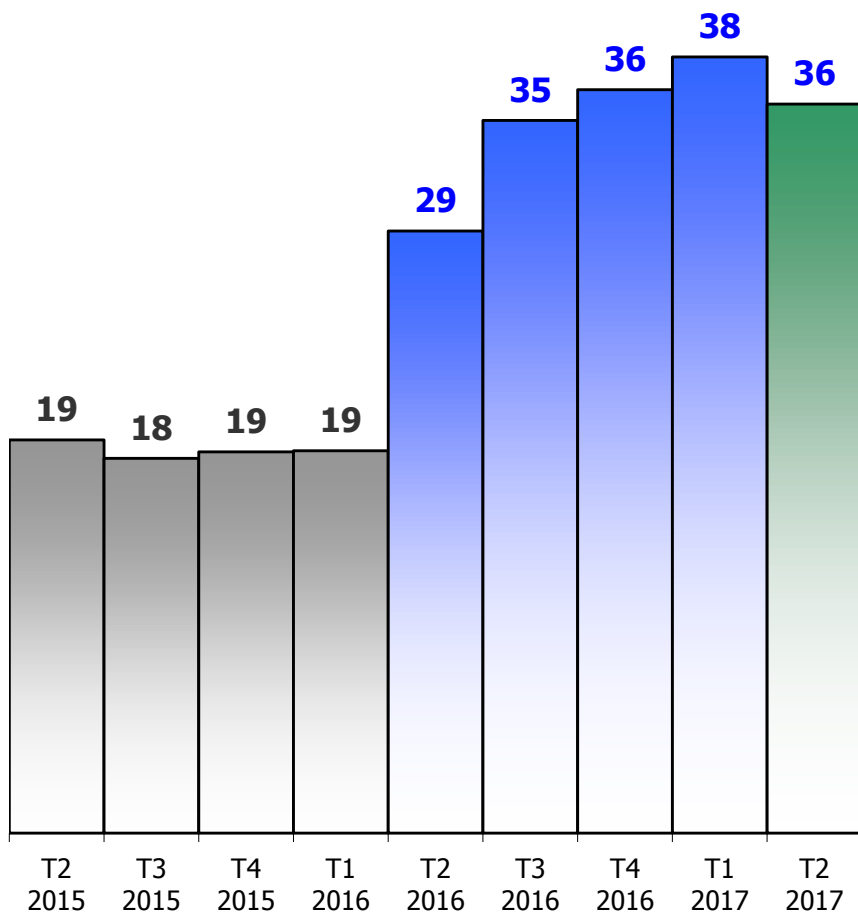
Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



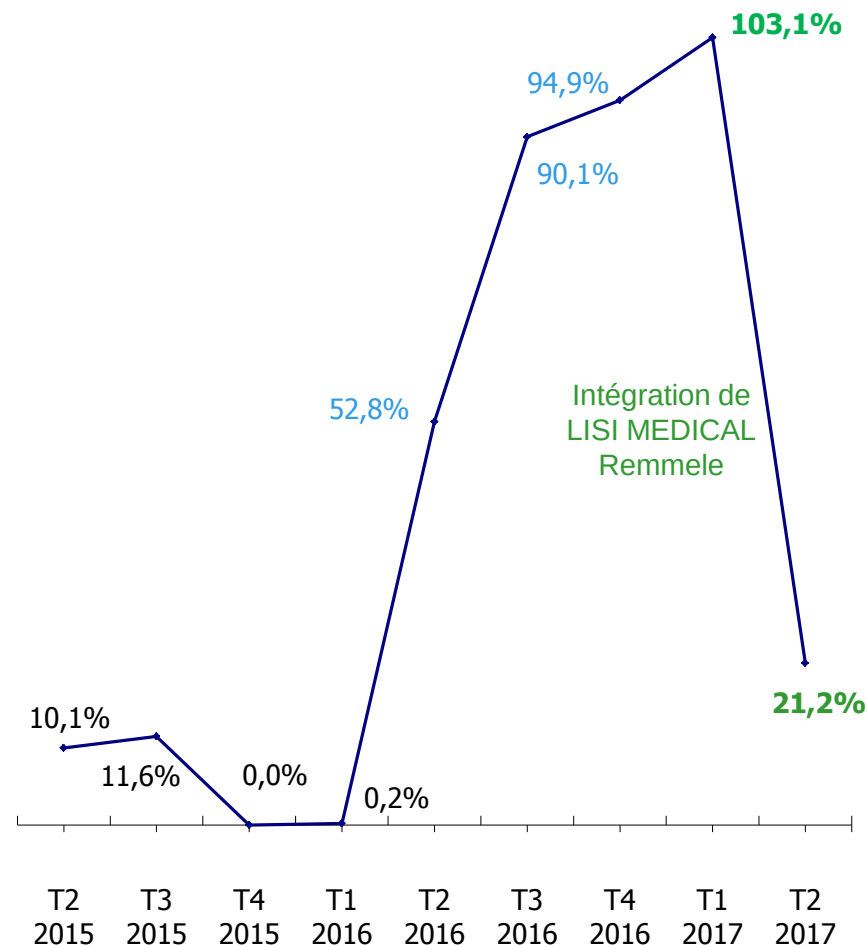
Variation trimestre n/ trimestre n-1



Chiffre d'affaires trimestriel (M€)



Variation trimestre n/ trimestre n-1



Effectifs par secteur d'activité

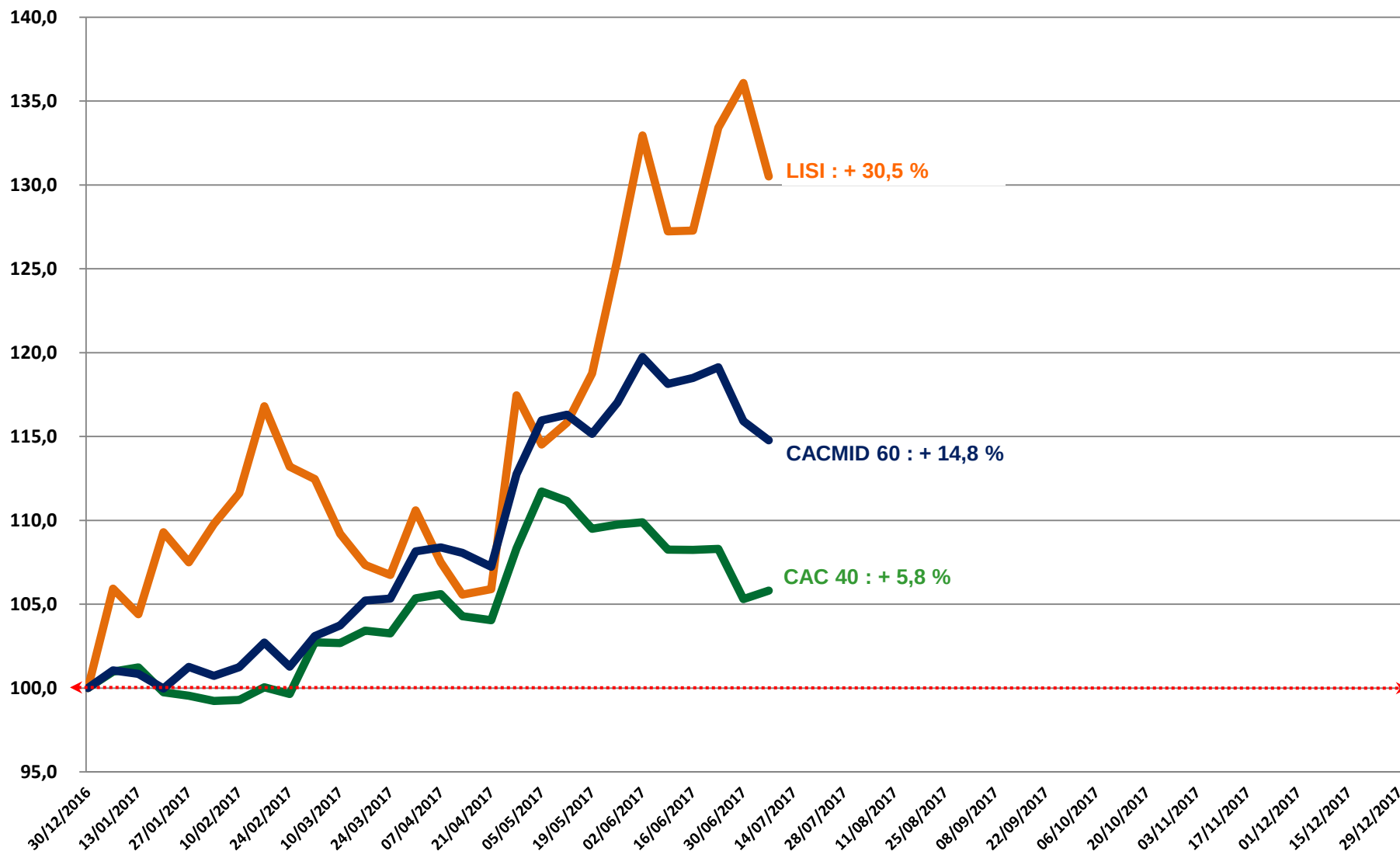
	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/17	30/06/16	31/12/16	30/06/17	30/06/16	31/12/16
LISI AEROSPACE	7 242	7 562	7 386	8 280	8 194	8 011
LISI AUTOMOTIVE	3 309	3 239	3 265	3 425	3 394	3 368
LISI MEDICAL	928	891	915	985	995	868
AUTRES ACTIVITES	23	21	21	22	20	21
TOTAL	11 502	11 713	11 587	12 712	12 603	12 268
INTERIMAIRES	1 159	988	1 156	1 305	935	986

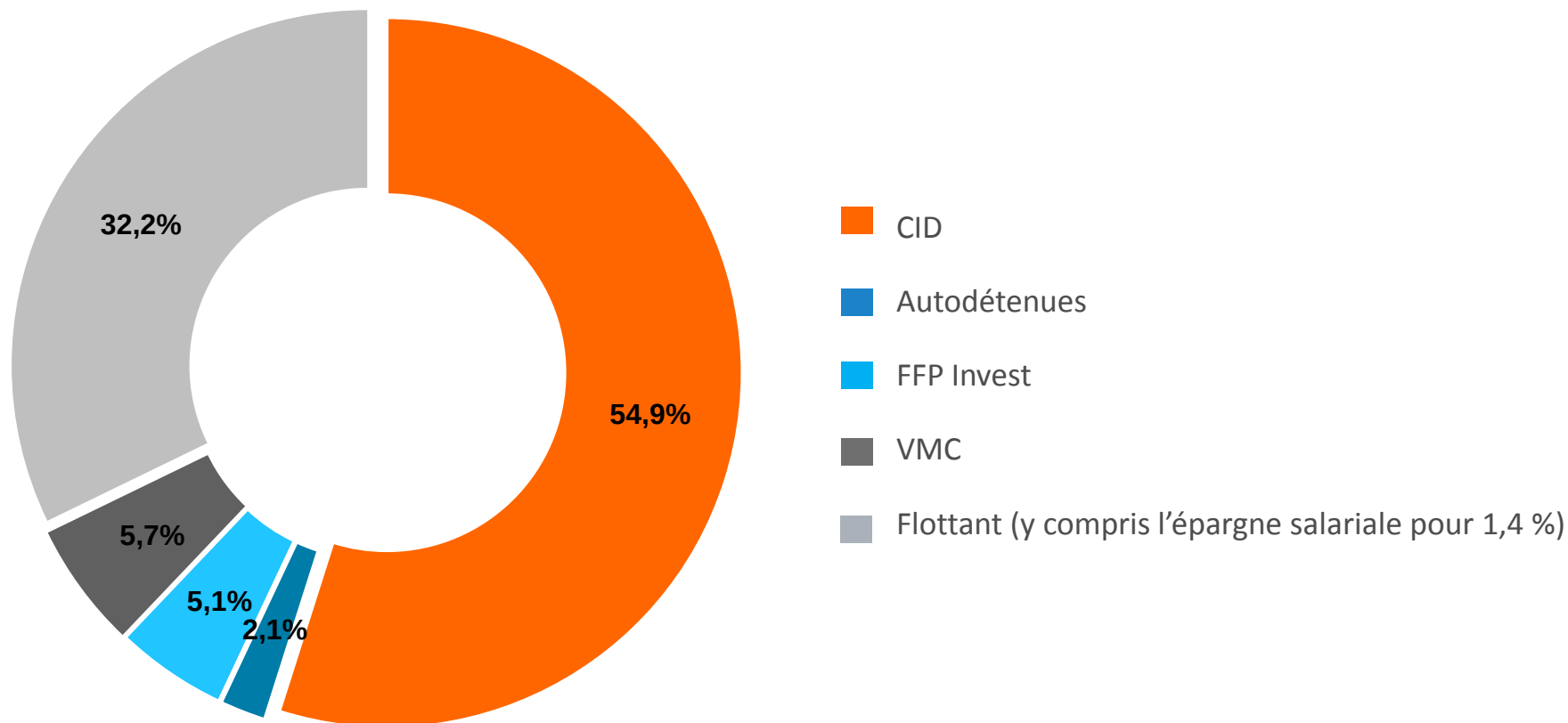
Ce document est la propriété de Lisi. Toute réimpression est formellement interdite.

LISI

* Intérimaires compris

Performance boursière 2017





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

Nombre d'actions au 30/06/2106 : 54 023 875