



lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

RESULTATS 2016

SOMMAIRE

1 2016 : ce qu'il faut retenir

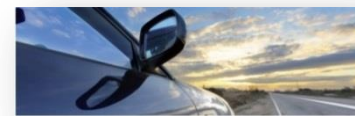
2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

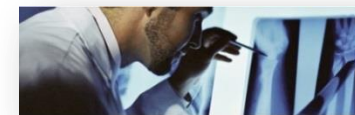
4 Perspectives et stratégie



LISI AEROSPACE



LISI AUTOMOTIVE



LISI MEDICAL

Chiffre d'affaires

1 571 M€

▲ + 7,8 % / 2015

**Résultat opérationnel
courant**

157,5 M€

▲ + 11,0 M€
+ 7,5 % / 2015

Free Cash Flow*

73,5 M€

▲ + 33,9 M€
+ 86 % / 2015

Croissance organique

4,6 %

▲ À comparer à
+ 1,6 % en 2015

Marge opérationnelle

10,0 %

▲ Stable / 2015

Investissements

119,6 M€

▲ + 8,1 M€ / 2015
7,6 % du C.A.

Progression des indicateurs de gestion en valeur absolue : objectif atteint

■ Progression du chiffre d'affaires : + 7,8 %

→ Fort effet de périmètre : LISI MEDICAL Remmele + Ankit Fasteners (Inde)

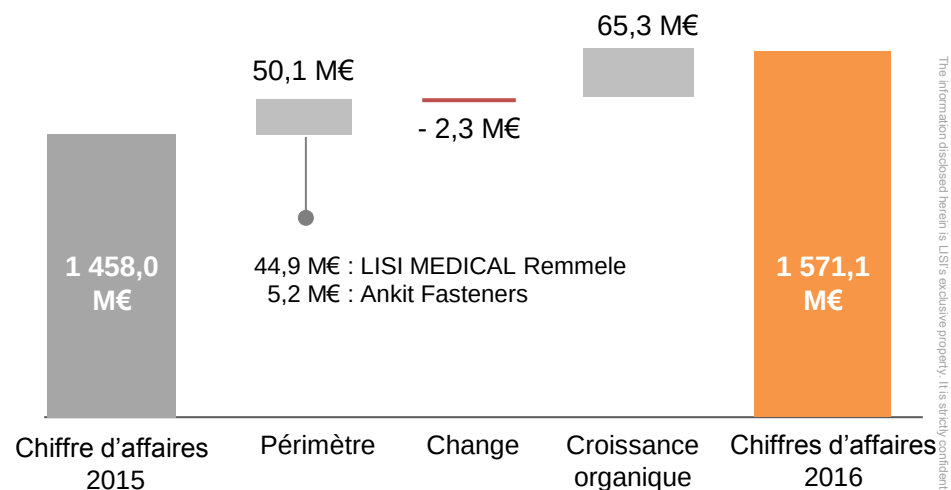
→ Peu d'effet de change

■ Croissance organique : + 4,6 %

→ Gains sélectifs de parts de marché avec des nouveaux produits et bien positionnés sur les nouveaux programmes dans toutes les divisions

■ Accélération sur la période :

→ S1 : + 3,6 % ; S2 : + 5,6 %



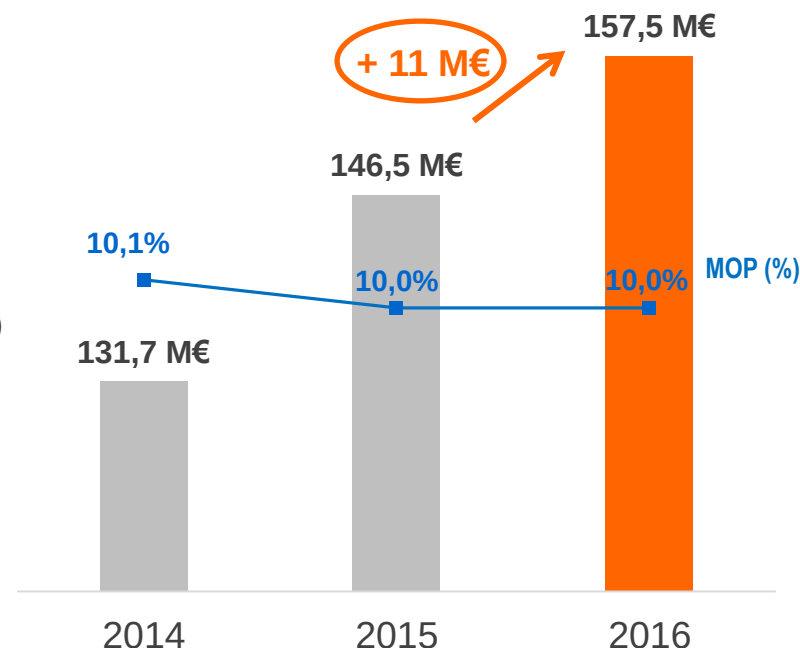
Croissance organique par division

	2014	2015	2016
LISI AEROSPACE	+ 4,3 %	+ 2,0 %	+ 5,9 %
LISI AUTOMOTIVE	+ 6,4 %	+ 0,6 %	+ 2,5 %
LISI MEDICAL	+ 10,8 %	+ 3,2 %	+ 0,4 %

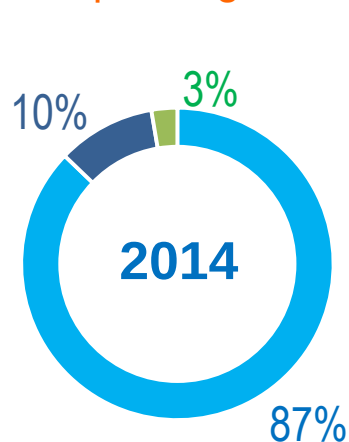
2016 : rentabilité normée à 10 %
et ROC à 157,5 M€ soit +7,5 % // 2015

■ **Progression du Résultat Opérationnel Courant :
+ 11 M€ (+ 7,5 %)**

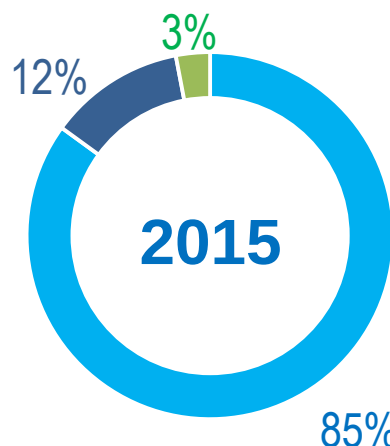
- Marge opérationnelle conforme à l'objectif : 10,0 % malgré :
- des coûts d'industrialisation toujours significatifs (12 M€)
- l'intensification des coûts de R&D et des efforts d'innovation
- l'effet des dotations/reprises + hausse des amortissements. EBITDA en hausse à 15,1% (14,0 % en 2015)



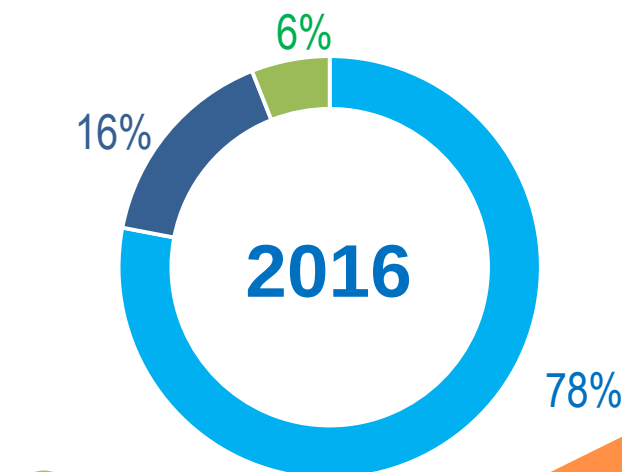
■ **Répartition du ROC par division : poursuite du rééquilibrage de la contribution des trois divisions**



LISI AEROSPACE



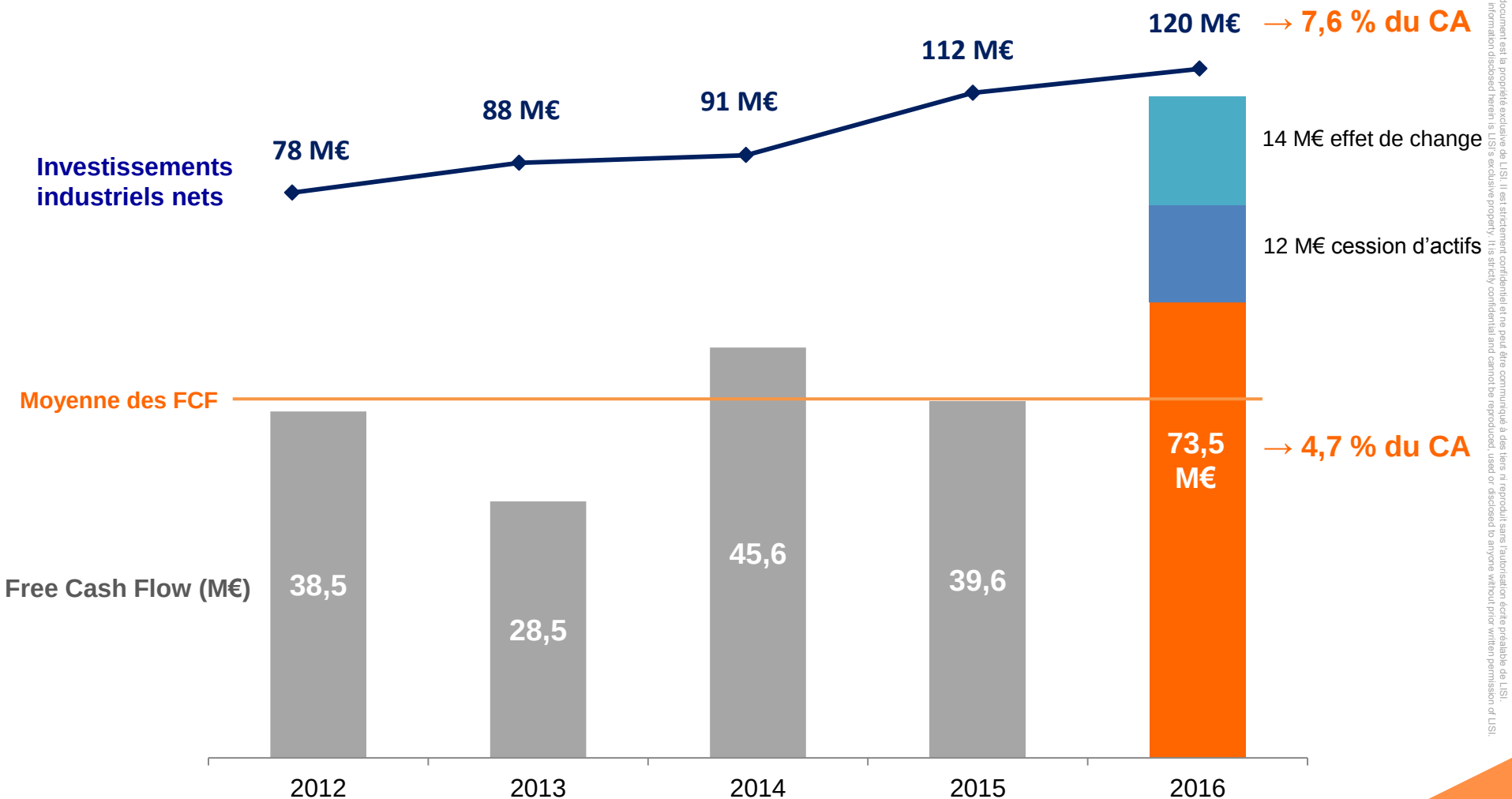
LISI AUTOMOTIVE



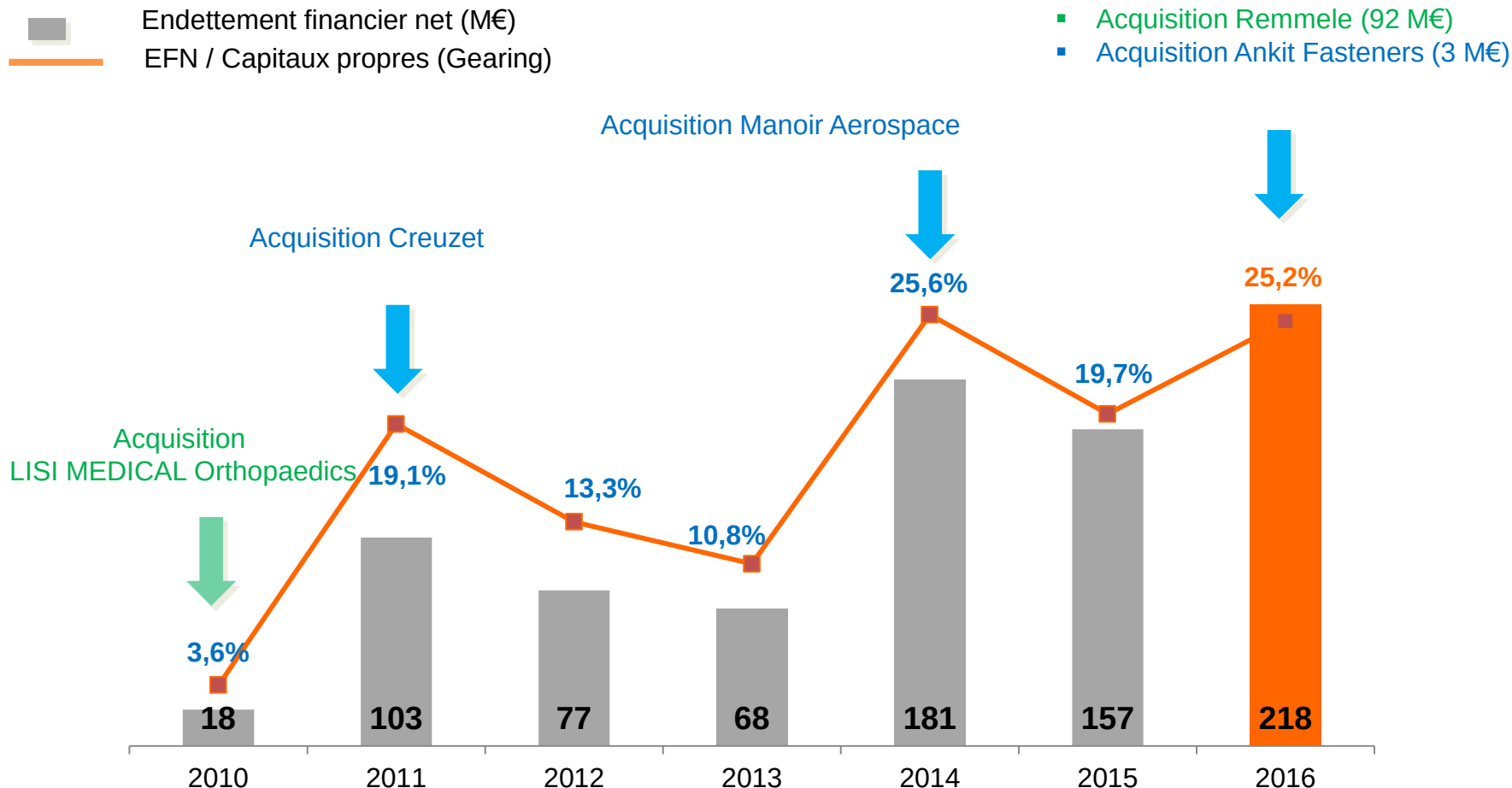
LISI MEDICAL

Free Cash Flow largement positif, après 120 M€ d'investissements

- Effet positif de la cession de « Floor covering » et des effets de change



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.



- Niveau élevé des investissements financiers : Remmele et Ankit Fasteners



Prise de la majorité Ankit Fasteners (Inde)



Inauguration de la nouvelle usine de Parthenay

Cession de l'activité « Floor covering »



Nouvel agrandissement des usines de Saint-Ouen l'Aumône et de Rugby (GB)

2016

2017

Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Janv.	Fév.
------	------	-------	-----	------	-------	------	-------	------	------	------	-------	------



Début du déménagement de Villefranche-de-Rouergue



Finalisation de l'acquisition de Remmele Medical Operations (USA)



Nouvelle usine Titane Boeing à Dorval

POLY-SHAPE
additive manufacturing

Inauguration de LISI AEROSPACE Additive Manufacturing

Cession de Précimetal Fonderie de Précision

SOMMAIRE

1 2016 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie



LISI AEROSPACE



LISI AUTOMOTIVE



LISI MEDICAL

■ Marché

- Trafic passagers* : croissance toujours > 6 %
- Bonne visibilité sur le segment des avions commerciaux
- Croissance du segment moteur boosté par le programme LEAP, sans baisse du CFM 56 (2018)
- Autres segments (hélicoptères, avions régionaux, avions d'affaires, militaire US) plus difficiles
- Book to bill ≈ 1

■ Croissance organique : + 5,9 %

- Marché européen très dynamique
- Forte montée en cadence des nouveaux programmes (87 M€ de CA sur les nouveaux produits Fasteners, programme LEAP en avance de phase)
- Effet périmètre : + 5,2 M€
 - Intégration d'Ankit Fasteners (Inde) rétroactive au 1^{er} janvier 2016
- Effets devises nettes : - 1,4 M€

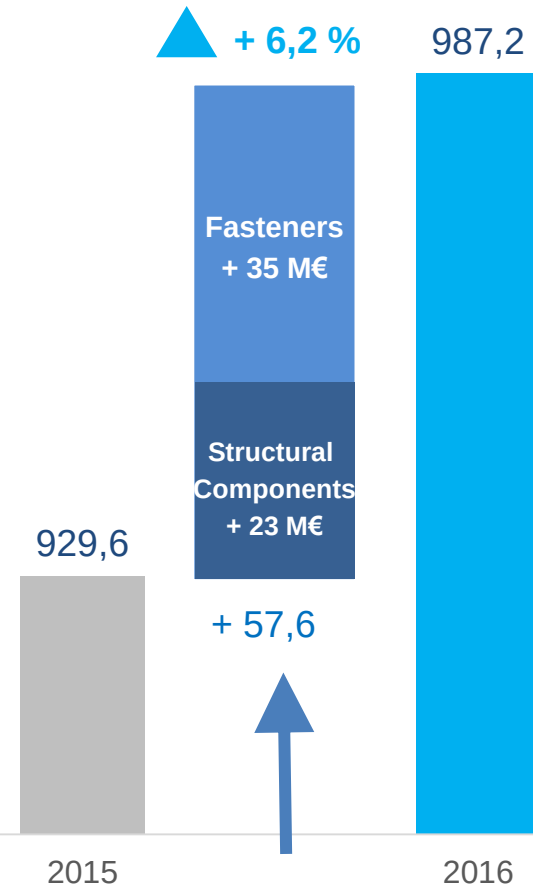
LISI AEROSPACE est clairement reconnu comme un acteur de premier plan incontournable par les OEMs

Classé** 84^{ème} acteur aéronautique mondial en 2013, 61^{ème} en 2014

* Source IATA fin 11/2016

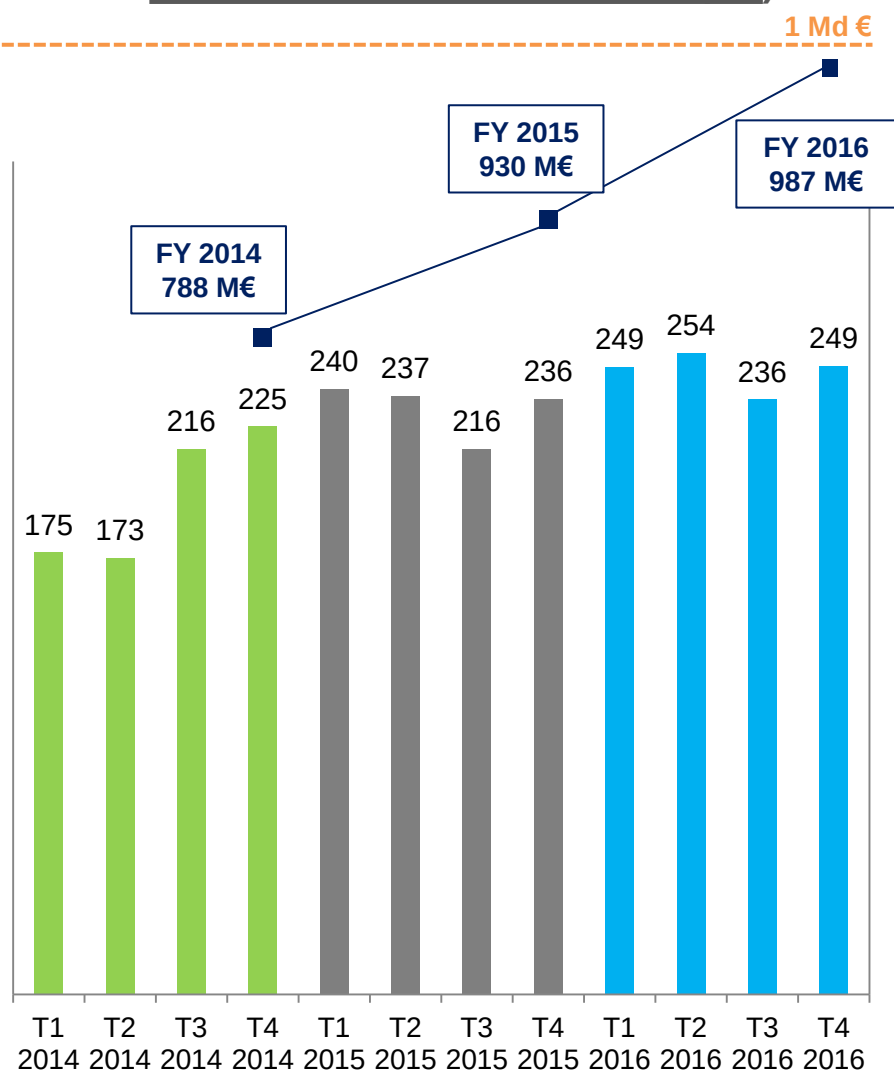
** Etude PWC

Chiffre d'affaires (M€)



Malgré le déménagement de plusieurs sites majeurs : St Ouen l'Aumône, Villefranche-de-Rouergue, Rugby (GB) et Marmande

Chiffres d'affaires annuels (M€)



■ Fixations Europe

→ CA : + 14,3 % grâce à la mise en œuvre des nouveaux contrats

■ Fixations US

→ Baisse de l'activité très significative auprès de Boeing (- 20 M€) qui s'atténue en fin de période

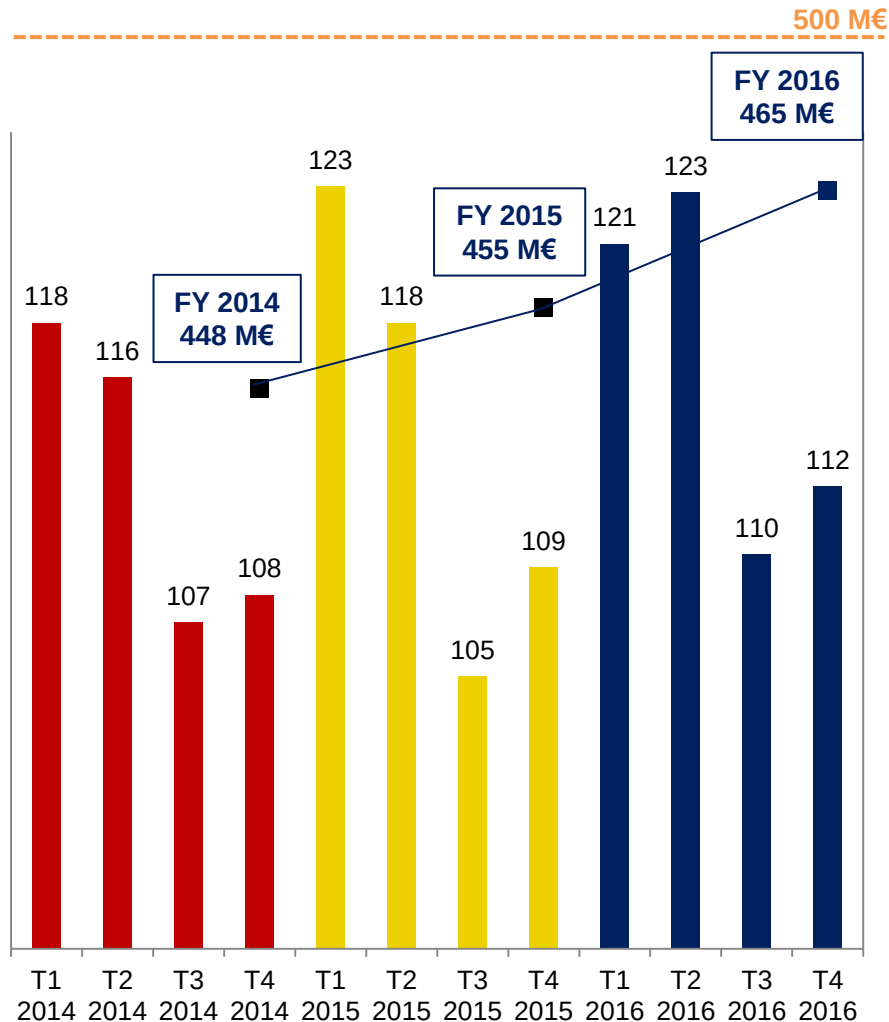
■ Composants de structure

- Bonne progression à + 7,0 %, tirée par les montées en cadence des nouveaux programmes (A350, moteur LEAP ...)
- Toutefois, persistance des surcoûts industriels dans une phase de forte montée en cadence

■ Désinvestissements

- Cession de l'activité « Floor covering » (CA 2015 : 8 M€) effective depuis le 1^{er} août 2016
- Vente de Précimétal Fonderie de Précision le 2 février 2017 (CA 2016 : 14,6 M€)

Chiffres d'affaires annuels (M€)



■ Marché mondial bien orienté

- + 4,6 %¹, croissance tirée par les marchés chinois (+ 12,3 %) et européen (+ 6,5 %)
- Performances contrastées des constructeurs européens : Daimler (+ 13,4 %), Renault-Dacia (+ 12,1 %) et BMW (+ 10,1 %), Volkswagen (+ 3,3 %), PSA (- 0,5 %)

■ Développement sélectif dans des produits à forte valeur ajoutée notamment SMC² et CS³

- Croissance organique : + 2,5 % dont + 9 % SMC² et + 7 % CS³

■ Nouvelle hausse de la prise de commandes des nouveaux produits

- ➔ 10,2 % du chiffre d'affaires annualisé (9,8 % en 2015)
- ➔ Progression particulièrement remarquable dans le Business Group « Composants Mécaniques de Sécurité »

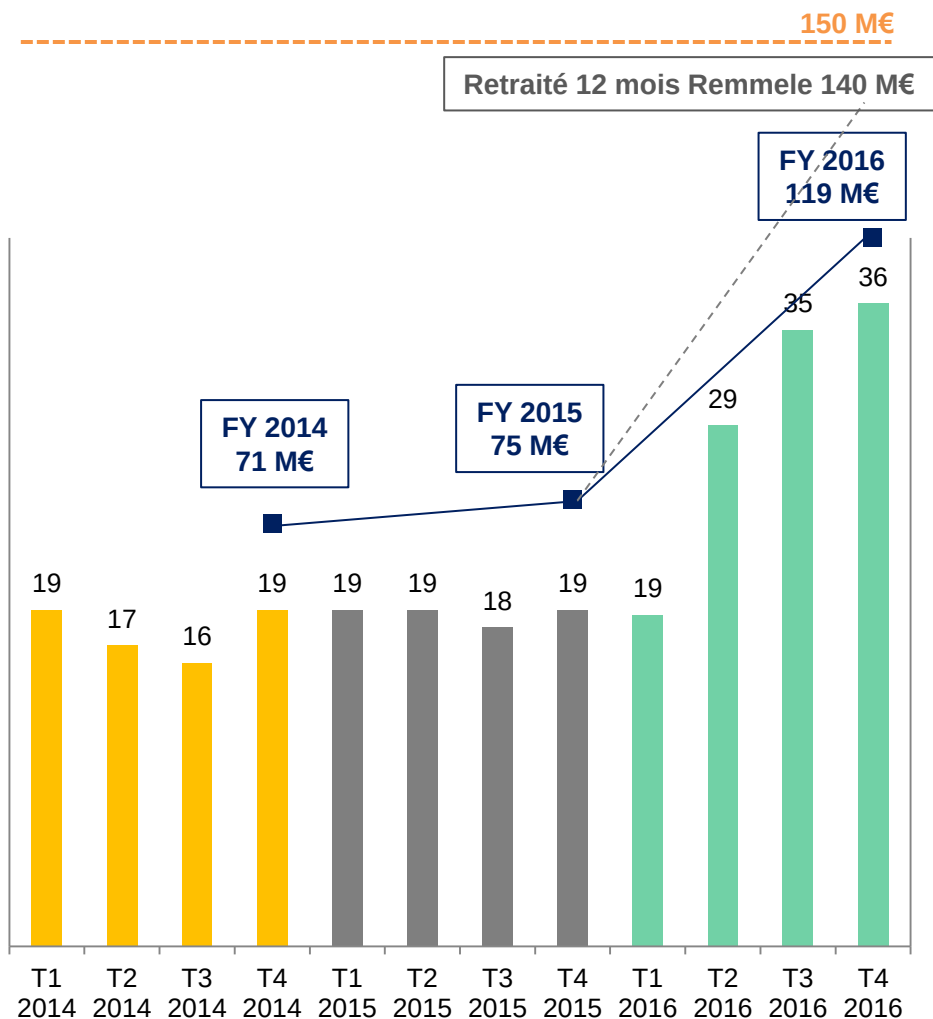
■ Développements encourageants en Chine et au Mexique

¹ Source ACEA

² SMC : Safety Mechanical Components

³ CS : Clipped Solutions

Chiffres d'affaires annuels (M€)



■ Prise de commandes soutenue :

- Très bonne dynamique de LISI MEDICAL Remmele. Décision d'extension – Réception d'une ligne MIS (Minimally Invasive Surgical) supplémentaire fin 2016
- Montée en puissance des produits génériques (constitution des stocks)
- Projets en cours de développement et de mise au point (cup Stryker, Medicrea, Zimmer-Biomet)

■ Consolidation de LISI MEDICAL Remmele au 1^{er} Mai (chiffre d'affaires de 44,9 M€ sur la période) soit 7 mois d'activité

■ Croissance organique : + 0,4 %, dont + 2,8 % au T4

SOMMAIRE

1 2016 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie

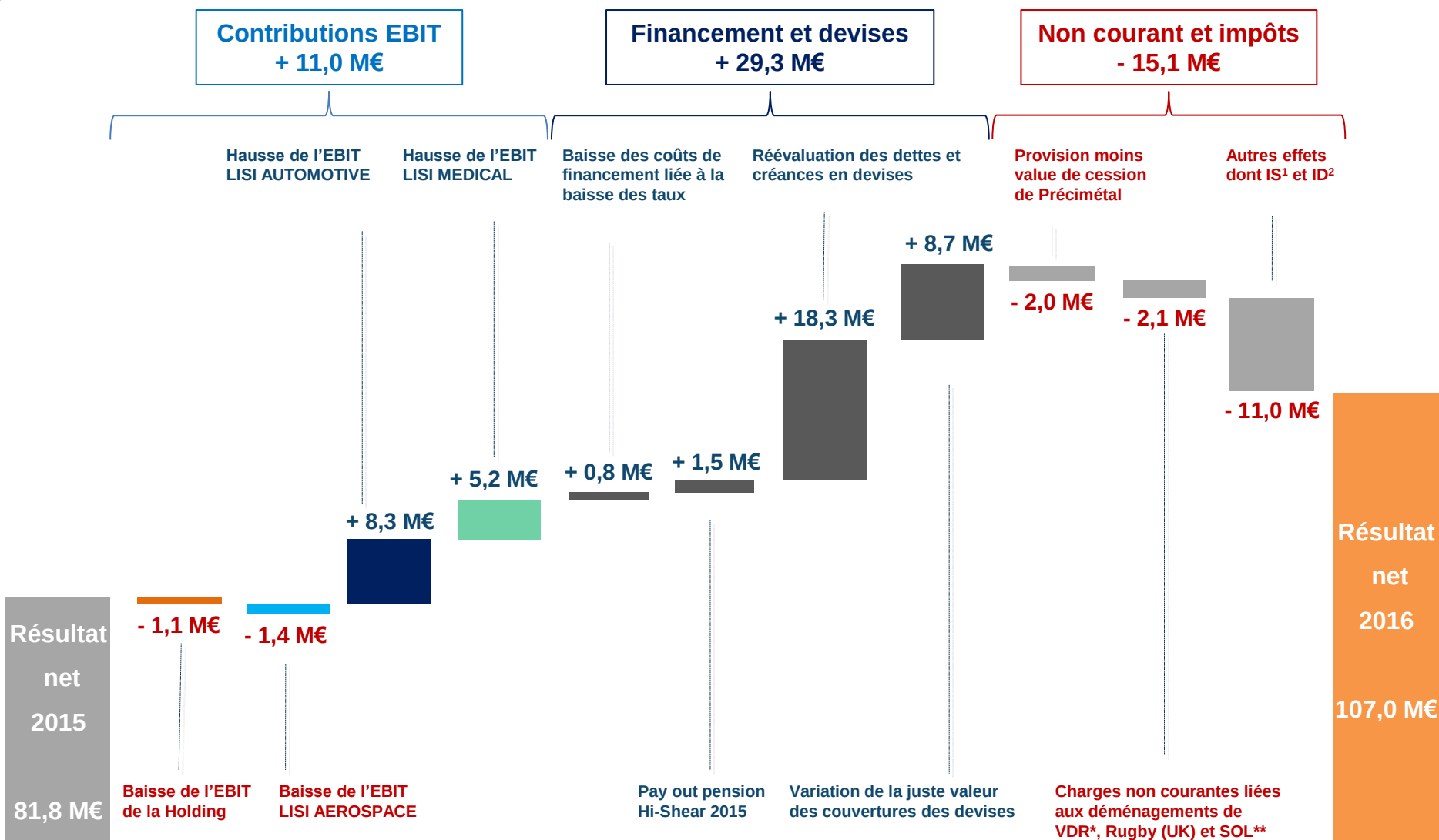


Compte de résultat

Cumul

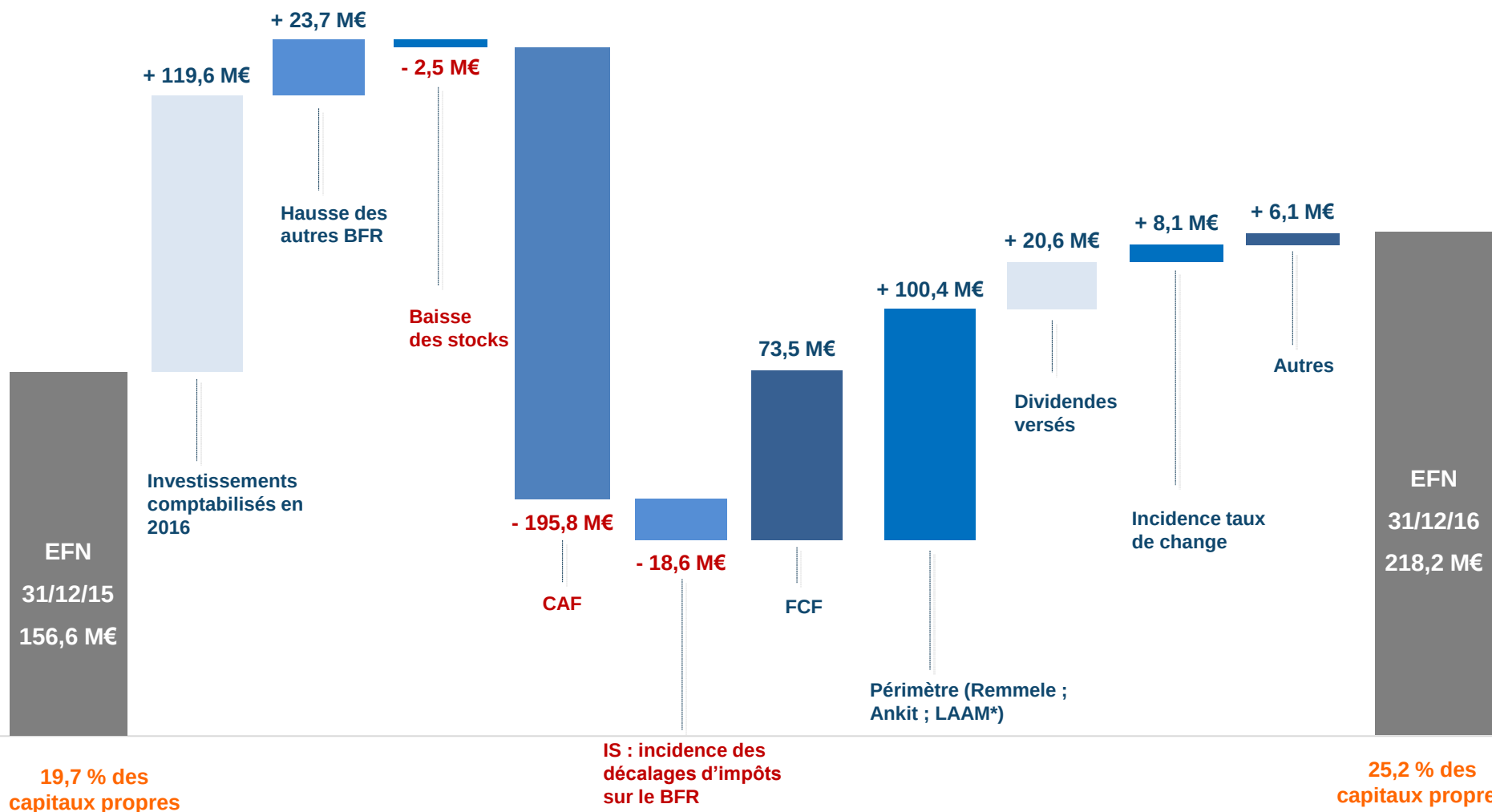
	2016.12		2015.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	1 571,1		1 458,1		7,8%
Valeur Ajoutée	853,0	54,3%	784,9	53,8%	8,7%
Impôts et taxes	-11,4	-0,7%	-11,6	-0,8%	-2,0%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-604,5	-38,5%	-569,2	-39,0%	6,2%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	237,1	15,1%	204,1	14,0%	16,2%
Amortissements	-80,9	-5,1%	-73,8	-5,1%	9,6%
Provisions	1,2	0,1%	16,2	1,1%	-92,6%
Résultat op. courant (EBIT)	157,5	10,0%	146,5	10,0%	7,5%
Produits et charges op. non courants	-10,0	-0,6%	-5,8	-0,4%	70,8%
Résultat Opérationnel	147,5	9,4%	140,7	9,6%	4,9%
Charges financières nettes	13,3	0,8%	-16,0	-1,1%	-183,5%
Impôts sur les bénéfices	-46,8	-3,0%	-35,5	-2,4%	31,7%
CVAE	-7,7	-0,5%	-7,2	-0,5%	6,1%
Résultat net	107,0	6,8%	81,8	5,6%	30,9%
Capacité d'Autofinancement	195,8	12,5%	154,2	10,6%	27,0%

Tableau de passage du résultat net



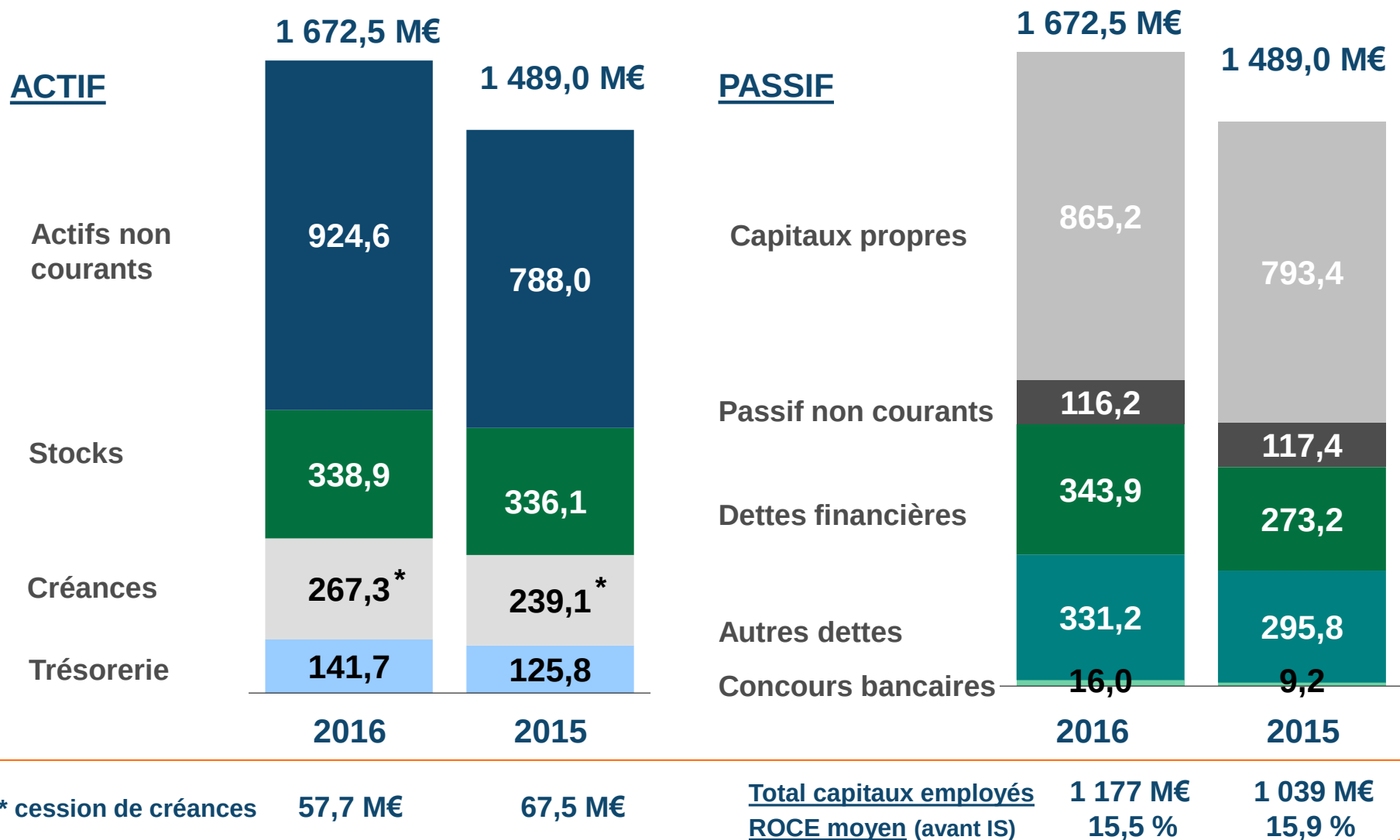
Ce document est la propriété exclusive de LISI. Il est strictement confidentiel et ne peut être communiqué à des tiers ni reproduit sans l'autorisation écrite préalable de LISI. The information disclosed herein is LISI's exclusive property. It is strictly confidential and cannot be reproduced, used or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

Tableau des flux de trésorerie



Ce document est la propriété exclusive de Lisi. Il est strictement confidentiel et ne peut être communiqué à des tiers. Il reproduit sans 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.

Structure financière toujours saine



■ Covenants

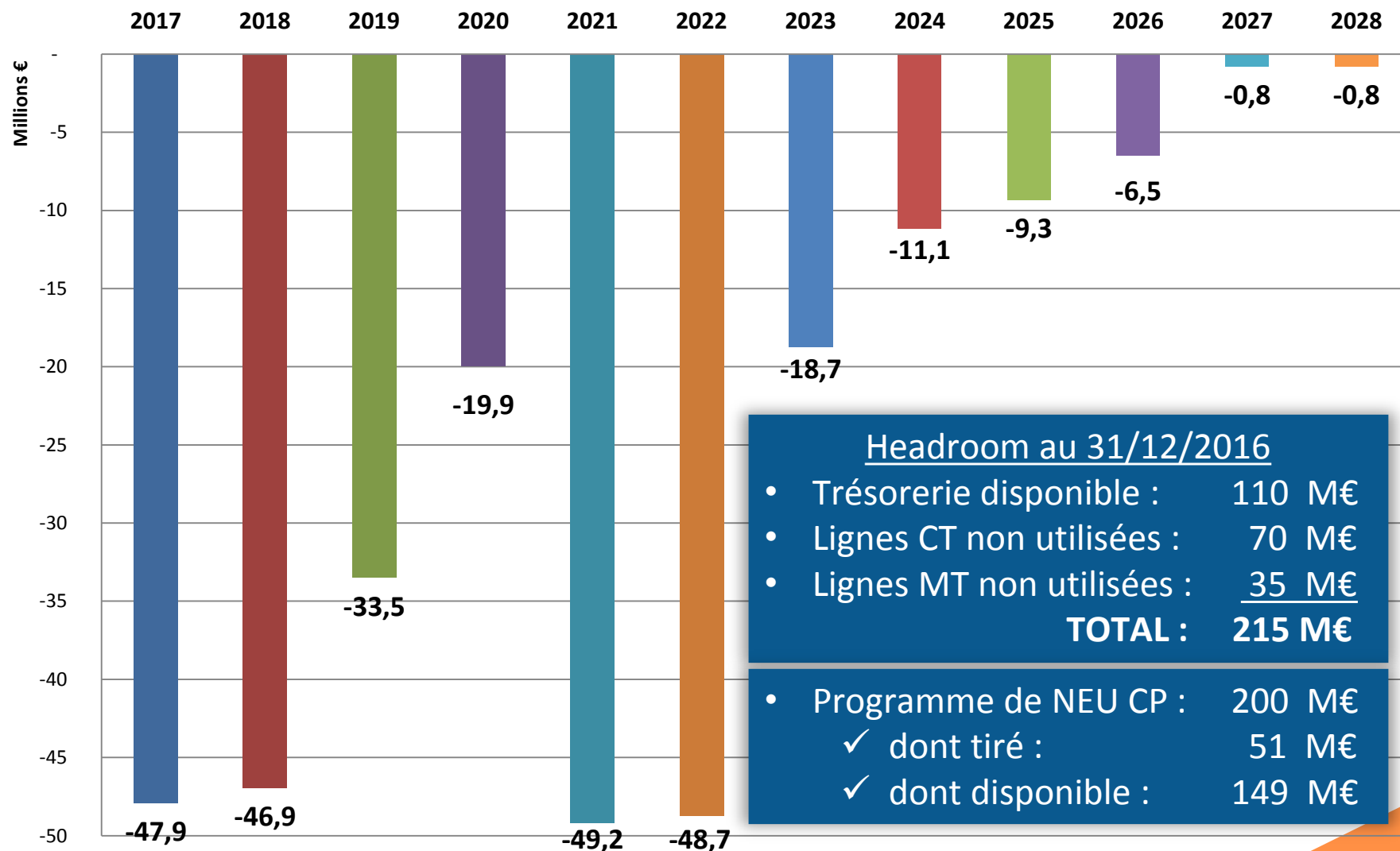
	2016	2015
EFN	218,2	156,6
GEARING	25,2 %	19,7 %
EFN / CAF	1,1	1,0
EFN / EBITDA	0,9	0,8

■ Rentabilité des capitaux

	2016	2015
ROCE (avant impôt)	15,5 %	15,9 %
ROE	12,9 %	10,9 %

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

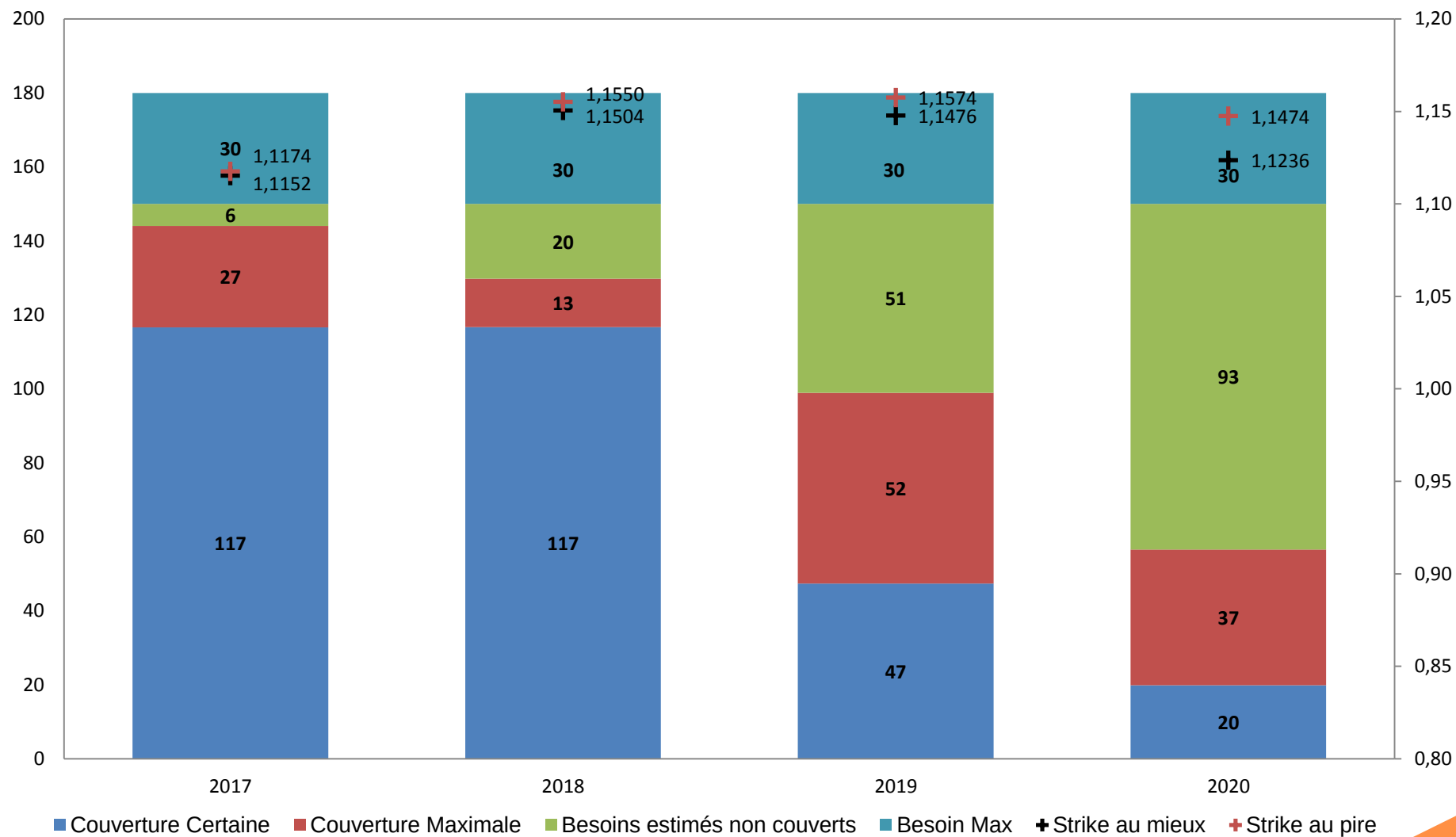
Profil d'amortissement au 31/12/16



Couverture du risque de change

Positions vendeuses EUR/USD

Données en M\$ au 31/12/2016



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.

Investissements industriels en hausse

■ LISI AEROSPACE

- ✓ « Fixations Europe » : extension ou réimplantation de plusieurs sites majeurs à Villefranche-de-Rouergue, à Rugby (Grande-Bretagne) et à Saint-Ouen l'Aumône
- ✓ Périmètre LISI AEROSPACE Creuzet : développements de nouveaux produits (Marmande)
- ✓ Poursuite du plan Forge 2020 (Manoir Aerospace) : coûts d'études pour 1,3 M€ en charges non courantes. Contrat avec la SEM signé et confirmé

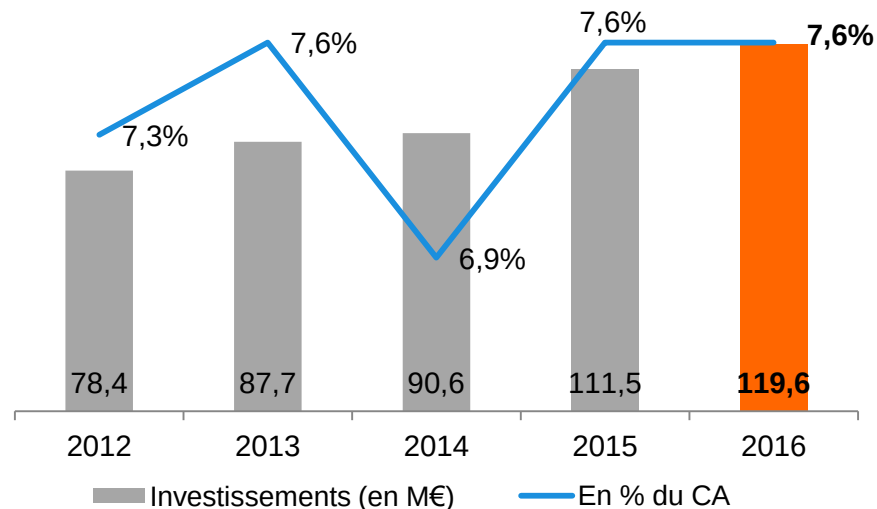
■ LISI AUTOMOTIVE

- ✓ Nombreux projets : mise à niveau des systèmes d'informations, équipements industriels dédiés aux nouveaux produits, financement de projets liés aux nouveaux produits ou à l'amélioration des conditions d'exploitation des usines

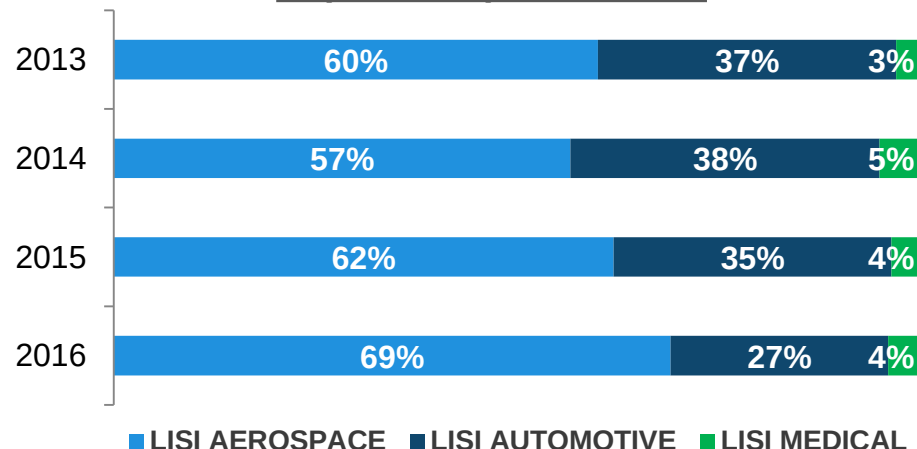
■ LISI MEDICAL

- ✓ Augmentation des capacités, renouvellement d'équipements (4,0 M€), notamment à LISI MEDICAL Remmele (ligne ICON 8)

Investissements industriels nets



Répartition par division*



* 2016 non retraité des éliminations & holding

SOMMAIRE

1 2016 : ce qu'il faut retenir

2 Résultats par division

3 Résultats du Groupe

4 Perspectives et stratégie



■ Marché

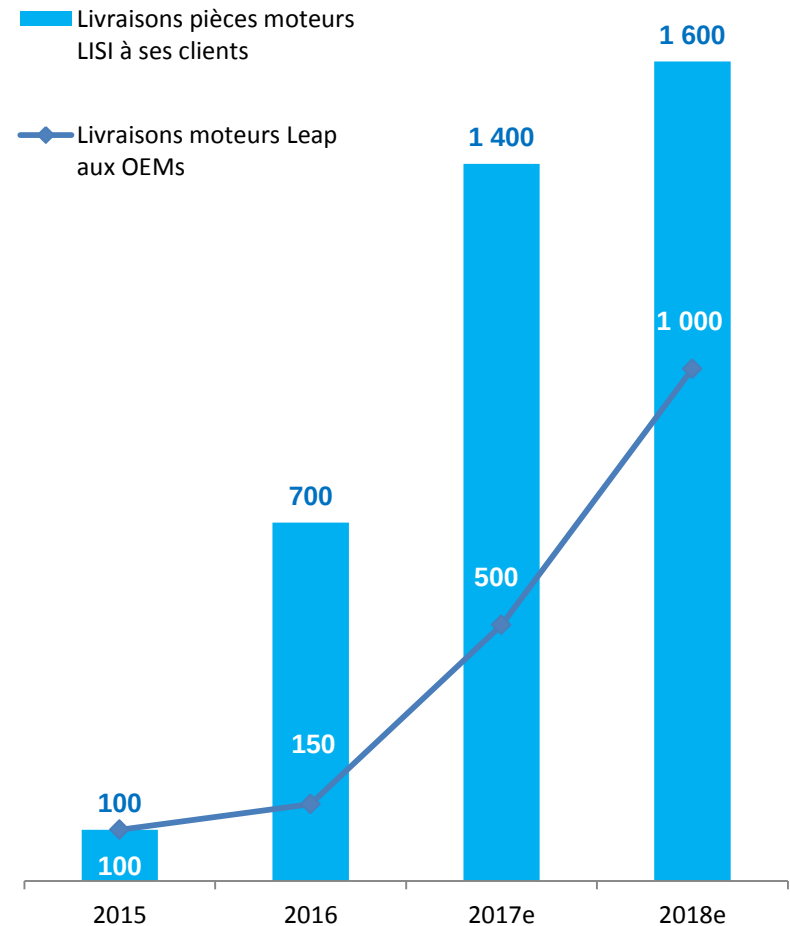
- Dynamique positive entretenue par les augmentations de cadence anticipées sur les monocouloirs et l'A350
- Confirmation des programmes des nouveaux moteurs et maintien des cadences CFM 56 jusqu'en 2018
- Aucune éclaircie attendue dans les autres segments de marché servis par LISI AEROSPACE (hélicoptères, militaire, avions d'affaires aux Etats-Unis, avions régionaux)

■ Fixations

- Ralentissement probable en Europe, après le pic d'activité provoqué par la phase de dotation initiale du programme A350
- La remontée des carnets de commandes de Boeing pourrait compenser la baisse d'Airbus
- Un effort particulier sera poursuivi concernant le développement de la distribution américaine

■ Composants de structure

- Résorption progressive des coûts qui resteront significatifs, de mise au point et d'industrialisation des pièces d'une grande complexité technique dédiées aux nouveaux programmes (Airbus et Safran)
- La priorité reste l'assurance de la continuité des programmes, à terme cette activité recèle un potentiel important d'amélioration des marges



Nombreuses initiatives stratégiques

Innovation

- Poursuite des programmes d'innovation
 - ✓ Mise au point du système robotisé d'assemblage «Optibind®»
 - ✓ Mise en œuvre du projet « robotisation » des process de production (+ 80 % du nombre de robots installés)
- Développement de LISI AEROSPACE Additive Manufacturing
- Développements de nouveaux produits, en particulier à Marmande (LISI AEROSPACE Creuzet)

Gains de PDM

- Démarrage des travaux dans le cadre du plan « Forge 2020 » de Manoir Aerospace concernant l'usine actuellement implantée à Bologne (Haute-Marne)
- Plein effet attendu des efforts d'investissements
 - ✓ Extension ou réimplantation de plusieurs sites majeurs
 - Villefranche-de-Rouergue, Saint-Ouen l'Aumône, Parthenay
 - Rugby (Grande-Bretagne)
 - Dorval (Canada) avec allocation de nouveaux produits Boeing

Maintien d'un niveau élevé d'investissements

Continuer à améliorer durablement la rentabilité opérationnelle

Innovation

- Plan LEAP (LISI Excellence Achievement Program)
- Niveau élevé d'investissements industriels : nouvelles presses, robotisation des process, IT
- Maintenir la performance logistique à un très bon niveau

Gains de PDM

- Renforcer la présence à l'international, notamment sur le marché des composants mécaniques de sécurité et des solutions clippées
- Déménagement de l'usine de Pékin, nouveaux business à Shanghai, localisation nouveau site Mexique
- Consolider le repositionnement vers des produits à plus forte valeur ajoutée

Effort significatif sur présence internationale : Chine + NAFTA

- Nouvelles perspectives en matière de croissance organique avec le segment MIS, générique
- Investissements dans des technologies différenciantes, industrialisation de nouveaux produits, nouveaux marchés pour des dispositifs médicaux en dehors de l'orthopédie

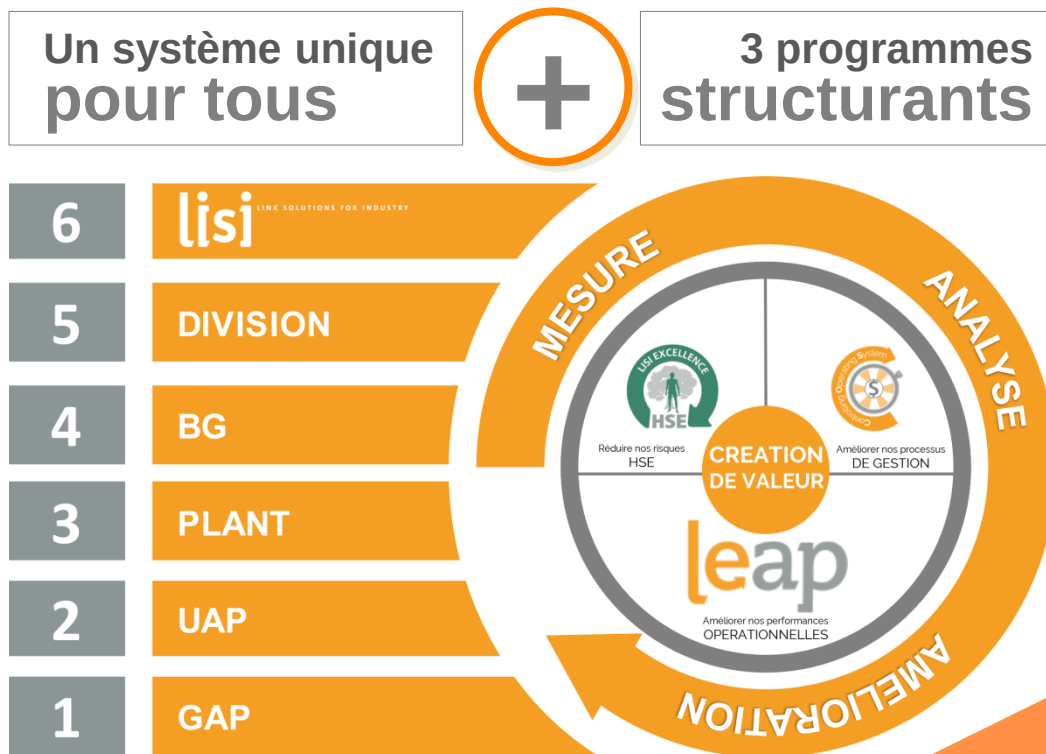
- En bonne voie pour s'imposer parmi les 4 premiers fabricants contractuels mondiaux spécialisés dans les dispositifs orthopédiques et chirurgicaux
- Gains de nouveaux clients en cours de qualification

Plein effet attendu de LISI MEDICAL Remmele

- Maintien d'un niveau d'investissements industriels comparable à 2016
- Amélioration de la productivité
(LISI va installer 50 % de robots supplémentaires dans le Groupe)

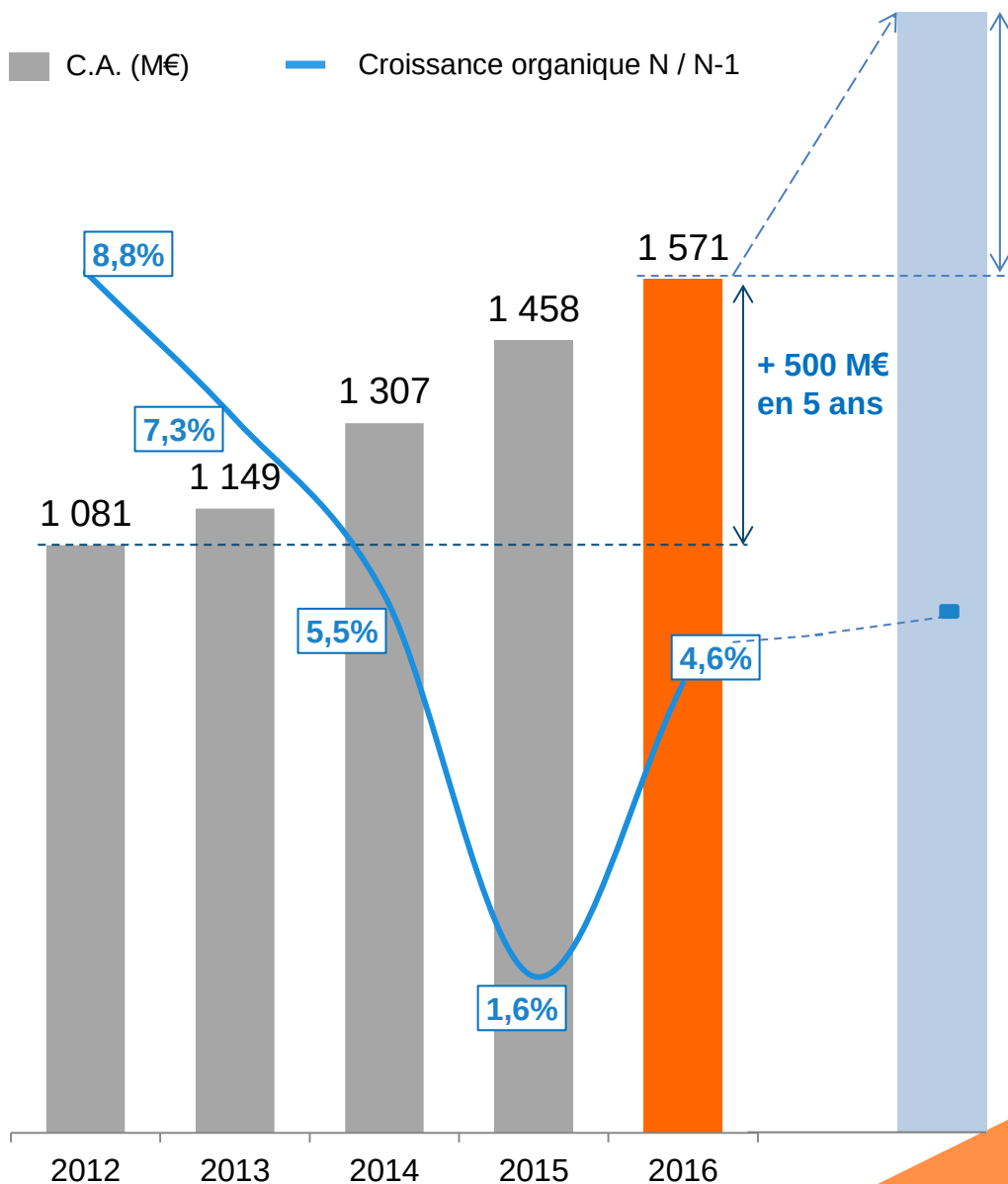
- Poursuite des grands projets transverses du Groupe :

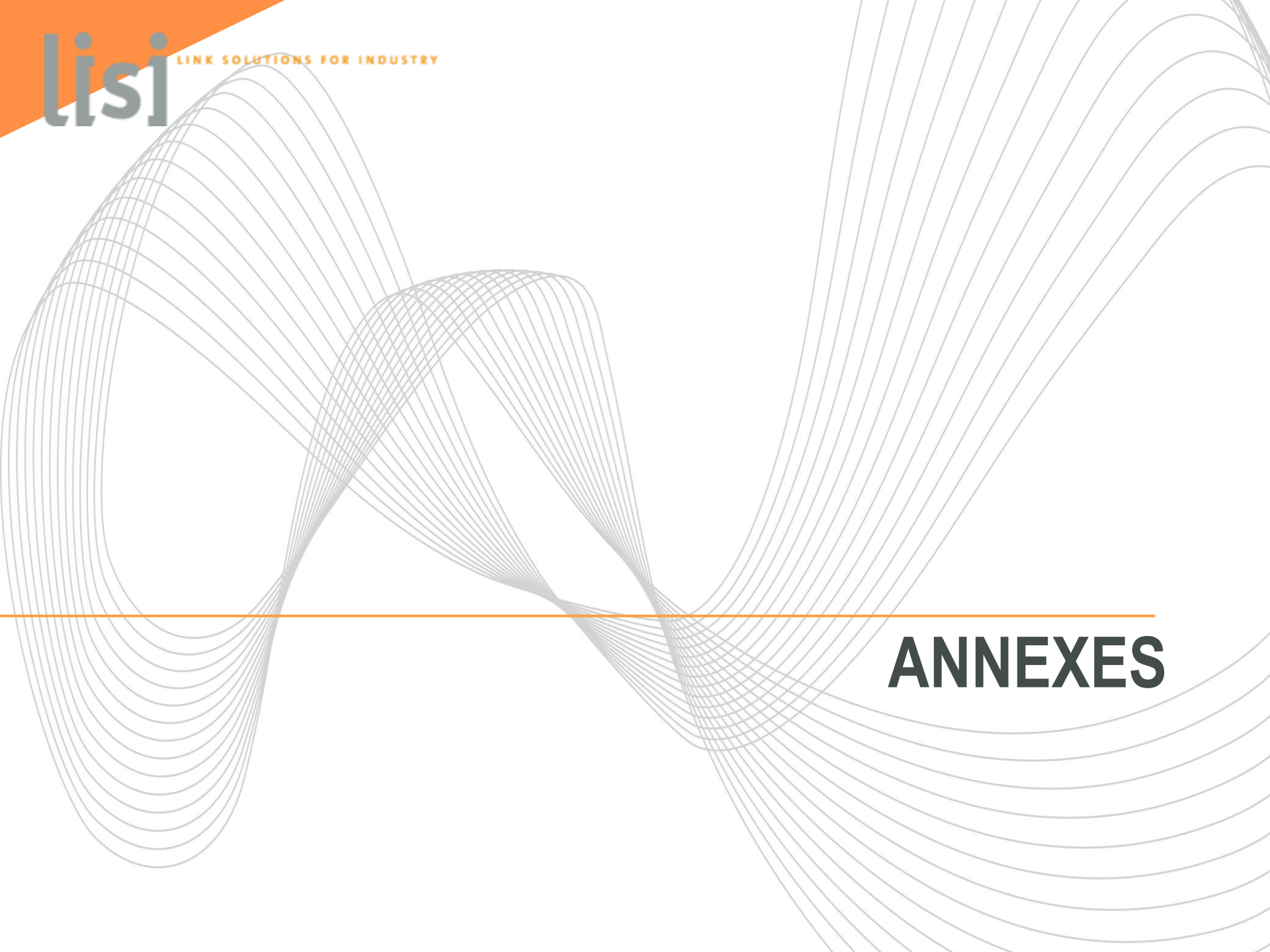
- LEAP
(LISI Excellence Achievement Program)
- EHSE
(Excellence HSE)
- COS
(Controlling Operating System)



Un objectif premier : poursuivre la croissance sur les axes stratégiques du Groupe

- Le Groupe poursuit son parcours de croissance sur un rythme maîtrisé avec des vrais potentiels de développement
- 2 leviers : innovation et gains de parts de marché
- L'objectif court terme est de croître en valeur absolue sur tous les indicateurs de gestion en particulier : EBIT et FCF
- Marge opérationnelle à 2 chiffres. FCF largement positif





lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

ANNEXES

Cumul

2016.12		2015.12	
M€	%	M€	%

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

LISI AERO FASTENERS EUROPE	412,6	26	358,1	25
LISI AERO FASTENERS USA	238,6	15	259,8	18
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	360,4	23	336,8	23
LISI AEROSPACE	987,2	63	929,6	64

15,2%	14,3%
-8,2%	-8,0%
7,0%	7,0%
6,2%	5,9%

LISI MEDICAL	119,1	8	74,8	5
--------------	-------	---	------	---

59,3%	0,4%
-------	------

LISI AUTOMOTIVE	465,3	30	454,6	31
-----------------	-------	----	-------	----

2,3%	2,5%
------	------

LISI	9,4	1	8,5	1
------	-----	---	-----	---

-	-
---	---

ELIMINATIONS	-9,8	-1	-9,3	-1
--------------	------	----	------	----

-	-
---	---

CONSOLIDE LISI	1 571,1	100	1 458,0	100
FRANCE	567,9	36	509,8	35
EXPORT	1 003,2	64	948,2	65

7,8%	4,6%
11,4%	11,4%
5,8%	0,9%

Effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

	31/12/2016	31/12/2015
LISI AEROSPACE	7 386	7 087
LISI AUTOMOTIVE	3 265	3 241
LISI MEDICAL	915	573
LISI Holding	21	22
TOTAL	11 587	10 923

Intérimaires

1 156

680

Équivalents TPMP*

	31/12/2016	31/12/2015
LISI AEROSPACE	8 011	7 614
LISI AUTOMOTIVE	3 368	3 330
LISI MEDICAL	868	623
LISI Holding	21	17
TOTAL	12 268	11 585

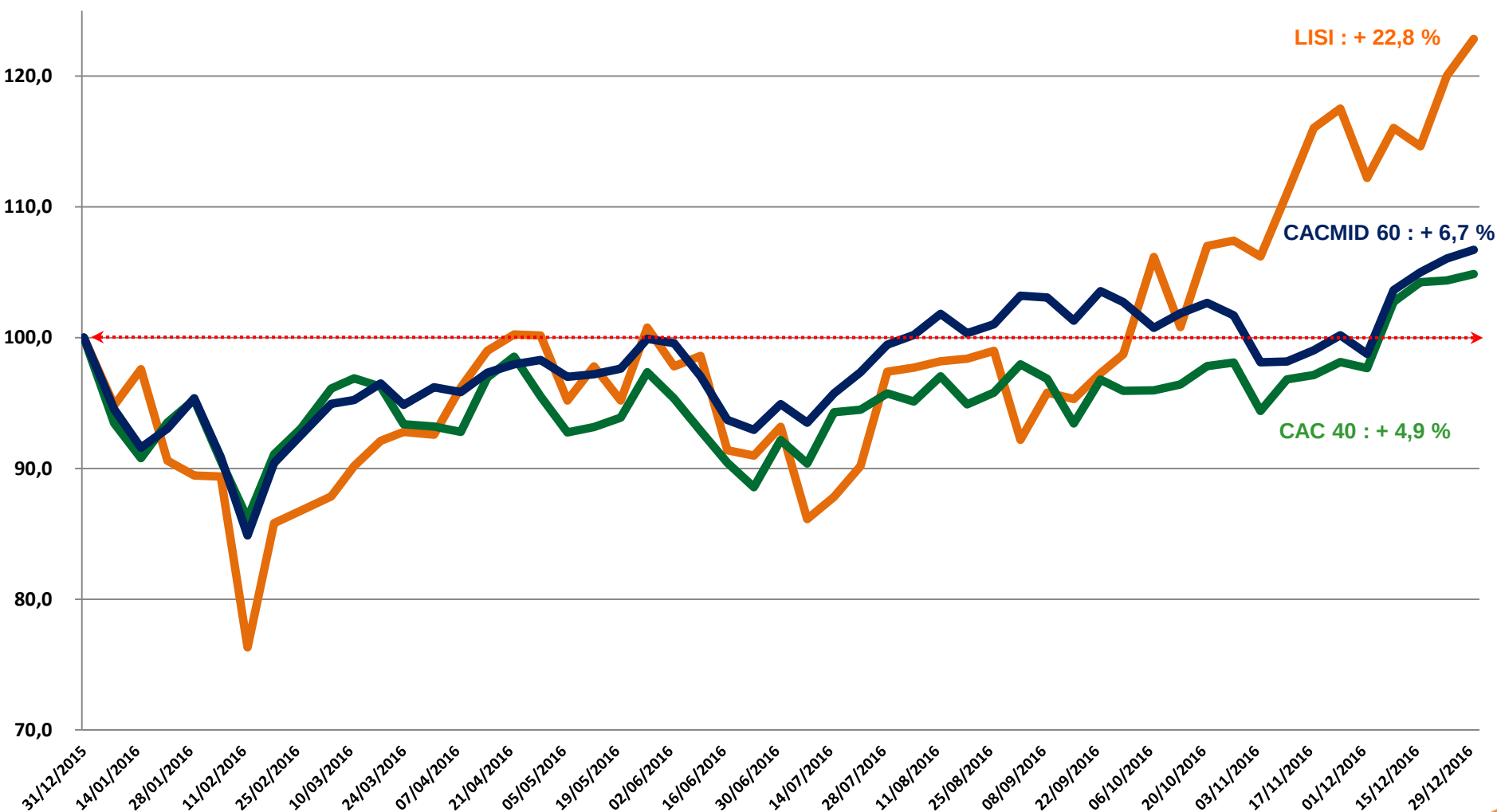
Intérimaires

986

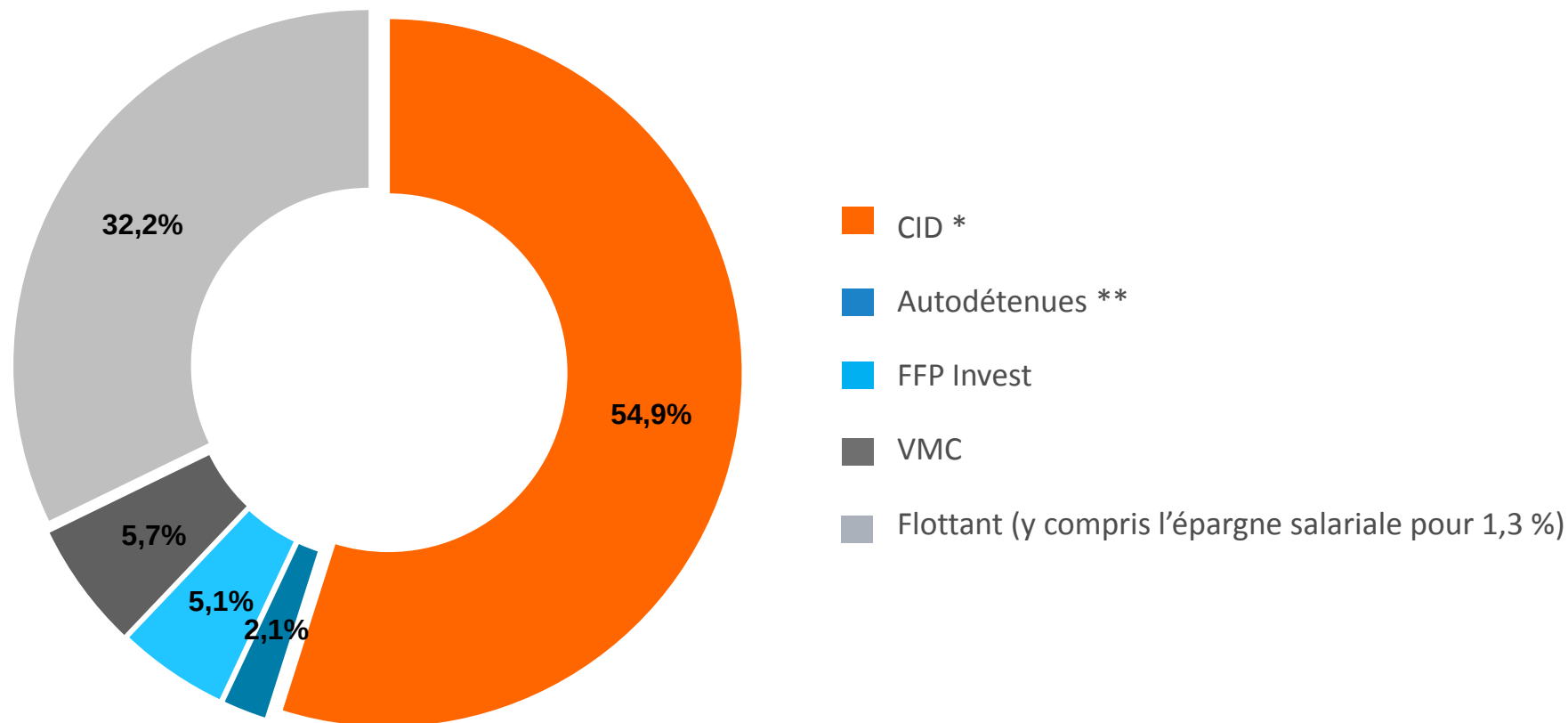
878

* Intérimaires compris

Performance boursière 2016



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



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

Nombre d'actions au 31/12/2016 : 54 023 875