LETTRE AUX ACTIONNAIRES

lisi

NOVEMBRE 2019 N° 09

ÉDITORIAL

Chers Actionnaires,

Notre chiffre d'affaires semestriel poursuit son redressement engagé en 2018. Ce retour à la croissance organique est porté par la performance de nos divisions LISI AEROSPACE et LISI MEDICAL. Les perspectives consolidées annuelles du Groupe devraient donc s'inscrire dans la continuité.

Notre stratégie basée sur deux piliers - l'innovation et l'excellence opérationnelle - nous conduit à nous concentrer sur les produits à forte valeur ajoutée :

- d'une part, dans la division LISI AEROSPACE, qui a cédé ses activités de chaudronnerie et d'assemblage d'aérostructures (sites d'Argenton-sur-Creuse et Casablanca) en juin 2019. L'objectif est de consolider son activité fixations et se concentrer sur les pièces primaires complexes issues des technologies stratégiques sur lesquelles le Groupe entend se développer, notamment de forgeage, de formage ou d'extrusion,
- d'autre part, dans la division LISI AUTOMOTIVE, qui poursuit une stratégie de changement de mix de portefeuilles produits. En parallèle avec les montées en cadence des nouveaux produits, des négociations sont engagées pour céder les activités visserie de châssis et pivots. Ce projet de cession, après les acquisitions récentes des sociétés américaines TERMAX et HI-VOL Products en 2017 et 2018, permettrait à la division LISI AUTOMOTIVE de poursuivre le recentrage de ses activités sur des solutions de fixations et des composants mécaniques à forte valeur ajoutée.

Nous confirmons ainsi nos objectifs pour 2019 :

- afficher une croissance organique largement positive,
- dépasser nos performances financières de 2018,
- et dégager un Free Cash Flow d'excellent niveau.

Emmanuel Viellard
Directeur Général

LE GROUPE LISI EN CHIFFRES

LISI est un groupe industriel mondial, spécialisé dans la fabrication de solutions d'assemblage et de composants à forte valeur ajoutée pour les secteurs de l'aéronautique, de l'automobile et du médical.

CHIFFRE D'AFFAIRES RÉALISÉ EN 2018

1,64 Md€

PRÉSENCE INTERNATIONALE

13 pays

EFFECTIF 2018

12 131 personnes

SOMMAIRE

P. 1	ÉDITORIAL
P. 2	RÉSULTATS
P. 3	ACTUALITÉS
P. 4	BOURSE
P. 5-6	INVESTIR DANS LISI

CONTACT

Pour suivre l'actualité de LISI, recevoir nos prochaines publications par e-mail, nous faire part de votre avis, poser vos questions, contactez :
Valérie CUNAT - LISI S.A.
Téléphone : +33 (0)3 84 57 00 77
Courriel : actionnaire@lisi-group.com

Chiffres clés du 1er semestre 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES

886,2 M€
soit **+6,1** % / S1 2018
dont **+1,3** % de croissance organique

Le **chiffre d'affaires** consolidé du 1er semestre 2019 inclut :

- un effet de change favorable de +23,4 M€, à comparer à -28,9 M€ au S1 2018,
- un effet périmètre de +17,1 M€ correspondant à :
  . +19,3 M€ : intégration par LISI AUTOMOTIVE de la société américaine Hi-Vol (01/10/2018),
  . -2,2 M€ : cession par LISI AUTOMOTIVE de la société allemande Beteo (31/12/2018),
- la déconsolidation des sociétés Indraero Siren et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc réalisée au 30/06/2019 sans effet sur l'exploitation du S1.

À taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires augmente de +11,0 M€. Ce retour à la croissance organique est porté par les divisions LISI AEROSPACE et LISI MEDICAL. LISI AUTOMOTIVE souffre toujours d'un marché mondial mal orienté et d'un effet de base de comparaison défavorable par rapport au 1er semestre 2018.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

73 M€ au S1 2019
68 M€ au S1 2018

MARGE OPÉRATIONNELLE

8,2 %

RÉSULTAT NET

25 M€

Le recul du **résultat net** par rapport au S1 2018 est pour l'essentiel imputable à la déconsolidation des sociétés Indraero Siren (Argenton-sur-Creuse) et LISI AEROSPACE Creuzet Maroc (Casablanca). Retraitée de ces opérations, la marge nette s'établit à 4,8 % du chiffre d'affaires (5,5 % au S1 2018).

Chiffre d'affaires du 3e trimestre 2019

1,3 Md€
+6,3 % / T3 2018

Le **chiffre d'affaires** consolidé des neuf premiers mois de 2019 tient compte d'un effet devise important ainsi que d'un effet périmètre conséquent : intégration de la société américaine Hi-Vol et cession de la société allemande Beteo chez LISI AUTOMOTIVE et déconsolidation des sites LISI AEROSPACE d'Argenton-sur-Creuse et Casablanca.

Pour consulter le communiqué complet
et toute l'information financière sur le Groupe LISI,
rendez-vous sur www.lisi-group.com

LISI

Responsabilité, transparence et performance

LISI est intégré à l'indice Gaïa 2019, en se classant 44e sur un panel de 230 PME-ETI cotées à la bourse de Paris. LISI entend ainsi poursuivre le renforcement de sa démarche RSE et prévoit un programme ambitieux d'engagements sur 4 axes stratégiques : achats responsables, attractivité, environnement, santé et sécurité. LISI est également engagé dans la démarche « CLIMATE PLEDGE » visant à atteindre des objectifs long terme de baisse de son empreinte carbone.

Moteur du développement responsable des territoires

En partenariat avec Forbes, le classement 2019 de l'Institut Choiseul met à l'honneur les Nouveaux Conquérants de l'Économie et récompense LISI dans la catégorie « Moteur du développement responsable des territoires ».

PERSPECTIVES 2019 :

LISI AEROSPACE

Les perspectives de croissance à long terme du marché aéronautique mondial restent solides. L'incertitude à court terme demeure quant à la date et aux conditions de retour en service du Boeing 737-Max. Sur le plan des opérations, les hausses de volumes et les actions d'amélioration continue devraient permettre à la division de dégager des niveaux de contribution proche d'une situation normative pour le Groupe.

LISI AUTOMOTIVE

La division automobile va bénéficier d'un effet de base de comparaison favorable au 4e trimestre mais l'environnement de marché restera difficile, n'offrant qu'une faible visibilité. Les efforts resteront ainsi concentrés sur les réductions de coûts. La montée en cadence des nouveaux produits « Composants Mécaniques de Sécurité » et « Solutions Clippées » est par ailleurs indispensable à la poursuite de la stratégie de changement de mix de portefeuilles produits.

LISI MEDICAL

Les enjeux principaux de la division consistent à maîtriser les montées en cadence des nouveaux produits chez LISI MEDICAL Remmele et à adapter les structures de coûts dans les deux petits sites de la division. Les relations positives avec les grands clients de LISI MEDICAL confortent les choix stratégiques en cours.

LISI AUTOMOTIVE

Extension de l'usine de Čejč

Après un premier agrandissement en 2010 et plusieurs années de croissance soutenue, l'usine LISI AUTOMOTIVE en République tchèque a inauguré en septembre une nouvelle extension. Avec ses 210 employés, le site est l'un des plus gros employeurs de la région. Cette extension, qui représente un investissement de plus de 10 M€, va permettre à l'usine d'augmenter sa capacité et ainsi répondre à la demande croissante des clients.

Une Salle Innovation à Delle

Une salle innovation a été ouverte sur le site LISI AUTOMOTIVE de Delle dans le Territoire de Belfort pour favoriser toutes les activités d'innovation. Ouverte à tous, elle a pour but de libérer la créativité des collaborateurs en mettant à leur disposition de nombreux outils de brainstorming dans un espace collaboratif modulaire et convivial.

LISI CONSOLIDÉ

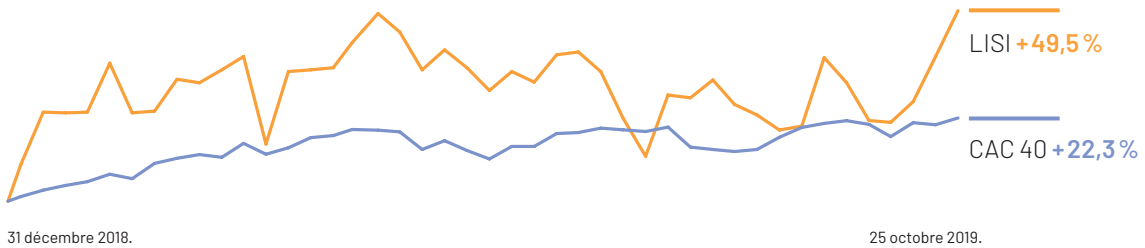
Les perspectives consolidées annuelles du Groupe devraient s'inscrire dans le prolongement du 1er semestre. La performance aéronautique devrait largement compenser l'absence de reprise de la division LISI AUTOMOTIVE ainsi que le déséquilibre de charge entre les sites de la division LISI MEDICAL.

Le Groupe confirme ainsi ses objectifs annuels d'afficher à une croissance organique largement positive, de dépasser ses performances financières de 2018 et de dégager un Free Cash Flow d'excellent niveau.

30,65 € PAR ACTION COURS AU 25 OCTOBRE 2019

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

Base 100 au 31 décembre 2018



Le titre LISI

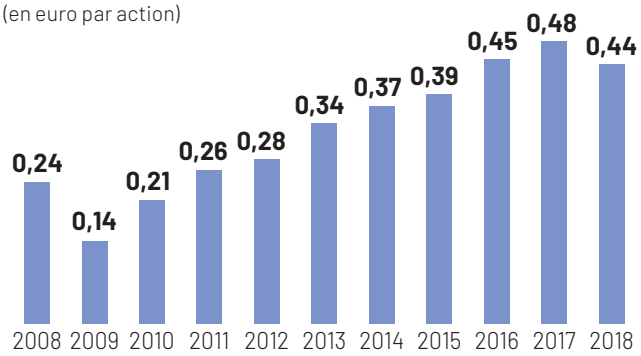
Le titre LISI est côté en continu sur le compartiment A d'Euronext Paris et appartient aux Indices CAC Aéronautique & Défense, CAC All Shares, CAC All-Tradable, CAC Industrials, CAC Mid&Small, CAC Small.

Il est éligible au PEA et au SRD.

Variation du cours de bourse Au 31 décembre 2019	Variation	+ Haut (€)	+ Bas (€)
Depuis le 1er janvier 2019	*+ 49,5 %*	31,85	20,20
Sur 1 an	*+ 20,2 %*	31,85	18,80
Sur 5 ans	*- 10,4 %*	47,58	17,83

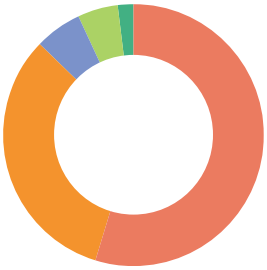
Évolution du dividende

(en euro par action)



Actionnariat

54 114 317
actions au 31 décembre 2018



- **54,8 %** CID*
- **1,7 %** Auto-détenues**
- **5,1 %** FFP Invest
- **5,8 %** VMC
- **32,6 %** Flottant (y compris l'épargne salariale pour 1,4 %)

* Dont participations directes et indirectes :
VMC : 20,95 %
FFP Invest : 18,96 %
CIKO : 16,87 %
** Réservées aux programmes d'actions sous conditions de performance

INSCRIPTION

Pour recevoir notre lettre d'information et le calendrier des prochaines réunions, vous pouvez vous inscrire sur notre liste de diffusion en ligne à l'adresse suivante :

www.lisi-group.com/fr/lettres-aux-actionnaires

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

RENCONTRE AVEC LES ACTIONNAIRES

21-22 nov. 2019 : Salon Actionaria à Paris

INFORMATION FINANCIÈRE

19 février 2020 : Résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2019

lisi

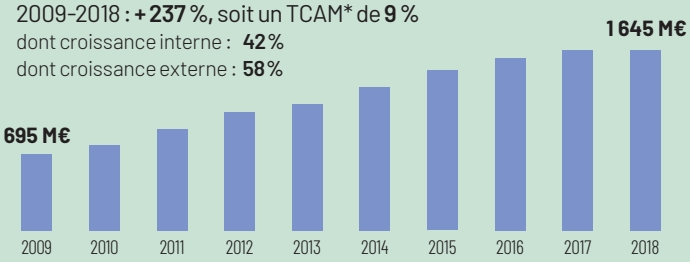
LISI S.A. – Société Anonyme au capital de 21 645 726 Euros – Siège social : 6 rue Juvénal Viellard – CS 70431 GRANDVILLARS – 90008 BELFORT Cedex, France – RCS BELFORT 536 820 269. Tél. : +33 (0)3 84 57 00 77. www.lisi-group.com. Cette lettre aux actionnaires est publiée par la Direction générale de LISI SA.
Crédit Photos : Couverture : © Peter Allan – Conception/réalisation : Design Media, FINEO. Fin de rédaction 11/2019.

INVESTIR DANS LISI

NOS PERFORMANCES FINANCIÈRES

Évolution du chiffre d'affaires depuis 10 ans

2009-2018 : **+ 237 %**, soit un TCAM* de **9 %**
dont croissance interne : **42 %**
dont croissance externe : **58 %**



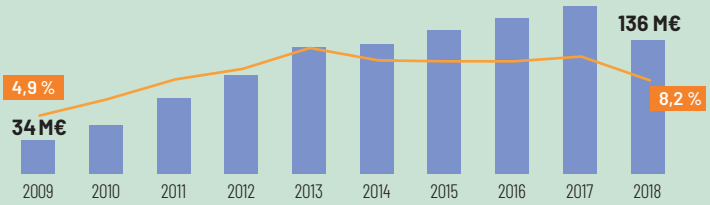
* TCAM : Taux de Croissance Annuel Moyen.

Évolution de la marge opérationnelle depuis 10 ans

Résultat Opérationnel Courant (ROC) sur 10 ans **x4** soit un TCAM* de **15 %**

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) et de 2018

ROC : Résultat Opérationnel Courant en millions d'euros
MOP : Marge Opérationnelle égale au ROC en pourcentage du CA

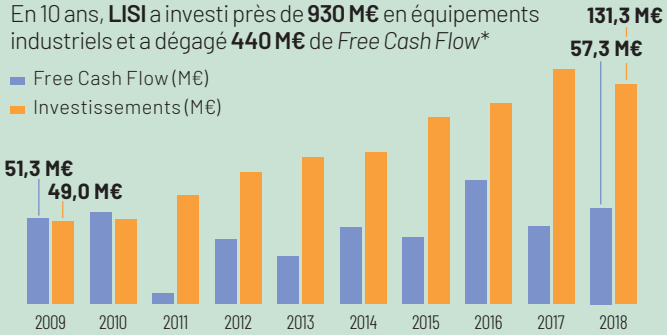


* TCAM : Taux de Croissance Annuel Moyen.

Des programmes d'investissements ambitieux autofinancés

En 10 ans, **LISI** a investi près de **930 M€** en équipements industriels et a dégagé **440 M€** de *Free Cash Flow**

Free Cash Flow (M€)
Investissements (M€)

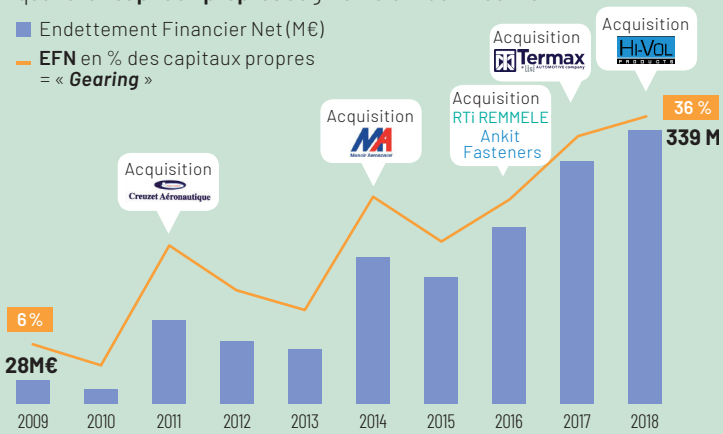


* *Free Cash Flow* (Autofinancement libre) : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR.

Une structure financière toujours saine

Sur la même période, **l'Endettement Financier Net a crû de + 311 M€** quand les **capitaux propres** augmentaient de **+ 493 M€**

Endettement Financier Net (M€)
EFN en % des capitaux propres
= « ***Gearing*** »



DEUX MÉTIERS : FIXATIONS ET COMPOSANTS

Fixations d'assemblage

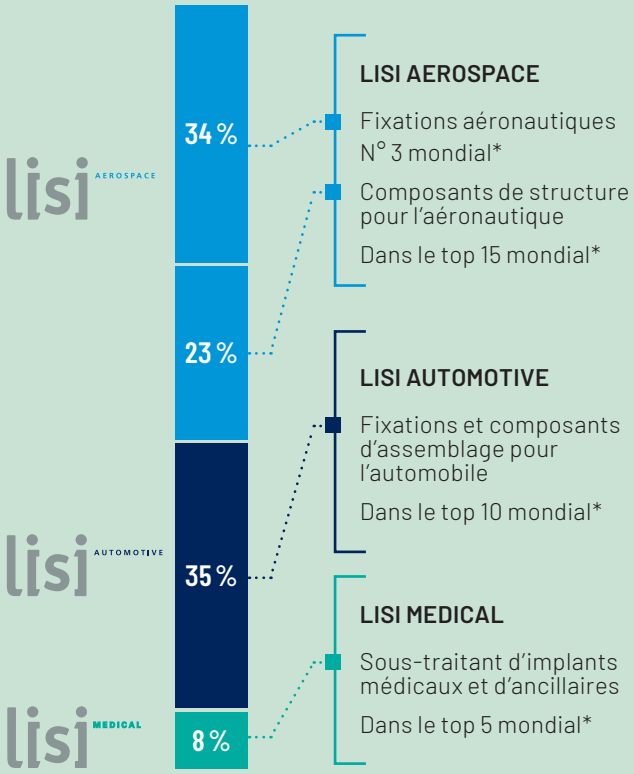
L'origine du Groupe : les Etablissements JAPY à Beaucourt (Territoire de Belfort), créateur de la visserie industrielle en France en 1806.

- Une fonction commune à toutes les divisions du Groupe : assembler des pièces, des éléments ou des équipements tout en permettant leur « démontabilité ».
- Des formes, des dimensions, une métallurgie, des matières premières, des technologies ou des finitions propres à l'usage auquel elles sont destinées.

Opérations de croissance externe : RTi REMMELE en 2016 dans le domaine médical de la chirurgie mini-invasive ; TERMAX en 2017 dans les fixations clippées et HI-VOL Products en 2018 dans les composants de sécurité pour les équipementiers automobiles.

Suggestion : les acquisitions des groupes CREUZET et MANOIR, en 2010 et 2014, respectivement, ont joué le rôle de relais de croissance dans le secteur aéronautique.

Les marchés clés du Groupe en 2018



% DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

* Estimations LISI