



[**RESULTATS 2014**]



SOMMAIRE

1. 2014 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

4. Perspectives et stratégie

Annexes



2014 : une année de consolidation ... confirmée

■ Chiffre d'affaires : 1,31 milliard d'euros

- + 13,7 % de croissance à nouveau périmètre avec Manoir Aerospace
- + 5,5 % de croissance organique

■ EBIT / MOP : conformes aux objectifs

- Résultat opérationnel courant (EBIT) de 132 M€ : + 2,2 % // 2013
- Marge opérationnelle (MOP) de 10,1 % : - 1,1 pt // 2013

■ Free Cash Flow* : 45,6 M€ après 91 M€ d'investissements nets

- x 1,5 le montant de 2013
- 3,5 % du chiffre d'affaires

ACTIVITE : croissance solide dans les 3 divisions

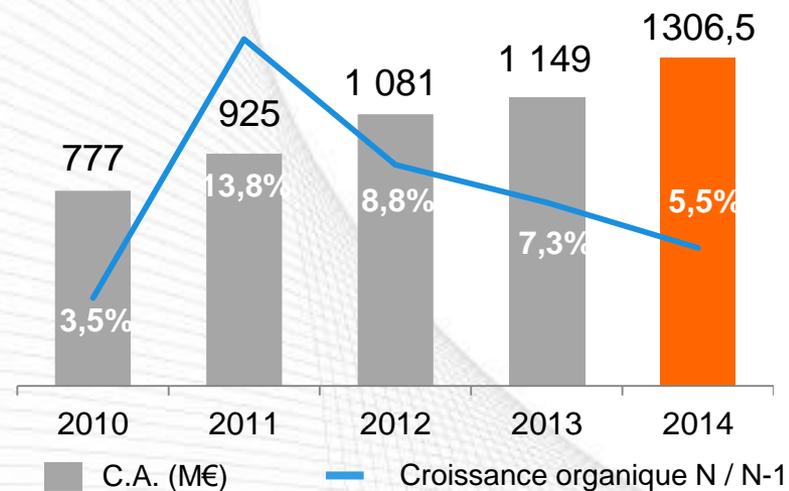
■ Croissance organique Groupe : + 5,5 %

- ➔ aéronautique : + 4,3 %
- ➔ automobile : + 6,4 %
- ➔ médical : + 10,8 %

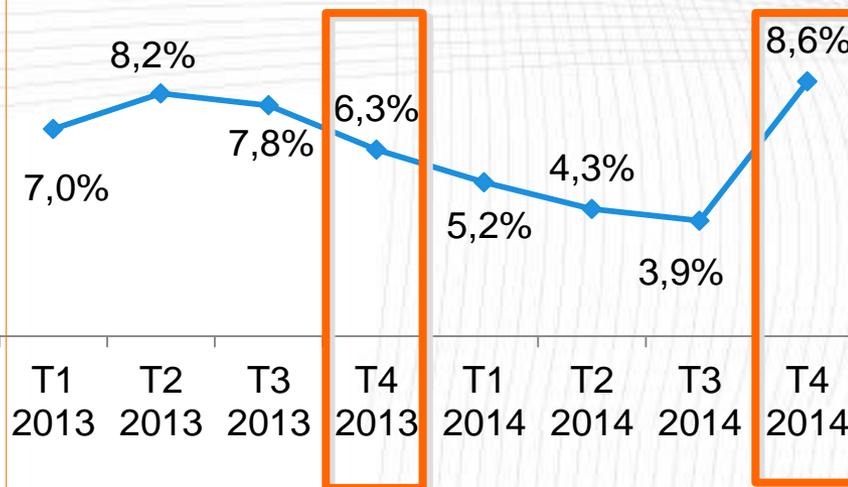
■ Rebond de la croissance organique au T4 : + 8,6 %

■ Effet Manoir Aerospace : + 95 M€ de chiffres d'affaires au S2

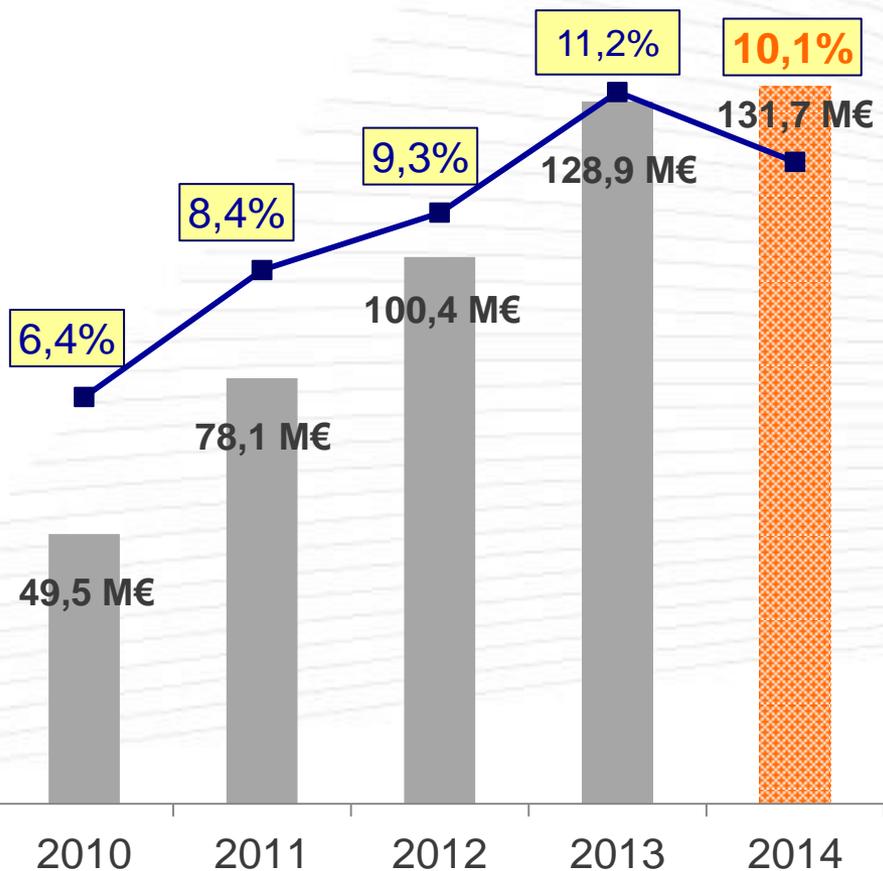
Pas d'effet devises significatif



Croissance organique par trimestre



RENTABILITE : EBIT de 132 M€ + 2,2 % // 2013



■ Résultat opérationnel courant (M€)

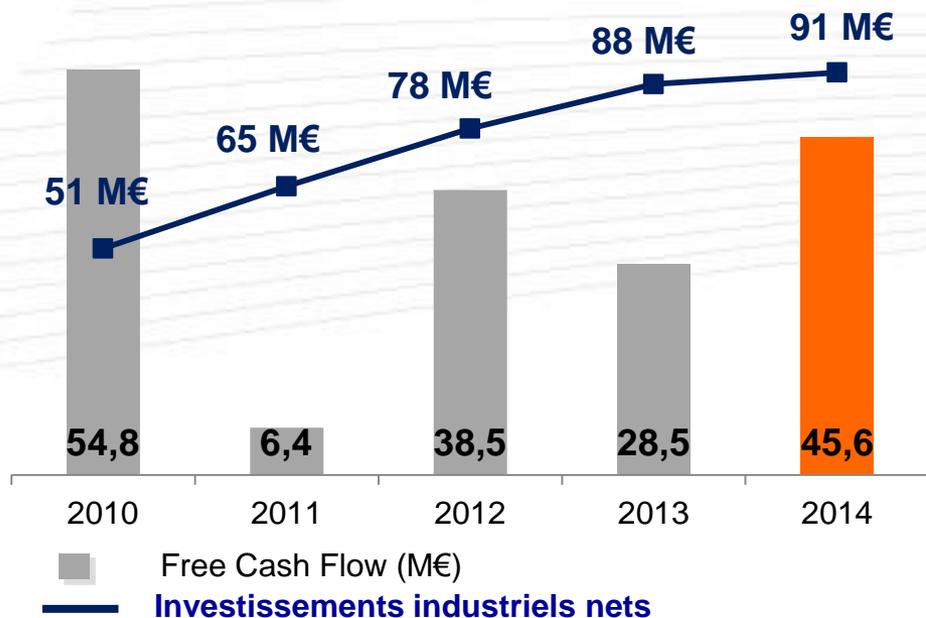
— Marge opérationnelle courante (MOP)

- Marge opérationnelle en recul de 1,1 pt à 10,1 %
- Evolutions contraires dans les 3 divisions « historiques »
 - ➔ Tassement à haut niveau dans LISI AEROSPACE Fasteners + difficultés d'industrialisation chez Creuzet
 - ➔ Légère progression de LISI AUTOMOTIVE à 3,0 % (+ 0,3 pt // 2013) dans un contexte de réorganisations majeures
 - ➔ Hausse ≈ 1 pt de la MOP de LISI MEDICAL à 4,9 %
 - ➔ Baisse d'1/2 point de MOP consolidée à périmètre constant
- Manoir Aerospace fait reculer d'1/2 pt la MOP du Groupe sur l'exercice 2014

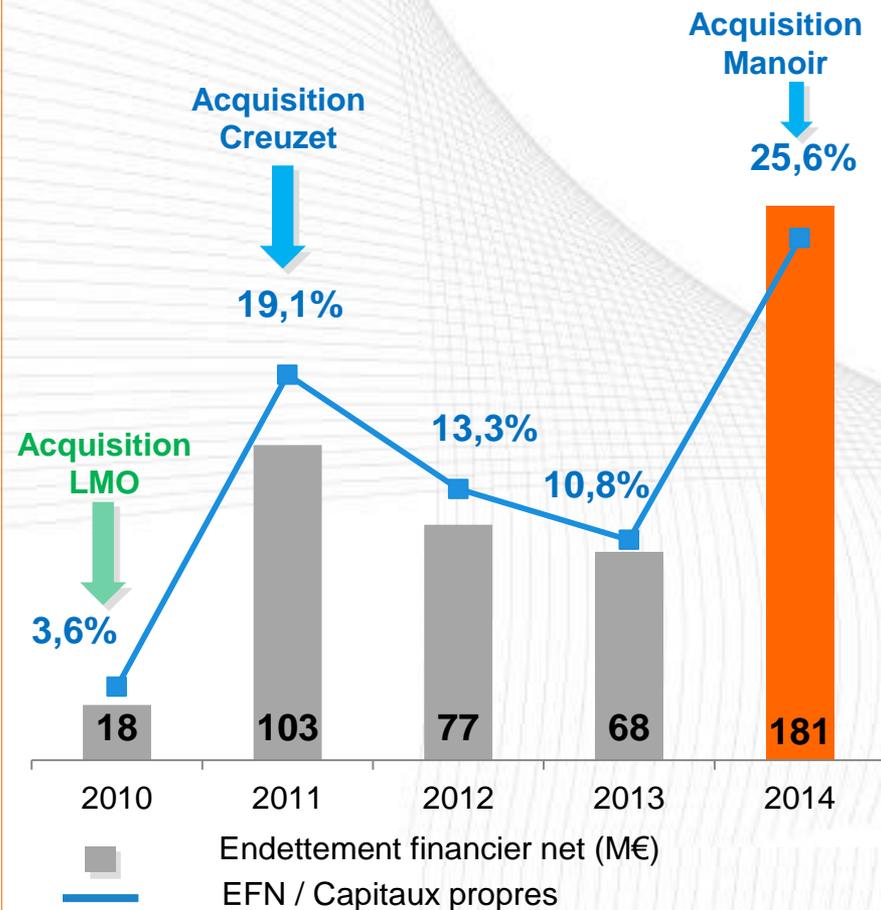
FREE CASH FLOW* de 45,6 M€ soit 3,5 % du CA

FCF 1^{er} semestre : 13,0 M€
 FCF 2^{ème} semestre : 32,6 M€ } **45,6 M€**

- Pas de ralentissement des investissements au S2 : 50 M€
- Variation des BFR positive de 11 M€ au S2 (baisse des stocks)



La solidité de la structure financière est préservée



*Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR

SOMMAIRE

1. 2014 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

4. Perspectives et stratégie

Annexes

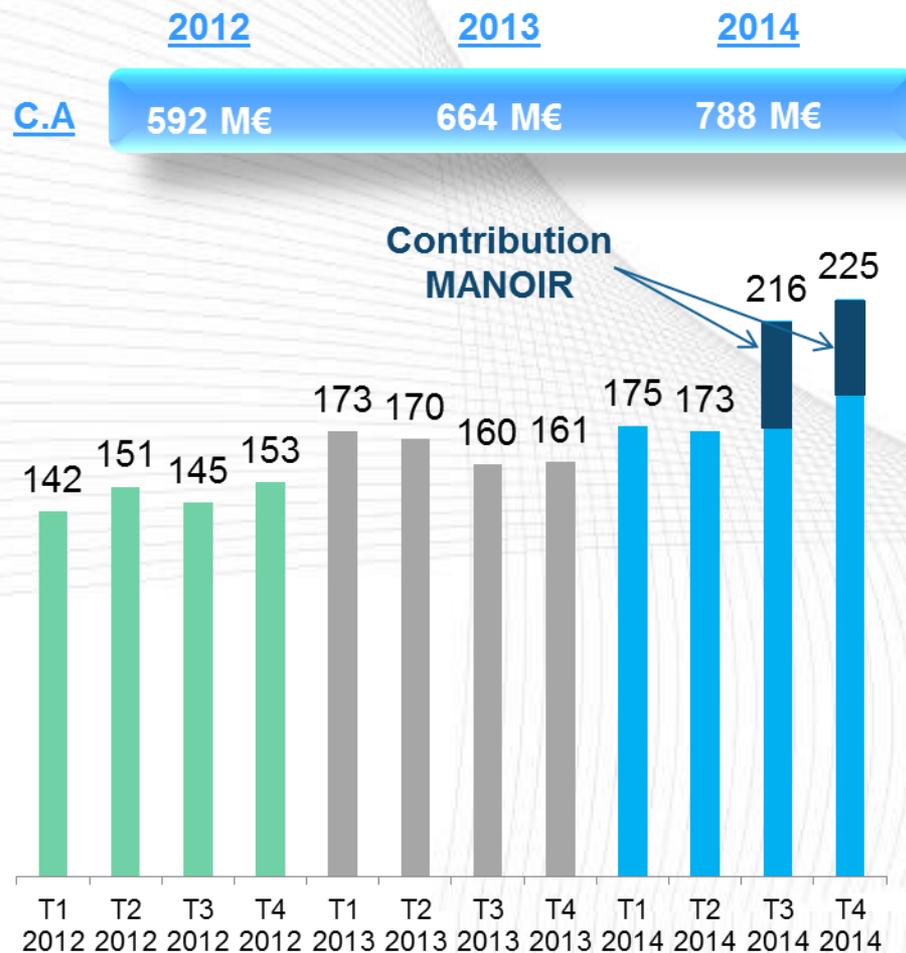


AERONAUTIQUE : niveaux historiquement élevés

Des marchés globalement toujours dynamiques

- ❑ Bonne progression de Boeing (cadence 40 pour le B737, cadence 10 pour le B787 à compter du Q2 2014)
 - ❑ Ralentissement anticipé de la demande A350 (Fasteners), cadences stables A320 (42),
 - ❑ Motoristes toujours dynamiques
 - ❑ Hélicoptères en baisse de cadences significative (- 20 %)
-
- ❑ **Fasteners** : croissance, pause en Europe mais poursuite en North America (+ 5,1 %)
 - ❑ **Structural Components** : hausse activité solide ⇔ projets nouveaux (+ 5,7 %)
 - ❑ **Manoir** : apporte + 95 M€ de CA sur la période*

Chiffre d'affaires annuels (M€)



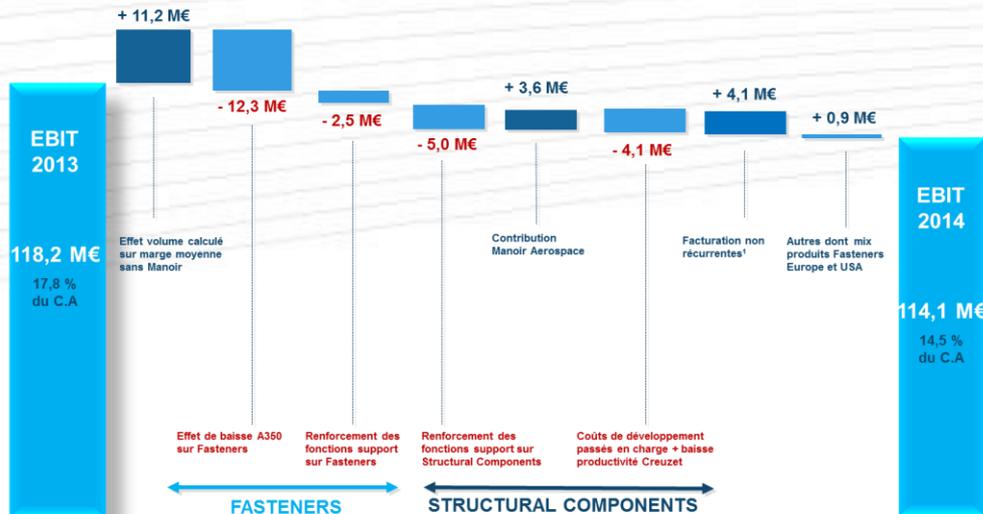
*Acquise le 5 juin 2014 ⇔ 7 mois d'activité

LISI AEROSPACE : résultats à nouveau périmètre

	2014 (M€)	Variation / 2013	% Groupe
Chiffre d'affaires	788,1	+ 4,3 % À périmètre et taux de change constants	60 % 
Résultat opérationnel courant Marge opérationnelle courante	114,1 14,5 %	- 3,5 % - 3,3 pts	87 % 
Free Cash Flow En % du chiffre d'affaires	43,9 5,6 %	+ 11,3 M€ + 0,7 pt	



❖ Tableau de passage du résultat opérationnel courant



- Tassement de l'EBIT de la division dû ① effet A350 sur Fasteners ② Impact négatif des coûts d'industrialisation des nouveaux produits complexes dans la division Structural Components Creuzet
- Effet défavorable sur la MOP de l'intégration de Manoir
- Nette progression du Free Cash Flow Poursuite d'un niveau élevé d'investissements engagés (56 M€)

■ FASTENERS : activité & résultats robustes et sans surprise

- Améliorations des indicateurs opérationnels (HSE, Qualité, OTD, stocks en baisse)
- Contrats importants signés en 2014 (PWA, Embraer, Dassault, Safran ...) et produits nouveaux choisis par Embraer et Comac
- Extension des usines d'Izmir, de Villefranche de Rouergue et City of Industry



■ Structural Components : très nombreux projets majeurs en phase d'industrialisation à Marmande (Creuzet) comme à Bologne (Manoir).

- | | | | | |
|------------------------|---------------------------|---|-----------------|-------|
| → BA Leap : | CA 25 M€ vers 2018 / 2020 | ⇔ | Investissements | 25 M€ |
| → OGV Titane Leap : | CA 18 M€ vers 2018/ 2020 | ⇔ | Investissements | 10 M€ |
| → Pièces Titane A350 : | CA 15 M€ vers 2018 / 2020 | ⇔ | Investissements | 17 M€ |



Renouvellement équipes (Creuzet) et équipements (Manoir)

Période d'intégration Manoir ⇔ mise à niveau via méthodes et outils LISI



Marchés bien orientés*

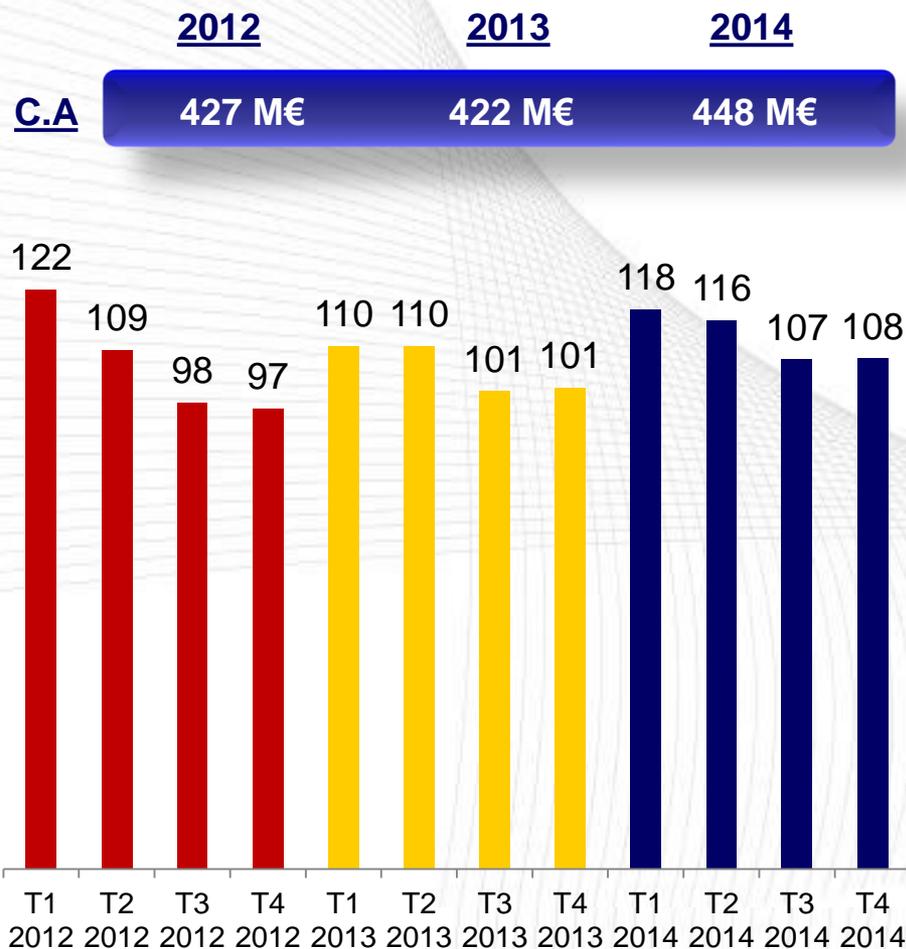
- ❑ Ventes mondiales constructeurs automobiles + 3,5 %,
 - dont Europe + 5,4 %
 - dont constructeurs français : + 3,9 %

- ❑ Production mondiale des clients LISI AUTOMOTIVE à + 4,3 %

- ❑ **Politique commerciale avec les constructeurs allemands et les équipementiers encourageante : ventes « automobiles » LISI + 7,0 %. Mais chute Industrie & Distribution**

- ❑ **Acquisition de 100 % du contrôle de LISI Automotive Shanghai**

Chiffre d'affaires annuels (M€)

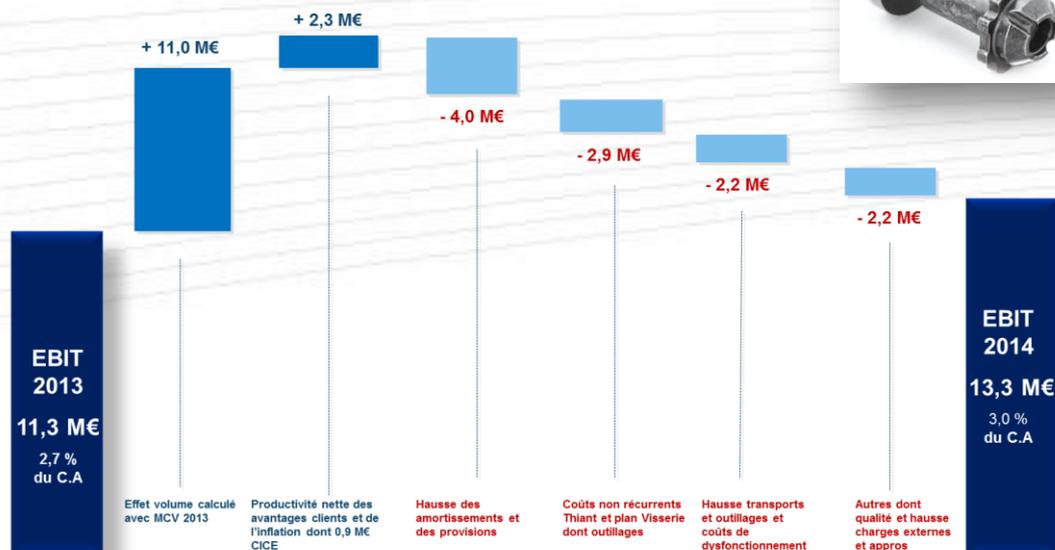


« Année de tous les dangers » correctement négociée

	2014 (M€)	Variation / 2013	% Groupe
Chiffre d'affaires	448,3	+ 6,4 % <i>À périmètre et taux de change constants</i>	34 % 
Résultat opérationnel courant <i>Marge opérationnelle courante</i>	13,3 3,0 %	+ 17,7 % + 0,3 pt	10 % 
Free Cash Flow <i>En % du chiffre d'affaires</i>	- 12,7 n.a	- 6,5 M€	n.a



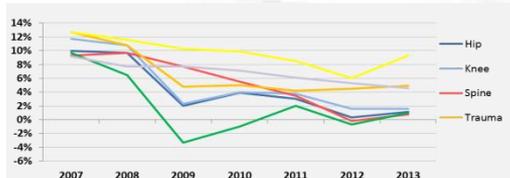
❖ Tableau de passage du résultat opérationnel courant



- **Amélioration des résultats BG Clips et Composants Mécaniques**
- **Redressement des sites BG Fixations Vissées Allemagne**
- **Difficultés dans BG Fixations Vissées France suite au plan de réorganisation : fermeture de Thiant décembre 2014 (coûts exceptionnels)**
- **Free Cash Flow fortement sous tension, même si anticipé**

Marché également dynamique

- 1^{er} rebond confirmé depuis 5 ans



- Nouvelle phase reconstitution stocks chez clients

Progrès sensible des performances

- Relations confortées avec le principal client orthopédique
- Amélioration tangible des indicateurs de qualité dans tous les sites
- Commandes de nouveaux produits orthopédiques env. 2 M€



Chiffre d'affaires annuels (M€)



	2014 (M€)	Variation 2013	% Groupe
Chiffre d'affaires	71,1	+ 10,8 % <i>À périmètre et taux de change constants</i>	6 %
Résultat opérationnel courant Marge opérationnelle courante	3,5 4,9 %	+ 38,5 % + 0,9 pt	3 %
Free Cash Flow En % du chiffre d'affaires	- 1,0 n.a	+ 0,3 M€	n.a

1. 2014 : ce qu'il faut retenir
2. Résultats par division
3. Résultats du Groupe
4. Perspectives et stratégie

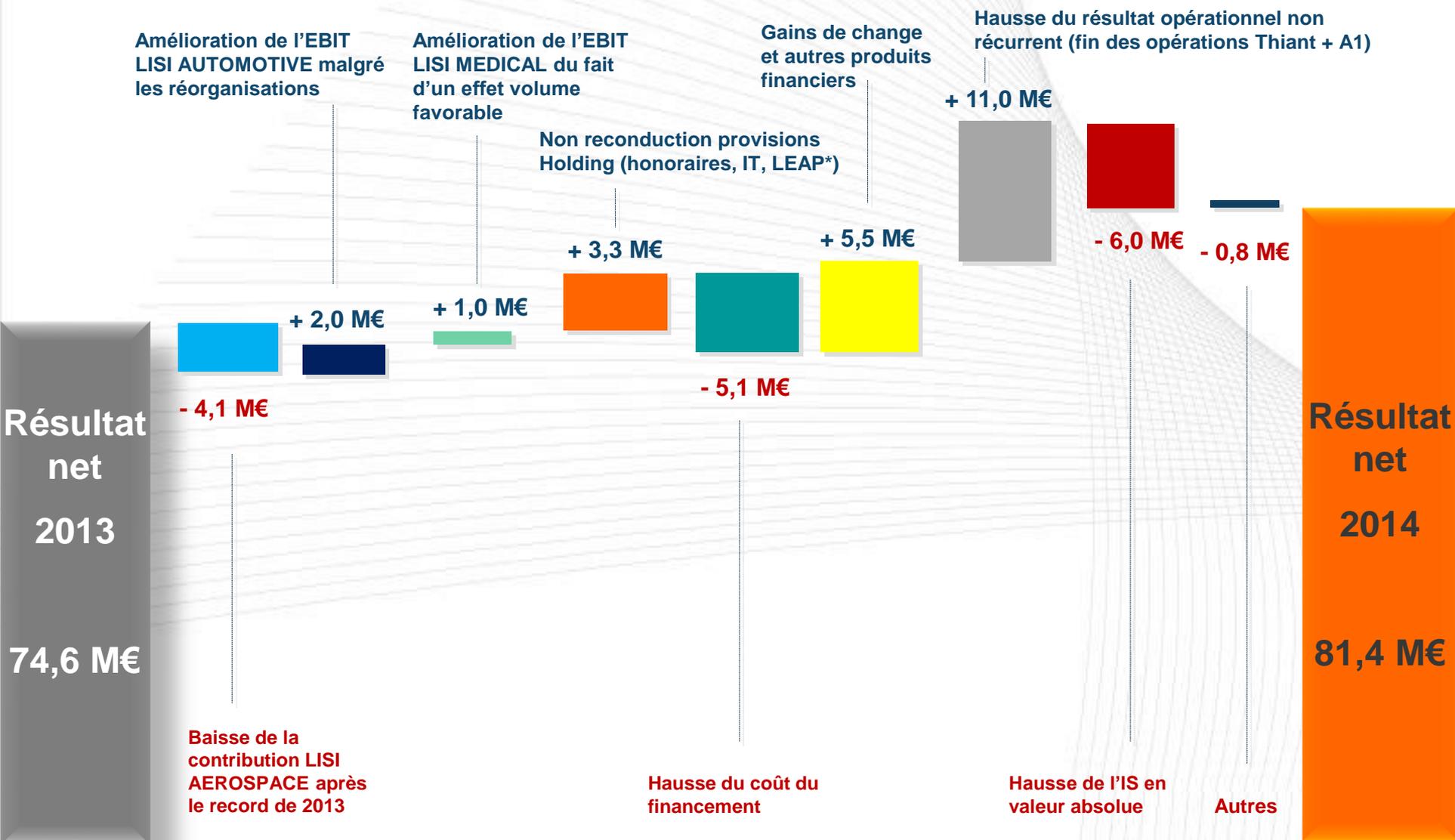
Annexes



Compte de résultat

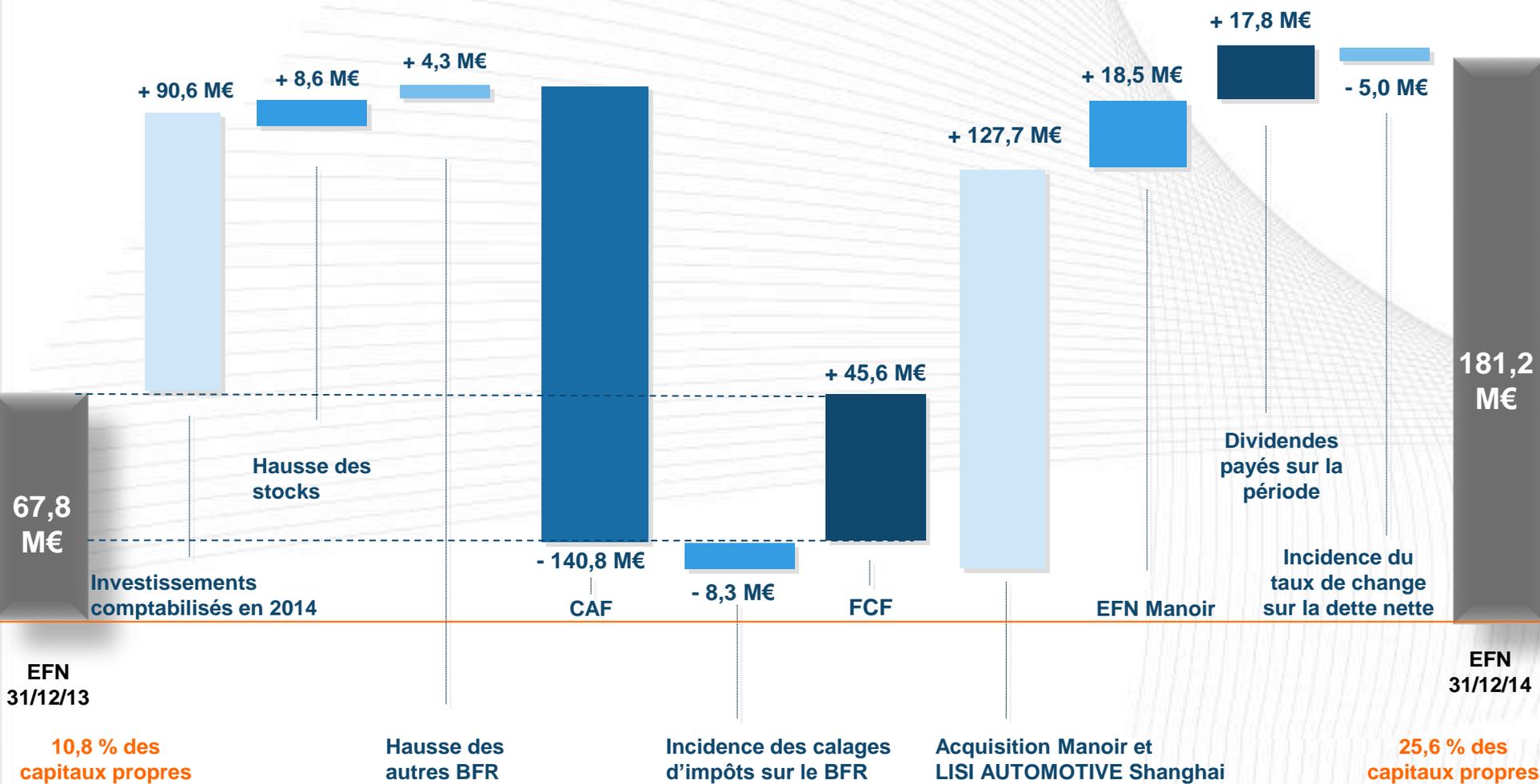
	2014.12		2013.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	1 306,5		1 149,0		13,7%
Valeur Ajoutée	716,0	54,8%	645,2	56,2%	11,0%
Impôts et taxes	-9,5	-0,7%	-8,6	-0,7%	10,0%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-513,3	-39,3%	-457,7	-39,8%	12,2%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	193,2	14,8%	178,9	15,6%	8,0%
Amortissements	-64,6	-4,9%	-57,4	-5,0%	12,5%
Provisions	3,1	0,2%	7,5	0,6%	-58,5%
Résultat op. courant (EBIT)	131,7	10,1%	128,9	11,2%	2,2%
Produits et charges op. non courants	-2,8	-0,2%	-13,8	-1,2%	-79,7%
Résultat Opérationnel	128,9	9,9%	115,1	10,0%	11,9%
Charges financières nettes	-4,8	-0,4%	-3,8	-0,3%	27,1%
Impôts sur les bénéfices	-35,8	-2,7%	-30,8	-2,7%	16,2%
CVAE	-6,8	-0,5%	-6,0	-0,5%	13,9%
Résultat net	81,4	6,2%	74,6	6,5%	9,0%
Capacité d'Autofinancement	140,8	10,8%	142,3	12,4%	-1,1%

Tableau de passage du résultat net



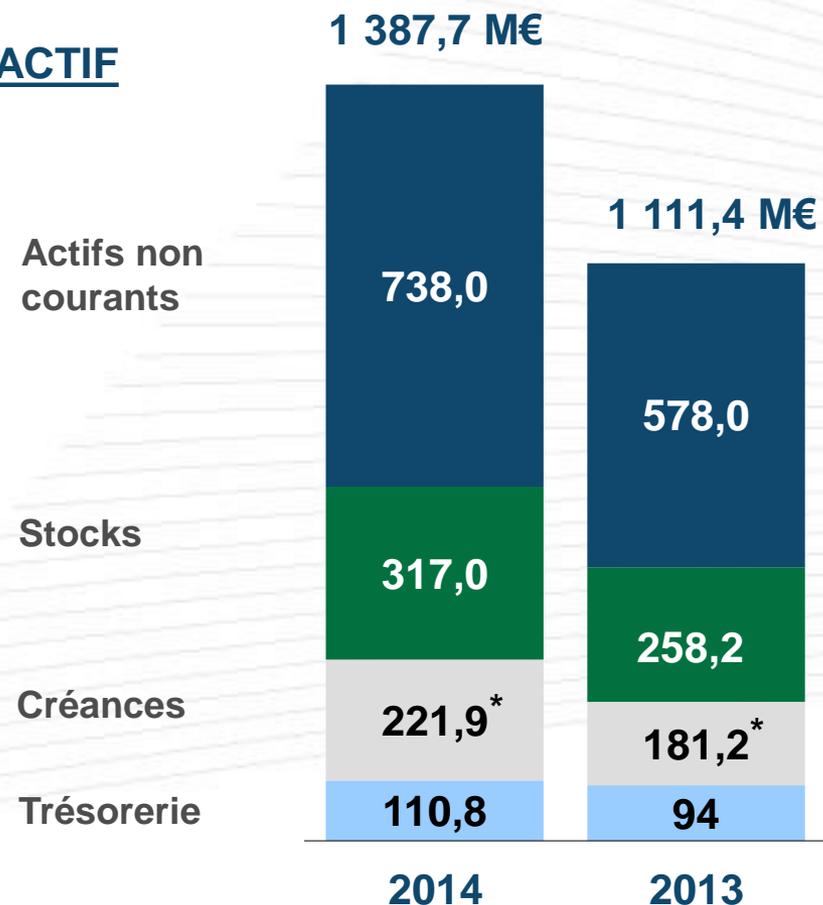
* LEAP : LISI Excellence Achievement Program

Tableau des flux de trésorerie

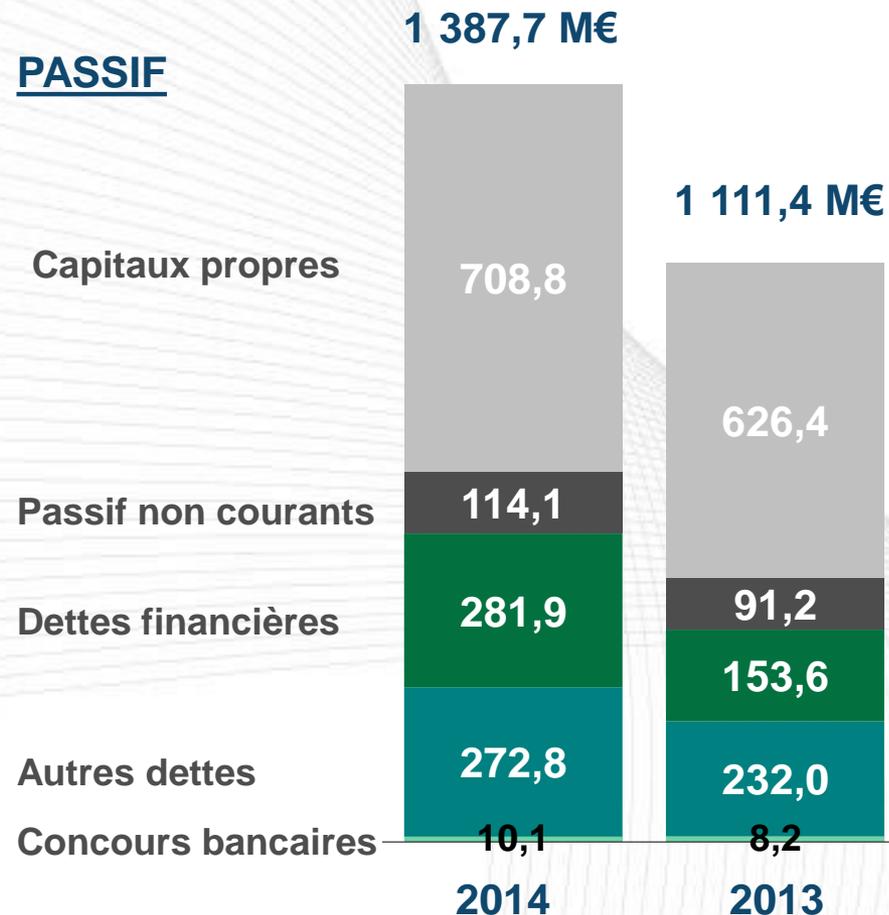


Structure financière toujours saine après l'acquisition de MANOIR AEROSPACE

ACTIF



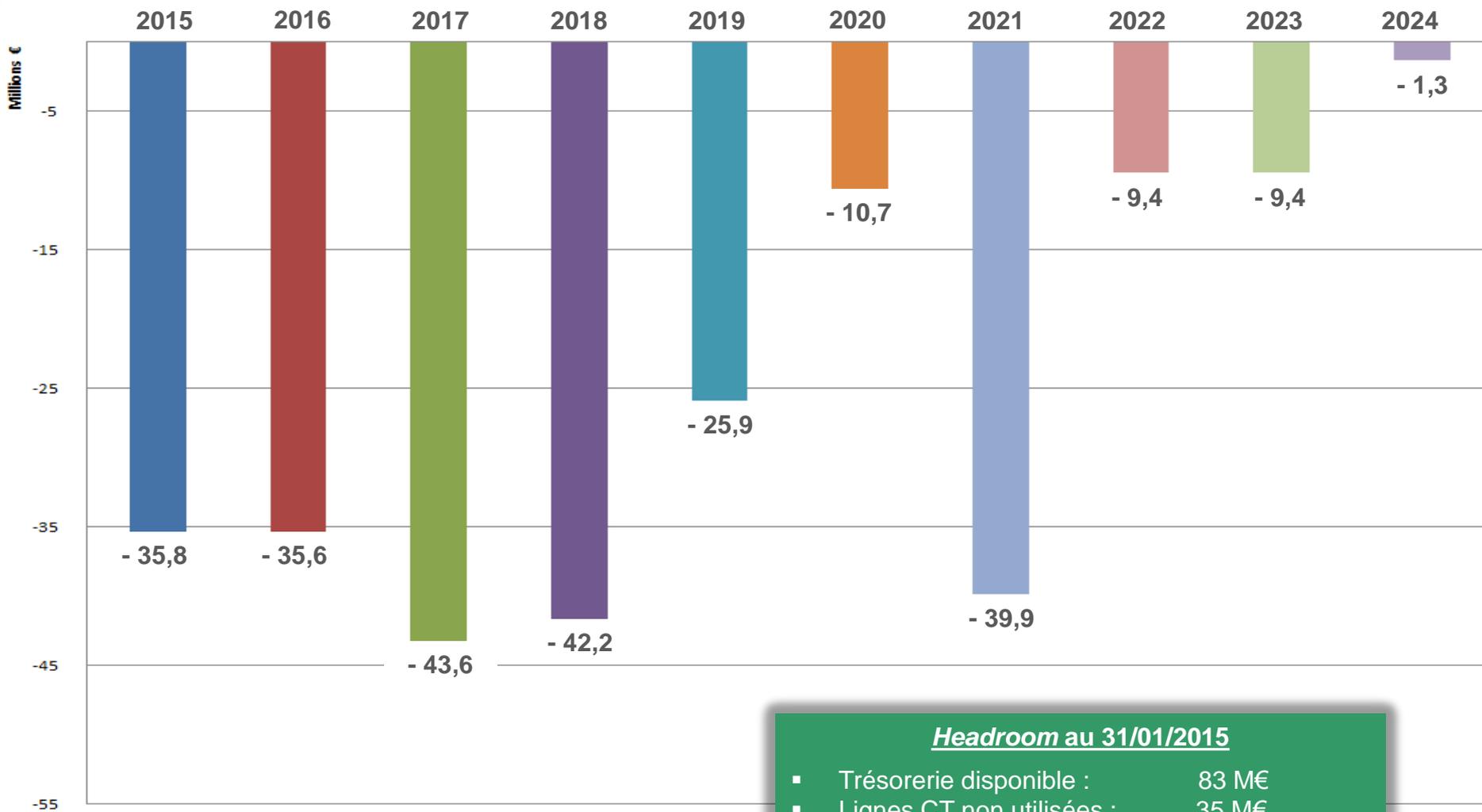
PASSIF



* cession de créances 60,8 M€ 54,4 M€

Total capitaux employés 996 M€ 776 M€
ROCE moyen (avant IS) 16,6 % 19,1 %

Toutes les échéances 2015 et au-delà sont couvertes par les lignes disponibles



Headroom au 31/01/2015

- Trésorerie disponible : 83 M€
- Lignes CT non utilisées : 35 M€
- Lignes MT non utilisées : 115 M€
- TOTAL : 233 M€**

■ Covenants

	2014	2013
EFN	181,2	67,8
GEARING	25,6 %	10,8 %
EFN / CAF	1,3	0,5
EFN / EBITDA	0,9	0,4

■ Rentabilité des capitaux

	2014	2013
ROCE	16,6 %	19,1 %
ROE	12,2 %	12,4 %

Niveau d'investissements très significatif

- Construction de 2 nouvelles usines avec l'extension de Marmande (nouveaux programmes moteurs et A350) + réfection complète de l'usine de Dasle (écrous automobiles)

■ LISI AEROSPACE

- ✓ Les nouveaux programmes et l'industrialisation ont généré plus de 18 M€ d'investissements
- ✓ Le pôle Manoir Aerospace contribue à hauteur de 3,7 M€

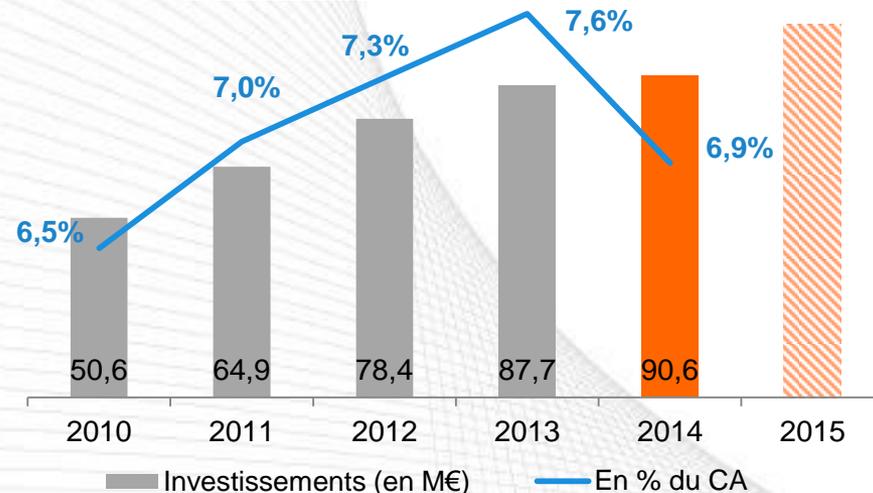
■ LISI AUTOMOTIVE

- ✓ Les projets spéciaux et le remplacement d'équipements s'élèvent à 11 M€

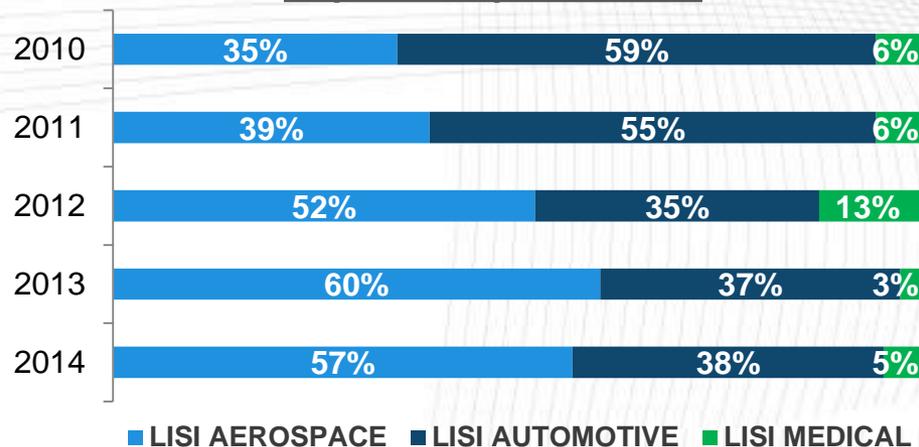
■ LISI MEDICAL

- ✓ 4,6 M€ d'investissements ont été comptabilisés sur la période

Investissements industriels nets



Répartition par division



Déploiement de 2 chantiers industriels « Groupe »

■ Excellence HSE : réduction de - 24 % du taux d'accidentologie en 2014

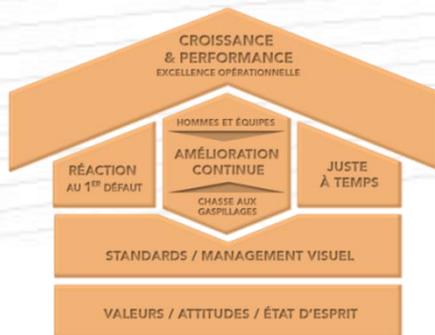
Taux AT / TF1	2014	2013	Ecart %
AEROSPACE	10,3	13,9	-26%
AUTOMOTIVE	15,1	20,0	-24%
MEDICAL	18,1	19,9	-9%



TF1 à 12,2 // 16,1
en 2013

➔ Mise en place programme Culture Sécurité en 2015

■ Chantier LEAP* : mise en œuvre généralisée



- ➔ Une implantation profonde : Divisions / BG / usine / UAP / GAP
- ➔ Des outils de communication puissants
- ➔ Des formations pour accompagner le changement en profondeur (5854 personnes formées au LEAP basic en 2014)
- ➔ Des certifications internes pour valoriser les efforts et les compétences



Le référentiel groupe pour aligner les pratiques

SOMMAIRE

1. 2014 : ce qu'il faut retenir

2. Résultats par division

3. Résultats du Groupe

4. Perspectives et stratégie

Annexes



2015 : année de retour sur investissements pour les divisions automobile et médicale

■ LISI MEDICAL : les objectifs majeurs

→ Le site de Caen

- Confirmer la position de fournisseur de référence de Stryker
- Accélérer la politique de diversification produits / clients
- Reprise activité Manoir pour 300 - 400 K€

→ Le site de Neyron et Escondido

- Ventes, productivité, rentabilité

Marchés attendus en croissance



■ LISI AUTOMOTIVE

→ Pour les 3 BG les plus dynamiques

- Concrétiser les projets commerciaux en cours
- Confirmer les performances financières de 2014
- Se développer à l'international (Asie, Amérique du Nord)



→ Pour la BG Threaded Fasteners France

- Renouer des liens de confiance avec PSA et RENAULT
- Productivité et rentabilité

PSA PEUGEOT CITROËN



RENAULT



2015 : année de challenge pour Aerospace

■ LISI AEROSPACE Fasteners

→ Challenges à court terme

- Négociation contrat Airbus : prix / PdM
- Relocation sites Villefranche / City of Industry / Saint-Ouen l'Aumône
- Amélioration des performances de Torrance

→ Challenges à moyen et long terme

- Reconversion de Saint-Brieuc
- Développement des bases dans pays émergents (Maroc, Turquie, Inde)
- R&D : nouveaux produits d'assemblage automatisé

■ LISI AEROSPACE Structural Components

→ Challenges à court terme

- Industrialisation nouveaux produits et ramp up moteur Leap / A350
- Productivité et rentabilité
- Free Cash Flow

→ Challenges à moyen et long terme

- Plan industriel Manoir
- Déploiement programme LEAP* et HSE / outils d'intégration
- Redéploiement d'Argenton (Indraero Siren) dans Aérostructure

Perspectives de
croissance des marchés
inchangées



2015 : trois principaux axes de travail

Renforcement des relations commerciales



Amélioration dans le déploiement du programme LEAP*



A88 à l'audit ASES :
Meilleure note du panel fournisseur



SAFRAN : Prix 2013 Innovation LEAN 6 SIGMA



Validation des outils de management stratégique

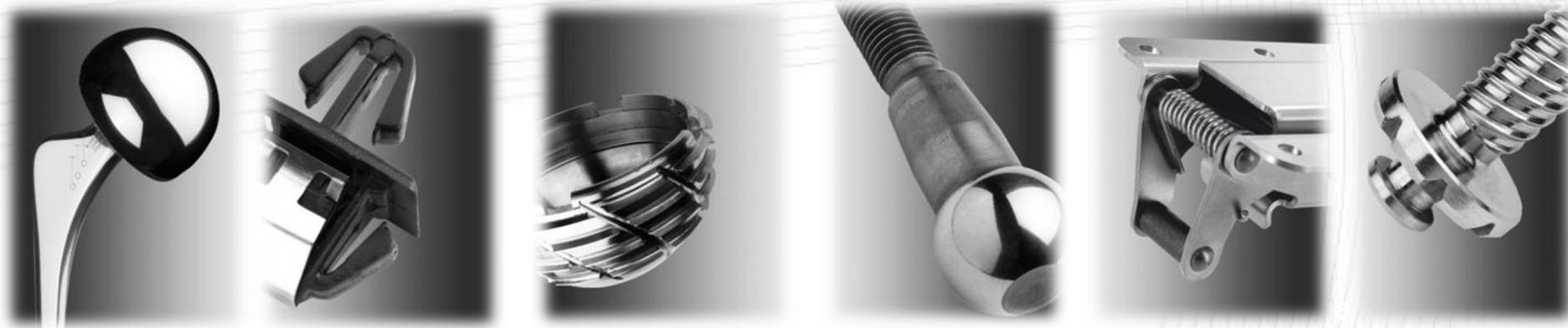


Croissance rentable et indépendance financière

* LEAP : LISI Excellence Achievement Program



[QUESTIONS - REPOSES]





Annexes



Chiffre d'affaires par secteur d'activité

Cumul	2014.12		2013.12		NP	PC & \$C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	319,5	24	314,8	27	1,5%	0,5%
LISI AERO FASTENERS USA	209,3	16	199,4	17	5,0%	5,1%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	256,1	20	152,6	13	67,8%	5,7%
LISI AEROSPACE	788,1	60	663,9	58	18,7%	4,3%
LISI MEDICAL	71,1	5	64,1	6	10,8%	10,8%
LISI AUTOMOTIVE	448,3	34	422,2	37	6,2%	6,4%
LISI	8,8	1	8,6	1	-	-
ELIMINATIONS	-9,7	-1	-9,8	-1	-	-
CONSOLIDE LISI	1 306,5	100	1 149,0	100	13,7%	5,5%
FRANCE	450,8	35	370,5	32	21,7%	3,6%
EXPORT	855,7	65	778,4	68	9,9%	6,4%

Effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

	31/12/2014	31/12/2013
LISI AEROSPACE	6 957	5 604
LISI AUTOMOTIVE	3 186	3 143
LISI MEDICAL	538	474
LISI Holding	20	18
TOTAL	10 701	9 239

Intérimaires

803

546

Équivalents TPMP*

	31/12/2014	31/12/2013
LISI AEROSPACE	6 800	5 951
LISI AUTOMOTIVE	3 334	3 220
LISI MEDICAL	597	536
LISI Holding	18	18
TOTAL	10 749	9 725

Intérimaires

807

626

* Intérimaires compris

Cumul	2014.12		2013.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	788,1		663,9		18,7%
Valeur Ajoutée	467,2	59,3%	414,3	62,4%	12,7%
Impôts et taxes	-5,3	-0,7%	-4,8	-0,7%	10,1%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-315,6	-40,0%	-264,6	-39,9%	19,3%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	146,3	18,6%	144,9	21,8%	0,9%
Amortissements	-34,5	-4,4%	-28,4	-4,3%	21,6%
Provisions	2,4	0,3%	1,7	0,3%	39,6%
Résultat op. courant (EBIT)	114,1	14,5%	118,2	17,8%	-3,5%
Produits et charges op. non courants	-3,0	-0,4%	-5,8	-0,9%	-48,5%
Résultat Opérationnel	111,2	14,1%	112,5	16,9%	-1,2%
Capacité d'Autofinancement	106,2	13,5%	107,5	16,2%	-1,2%
Investissements industriels nets	-51,3	-6,5%	-52,3	-7,9%	-1,9%
Investissements financiers nets	-	-	-	-	-

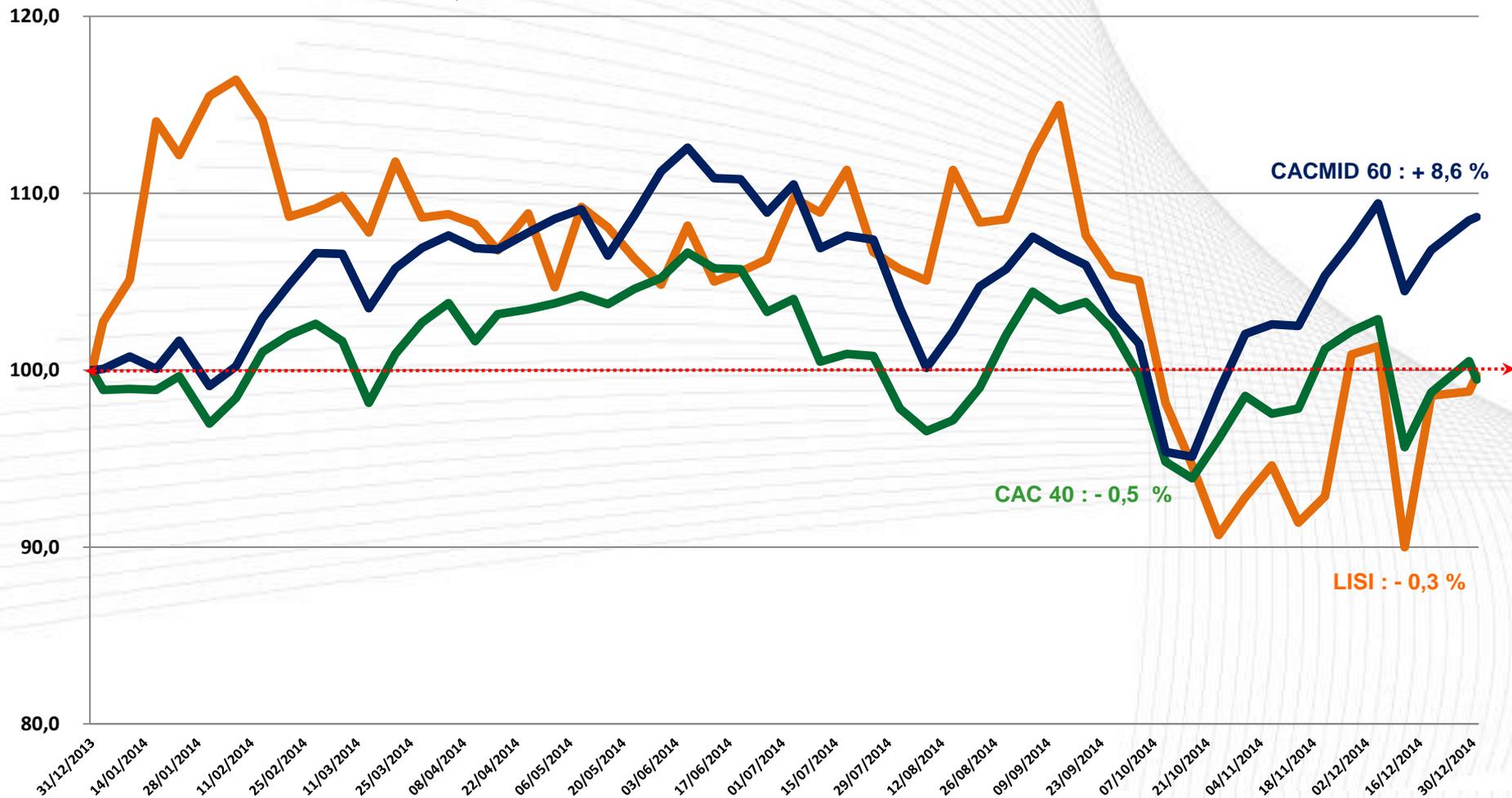
Cumul

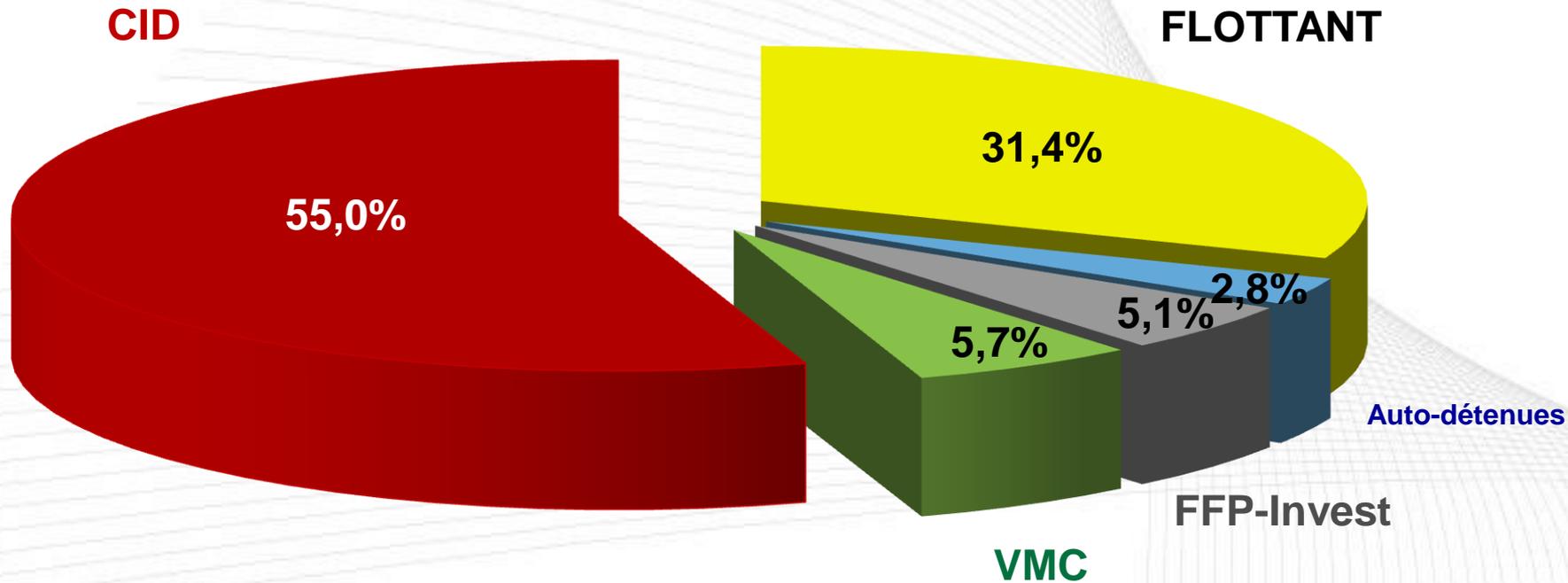
	2014.12		2013.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	448,3		422,2		6,2%
Production	451,4		422,3		6,9%
Valeur Ajoutée	203,5	45,4%	190,4	45,1%	6,9%
Impôts et taxes	-3,4	-0,8%	-3,2	-0,7%	7,5%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-161,4	-36,0%	-154,4	-36,6%	4,5%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	38,7	8,6%	32,9	7,8%	17,9%
Amortissements	-25,7	-5,7%	-24,8	-5,9%	3,7%
Provisions	0,3	0,1%	3,2	0,8%	-91,7%
Résultat op. courant (EBIT)	13,3	3,0%	11,3	2,7%	17,7%
Produits et charges op. non courants	-0,8	-0,2%	-8,0	-1,9%	-89,6%
Résultat Opérationnel	12,5	2,8%	3,3	0,8%	274,8%
Capacité d'Autofinancement	29,4	6,6%	26,4	6,2%	11,4%
Investissements industriels nets	-34,7	-7,7%	-32,1	-7,6%	7,9%
Investissements financiers nets	-	-	0,0	0,0%	-

Cumul	2014.12		2013.12		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	71,1		64,1		10,8%
Valeur Ajoutée	39,9	56,2%	34,6	54,0%	15,3%
Impôts et taxes	-0,7	-1,0%	-0,6	-0,9%	29,0%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-32,3	-45,5%	-29,6	-46,2%	9,0%
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	6,9	9,7%	4,5	7,0%	55,2%
Amortissements	-4,3	-6,0%	-4,1	-6,4%	3,5%
Provisions	0,9	1,2%	2,2	3,5%	-60,3%
Résultat op. courant (EBIT)	3,5	4,9%	2,5	4,0%	38,5%
Produits et charges op. non courants	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-173,8%
Résultat Opérationnel	3,5	5,0%	2,5	4,0%	38,7%
Capacité d'Autofinancement	3,5	4,9%	1,6	2,4%	123,9%
Investissements industriels nets	-4,6	-6,5%	-3,1	-4,9%	48,0%
Investissements financiers nets	-	-	-	-	-

Performance boursière 2014

Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100





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

Nombre d'actions au 31/12/2014 : 54 023 875