

**lisi**

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY



# RESULTATS S1 2014



# SOMMAIRE

## 1. 1<sup>er</sup> semestre 2014 : les chiffres à retenir



## 2. Résultats du Groupe



## 3. Perspectives



## Annexes

# 1<sup>er</sup> semestre 2014 : les chiffres\* à retenir

Chiffre d'affaires

617 M€

+ 3,7 % / S1 2013



Poursuite de la croissance organique à + 4,8 %  
Impact devises - 6 M€

Résultat opérationnel courant

71 M€

+ 2,5 % / S1 2013



Marge Opérationnelle Courante 11,5 %

Free Cash Flow\*\*

13 M€

- 5,6 M€ / S1 2013



Positif dans les 3 divisions

Investissements

40 M€

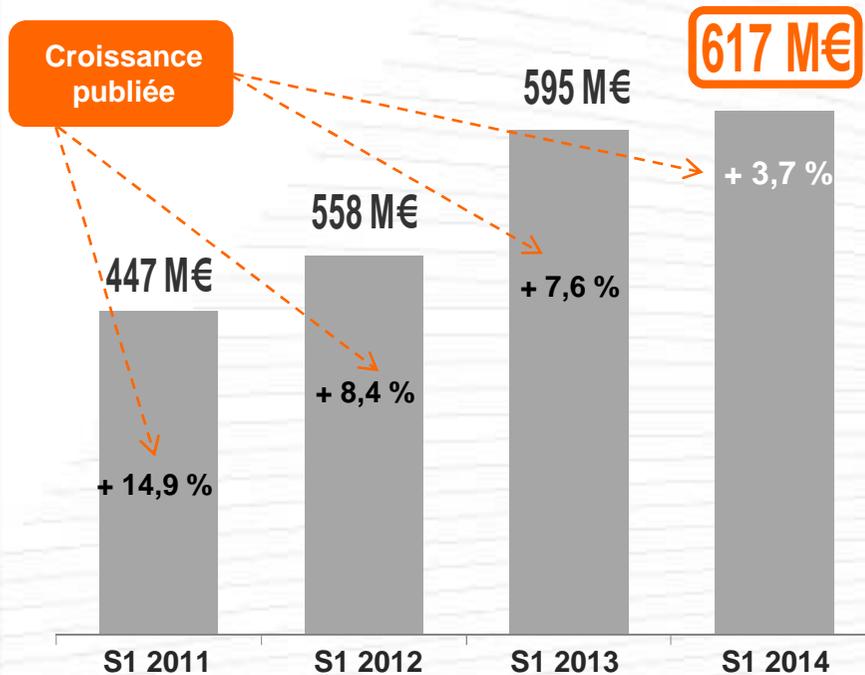
6,5 % du C.A

\* Manoir Aerospace non consolidé au 1<sup>er</sup> semestre

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

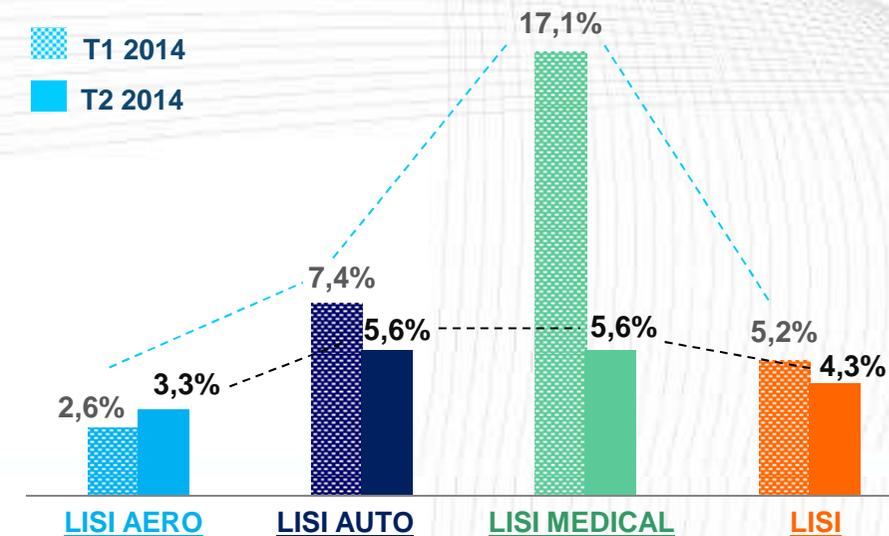
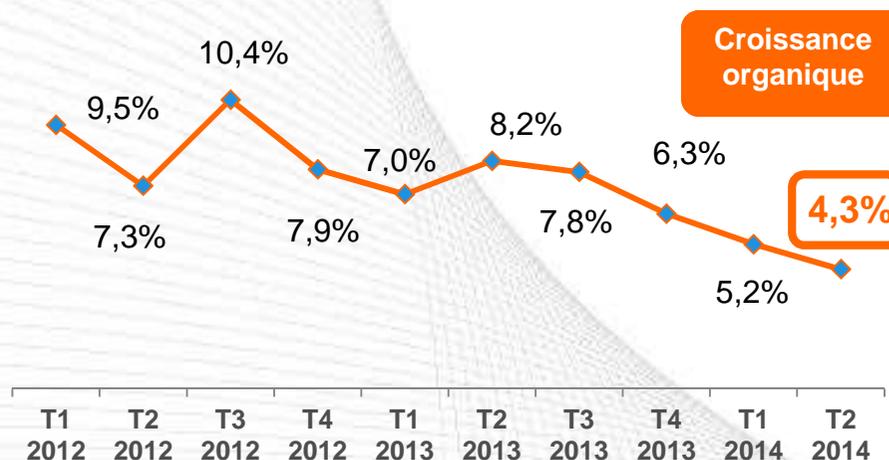
# Croissance toujours bien orientée

## Chiffre d'affaires



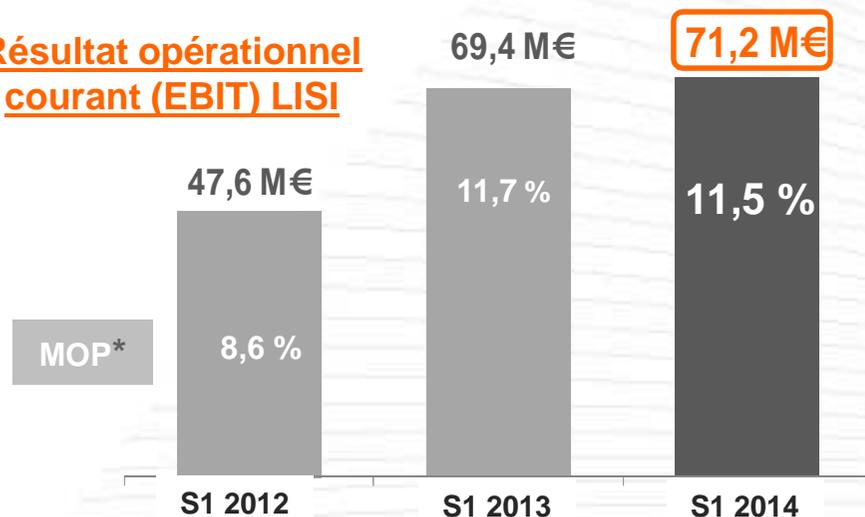
- AEROSPACE** : +1,5% → Ralentissement attendu (contre effet A350)
- AUTOMOTIVE** : +5,9% → Redressement confirmé du marché européen
- MEDICAL** : +10,8% → Accélération de la croissance semestrielle

## Croissance par trimestre

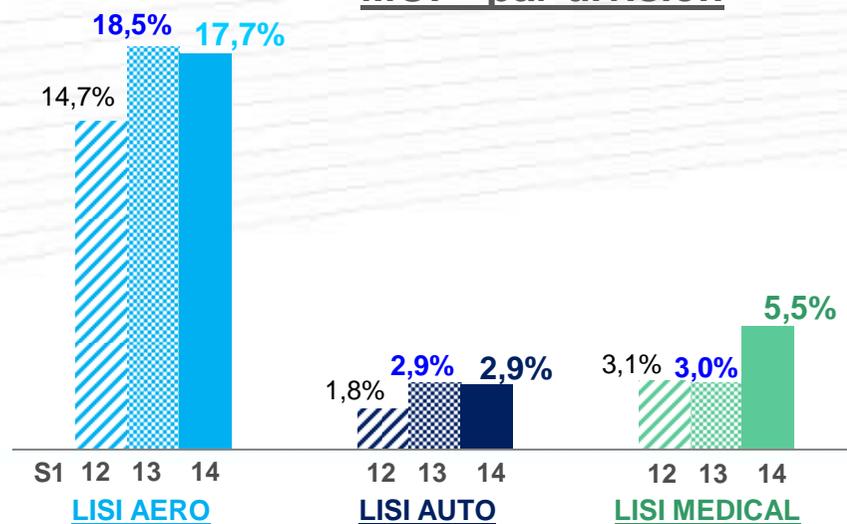


# Maintien d'un bon niveau de MOP\*

## Résultat opérationnel courant (EBIT) LISI



## MOP\* par division



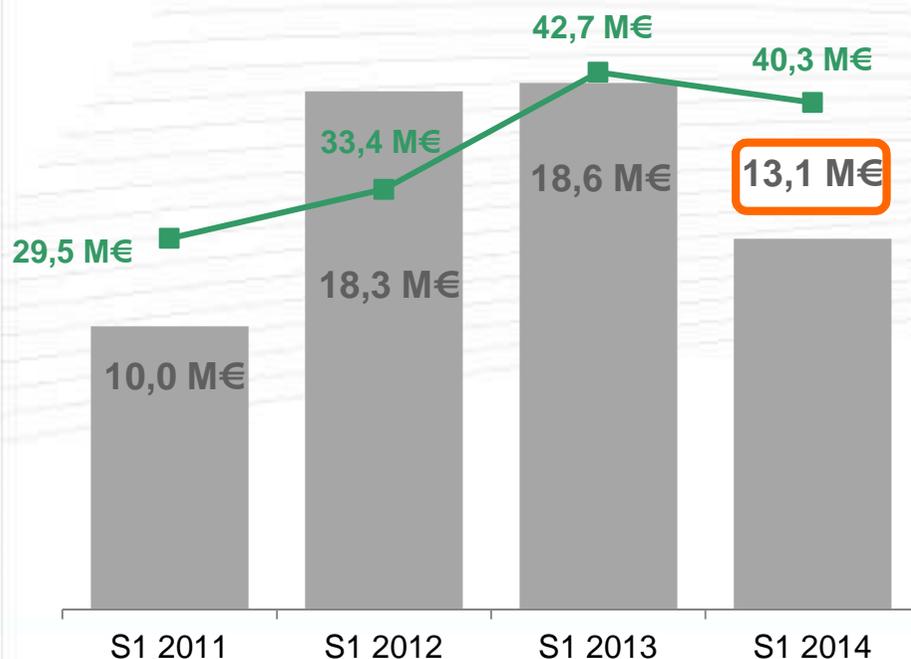
- Performance du Groupe stabilisée dans des circonstances moins favorables

	2013	2014
S1	11,7 %	11,5 %
S2	10,7 %	-

- **LISI AEROSPACE** : consolidation de la marge à un niveau haut de cycle
  - Réserve de progression côté Composants de Structure toujours pénalisé par des développements majeurs
- **LISI AUTOMOTIVE** : stabilisation de la rentabilité malgré les restructurations en cours
- **LISI MEDICAL** : progression de l'EBIT et de la MOP\* conformes aux attentes

**Free Cash Flow\***  
**13,1 M€**  
 Soit 2,1 % du chiffre d'affaires

FCF / Investissements nets



- Capacité d'autofinancement à 11,2 % du CA en recul de ~ 2 pts // S1 2013 soit ~ 9 M€
  - ↪ Poids des impôts (yc impôts différés)
  - ↪ Eléments non monétaires défavorables // 2013
  
- Diminution (provisoire) des investissements
  
- Variation BFR usuelle pour la période
  
- ↪ FCF positif dans les 3 divisions
  - **AEROSPACE :** + 6,1 M€
  - **AUTOMOTIVE :** + 5,2 M€
  - **MEDICAL :** + 0,7 M€

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

# SOMMAIRE

## 1. 1<sup>er</sup> semestre 2014 : les chiffres à retenir



## 2. Résultats du Groupe



## 3. Perspectives

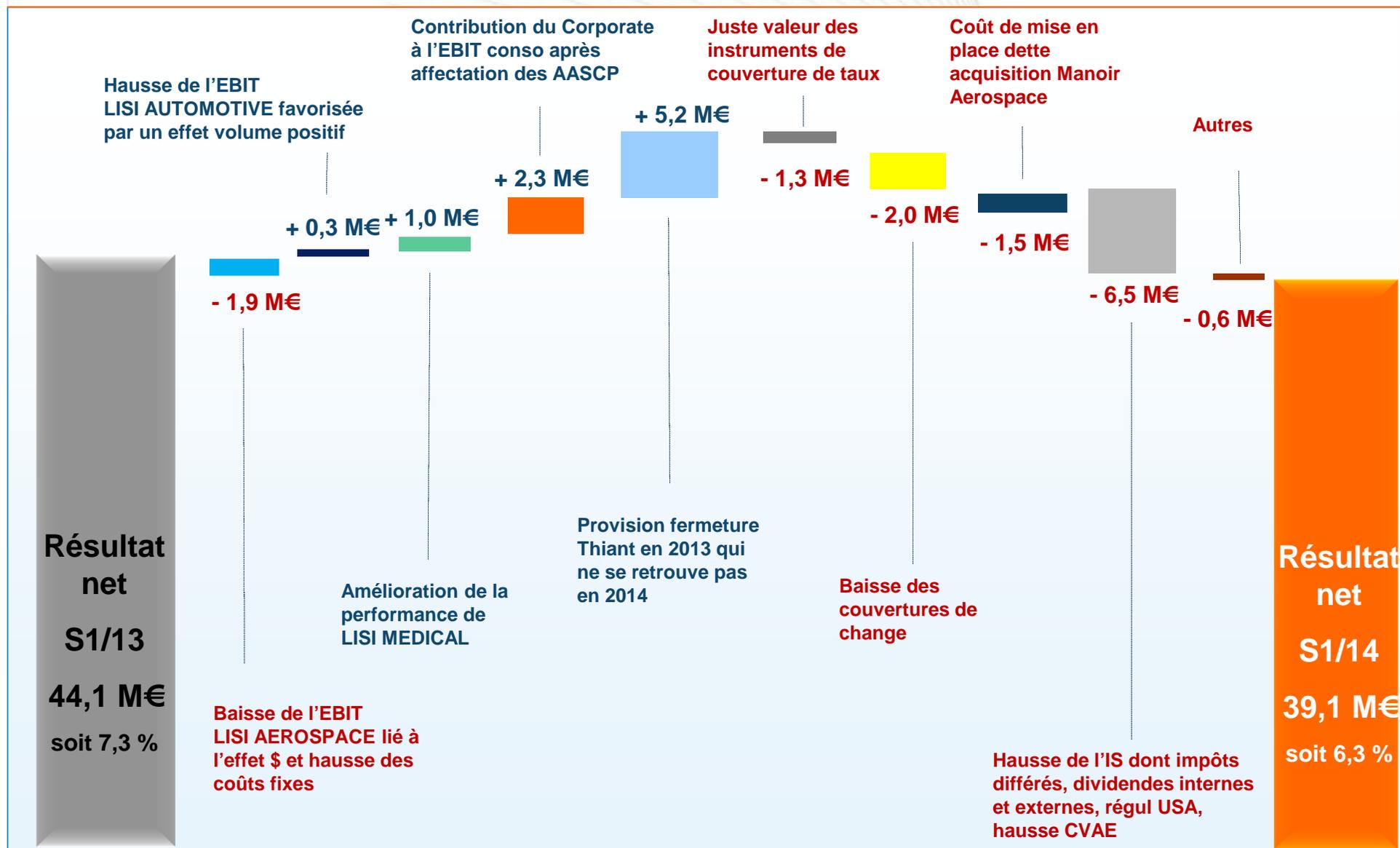


## Annexes

# Compte de résultat

	2014.6		2013.6		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	616,9		594,8		3,7%
Valeur Ajoutée	349,6	56,7%	335,8	56,5%	4,1%
Impôts et taxes	-4,6	-0,8%	-4,6	-0,8%	0,3%
Charges de personnel (y compris intérimaires)	-244,5	-39,6%	-233,5	-39,2%	4,7%
<b>Exc. brut expl. courant (EBITDA)</b>	<b>100,5</b>	<b>16,3%</b>	<b>97,7</b>	<b>16,4%</b>	<b>2,9%</b>
Amortissements	-30,7	-5,0%	-28,5	-4,8%	7,9%
Provisions	1,3	0,2%	0,2	0,0%	
<b>Résultat op. courant (EBIT)</b>	<b>71,2</b>	<b>11,5%</b>	<b>69,4</b>	<b>11,7%</b>	<b>2,5%</b>
Produits et charges op. non courants	-1,0	-0,2%	-6,2	-1,0%	-84,2%
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>70,2</b>	<b>11,4%</b>	<b>63,2</b>	<b>10,6%</b>	<b>11,0%</b>
Charges financières nettes	-3,2	-0,5%	1,7	0,3%	
Impôts sur les bénéfices	-24,7	-4,0%	-17,7	-3,0%	39,4%
CVAE	-3,2	-0,5%	-3,2	-0,5%	0,0%
<b>Résultat net</b>	<b>39,1</b>	<b>6,3%</b>	<b>44,1</b>	<b>7,4%</b>	<b>-11,4%</b>

# Tableau de passage du résultat net

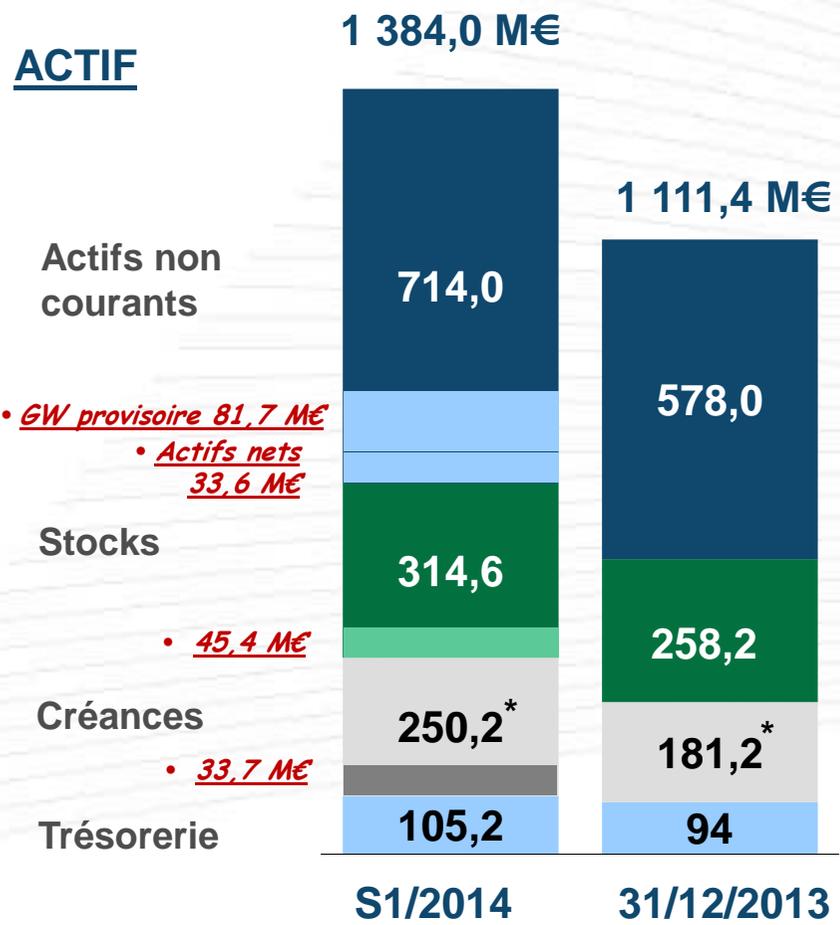


# Tableau des flux de trésorerie

	30/06/14		31/12/13		30/06/13	
		En % du CA		En % du CA		En % du CA
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>69,4</b>	<b>11,3 %</b>	<b>142,3</b>	<b>12,4 %</b>	<b>78,8</b>	<b>13,3 %</b>
<b>VARIATION DU BFR</b>	<b>- 16,0</b>	<b>- 2,6 %</b>	<b>- 26,1</b>	<b>- 2,3 %</b>	<b>- 17,5</b>	<b>- 2,9 %</b>
<b>INVESTISSEMENTS NETS</b>	<b>- 40,3</b>	<b>- 6,5 %</b>	<b>- 87,7</b>	<b>- 7,6 %</b>	<b>- 42,7</b>	<b>- 7,2 %</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>13,1</b>	<b>2,1 %</b>	<b>28,5</b>	<b>2,5 %</b>	<b>18,6</b>	<b>3,1 %</b>
<b>DIVIDENDES</b>	- 17,8		- 14,7		- 14,7	
<b>VARIATION DE PERIMETRE</b>	8,8					
<b>INVESTISSEMENTS FINANCIERS</b>	- 127,7					
<b>EMPRUNTS NETS</b>	129,3		- 14,4			
<b>AUTRES VARIATIONS</b>	2,4		- 4,9		- 3,3	
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>8,1</b>		<b>- 5,5</b>		<b>0,6</b>	

- Niveau de cash dégagé conforme aux variations saisonnières + impact décalage de paiements clients au 30 juin 2014 qui représente au minimum 8 M€
  - Cession de créances sensiblement de même niveau (+ 3,8 M€)
  - Pas d'impact Manoir Aerospace. Acquisition financée sur emprunts disponibles (+ 129,3 M€)
- ➔ Trésorerie stable

# Evolution de la structure financière après l'intégration de Manoir Aerospace



\* cession de créances 58,2 M€ 54,4 M€

Total capitaux employés 973 M€ 776 M€  
ROCE moyen (avant IS) 17,1 % 19,1 %

## ■ Covenants

	30/06/2014	31/12/2013
EFN	215,7	67,8
GEARING	33,0 %	10,8 %
EFN / CAF*	3,1	0,5
EFN / EBITDA*	2,1	0,4

## ■ Rentabilité des capitaux

	30/06/2014	31/12/2013
ROCE	17,1 %	19,1 %
ROE	12,0 %	12,4 %

# SOMMAIRE

1. 1er semestre 2014 : ce qu'il faut retenir



2. Résultats du Groupe



3. Perspectives



Annexes

■ Marchés : Aucun changement significatif attendu pour les prochains mois

- **AEROSPACE** : Farnborough confirme le dynamisme du secteur
- **AUTOMOTIVE** : Ventes mondiales des grands OEMS européens > + 5 % au S1

■ **LISI** :

- Activité & rentabilité : dans la tendance du S1 (effet saisonnier habituel du S2)
- FCF : davantage sous tension ⇔ investissements soutenus dans toutes les divisions

■ **LISI MEDICAL** :

- Objectif majeur ⇔ confirmer le redressement de l'activité et de la rentabilité du S1

■ **LISI AUTOMOTIVE** :

- Reste concentré sur l'opérationnel dans la phase finale des plans d'optimisation
- Free Cash Flow de la division fortement négatif sur la seconde partie de l'année
  - ↪ Charges non récurrentes liées à la fermeture du site de Thiant
  - ↪ Investissements programmés

■ **LISI AEROSPACE** :

- « Fixations » : premiers signes positifs de la phase d'industrialisation de l'A350
- « Composants de structure » : plan d'actions renforcé ➔ améliorer l'efficacité des développements
- « Manoir Aerospace » : phase d'intégration lancée dès l'acquisition

---

# ANNEXES

---

# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2014.06		2013.06		14/13 NP
	M€	%	M€	%	
LISI AERO FASTENERS EUROPE	163,4	26	164,7	28	-0,8%
LISI AERO FASTENERS USA	104,0	17	101,0	17	3,0%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	80,0	13	76,2	13	5,0%
<b>LISI AEROSPACE</b>	<b>347,8</b>	<b>56</b>	<b>342,7</b>	<b>58</b>	<b>1,5%</b>
<b>LISI MEDICAL</b>	<b>36,1</b>	<b>6</b>	<b>32,6</b>	<b>5</b>	<b>10,8%</b>
<b>LISI AUTOMOTIVE</b>	<b>233,5</b>	<b>38</b>	<b>220,4</b>	<b>37</b>	<b>5,9%</b>
<b>LISI</b>	<b>4,1</b>	<b>1</b>	<b>3,7</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
ELIMINATIONS	-4,6	-1	-4,5	-1	-
<b>CONSOLIDE LISI</b>	<b>616,9</b>	<b>100</b>	<b>594,8</b>	<b>100</b>	<b>3,7%</b>
FRANCE	203,0	33	205,5	35	-1,2%
EXPORT	413,9	67	389,3	65	6,3%

# Effectifs par secteur d'activité

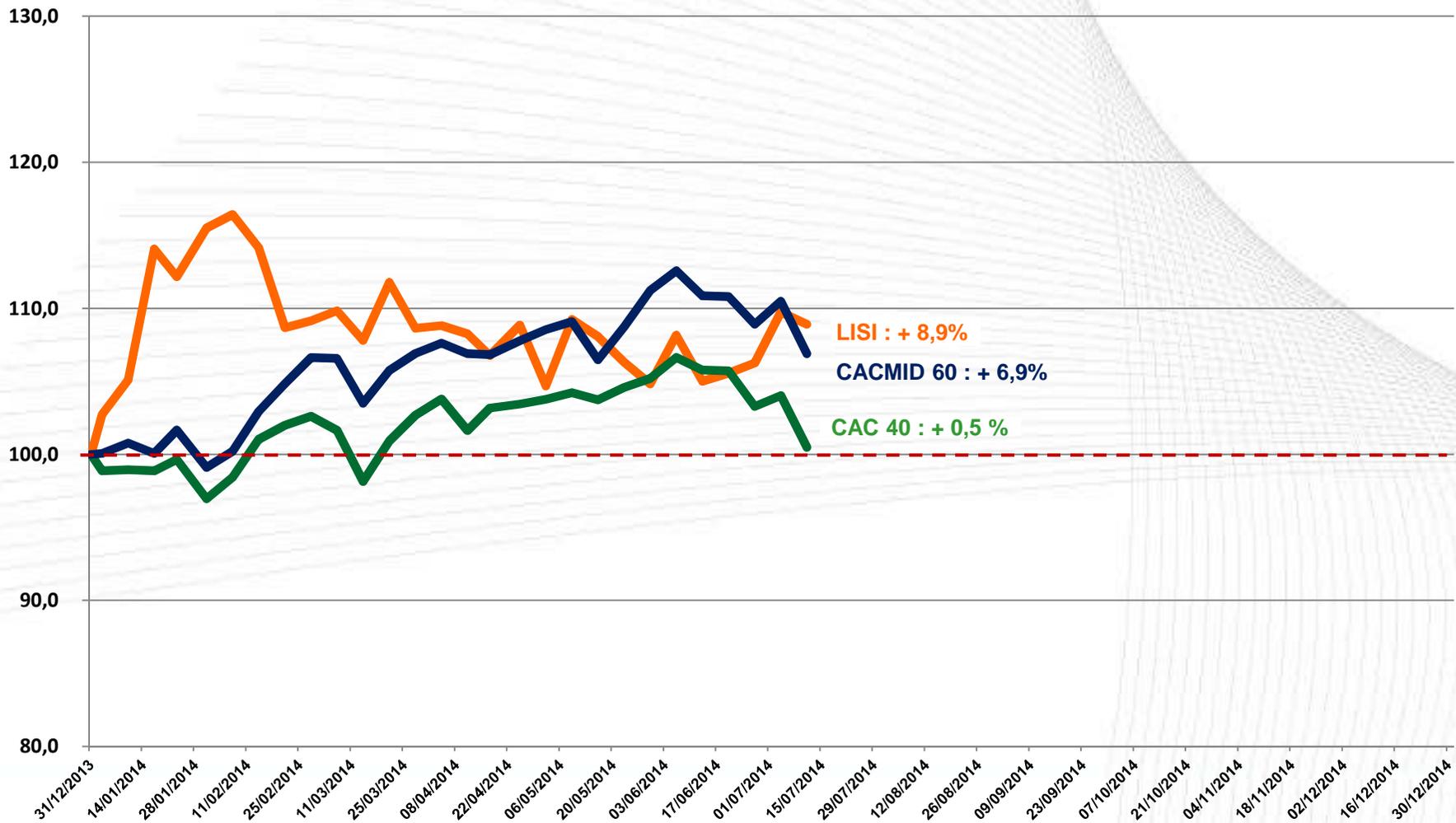
## Inscrits Fin de Période

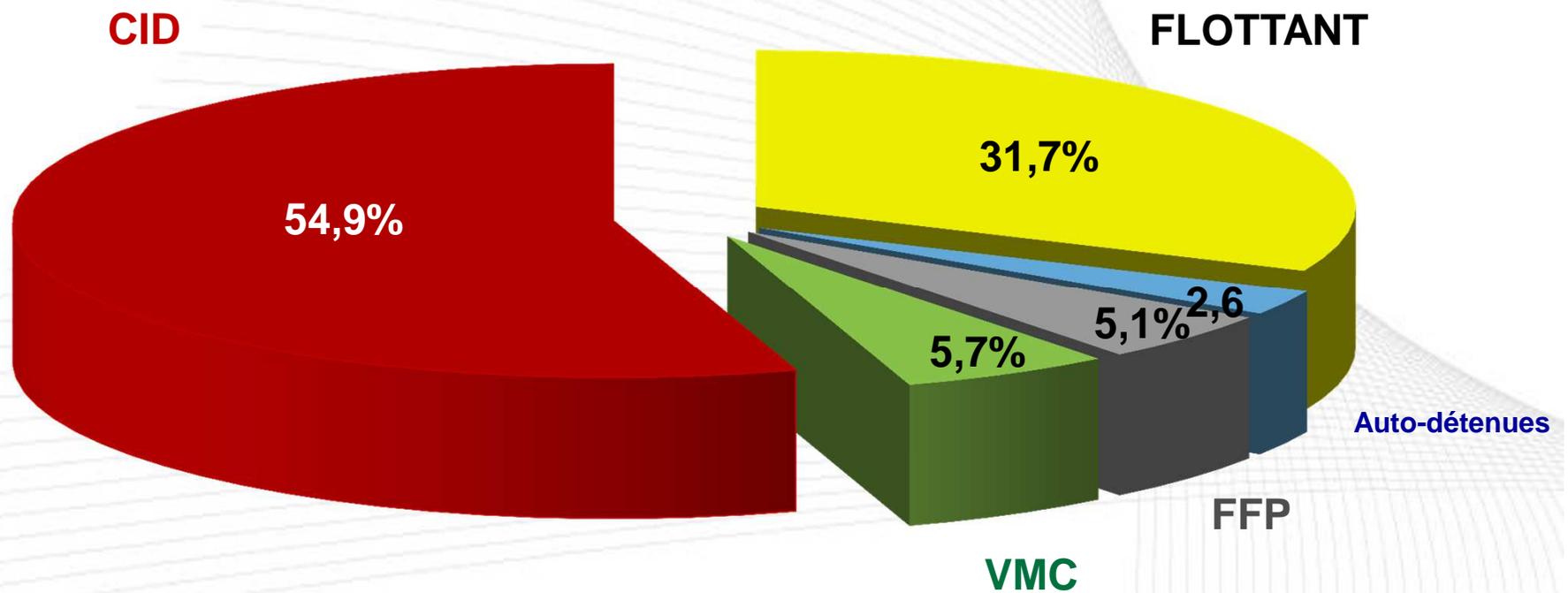
## Équivalents TPMP\*

	Inscrits Fin de Période			Équivalents TPMP*		
	30/06/14	30/06/13	31/12/13	30/06/14	30/06/13	31/12/13
LISI AEROSPACE	5 774	5 364	5 604	6 258	5 937	5 951
LISI AUTOMOTIVE	3 178	3 161	3 143	3 408	3 273	3 220
LISI MEDICAL	504	471	474	603	526	536
AUTRES ACTIVITES	19	19	18	19	19	18
<b>TOTAL</b>	<b>9 475</b>	<b>9 015</b>	<b>9 239</b>	<b>10 287</b>	<b>9 754</b>	<b>9 725</b>
<b>INTERIMAIRES</b>	<b>800</b>	<b>696</b>	<b>546</b>	<b>750</b>	<b>654</b>	<b>626</b>

# Performance boursière 2014

## Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID60





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

Nombre d'actions au 30/06/2014 : 10 804 775