

LISI ENREGISTRE UNE PROGRESSION DE SES RESULTATS EN 2014 ET SE PREPARE POUR UN NOUVEAU CYCLE DE CROISSANCE

- Chiffre d'affaires de 1,31 milliard d'euros en croissance de + 13,7 %
 - o Croissance organique : + 5,5 %
 - o Contribution de Manoir Aerospace : + 95 M€ de chiffre d'affaires
- Maintien d'une marge opérationnelle courante supérieure à 10 %
- Hausse du résultat net à 81,4 M€
- Forte progression du Free Cash-Flow¹: 45,6 M€ après 91 M€ d'investissements nets
- Réalisations conformes au plan de marche des divisions :
 - o LISI AEROSPACE, performances solides soutenues par des marchés toujours dynamiques
 - o LISI AUTOMOTIVE, retour à la croissance et amélioration de la rentabilité
 - o LISI MEDICAL, redressement confirmé
- Dividende : 0,37 euro par action
- Perspectives solides

19 février 2015 – Le Conseil d'Administration de LISI, réuni sous la présidence de Monsieur Gilles KOHLER, a examiné hier les comptes définitifs audités de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale le 22 avril 2015.

12 mois clos le 31 décembre		2014	2013	Variation
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 306,5	1 149,0	+ 13,7 %
Excédent brut d'exploitation courant (EBITDA)	M€	193,2	178,9	+ 8,0 %
Marge d'EBITDA	%	14,8	15,6	- 0,8 pt
Résultat opérationnel courant (EBIT)	M€	131,7	128,9	+ 2,2 %
Marge opérationnelle courante	%	10,1	11,2	- 1,1 pt
Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société	M€	81,4	74,6	+ 9,0 %
Résultat net par action	€	1,55	1,42¹	+ 9,2 %
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie				
Capacité d'autofinancement	M€	140,8	142,3	- 1,1 %
Investissements industriels nets	M€	- 90,6	- 87,7	+ 3,3 %
Excédent de trésorerie d'exploitation (<i>Free Cash Flow</i>) ²	M€	45,6	28,5	+ 60,0 %
Principaux éléments de structure financière				
Endettement financier net	M€	181,2	67,8	x 2,7
Ratio d'endettement net sur capitaux propres		25,6 %	10,8 %	+ 14,8 pts

¹ Résultat par action retraité du fait de la division du nominal par 5 en 2014

² Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des BFR.

Chiffre d'affaires de 1 306,5 M€ (+ 13,7 %), avec une croissance organique de 5,5 %

A taux de change courants, toutes les divisions affichent une progression de leurs ventes :

- dynamisme toujours solide de LISI AEROSPACE (+ 18,7 %) qui atteint des niveaux de chiffre d'affaires historiquement élevés, aussi bien dans les fixations aéronautiques que dans les composants de structure ;
- retour à la croissance de LISI AUTOMOTIVE (+ 6,2 % contre - 1,0 % en 2013) ;
- redressement confirmé de LISI MEDICAL (+ 10,8 %, à comparer à - 1,1 % en 2013).

La progression de + 13,7 % du chiffre d'affaires consolidé par rapport à 2013 tient également compte de la consolidation, à compter du 5 juin 2014, du groupe Manoir Aerospace. Spécialisé principalement dans la forge de pièces en métal pour des applications aéronautiques, Manoir Aerospace vient renforcer le pôle Composants de structure de LISI AEROSPACE avec des technologies complémentaires. Il a contribué à hauteur de 94,8 M€ au chiffre d'affaires du Groupe en 2014 (soit 7,3 %).

	LISI Consolidé	dont LISI AEROSPACE	Dont LISI AUTOMOTIVE	dont LISI MEDICAL
T1	311,3 M€	175,1 M€	117,8 M€	18,6 M€
T2	305,6 M€	172,7 M€	115,6 M€	17,5 M€
T3	339,2 M€	215,7 M€	107,4 M€	16,4 M€
T4	350,4 M€	224,5 M€	107,5 M€	18,6 M€
2014	1 306,5 M€	788,1 M€	448,3 M€	71,1 M€

La croissance organique de + 6,3 % au second semestre, après + 4,8 % au premier semestre, valorise les orientations commerciales prises par les 3 divisions du Groupe :

- La croissance de LISI AEROSPACE tient compte de l'entrée dans le périmètre du groupe Manoir Aerospace qui représente 12 % du chiffre d'affaires de la division. Le second semestre ressort à + 37,1 % en publié et + 5,8 % en croissance organique.
- Le dernier trimestre de LISI AUTOMOTIVE s'est inscrit en net progrès : + 6,2 %, soit + 6,5 % au second semestre contre + 5,9 % pour le premier semestre.
- Le rythme de progression des ventes de LISI MEDICAL s'est accru de façon significative au quatrième trimestre (+ 23,7 %), soit + 10,9 % au second semestre, identique à celle du premier semestre (+ 10,8 %).

La part de l'activité aéronautique dans le chiffre d'affaires du Groupe atteint aujourd'hui près de 60 %. Les activités automobiles représentent 34 % et LISI MEDICAL se maintient à environ 6 % du chiffre d'affaires consolidé.

La marge opérationnelle courante reste supérieure à 10 %

Les principaux indicateurs de gestion sont en hausse. Ainsi, le résultat opérationnel courant progresse de + 2,2 % et situe à 131,7 M€ (contre 128,9 M€ en 2013). Limité à 1,1 point par rapport à l'année précédente, le recul de la marge opérationnelle s'explique principalement par un effet de dilution suite à l'entrée consolidation du groupe Manoir Aerospace et par des provisions liées aux mesures de réorganisation de LISI AUTOMOTIVE. Elle s'établit à 10,1 % et est donc conforme à l'objectif normatif du Groupe de 10 %.

Le niveau du résultat opérationnel non courant diminue très significativement à - 2,8 M€ après le niveau particulièrement élevé de 2013 (- 13,8 M€).

Le résultat financier de - 4,8 M€ est constitué, d'une part, du coût de financement à hauteur de - 4,6 M€ - soit un coût moyen de la dette à 2 % - en hausse par rapport à 2013 en raison de la levée de lignes d'emprunts suite à l'acquisition du Groupe Manoir et, d'autre part, de l'effet des variations des devises : elles génèrent sur l'exercice un gain de + 2,2 M€ à comparer à une perte de - 1,7 M€ en 2013.

La charge d'impôt, calculée sur la base de l'impôt sur les sociétés rapportée au résultat net avant impôt, reflète un taux moyen effectif d'imposition de 34,4 %, en légère hausse par rapport à 2013 (33,2 %).

A 81,4 M€, le résultat net est en augmentation de + 9,0 % par rapport à 2013.

Le résultat net par action s'établit à 1,55 € contre 1,42 €¹ en 2013.

Compte tenu de ces résultats, le Groupe proposera à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de le fixer à 0,37 euro par action au titre de l'exercice 2014.

La solidité de la structure financière permet d'absorber des investissements industriels significatifs

Avec une capacité d'autofinancement de bon niveau à 140,8 M€, les investissements ont pu aisément être financés tout en dégagant un excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow ») de 45,6 M€, en forte hausse par rapport à 2013 (28,5 M€). Le Besoin en Fonds de Roulement consolidé est en augmentation à 90 jours (79 jours en 2013) en raison, notamment, de l'entrée du groupe Manoir Aerospace dans le périmètre en cours d'exercice.

La structure financière de LISI a permis de financer l'acquisition du groupe Manoir Aerospace, tout en préservant la solidité de ses ratios : après avoir connu un point haut au 30 juin 2014 à 215,7 M€, l'endettement financier net a reculé au second semestre pour s'établir à 181,2 M€ au 31 décembre, soit 25,6 % des fonds propres.

La rentabilité des capitaux employés, qui se situait à 19,2 % avant l'entrée du groupe Manoir Aerospace, ressort à 16,6 % en fin d'exercice. Les capitaux employés augmentent en valeur de 996 M€ (contre 776 M€ en 2013).

¹ Résultat par action retraité du fait de la division du nominal par 5 en 2014

LISI AEROSPACE

- Marché mondial de l'aéronautique commerciale toujours très solide
- Consolidation de la filière Composants de structure avec l'intégration de Manoir Aerospace
- Nette progression du Free Cash Flow, en dépit du maintien d'un niveau élevé d'investissements pour faire face à de nombreux nouveaux projets

	2014	2013	Variation
			<i>+ 4,3 %</i>
Chiffre d'affaires (M€)	788,1	663,9	<i>À périmètre et taux de change constants</i>
Marge opérationnelle courante	14,5 %	17,8 %	- 3,3 pts
Excédent de trésorerie d'exploitation « Free Cash Flow » (M€)	43,9	32,6	+ 11,3 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,6 %</i>	<i>4,9 %</i>	<i>+ 0,7 pt</i>

LISI AUTOMOTIVE

- Gains de parts de marché dans un environnement assez dynamique
- Redressement de la marge opérationnelle
- Free Cash Flow pénalisé par les plans de restructuration et un important programme d'investissements industriels

	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	448,3	422,2	<i>+ 6,4 %</i>
			<i>À périmètre et taux de change constants</i>
Marge opérationnelle courante	<i>3,0 %</i>	2,7 %	<i>+ 0,3 pt</i>
Excédent de trésorerie d'exploitation « Free Cash Flow » (M€)	- 12,7	- 6,2	- 6,5 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>

LISI MEDICAL

- Forte hausse de l'activité sur la fin de l'exercice
- Amélioration de la rentabilité
- Niveau record du carnet de commandes

	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires (M€)	71,1	64,1	+ 10,8 % <i>À périmètre et taux de change constants</i>
Marge opérationnelle courante	4,9 %	4,0 %	+ 0,9 pt
Excédent de trésorerie d'exploitation « Free Cash Flow » (M€)	- 1,0	-1,3	+ 0,3 M€
En % du chiffre d'affaires	n.a.	n.a.	n.a.

PERSPECTIVES

2015 devrait être une nouvelle année de croissance pour le Groupe dans la lignée de 2014. La comparaison avec l'exercice précédent va bénéficier de la consolidation sur la totalité de l'exercice de Manoir Aerospace contre 6 mois en 2014, tandis que la croissance organique devrait refléter la bonne tenue de l'ensemble des marchés du Groupe.

Tout en tenant compte des importants chantiers d'industrialisation et de réorganisation dans l'activité des composants de structure, le Groupe LISI maintient l'objectif de faire progresser l'ensemble de ses indicateurs de gestion exprimés en valeur absolue (EBITDA, résultat opérationnel courant, résultat net) et de dégager un Free Cash Flow toujours largement positif, alors qu'un plan d'investissements de plus de 100 M€ doit lui permettre d'entamer une nouvelle phase d'expansion, dans des conditions optimales de qualité, de productivité et d'indépendance financière.

Contact

Emmanuel VIELLARD

Téléphone : 03 84 57 00 77

Courriel : emmanuel.viellard@lisi-group.com

Site internet : www.lisi-group.com

Les prochaines publications apparaîtront après la clôture de Paris Euronext

Information financière du 1^{er} trimestre 2015 : 22 avril 2015

Assemblée générale des actionnaires : 22 avril 2015

Résultats du 1^{er} semestre 2015 : 29 juillet 2015

Information financière du 3^{ème} trimestre 2015 : 21 octobre 2015

Le titre LISI est coté sur NYSE Euronext, compartiment B et appartient aux indices CAC@AERO& DEF., CAC@ All Shares, CAC@ – All Tradable, CAC@ Industrials, CAC@ Mid & Small, et CAC@ Small, sous le code ISIN : FR 0000050353. LISI est un des leaders mondiaux des fixations et composants d'assemblage destinés aux secteurs Aéronautique, Automobile et d'implants médicaux.

Code Reuters : GFII.PA
Code Bloomberg: FII FP

Code Reuters : GFII.PA
Code Bloomberg: FII FP



Compte de résultat consolidé du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
Chiffre d'affaires hors taxes	1 306 530	1 148 971
Variation stocks produits finis et en-cours	1 682	12 474
Total production	1 308 213	1 161 445
Autres produits	17 440	14 016
Total produits opérationnels	1 325 653	1 175 461
Consommations	(344 613)	(310 892)
Autres achats et charges externes	(265 077)	(219 416)
Valeur ajoutée	715 963	645 154
Impôts et taxes	(9 479)	(8 614)
Charges de personnel (y compris intérimaires)	(513 273)	(457 657)
Excédent Brut d'Exploitation courant (EBITDA)	193 211	178 883
Amortissements	(64 630)	(57 450)
Dotations nettes aux provisions	3 097	7 456
Résultat Opérationnel courant (EBIT)	131 678	128 889
Charges opérationnelles non récurrentes	(10 852)	(16 393)
Produits opérationnels non récurrents	8 058	2 639
Résultat opérationnel	128 883	115 134
Produits de trésorerie et charges de financement	(6 410)	(1 310)
<i>Produits de trésorerie</i>	807	1 948
<i>Charges de financement</i>	(7 217)	(3 258)
Autres produits et charges financiers	1 563	(2 504)
<i>Autres produits financiers</i>	42 781	12 676
<i>Autres charges financières</i>	(41 218)	(15 180)
Impôts (dont CVAE)	(42 587)	(36 779)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	31	
Résultat de la période	81 479	74 540
Attribuable aux Porteurs de capitaux propres de la société	81 386	74 639
Intérêts ne donnant pas le contrôle	93	(99)
Résultat par action (en €)* :	1,55	1,42
Résultat dilué par action (en €)* :	1,55	1,42

* Résultat par action retraité du fait de la division du nominal par 5 en 2014

ETAT DU RESULTAT GLOBAL RESUME

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>
Résultat de la période	81 479	74 540
Autres éléments du résultat global imputés définitivement en capitaux propres		
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (part brute)	(6 248)	2 718
Gains et pertes actuariels sur avantage au personnel (effet impôt)	2 256	(609)
Retraitements des actions propres (part brute)	(1)	388
Retraitements des actions propres (effet impôt)	0	(140)
Paieement en actions (part brute)	1 227	2 248
Paieement en actions (effet impôt)	(443)	(812)
Autres éléments du résultat global qui donneront lieu à une reclassification en résultat		
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	23 341	(9 702)
Instruments de couverture (part brute)	239	(2 974)
Instruments de couverture (effet impôt)	(86)	253
Impact correction des impôts différés sur exercices antérieurs sur paieement en actions et retraitements des actions propres		(558)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	20 285	(9 187)
Résultat global total de la période	101 764	65 353

Bilan consolidé du Groupe LISI

ACTIF

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS		
Survaleur	256 511	174 768
Autres actifs incorporels	16 349	13 675
Actifs corporels	431 847	371 208
Actifs financiers non courants	9 357	6 385
Impôts différés actifs	22 992	11 066
Autres actifs non courants	976	936
Total des actifs non courants	738 034	578 038
ACTIFS COURANTS		
Stocks	316 989	258 178
Impôts - Créances sur l'état	5 744	11 680
Clients et autres débiteurs	216 107	169 479
Trésorerie et équivalents trésorerie	110 818	94 000
Total des actifs courants	649 657	533 337
TOTAL ACTIF	1 387 691	1 111 375

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	21 610	21 573
Primes	72 584	70 803
Actions propres	(15 042)	(14 135)
Réserves consolidées	542 375	487 458
Réserves de conversion	11 248	(12 078)
Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	(6 505)	(3 084)
Résultat de la période	81 386	74 639
Total capitaux propres - part du groupe	707 657	625 179
Intérêts minoritaires	1 117	1 253
Total capitaux propres	708 777	626 434
PASSIFS NON COURANTS		
Provisions non courantes	83 474	60 680
Dettes financières non courantes	245 690	118 640
Autres passifs non courants	9 071	7 726
Impôts différés passifs	21 584	22 763
Total des passifs non courants	359 819	209 809
PASSIFS COURANTS		
Provisions courantes	22 907	21 060
Dettes financières courantes*	46 363	43 178
Fournisseurs et autres créiteurs	244 261	207 627
Impôt à payer	5 566	3 626
Total des passifs courants	319 096	275 131
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	1 387 691	1 111 375
* Dont concours bancaires courants	10 066	8 224

Tableau des flux de trésorerie consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
Activités opérationnelles		
Résultat net	81 479	74 540
Elimination du résultat des mises en équivalence	(31)	
Elimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie :		
- Amortissements et provisions financières et non récurrentes	66 886	60 695
- Variation des impôts différés	(318)	793
- Résultats sur cession, provisions passif et autres	(4 490)	8 405
Marge brute d'autofinancement	143 526	144 433
Variation nette des provisions liées à l'activité courante	(2 757)	(2 099)
Capacité d'autofinancement	140 770	142 333
Elimination de la charge (produit) d'impôt exigible	42 905	35 987
Elimination du coût de l'endettement financier net	4 837	2 824
Incidence de la variation des stocks sur la trésorerie	(8 557)	(12 640)
Incidence de la variation des décalages de trésorerie des débiteurs et créanciers d'exploitation	(4 305)	(4 278)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant impôt	175 649	164 227
Impôts payés	(34 577)	(45 206)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	141 072	119 019
Activités d'investissement		
Acquisition de sociétés consolidées	(127 735)	
Trésorerie acquise	8 841	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(92 548)	(88 980)
Acquisition d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	(215)	(457)
Subventions d'investissement reçues		
Dividendes reçus		
Total Flux d'investissement	(211 657)	(89 437)
Trésorerie cédée		
Cession de sociétés consolidées		
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 923	1 319
Cession d'actifs financiers		
Total Flux de désinvestissement	1 923	1 319
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)	(209 733)	(88 118)
Activités de financement		
Augmentation de capital	1 838	
Cession (acquisition) nette d'actions propres		
Dividendes versés aux actionnaires du groupe	(17 820)	(14 674)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Total Flux d'opérations sur capitaux propres	(15 982)	(14 674)
Emission d'emprunts long terme	155 307	5 137
Emission d'emprunts court terme	467	72 269
Remboursement d'emprunts long terme	(22 903)	(4 663)
Remboursement d'emprunts court terme	(33 105)	(87 170)
Intérêts financiers nets versés	(4 837)	(2 826)
Total Flux d'opérations sur emprunts et autres passifs financiers	94 928	(17 253)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)	78 947	(31 926)
Incidence des variations de taux de change (D)	5 597	226
Incidence du retraitement des actions auto-détenues et divers (D)	(908)	(4 691)
Variation de trésorerie (A+B+C+D)	14 975	(5 489)
Trésorerie au 1er janvier (E)	85 776	91 269
Trésorerie fin de période (A+B+C+D+E)	100 751	85 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie	110 818	94 000
Concours bancaires courants	(10 066)	(8 224)
Trésorerie à la clôture	100 751	85 776

Variation des capitaux propres consolidés du Groupe LISI

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2013	21 573	70 803	(14 616)	445 588	(2 383)	(3 598)	57 287	574 657	1 360	576 017
Résultat de l'exercice N (a)							74 639	74 639	(99)	74 540
Ecart de conversion (b)					(9 695)			-9 695	(7)	-9 702
Paievements en actions (c)						1 148		1 148		1 148
Augmentation de capital	0	0						0	0	0
Retraitement des actions propres (d)			481			(22)		459		459
Retraitement IAS19 (g)						2 109		2 109		2 109
Affectation résultat N-1				57 287			(57 287)	0		0
Variations de périmètre				0				0	0	0
Dividendes distribués				(14 674)				-14 674	0	-14 674
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						-2 721		-2 721		-2 721
Divers (e)				(743)				-743		-743
Capitaux propres au 31 décembre 2013	21 573	70 803	(14 135)	487 458	(12 078)	(3 084)	74 639	625 179	1 253	626 434
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)</i>					(9 695)	514	74 639	65 458	(7)	
(en milliers d'euros)	Capital social	Primes liées au capital (Note 7.3)	Actions propres	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en	Résultat de l'exercice, part du groupe	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 1er Janvier 2014	21 573	70 803	(14 134)	487 459	(12 078)	(3 083)	74 639	625 179	1 253	626 434
Résultat de l'exercice N (a)							81 386	81 386	93	81 479
Ecart de conversion (b)					23 327			23 327	14	23 341
Paievements en actions (c)						784		784		784
Augmentation de capital	37	1 781						1 818	0	1 818
Retraitement des actions propres (d)			(908)			(1)		(909)		(909)
Retraitement IAS19 (g)						(5 186)		(5 186)		(5 186)
Affectation résultat N-1				74 639			(74 639)	0		0
Variations de périmètre				(988)				(988)	(243)	(1 231)
Dividendes distribués				(17 820)				(17 820)	0	(17 820)
Reclassement								0		0
Retraitement des instruments financiers (f)						981		981		981
Divers (e)				(915)				(915)		(915)
Capitaux propres au 31 décembre 2014	21 610	72 584	(15 042)	542 375	11 248	(6 505)	81 386	707 657	1 117	708 777
<i>dont total des produits et charges comptabilisés au titre de la période (a) + (b) + (c) + (d) + (e) + (f) + (g)</i>					23 327	(3 422)	81 386	101 291	14	