



ÉDITORIAL

Chers Actionnaires,

L'exercice 2016 a vu progresser en valeur absolue l'ensemble des indicateurs de gestion du Groupe LISI pour la sixième année consécutive depuis la crise de 2009-2010. Ces résultats, auxquelles nos trois divisions, LISI AEROSPACE, LISI AUTOMOTIVE et LISI MEDICAL, ont toutes apporté une contribution positive, nous permettent de soumettre à l'approbation de la prochaine assemblée générale des actionnaires un dividende de 0,45 euro par action en hausse de plus de 15 % par rapport à l'année précédente.

Grâce à une structure financière solide, que les nombreuses initiatives stratégiques qui ont jalonné l'année passée n'ont pas entamée, nous abordons 2017 avec trois objectifs de développement : poursuivre notre croissance, maintenir une marge opérationnelle à deux chiffres et dégager un cash flow libre toujours positif.

Pour atteindre ces objectifs, nous allons actionner trois leviers principaux : la croissance organique via les gains de parts de marché dans toutes nos divisions ; l'innovation, tant dans les produits que dans les procédés de fabrication ; la croissance externe que nous voulons pragmatique et maîtrisée.

En parallèle, nous continuerons à renforcer nos structures, à dynamiser les méthodes de management et d'amélioration continue du Groupe et à former nos collaborateurs pour qu'ils continuent d'acquérir de nouvelles compétences.

Nous avons choisi d'illustrer cette confiance que nous avons dans l'avenir avec le nouveau film sur LISI. Nous vous encourageons à le découvrir sur la page d'accueil de notre site internet, www.lisi-group.com.

Enfin nous sommes fiers de compter plus de 1 600 nouveaux actionnaires depuis deux ans et avons décidé d'étoffer le programme de nos réunions : dans les mois qui viennent, nous viendrons à votre rencontre à Lyon, à Strasbourg et à Paris.

Le Groupe LISI a devant lui un réel potentiel de croissance, nous en sommes convaincus, et nous comptons sur votre soutien pour nous accompagner et le partager.

Gilles Kohler
Président du Conseil d'Administration

Emmanuel Viellard
Directeur Général

LE GROUPE LISI EN CHIFFRES

Fondé en 1777, LISI est aujourd'hui un des leaders mondiaux des fixations industrielles destinées aux secteurs Aéronautique, Automobile et Médical, et des composants de structure pour le secteur Aéronautique. Le Groupe est positionné sur des marchés en croissance et des produits à forte valeur ajoutée. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1,57 milliard d'euros en 2016. Il est présent dans 14 pays avec 12 268 personnes. Au 31 décembre 2016, sa capitalisation boursière s'élevait à 1,66 milliard d'euros.

Sommaire

Éditorial	Page 1
Résultats 2016	Pages 2-3
Actualités	Page 3
LISI en Bourse	Page 4
Agenda	Page 4

CONTACT

Pour suivre l'actualité de LISI, recevoir nos prochaines publications par e-mail, nous faire part de votre avis, poser vos questions, contacter :
Marie MATOS - LISI S.A
Téléphone : +33 (0)3 84 57 00 77
Télécopie : +33 (0)3 84 57 02 00
Courriel : actionnaire@lisi-group.com

LISI ATTEINT À NOUVEAU SES OBJECTIFS DE PROGRESSION DE RÉSULTATS EN 2016

CHIFFRE D'AFFAIRES

1 571 M€

+7,8 % / 2015

À 1 571 M€, le **chiffre d'affaires** consolidé de l'exercice 2016 s'inscrit en hausse de + 7,8 % par rapport à 2015 grâce à deux éléments positifs :

- L'apport des acquisitions pour 50 M€ correspondant à :
 - ▶ la contribution de LISI MEDICAL Remmele (États-Unis) intégrée à partir du 1^{er} mai 2016 pour 45 M€, soit 2,9 % du chiffre d'affaires du Groupe ;
 - ▶ la consolidation, rétroactive au 1^{er} janvier 2016, de la société ANKIT Fasteners (Inde) à hauteur de 5 M€, suite à une prise de participation majoritaire.
- Des gains de parts de marché avec des nouveaux produits dans toutes les divisions.

A noter qu'à taux de change et périmètre constants, la croissance organique atteint 4,6 % par rapport à 2015.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

157,5 M€

+11 M€ soit +7,5 % / 2015

La progression du **résultat opérationnel courant** atteste du rééquilibrage progressif de la contribution des trois divisions : si la division aéronautique reste le premier contributeur du résultat d'exploitation courant (78 % du Groupe), la division automobile fait preuve, pour le cinquième exercice consécutif, d'une rentabilité en amélioration. La contribution du médical qui bénéficie, comme attendu, de l'entrée dans le périmètre de LISI MEDICAL Remmele, s'améliore également.

MARGE OPÉRATIONNELLE

10,0 %

Stable / 2015

A 10 % du chiffre d'affaires, la **marge opérationnelle** est stable par rapport à l'exercice précédent. Ce niveau de 10 % est conforme aux objectifs récurrents que le Groupe s'est fixés.

L'apport des gains de productivité du programme LEAP (LISI Excellence Achievement Program), la réorientation progressive des activités de la division automobile vers des familles de produits à plus forte marge, ainsi que les effets du plan ambitieux d'investissements industriels, ont permis de compenser les surcoûts engendrés par l'industrialisation des nouveaux programmes majeurs dans l'activité « Composants de Structure » de la division LISI AEROSPACE.

RÉSULTAT NET

107,0 M€

+25,2 M€ soit +30,9 % / 2015

Nettement supérieur à celui de 2015 (81,8 M€), le **résultat net** de 107 M€ a été soutenu par le résultat financier de l'exercice en très forte hausse du fait, notamment, des impacts favorables des débouchements des instruments de couvertures des devises.

FREE CASH FLOW *

73,5 M€

+33,9 M€ soit +86 % / 2015

Dans la continuité des années précédentes, le rythme des **investissements industriels** est demeuré soutenu, atteignant le niveau historiquement élevé de 120 M€, soit 7,6 % du chiffre d'affaires.

Le Groupe a pu aisément y faire face et dégager un excédent de trésorerie d'exploitation (« Free Cash Flow ») de près de 74 M€, positif dans les trois divisions.

L'exercice 2016 aura été également riche en **opérations stratégiques** avec, d'une part, l'acquisition de la société américaine REMMELE, leader dans le secteur de la chirurgie mini-invasive et la prise de contrôle majoritaire de la filiale indienne aéronautique ANKIT (Cf. Lettre aux actionnaires n°3) ; et d'autre part, avec la cession de deux entités ne faisant pas partie du cœur de métier du Groupe : l'activité d'aménagement intérieur « Floor covering » et la fonderie de précision PRECIMETAL réalisée au début du mois de février 2017.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

218,2 M€

31/12/2016

Au final, cette stratégie d'investissements soutenus et d'acquisitions/cessions ciblées aura permis au Groupe de maintenir un **endettement financier net** limité à 25 % de ses capitaux propres, très en deçà de ses covenants bancaires. Il dispose ainsi d'une marge de manœuvre stratégique importante pour le futur.

* Free Cash flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des besoins en fonds de roulement.

Le communiqué complet, ainsi que toute l'information financière, sont disponibles sur le site internet du Groupe : www.lisi-group.com

DERNIÈRE ACTUALITÉ

LES ACTIONNAIRES DE LISI ONT DÉSORMAIS LEUR FILM

Pour la première fois dans son histoire, le Groupe LISI a produit un film d'animation retraçant son évolution depuis sa création au XVIII^e siècle jusqu'à nos jours. Combinant images de synthèse et vidéos tournées dans les usines du Groupe, en un peu plus de quatre minutes il vise à faciliter la compréhension de nos deux métiers, les fixations d'assemblage et les composants mécaniques. Il ambitionne aussi de vous faire partager, à vous nos actionnaires, les principaux enjeux stratégiques de votre Groupe.

Présenté pour la première fois au Salon Actionaria en novembre 2016, il figure aujourd'hui sur la page d'accueil du site internet du Groupe : www.lisi-group.com

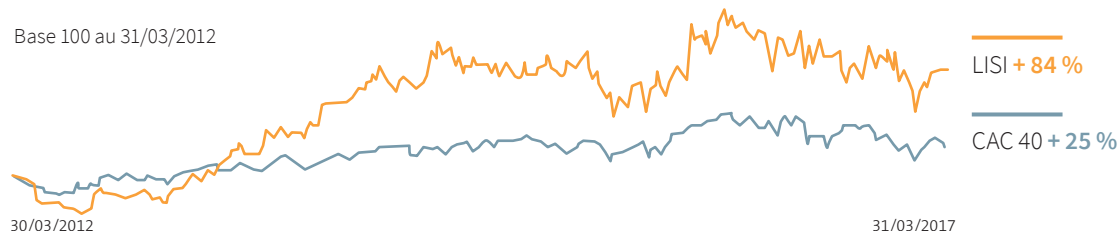


33,90 € PAR ACTION

COURS AU 31 MARS 2017

Évolutions comparées du cours de bourse de LISI et du CAC 40 sur 5 ans

Base 100 au 31/03/2012



Le nominal du titre a été divisé par 5 le 12 septembre 2014.

Le titre LISI

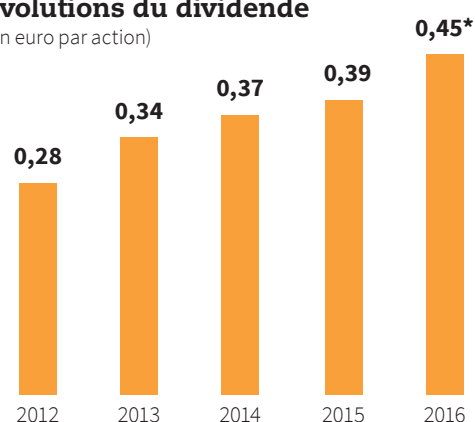
Le titre LISI est coté en continu sur le compartiment A d'Euronext Paris et appartient aux indices CAC®-All Shares, CAC Aéronautique & Défense et CAC Industriels.

Il est éligible au PEA et au SRD.

Variation du cours de bourse au 31 mars 2017	Variation	+ Haut (€)	+ Bas (€)
Depuis le 1 ^{er} janvier 2017	+9,40 %	36,50	30,56
Sur 1 an	+46,80 %	36,50	21,40
Sur 5 ans (30 mars 2012 – 31 mars 2017)	169,50 %	36,50	8,76

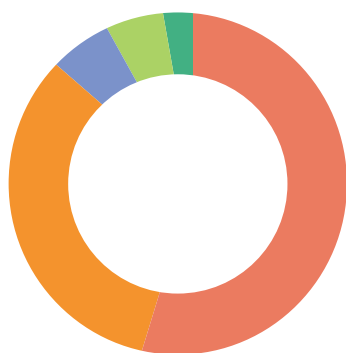
Évolutions du dividende

(en euro par action)



* dividende proposé à l'assemblée générale du 25 avril 2017, au titre de l'exercice 2016, inclus.

Actionnariat



54 023 875
actions au 31 décembre 2016

- 54,9 % CID*
- 2,1 % Auto-détenues**
- 5,1 % FFP Invest
- 5,7 % VMC
- 32,2 % Flottant (y compris l'épargne salariale pour 1,3 %)

* Dont participations directes et indirectes :

VMC : 20,94 %
FFP Invest : 18,94 %
CIKO : 16,65 %

** Réservées aux programmes d'actions sous conditions de performance

Prochains rendez-vous

Information financière

26 avril 2017 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre clos le 31 mars 2017

26 juillet 2017 : résultats du premier semestre clos le 30 juin 2017

25 octobre 2017 : chiffre d'affaires du 3^e trimestre clos le 30 septembre 2017

Rencontres avec les actionnaires

25 avril 2017 : assemblée générale des actionnaires

12 juin 2017 : Lyon

25 septembre 2017 : Strasbourg

En partenariat avec



et



23-24 novembre 2017 : Salon Actionaria à Paris

