

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

REUNION D'ACTIONNAIRES LISI

Lille, le 26 juin 2018

LISI EN QUATRE POINTS CLÉS

1

Notre métier : fixations
et composants d'assemblage & de structure

2

Notre modèle économique

3

Une stratégie de développement créatrice de valeur

4

Des actionnaires associés à la croissance

1806

JAPY (Territoire de Belfort) développe les 1^{ères} fabrications industrielles de visserie en France

1968

Fusion des entreprises familiales qui donne **GFD**, 1^{er} fabricant français de Visserie & Boulonnerie

1989

GFD rebaptisé **GFI Industries** après l'acquisition de la société **BLANC AERO**, s'introduit en Bourse

2002

GFI Industries devient **LISI**
LInk **S**olutions for **I**ndustry

« Des **Liens** et des **Solutions**
[d'assemblage] pour l'**Industrie** »

2010

Diversification dans les **Composants de Structure** aéronautiques avec le rachat du groupe **CREUZET**

n° 5* mondial des fixations
et des composants d'assemblage & de structure



Chiffres
clés
2017

1 643 M€
CHIFFRE D'AFFAIRES

64 %
VENTES REALISEES HORS FRANCE

12 800
COLLABORATEURS

47 sites
INDUSTRIELS DANS 13 PAYS

LISI AEROSPACE

61 %

du CA Groupe

n°3 mondial*
des Fixations
dans le top 15*
des Composants

LISI AUTOMOTIVE

31 %

du CA Groupe

n° 8 mondial*

LISI MEDICAL

8 %

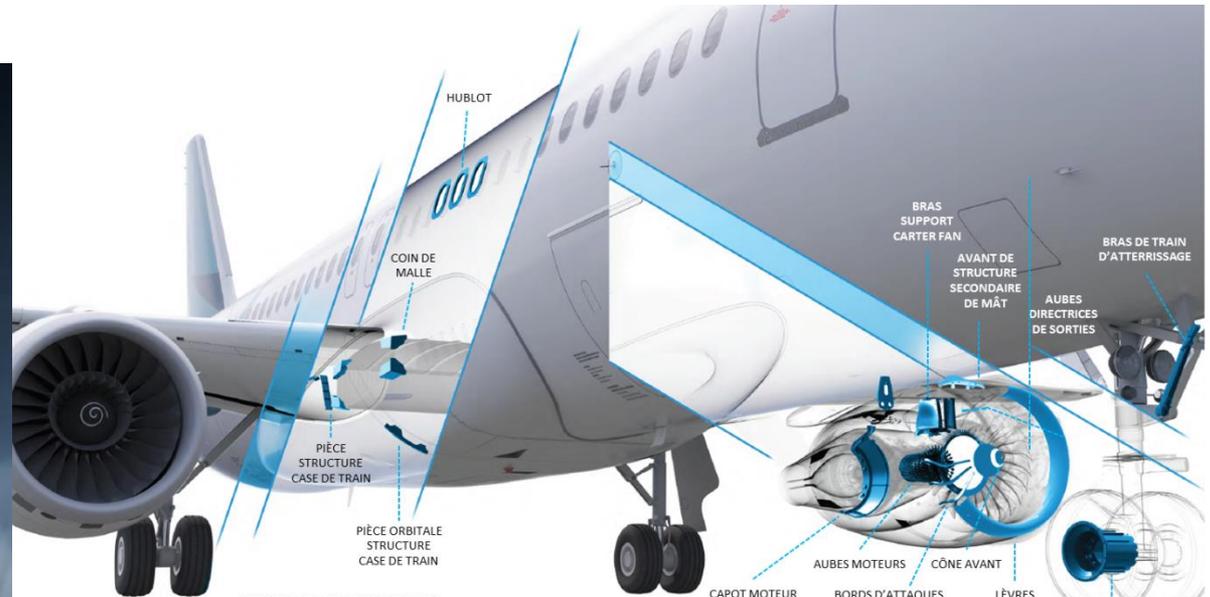
du CA Groupe

n° 7 mondial*

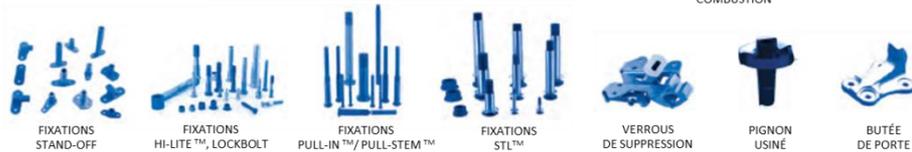
Ce document est la propriété exclusive de LISI. Il est strictement confidentiel et ne peut être communiqué à des tiers ni reproduit sans l'autorisation écrite préalable de LISI. The information disclosed herein is LISI's exclusive property. It is strictly confidential and cannot be reproduced, used or disclosed to anyone without prior written permission of LISI.

* Estimations LISI

Les fixations dans un appareil



AUTRES PRODUITS PHARES



FIXATIONS STAND-OFF

FIXATIONS HI-LITE™, LOCKBOLT

FIXATIONS PULL-IN™/PULL-STEM™

FIXATIONS STL™

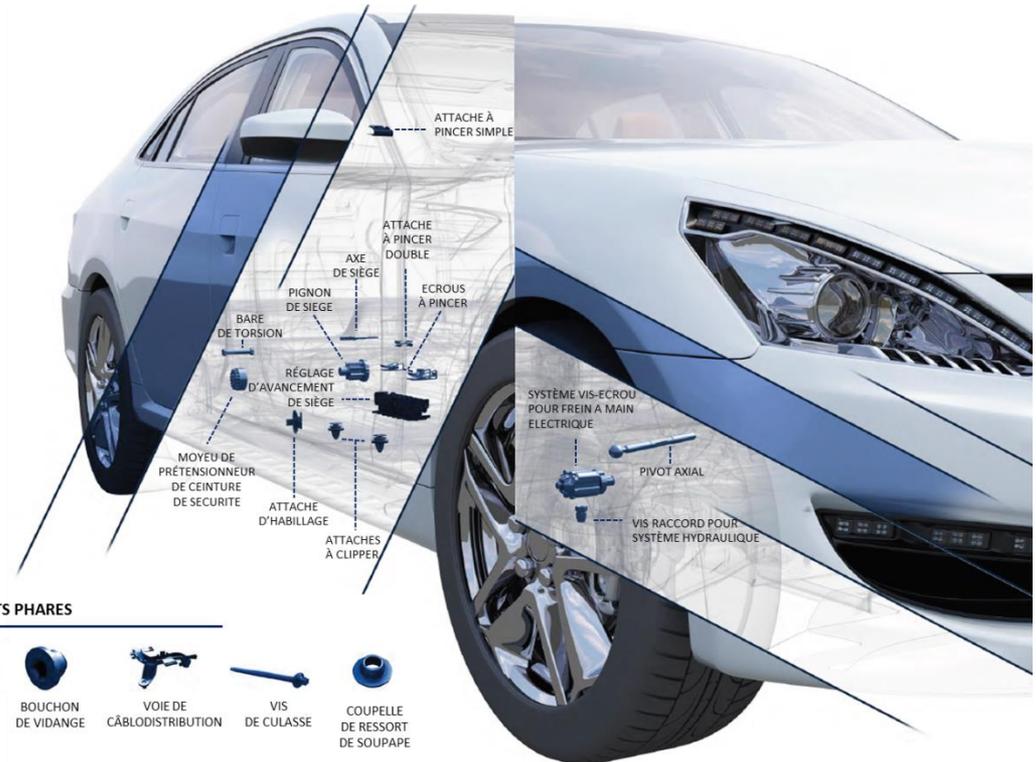
VERROUS DE SUPPRESSION

PIGNON USINÉ

BUTÉE DE PORTE

**Plus de 10 000 références différentes
soit un chiffre d'affaires moyen
de 1 million d'euros par appareil**

Les fixations dans un véhicule

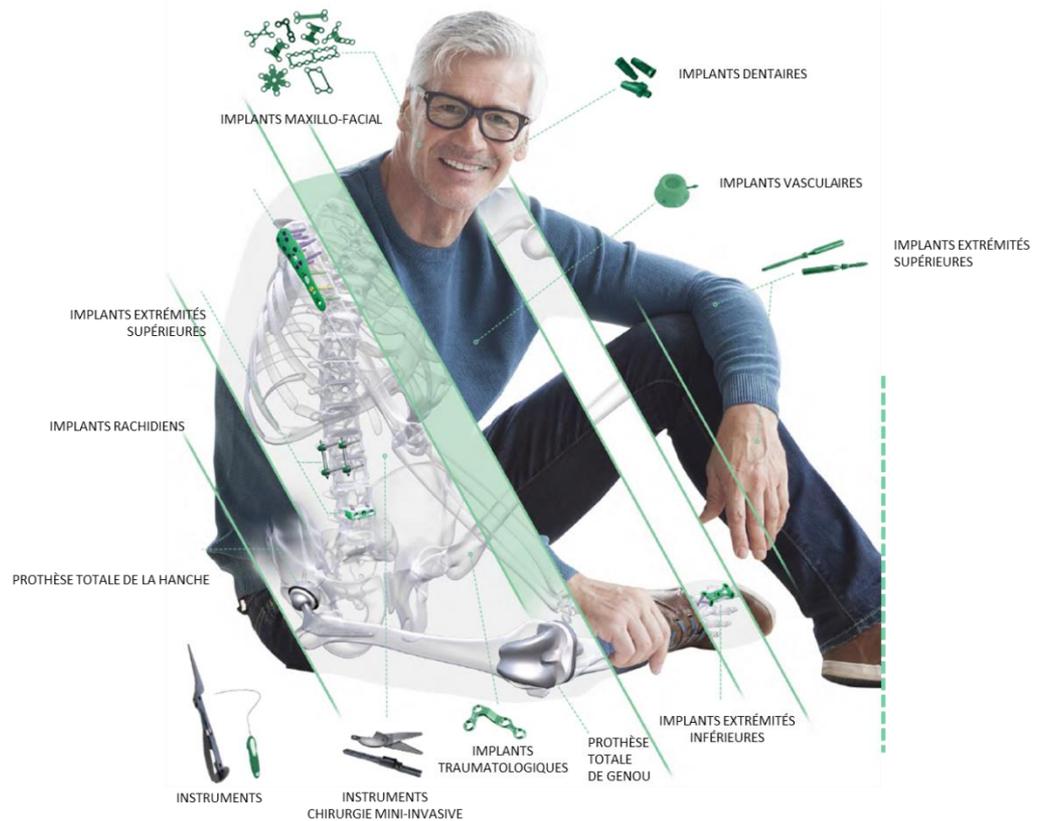


AUTRES PRODUITS PHARES



2 500 points de fixations
soit un chiffre d'affaires moyen
de 150 € par véhicule

Implants, ancillaires et instruments



**Notre site de Caen fabrique 400 000
prothèses de hanche par an**

LISI EN QUATRE POINTS CLÉS

1

Notre métier : fixations
et composants d'assemblage & de structure

2

Notre modèle économique

3

Une stratégie de développement créatrice de valeur

4

Des actionnaires associés à la croissance

Clients phares de l'industrie



➔ Nos implantations industrielles sont situées à proximité de nos clients

Métallurgie et matériaux de haute technicité

Processus	Aerospace	Automotive	Medical	Processus	Aerospace	Automotive	Medical
Frappe à froid				Découpage emboutissage			} Fixations clippées
Frappe / Forge à chaud				Injection plastique			
Formage extrusion		} Composants de structure		Traitements thermiques			
Chaudronnerie				Traitements de surface			
Usinages rectification				Assemblages automatiques			

➔ **Intégration, maîtrise des procédés, automatisation, robotisation**

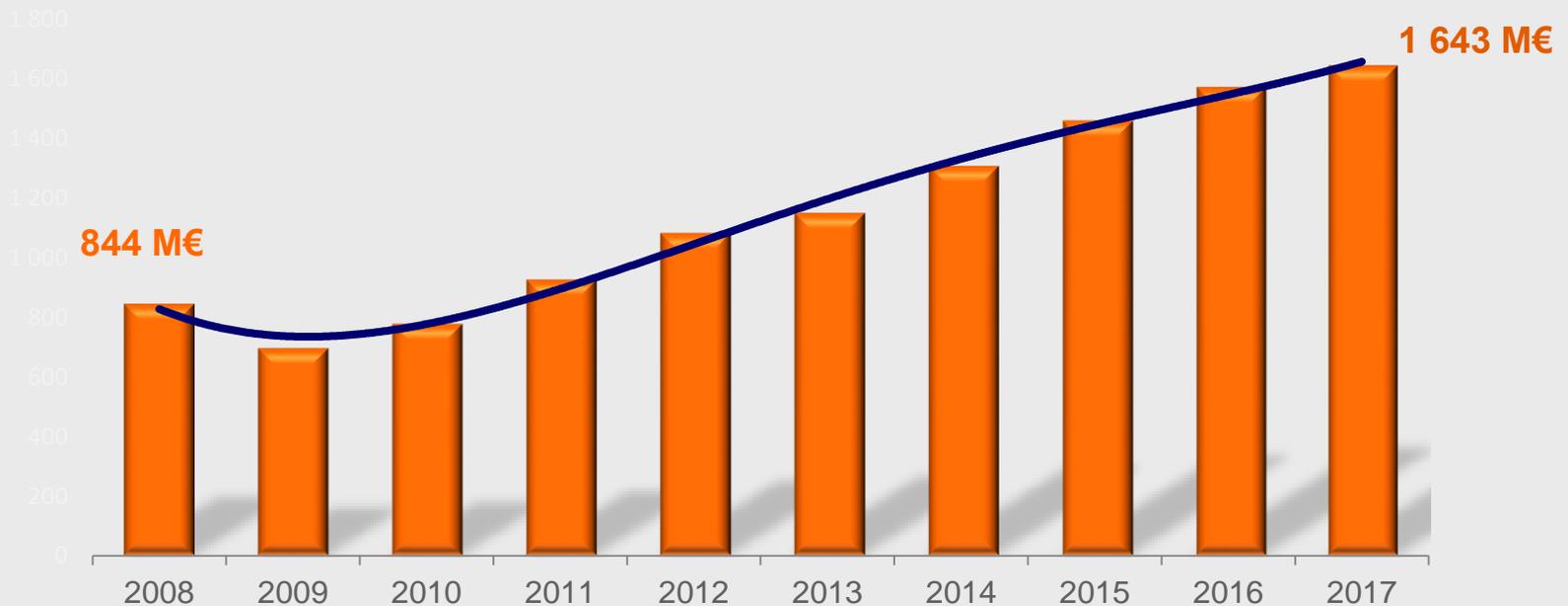
La vision LISI

- ❑ Une entreprise **familiale & publique** diversifiée, innovante et responsable
- ❑ Quatre objectifs stratégiques :
 - ➔ Une croissance **soutenue**
 - ➔ Un objectif de Marge Opérationnelle **≥ 10 %**
 - ➔ Un Free Cash Flow* **positif**
 - ➔ Un endettement **maîtrisé**

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

Objectif : croissance soutenue

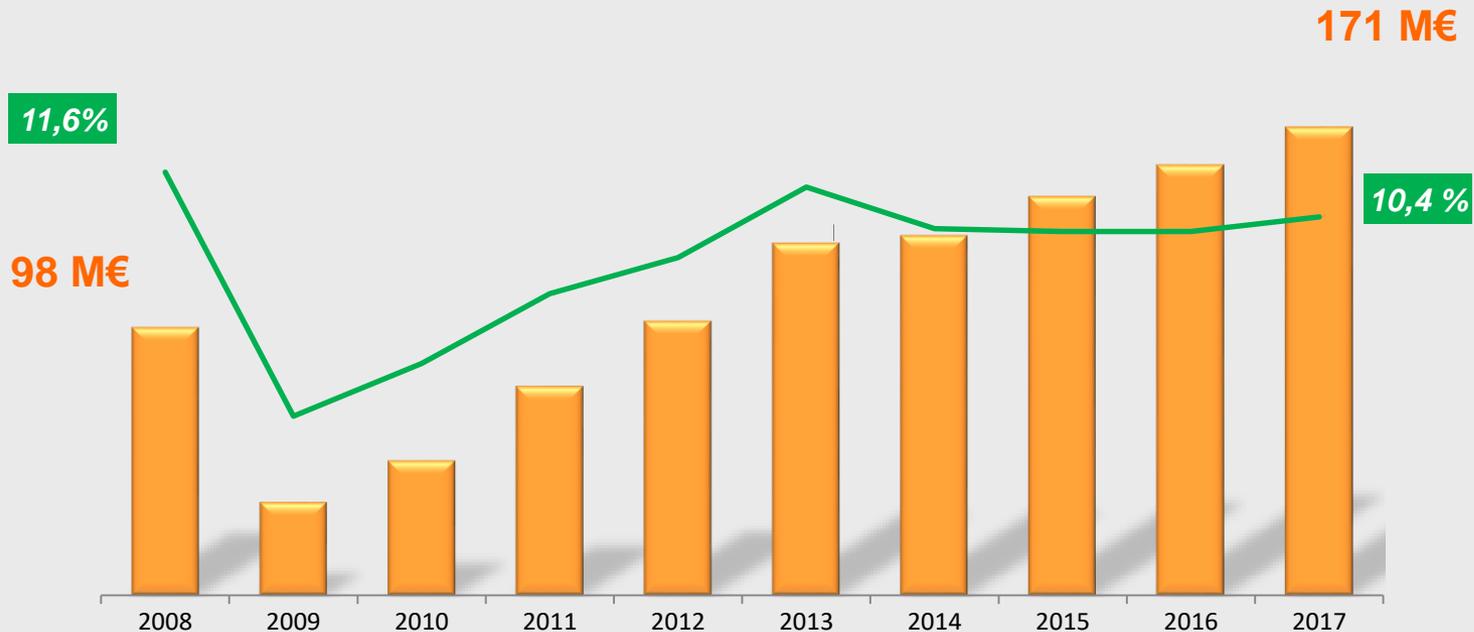
➔ **TCAM** du **chiffre d'affaires** 2008-2017 : **+ 7,7 %**



* TCAM: Taux de Croissance Annuel Moyen

Objectif : MOP* \geq 10 %

➔ **Moyenne Marge Opérationnelle 2008-2017 : 9,6 %**

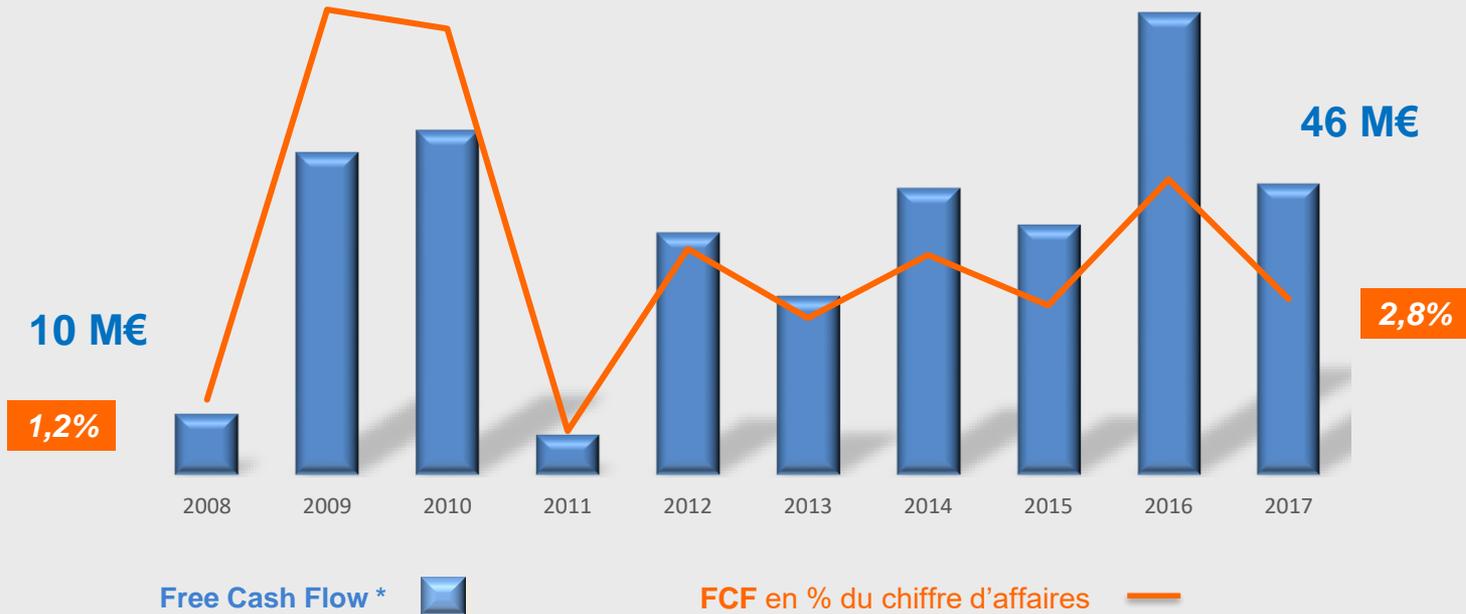


ROC : Résultat Opérationnel Courant (ou EBIT) 
en millions d'euros

MOP : Marge Opérationnelle 
EBIT en % du chiffre d'affaires

Objectif : FCF* positif

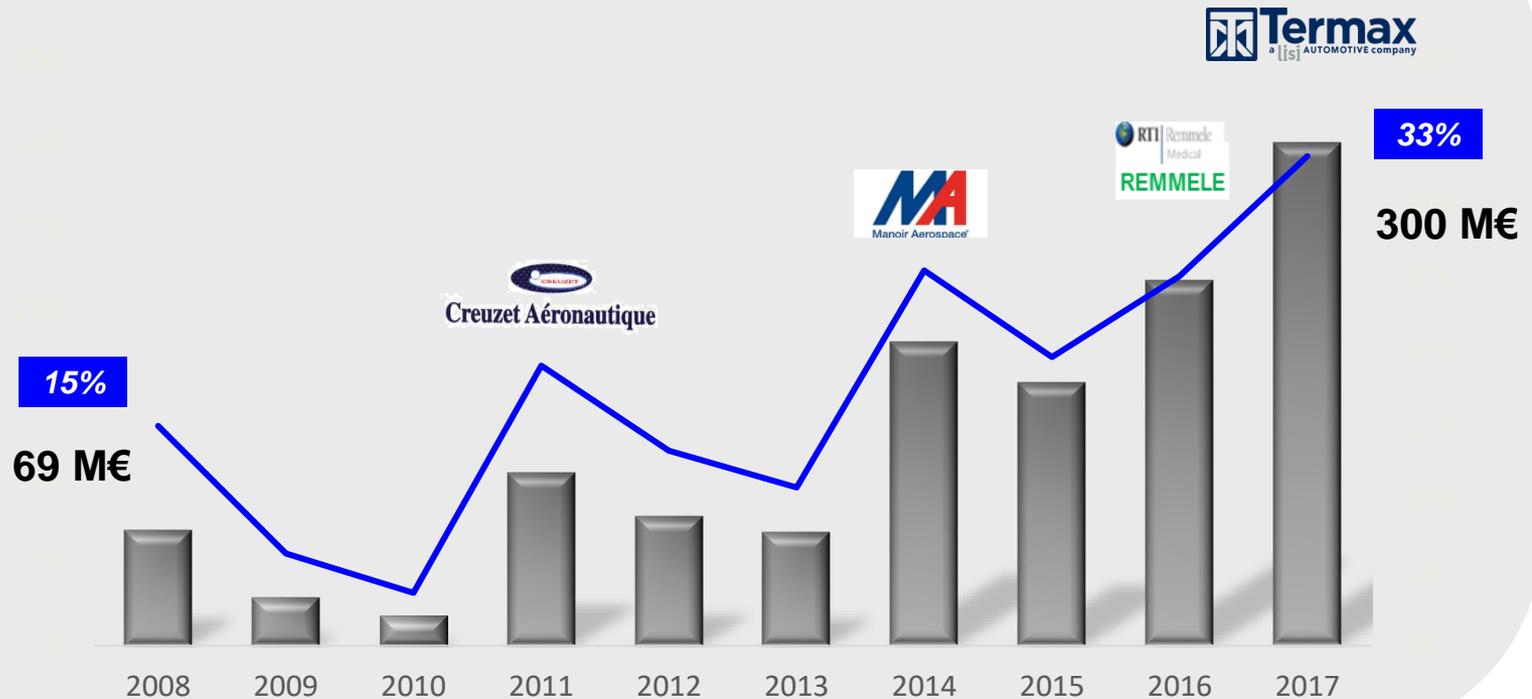
⇒ Moyenne **taux Free Cash Flow** 2008-2017 : **3,9 %** du CA



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

Objectif : EFN* maîtrisé

➔ Taux Endettement Financier Net Déc. 2017 : **33 %***



* Endettement Financier Net



*EFN en % des Fonds Propres



LISI EN QUATRE POINTS CLÉS

1

Notre métier : fixations
et composants d'assemblage & de structure

2

Notre modèle économique

3

Une stratégie de développement créatrice de valeur

4

Des actionnaires associés à la croissance

AERONAUTIQUE

236 M€

- 15,1 % T1-2018 / T1-2017

- 8,1 % à PCC*



- Ajustement AIRBUS dans Fixations
- Effet de change significatif (baisse \$)

AUTOMOBILE

154 M€

+ 19,4 % T1-2018 / T1-2017

+ 5,6 % à PCC*

* PCC : à périmètre et taux de change constants

LISI GROUP

420 M€

- 5,6 % T1-2018 / T1-2017

- 4,4 % à PCC*

MEDICAL

30 M€

- 20,3 % T1-2018 / T1-2017

- 14,9 % à PCC*



- Perte produits spécifiques **CMI**** (MIS)
- Effet de change significatif (baisse \$)

** CMI : chirurgie mini invasive

Les objectifs de progression du résultat opérationnel et de marge opérationnelle à 2 chiffres ne seront pas atteints en 2018, sans remettre en cause notre stratégie de développement à long terme

3 Axes de développement

57 % de la croissance Groupe 2008 - 2017

1 Politique d'investissements

➔ Régulière et significative > 7 % du chiffre d'affaires en moyenne depuis 10 ans



2 Excellence opérationnelle

➔ LISI System : 3 programmes structurants dans toutes les fonctions du groupe



3 Innovation Produits & process

➔ Solutions nouvelles d'assemblage
➔ Robotisation, simulation numérique, utilisation durable des ressources ...

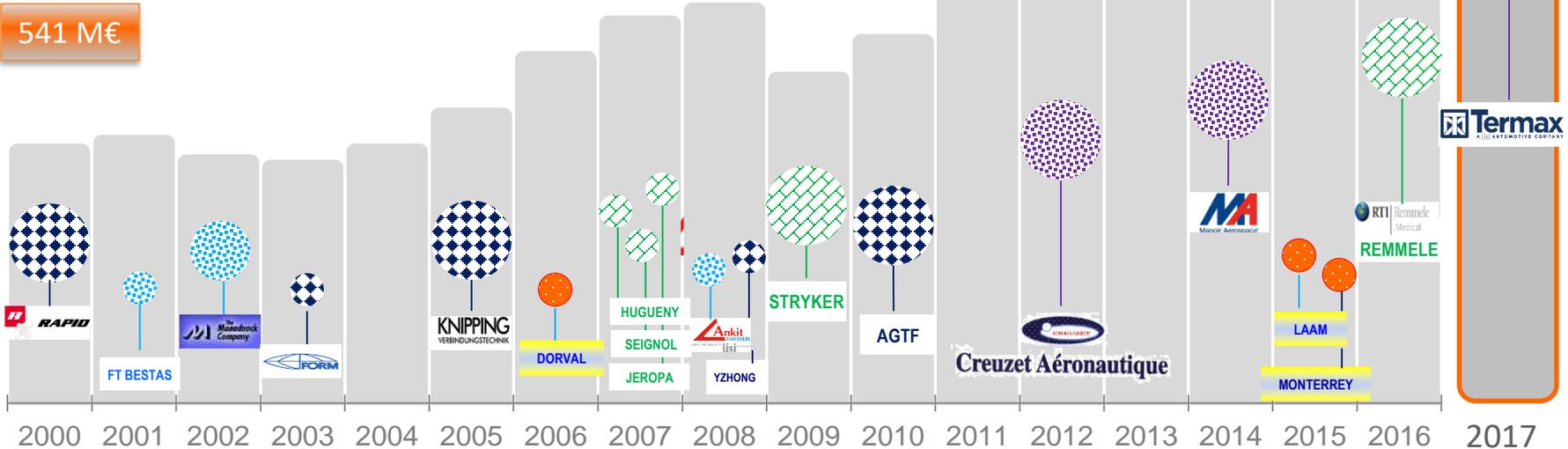


1 643 M€

Acquisitions
43 % de la croissance Groupe 2008 - 2017

Chiffres d'affaires 2000 - 2017

541 M€



Acquisitions FASTENERS Automobiles



Acquisitions FASTENERS Médicaux



CREATIONS

Acquisitions FASTENERS Aéronautiques



Acquisitions COMPOSANTS de STRUCTURE Aéronautiques

Ce document est la propriété exclusive de LISI. Il est strictement confidentiel et ne peut être communiqué à des tiers ni reproduit sans autorisation écrite préalable de LISI. The information disclosed herein is LISI's exclusive property. It is strictly confidential and cannot be reproduced, used or disclosed to anyone without prior written permission of LISI.

LISI EN QUATRE POINTS CLES

1

Notre métier : fixations
et composants d'assemblage & de structure

2

Notre modèle économique

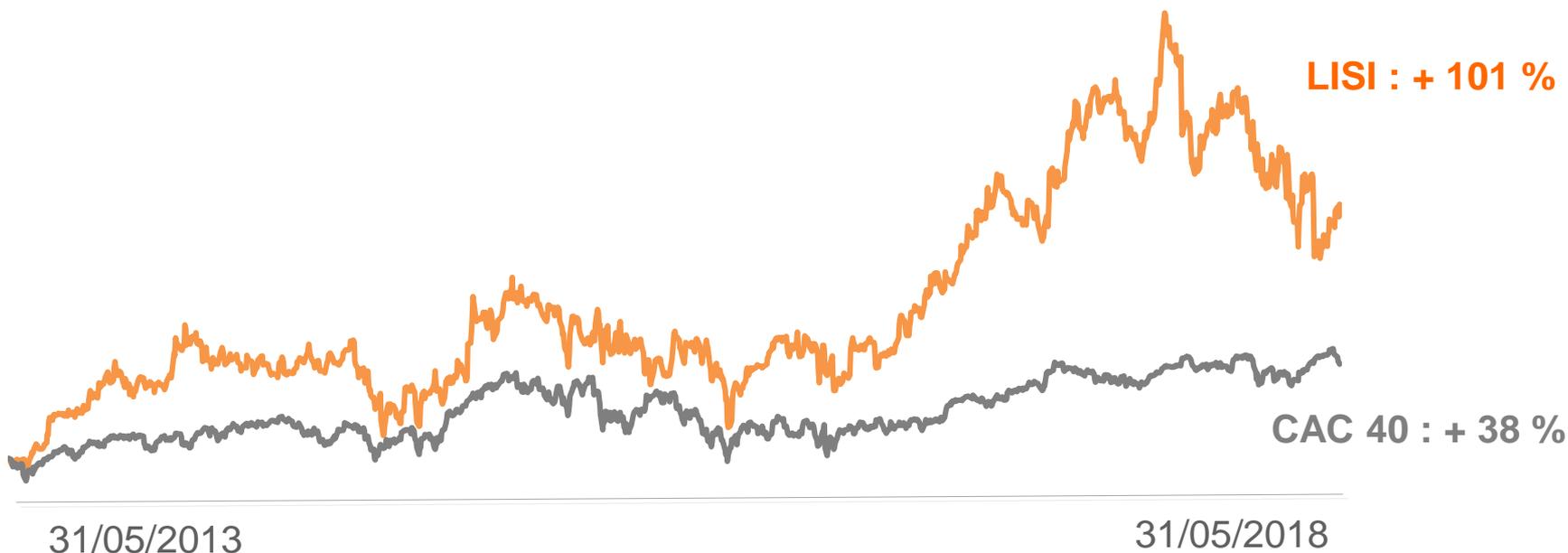
3

Une stratégie de développement créatrice de valeur

4

Des actionnaires associés à la croissance

Division du nominal par 5 en 2014
pour accroître la liquidité du titre



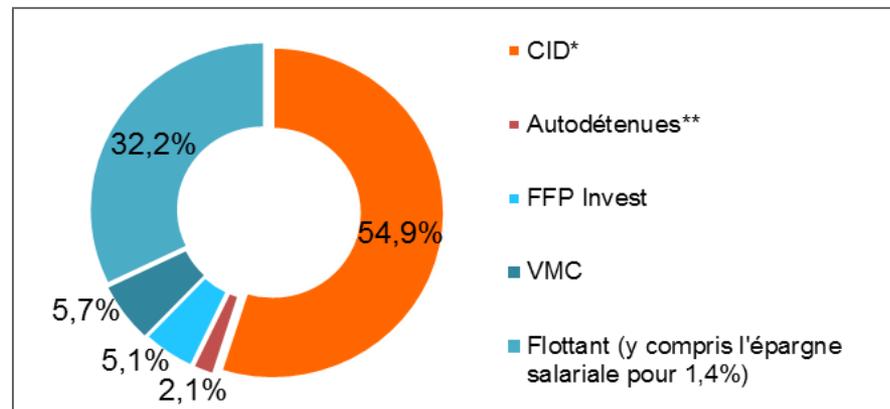
Base 100 : 31/05/2013

● La structure du capital :

- ☞ Actionnaires familiaux fondateurs ~ 2/3
- ☞ Public ~ 1/3

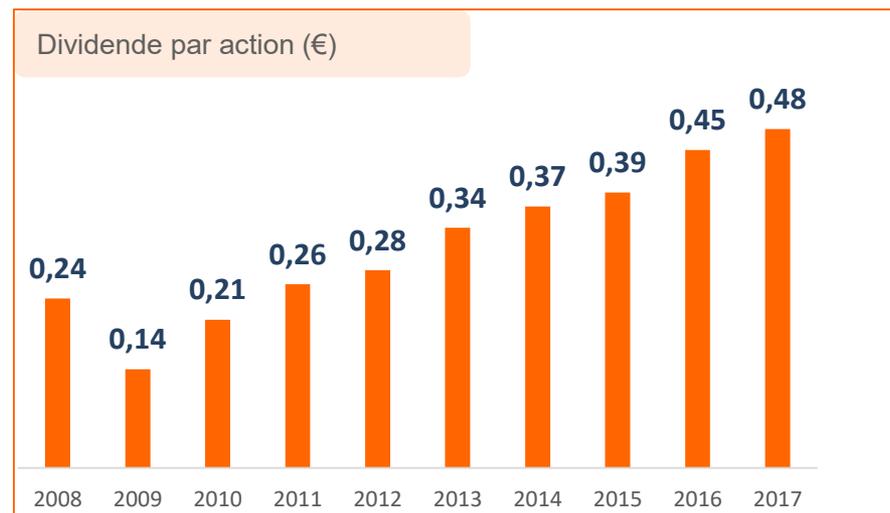
● Des actionnaires associés à la croissance

- ☞ Plus de 3 600 actionnaires individuels représentant 1,7 % du capital
- ☞ + 1 600 actionnaires en deux ans
- ☞ Mise en place d'un **dividende majoré*** à compter de l'exercice 2018



*Dont participations directes et indirectes : VMC : 20,94 % ; FFP Invest : 18,94 % ; CIKO : 16,65 %

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



* **Dividende majoré de + 10 %** au profit des actionnaires remplissant les conditions prévues à l'article L232-14 du Code de Commerce et attribué à tout actionnaire justifiant à la clôture de l'exercice d'une inscription nominative depuis deux ans au moins et du maintien de celle-ci à la date de mise en paiement du dividende.

Lille
le 26 juin 2018

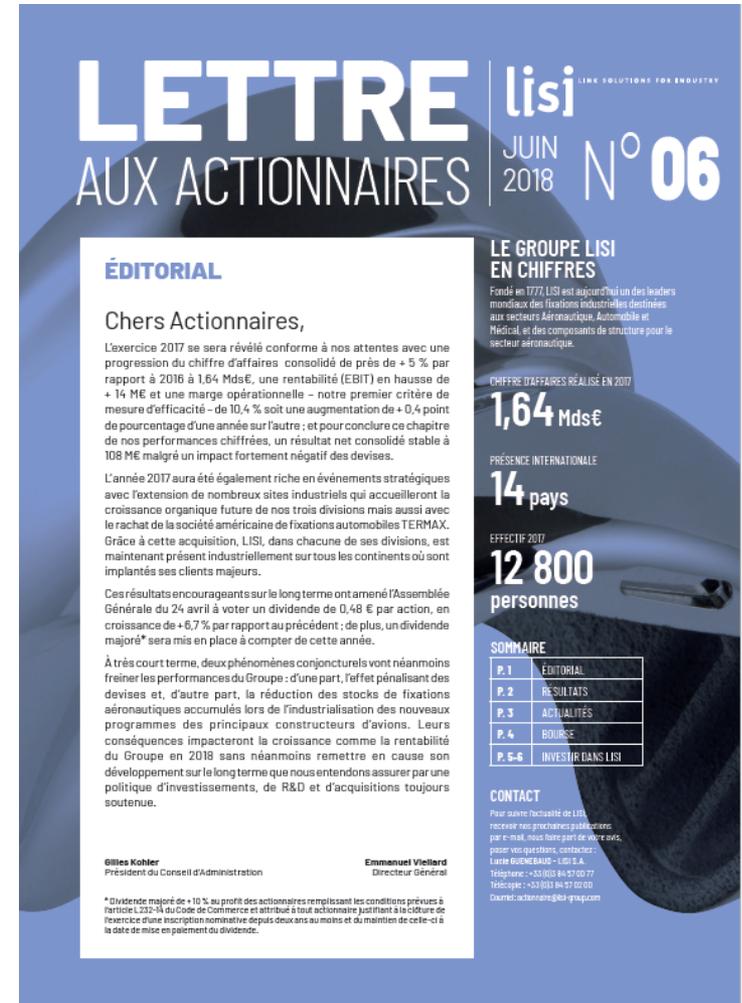
En partenariat avec 

Paris
les 22 & 23 novembre 2018

En partenariat avec 

Nantes
le 24 septembre 2018

En partenariat avec 



LETTRE
AUX ACTIONNAIRES

lisi LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY
JUN 2018 N° 06

ÉDITORIAL

Chers Actionnaires,

L'exercice 2017 se sera révélé conforme à nos attentes avec une progression du chiffre d'affaires consolidé de près de + 5 % par rapport à 2016 à 1,64 Mds€, une rentabilité (EBIT) en hausse de + 14 M€ et une marge opérationnelle - notre premier critère de mesure d'efficacité - de 10,4 % soit une augmentation de + 0,4 point de pourcentage d'une année sur l'autre ; et pour conclure ce chapitre de nos performances chiffrées, un résultat net consolidé stable à 108 M€ malgré un impact fortement négatif des devises.

L'année 2017 aura été également riche en événements stratégiques avec l'extension de nombreux sites industriels qui accueilleront la croissance organique future de nos trois divisions mais aussi avec le rachat de la société américaine de fixations automobiles TERMAX. Grâce à cette acquisition, LISI, dans chacune de ses divisions, est maintenant présent industriellement sur tous les continents où sont implantés ses clients majeurs.

Ces résultats encourageants sur le long terme ont amené l'Assemblée Générale du 24 avril à voter un dividende de 0,48 € par action, en croissance de +6,7 % par rapport au précédent ; de plus, un dividende majoré* sera mis en place à compter de cette année.

À très court terme, deux phénomènes conjoncturels vont néanmoins freiner les performances du Groupe : d'une part, l'effet pénalisant des devises et, d'autre part, la réduction des stocks de fixations aéronautiques accumulés lors de l'industrialisation des nouveaux programmes des principaux constructeurs d'avions. Leurs conséquences impacteront la croissance comme la rentabilité du Groupe en 2018 sans néanmoins remettre en cause son développement sur le long terme que nous entendons assurer par une politique d'investissements, de R&D et d'acquisitions toujours soutenue.

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.

CHIFFRE D'AFFAIRES RÉALISÉ EN 2017
1,64 Mds€

PRÉSENCE INTERNATIONALE
14 pays

EFFECTIF 2017
12 800 personnes

SOMMAIRE

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

CONTACT

Pour toute facilité de LISI, recevoir nos prochaines publications par e-mail, nous faire part de votre avis, poser vos questions, contactez :
LISEL BOURGEOIS - 02 53 84 41 00
Téléphone : +33 (0)3 84 57 02 77
Téléfax : +33 (0)3 84 57 02 00
Courriel : actionnaire@lisi-group.com

Billes Kohler
Président du Conseil d'Administration

Emmanuel Vieillard
Directeur Général

*Dividende majoré de + 10 % au profit des actionnaires remplissant les conditions prévues à l'article L.232-14 du Code de Commerce et attribué à tout actionnaire justifiant à la clôture de l'exercice d'une inscription nominative depuis deux ans au moins et du maintien de celle-ci à la date de mise en paiement du dividende.

Ce document est la propriété exclusive de LISI. Il est strictement confidentiel et ne peut être communiqué à des tiers ni reproduit sans autorisation écrite préalable de LISI. The information disclosed herein is LISI's exclusive property. It is strictly confidential and cannot be reproduced, used or disclosed to anyone without prior written permission of LISI.

lisi

LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

Merci de votre attention

A VOUS LA PAROLE : QUESTIONS & RÉPONSES