



lisi

Réunion d'actionnaires LISI

Nantes,
le 24 septembre 2018

LISI en cinq points clés

- / 1. Notre métier : fixations et composants d'assemblage et de structure**
- / 2. Notre modèle économique
- / 3. Les chiffres clés du 1^{er} semestre 2018
- / 4. Une stratégie de développement à long terme
- / 5. Des actionnaires associés à la croissance

Plus de 200 ans de vie industrielle

- / **JAPY** (Territoire de Belfort) développe les 1^{ères} fabrications industrielles de visserie en France
- / Fusion des entreprises familiales qui donne **GFD**, 1^{er} fabricant français de visserie et boulonnerie
- / GFD rebaptisé **GFI Industries** après l'acquisition de la société **BLANC AERO**, s'introduit en Bourse
- / GFI Industries devient **LISI Link Solutions for Industry**
- / Création de **LISI MEDICAL**
- / Diversification dans les composants de structure aéronautiques avec le rachat du groupe **CREUZET**

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

1806

1968

1989

2002

2007

2011

LISI en 2017

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

LISI AEROSPACE

n°3 mondial* des fixations
& dans le top 15* des composants

61 %

du CA Groupe

LISI AUTOMOTIVE

n°8 mondial* des fixations

31 %

du CA Groupe

LISI MEDICAL

n°7 mondial* des fixations

8 %

du CA Groupe

Chiffres clés du Groupe

/ 1 643 M€

chiffres d'affaires

/ 64 %

ventes réalisées hors
France

/ 12 800

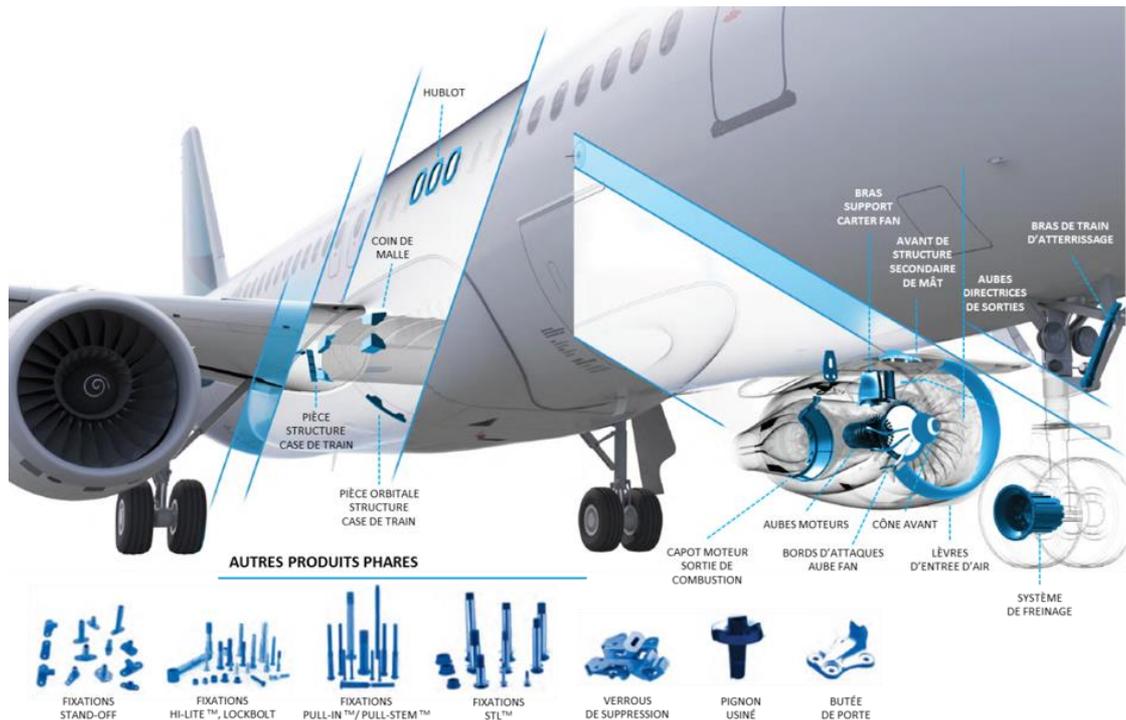
collaborateurs

/ 47 sites

industriels dans 13 pays

* Estimations LISI

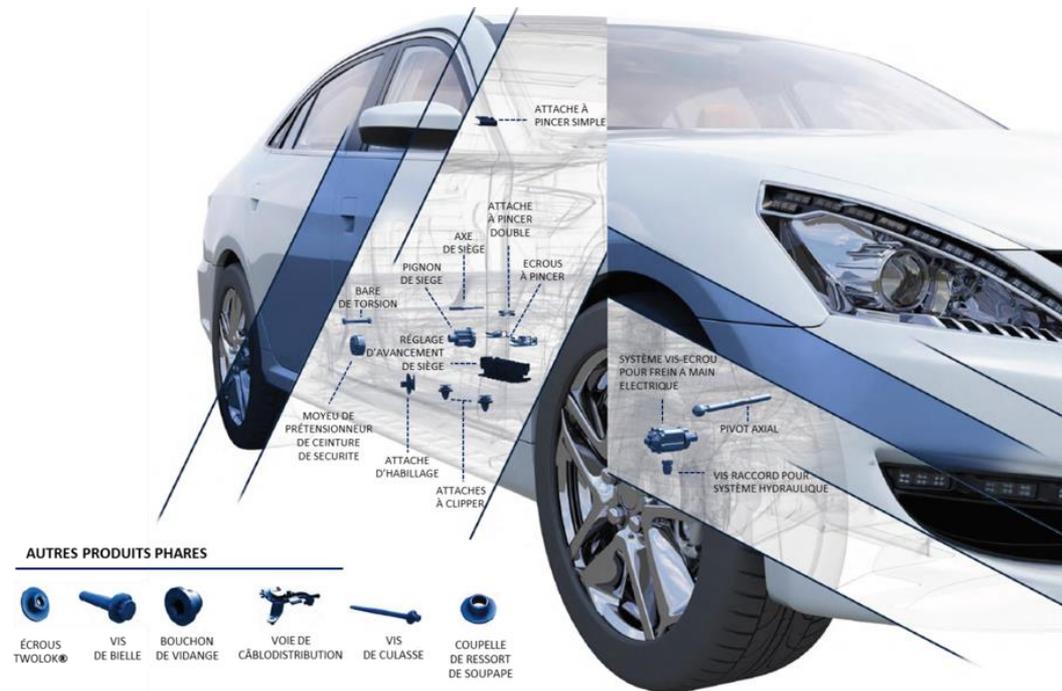
Exemples d'applications : avions commerciaux



- / Plus de 10 000 références de fixations différentes dans un avion
- / Soit un chiffre d'affaires moyen de 1 million d'euros par appareil

lisi AEROSPACE

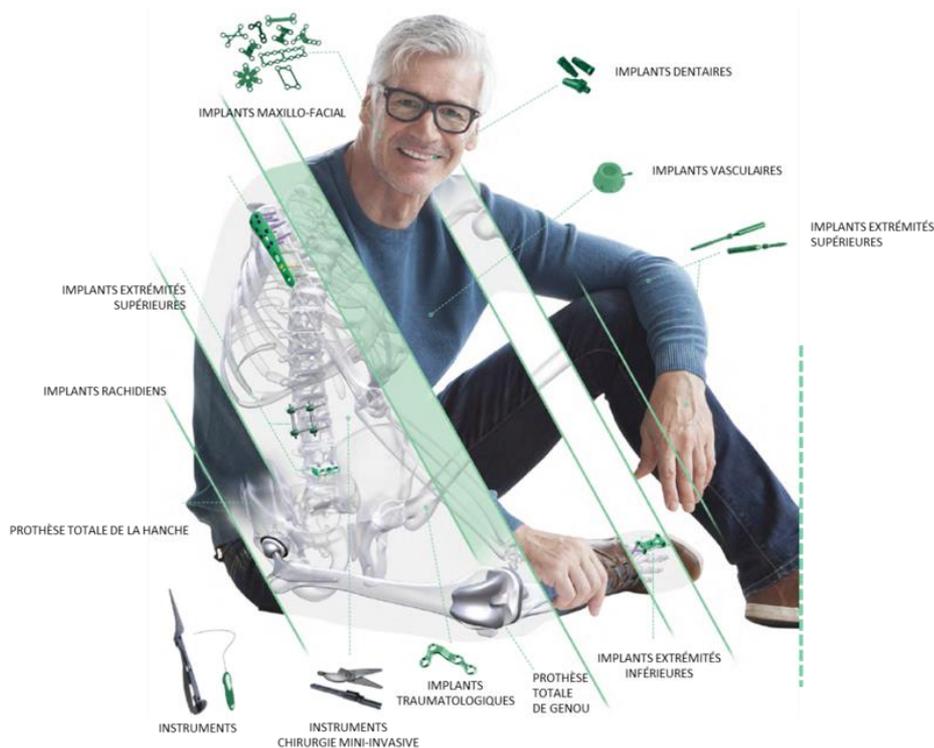
Exemples d'applications : véhicule automobile



- / 2 500 points de fixations dans un véhicule
- / Soit un chiffre d'affaires moyen de **150 €** par véhicule

lisi AUTOMOTIVE

Exemples d'applications : domaine médical



- / Grande diversité d'implants, d'ancillaires et d'accessoires médicaux
- / De l'unité jusqu'à la grande série : 400 000 prothèses de hanche fabriquées par notre site de Caen chaque année

lisi MEDICAL

LISI en cinq points clés

- / 1. Notre métier : fixations et composants d'assemblage et de structure
- / **2. Notre modèle économique**
- / 3. Les chiffres clés du 1^{er} semestre 2018
- / 4. Une stratégie de développement à long terme
- / 5. Des actionnaires associés à la croissance

Des atouts communs à toutes les entités du Groupe

Clients phares de l'industrie



/ Toutes nos implantations industrielles sont situées à proximité de nos clients

Des technologies communes à toutes les entités du Groupe

Métallurgie et matériaux de haute technicité



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

Notre modèle économique

La vision LISI

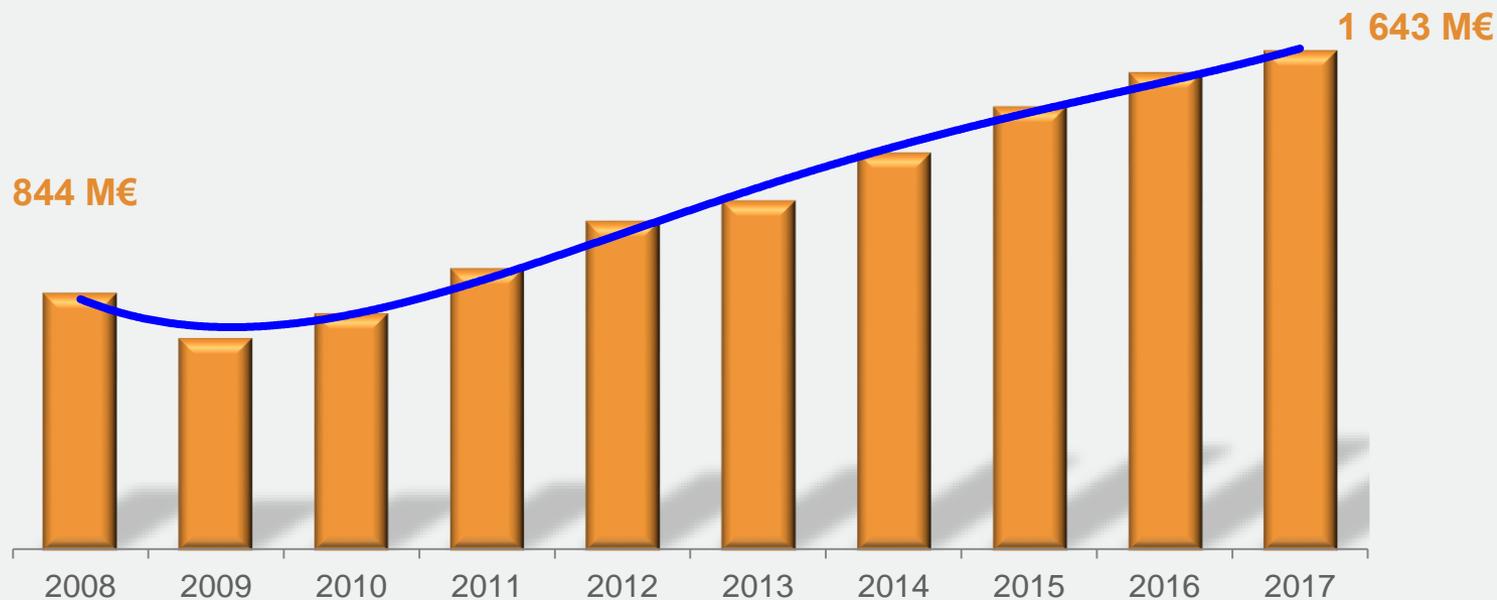
- / Une entreprise **familiale et publique** diversifiée, innovante et responsable
- / Quatre objectifs stratégiques :
 - ⇒ une croissance **soutenue**
 - ⇒ un objectif de Marge Opérationnelle **≥ 10 %**
 - ⇒ un Free Cash Flow* **positif**
 - ⇒ un endettement **maîtrisé**

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

Croissance

/ Objectif : croissance soutenue

/ **TCAM*** du **chiffres d'affaires** 2008-2017 : **+ 7,7 %**

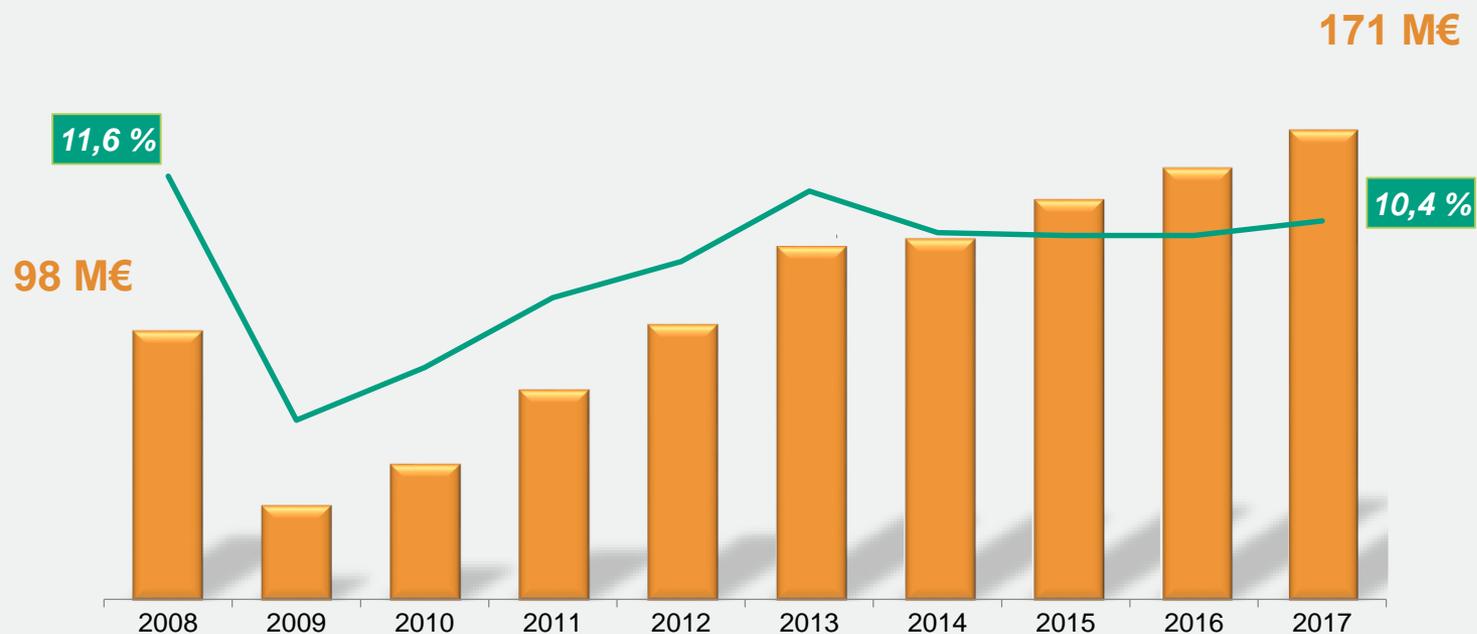


* TCAM : Taux de Croissance Annuel Moyen

Rentabilité

/ Objectif : MOP* \geq 10 %

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



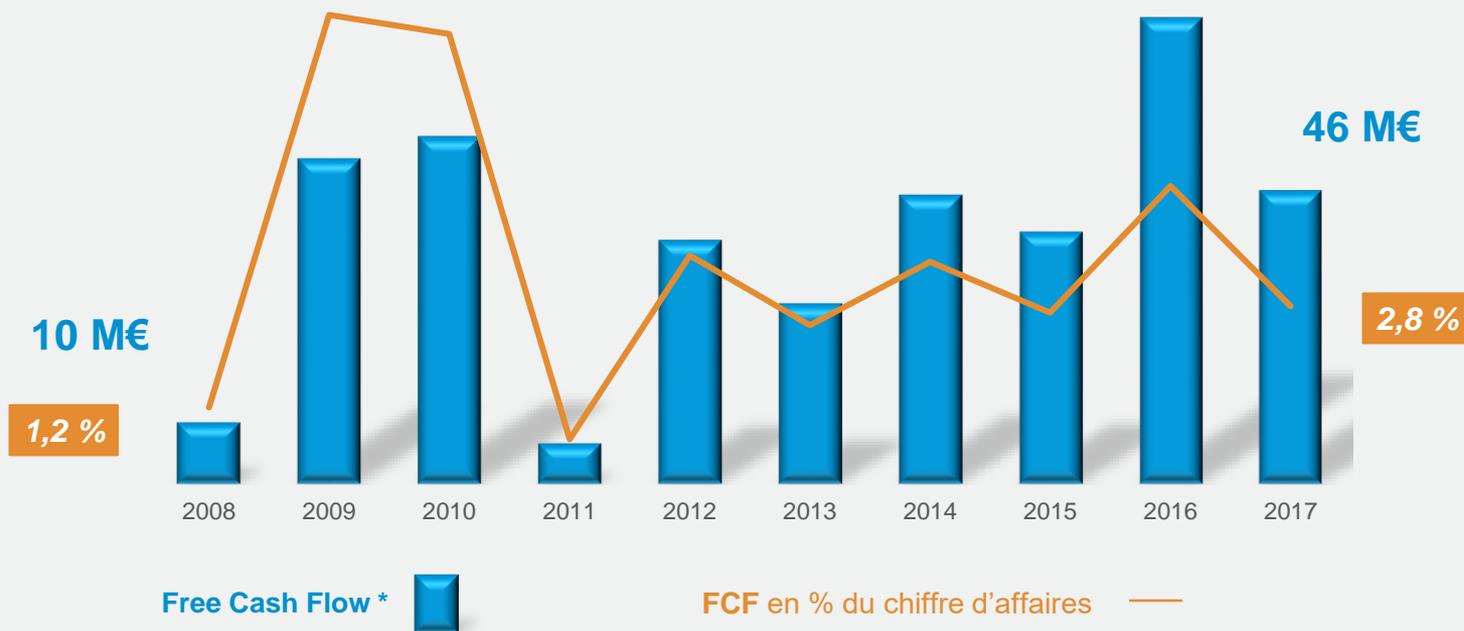
ROC : Résultat Opérationnel Courant (ou EBIT) 
en millions d'euros

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

Gestion

/ 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

Indépendance

/ Objectif : EFN* maîtrisé

/ Taux **Endettement Financier Net** au 31 décembre 2017 : **33 %***



LISI en cinq points clés

- / 1. Notre métier : fixations et composants d'assemblage et de structure
- / 2. Notre modèle économique
- / 3. Les chiffres clés du 1^{er} semestre 2018
- / 4. Une stratégie de développement à long terme
- / 5. Des actionnaires associés à la croissance

Chiffres d'affaires du 1^{er} semestre 2018

AÉRONAUTIQUE

466 M€

- 13,1 % S1-2018 / S1-2017



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

AUTOMOBILE

306 M€

+ 21,2 % S1-2018 / S1-2017

LISI GROUP

835 M€

- 3,1 % S1-2018 / S1-2017

MÉDICAL

64 M€

- 13,2 % S1-2018 / S1-2017



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

* CMI : Chirurgie Mini Invasive

Résultats du 1^{er} semestre 2018

ROC*

68 M€

▲ - 25 %

S1 2018 / S1 2017

8,1 %

▲ - 3,2 points de
Marge opérationnelle

Résultat Net

46 M€

▲ - 21 %

S1 2018 / S1 2017

5,5 %

▲ - 1,3 point de
Marge nette

Autofinancement libre**

35 M€

▲ + 25 %

S1 2018 / S1 2017

7,8 %

▲ d'Investissements
(en % CA)

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.

* ROC : Résultat Opérationnel Courant ou EBIT

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

LISI en cinq points clés

- / 1. Notre métier : fixations et composants d'assemblage et de structure
- / 2. Notre modèle économique
- / 3. Les chiffres clés du 1^{er} semestre 2018
- / 4. **Une stratégie de développement à long terme**
- / 5. Des actionnaires associés à la croissance

Stratégie de développement par croissance organique

57 % de la croissance totale
du Groupe de 2008 à 2017

Axes de développement

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
...



Stratégie de développement par **croissance externe**

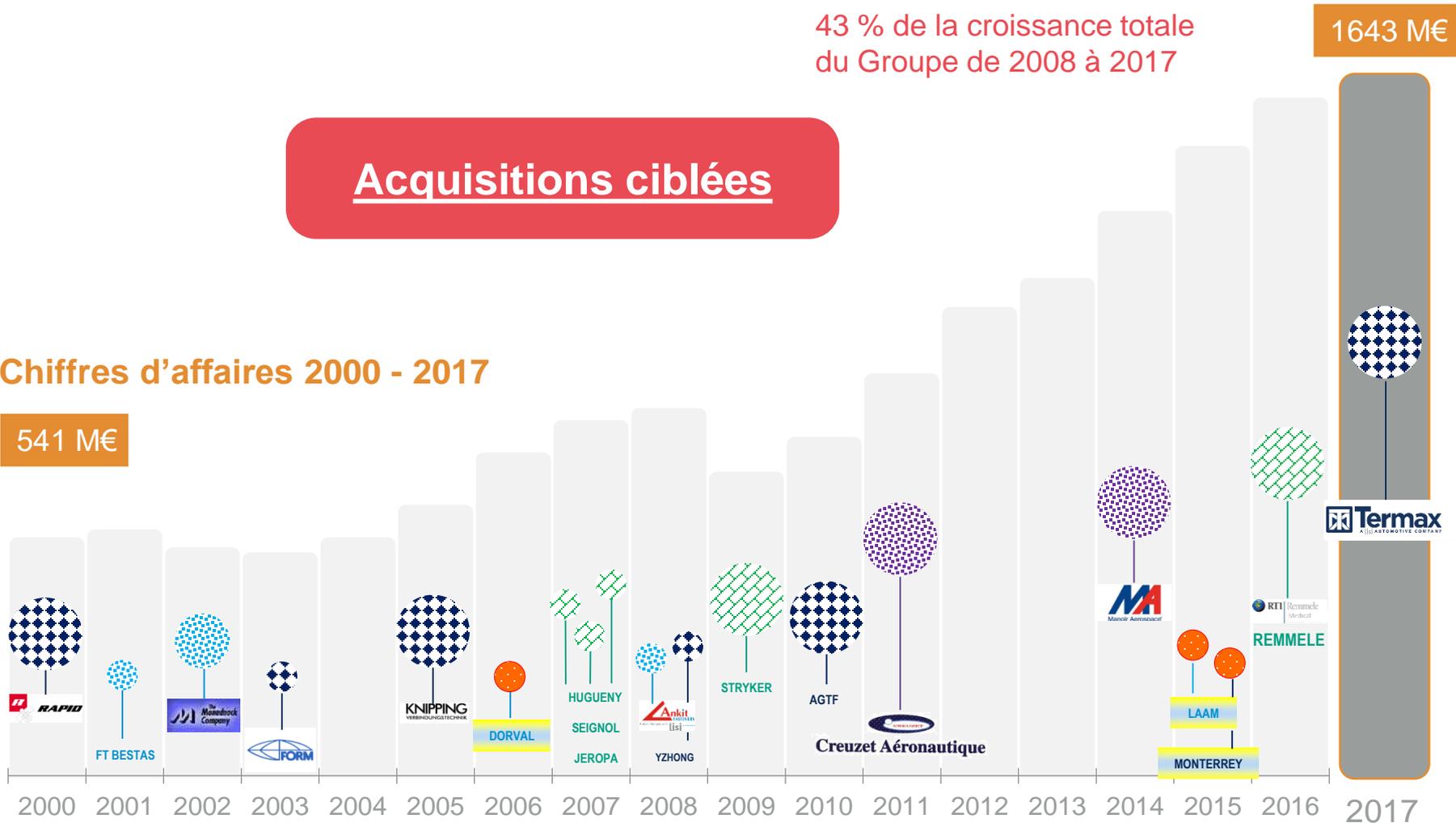
43 % de la croissance totale
du Groupe de 2008 à 2017

1643 M€

Acquisitions ciblées

Chiffres d'affaires 2000 - 2017

541 M€



Acquisitions FASTENERS Automobiles



Acquisitions FASTENERS Médicaux



CREATIONS



Acquisitions FASTENERS Aéronautiques



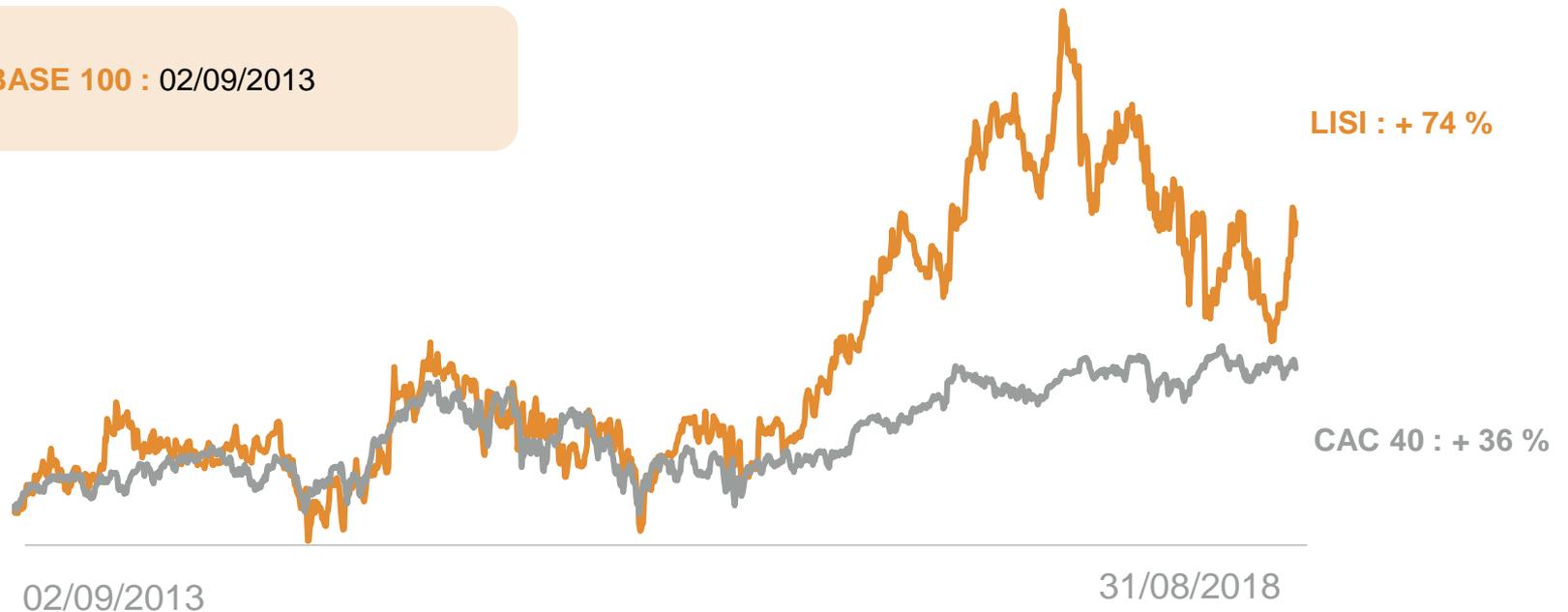
Acquisitions COMPOSANTS de STRUCTURE Aéronautiques

LISI en cinq points clés

- / 1. Notre métier : fixations et composants d'assemblage et de structure
- / 2. Notre modèle économique
- / 3. Les chiffres clés du 1^{er} semestre 2018
- / 4. Une stratégie de développement à long terme
- / 5. Des actionnaires associés à la croissance

Évolution du cours de bourse depuis 5 ans

BASE 100 : 02/09/2013



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

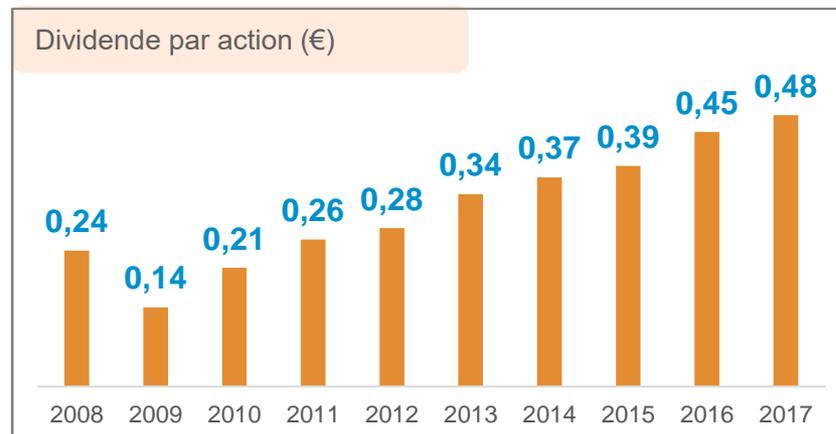
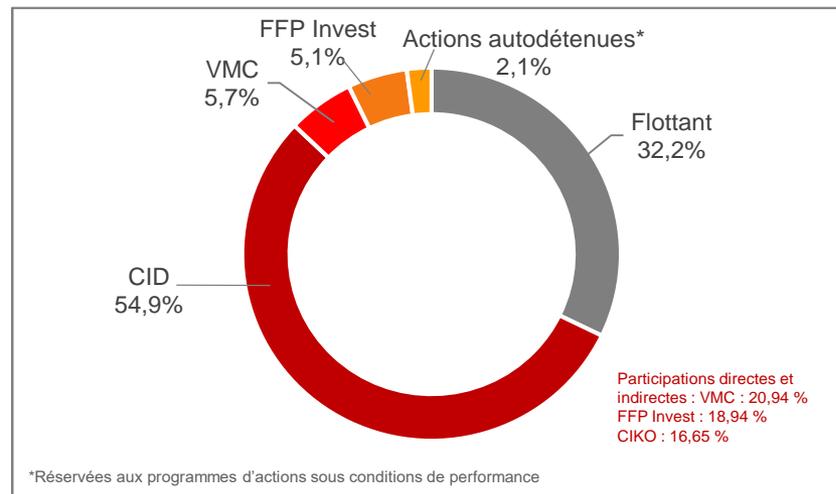
LISI et ses actionnaires

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



* 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.

Des outils de communication dédiés à nos actionnaires

Lille
le 26 juin 2018

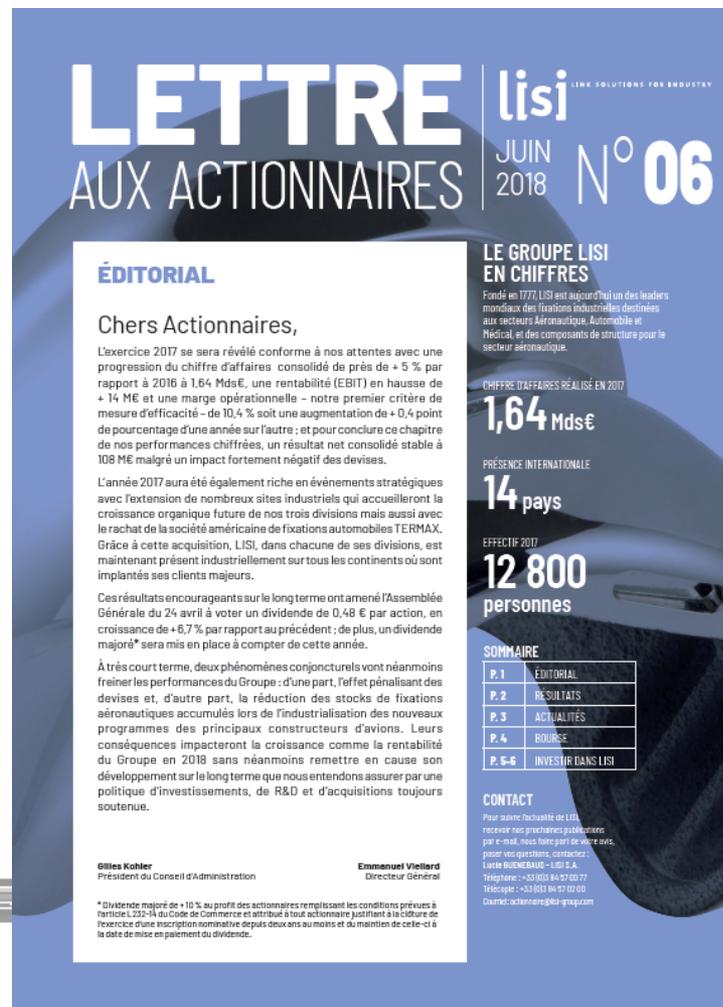
En partenariat avec 

Paris
les 22 et 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.

Gilles 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.

LE GROUPE LISI EN CHIFFRES

Fondée en 1772, 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

EFFECTIFS 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 lire, recevoir nos prochaines publications, par e-mail, nous faire part de votre avis, poser vos questions, contactez :
LISEE BUREAU - 02 52 4
Téléphone : +33 (0)3 84 57 02 77
Téléfax : +33 (0)3 84 57 02 00
Courriel : actionnaire@lisi-group.com

Un espace actionnaires sur notre site internet : <http://www.lisi-group.com>



Merci de votre attention

À vous la parole : questions et réponses