lisi LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

Résultats 2017

Présentation du 16 février 2018

1 | 2017 : Ce qu'il faut retenir

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives & stratégie

Annexes

Les événements stratégiques de 2017

Début des travaux d'extension de LISI MEDICAL Remmele et LISI MEDICAL Orthopaedics

Inauguration des travaux d'extension du site de LISI AUTOMOTIVE Melisey

Cession de PRÉCIMETAL Fonderie de Précision

2017

Jan.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.

Déménagement de l'usine de LISI AUTOMOTIVE Pékin

Signature convention lancement Delle du futur (LISI AUTOMOTIVE)

Acquisition de TERMAX LLC (US) (LISI AUTOMOTIVE)

lisi LINK SOLUTIONS FOR INDUSTRY

8ème exercice de croissance

lisi AEROSPACE

Chiffre d'affaires > 1 Md €

lisi AUTOMOTIVE

Chiffre d'affaires > 500 M€

2017 : objectifs atteints

- Croissance du **chiffre d'affaires** : + 4,6 % à **1 643,4 M€**
  - Croissance organique : + 3,6 % soit plus de 60 M€
- **Marge opérationnelle** : **10,4 %** (+ 0,4 pt)
  - Résultat opérationnel courant : 171,4 M€, en hausse de 14 M€ (+ 8,9 %), en progrès dans toutes les divisions
- **Free Cash Flow*** positif : **46,3 M€,** après des investissements de 140,1 M€ en augmentation de 20,5 M€
  - Effet de change très significatif sur le FCF et base de comparaison défavorable avec 2016 (cessions d'actifs)
- Taux de fréquence des accidents avec arrêt de travail en amélioration de 12 %

Les variations s'entendent en comparaison avec l'exercice 2016
** Free Cash Flow : capacité d'autofinancement diminuée des investissements industriels nets et des variations des besoins en fond de roulement*

Croissance du chiffre d'affaires

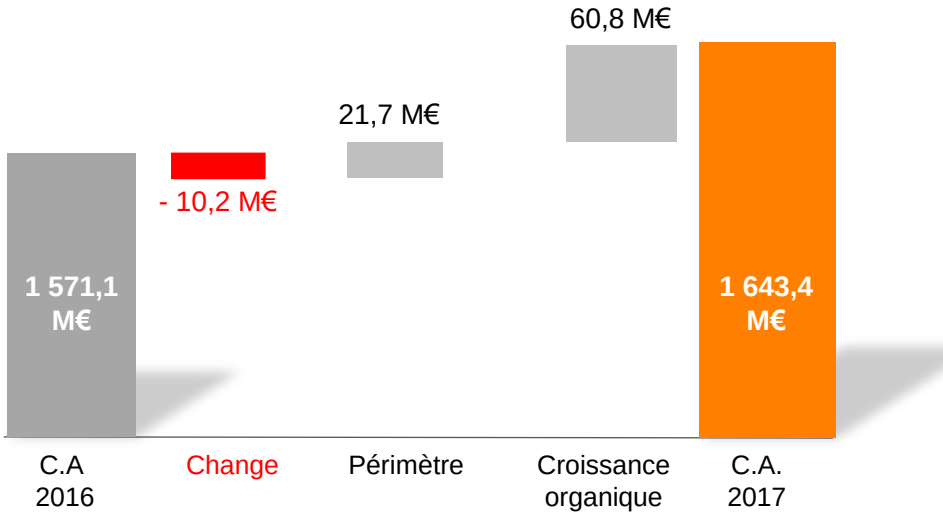
- **Progression du chiffre d'affaires : + 4,6 %**

  → Fort effet de périmètre :

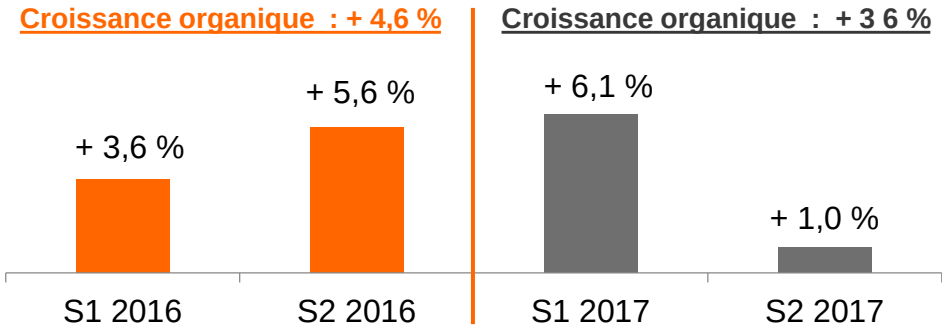
  - ❖ première année pleine de LISI MEDICAL Remmele (+ 22,8 M€ en incrémental)
  - ❖ intégration de la société TERMAX depuis le 1er novembre 2017 (12,3 M€)

  → Effet de change défavorable

  → Croissance organique : + 3,6 %



- **Activité inégalement répartie sur l'ensemble de l'année :**



Croissance organique par division

	2015	2016	2017
LISI AEROSPACE	+ 2,0 %	+ 5,9 %	+ 3,3 %
LISI AUTOMOTIVE	+ 0,6 %	+ 2,5 %	+ 6,5 %
LISI MEDICAL	+ 3,2 %	+ 0,4 %	- 2,3 %

Amélioration de la marge opérationnelle

- **Progression du Résultat Opérationnel Courant : + 14 M€** (+ 8,9 %)

  → Très belle amélioration de **LISI AUTOMOTIVE**

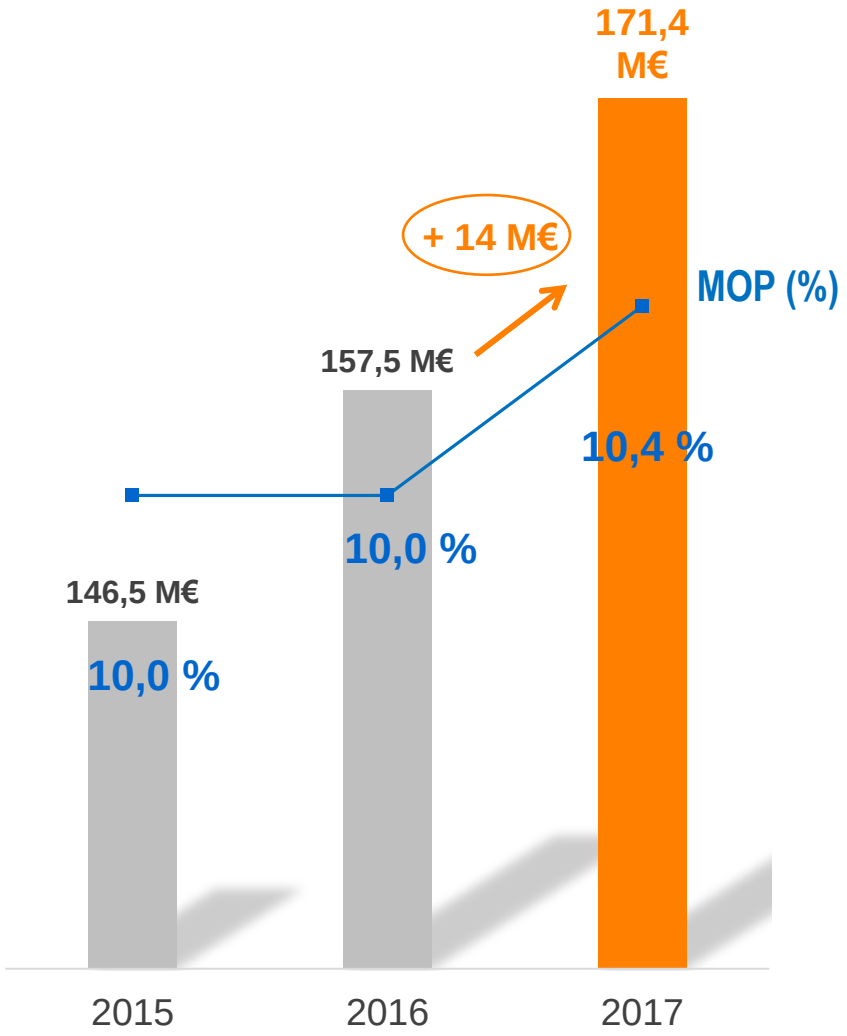
- **Marge opérationnelle** à deux chiffres : **10,4 %,** en ligne avec le modèle économique du Groupe

  → Réorientation du mix dans l'activité automobile vers des produits à plus forte valeur ajoutée

  → Réduction des surcoûts liés à la forte montée en cadence des nouveaux programmes dans l'activité des « Composants de Structure » **(LISI AEROSPACE)**

  → Impact positif du fort taux d'investissement des exercices précédents

  → Amélioration de tous les indicateurs opérationnels



Rééquilibrage de la contribution des trois divisions à la rentabilité du Groupe en 2017

Amélioration du Résultat Opérationnel Courant (EBIT) dans les trois divisions *(évolution par rapport à 2016)*

+ 5,2 M€
+ 4,2 %

LISI AEROSPACE

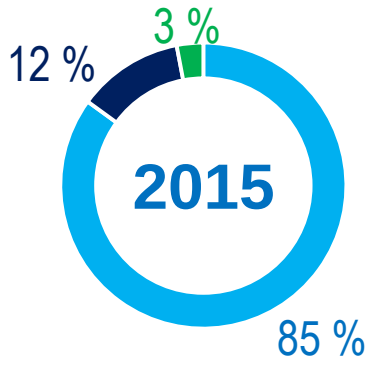
+ 7,0 M€
+ 26,6 %

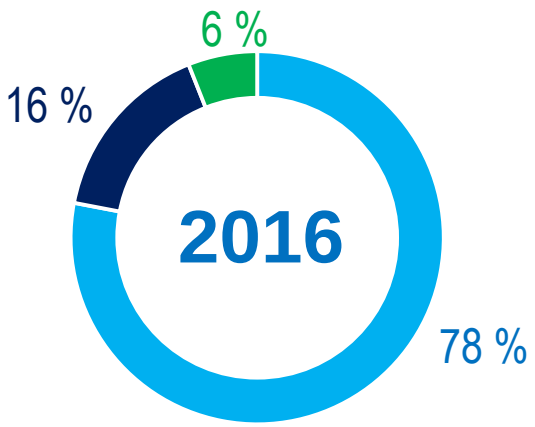
LISI AUTOMOTIVE

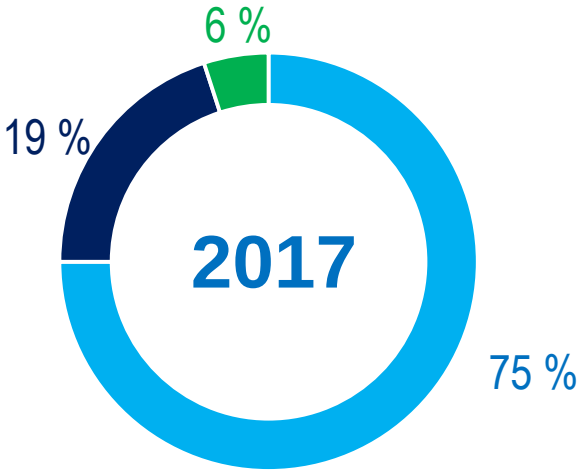
+ 0,5 M€
+ 5,7 %

LISI MEDICAL

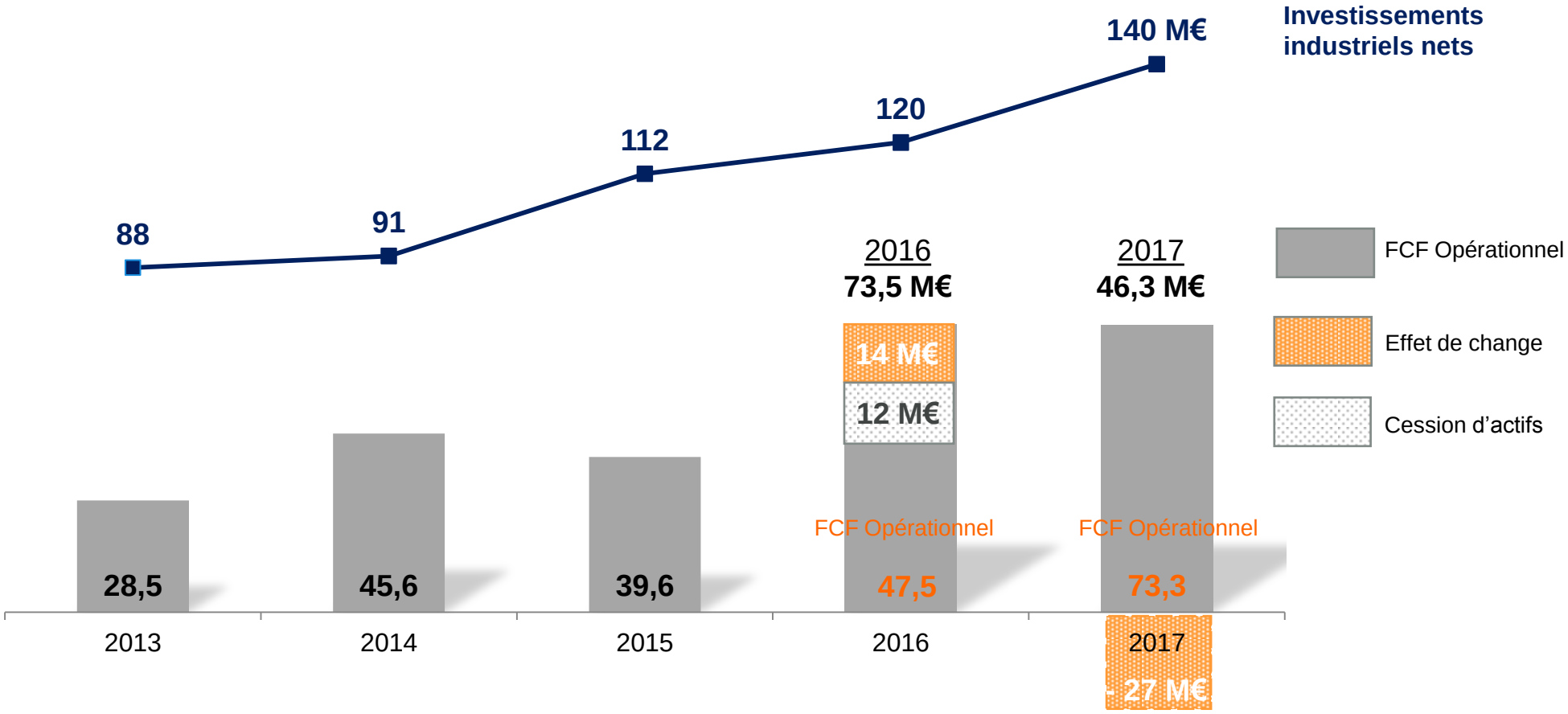
Marge opérationnelle en % du Résultat Opérationnel Courant du Groupe







Free Cash Flow positif, dans une phase de fort investissement



- Effet de change très négatif sur le FCF en 2017et base de comparaison défavorable avec 2016 (cessions d'actifs)

Une stratégie de développement ambitieuse financée par une structure financière saine

Acquisitions

Creuzet Aéronautique

Manoir Aerospace

lisi MEDICAL

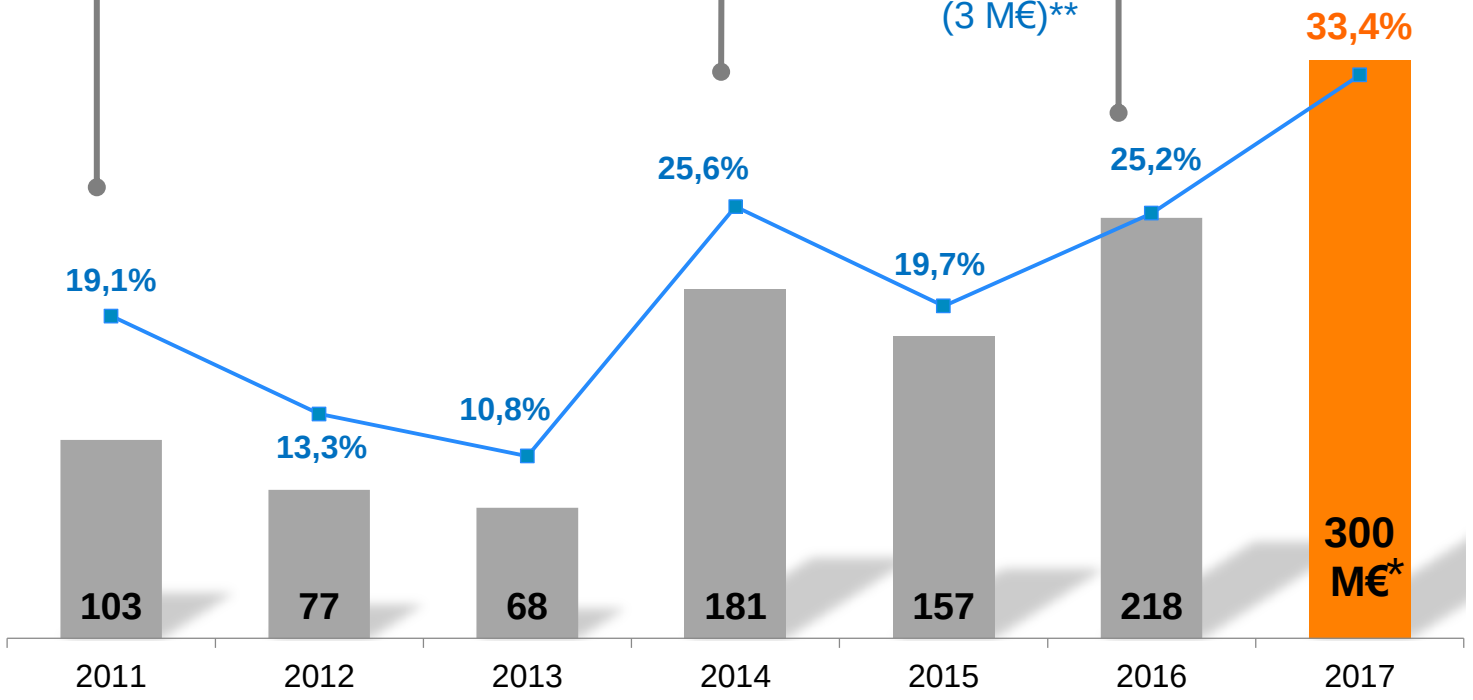
Remmele (92 M€)**

Ankit Fasteners (3 M€)**

Termax* (123 M€)**

EFN / Capitaux propres (*Gearing*)

Endettement financier net (M€)



* Avec 100 % de la dette relative aux titres Termax dont seulement 51 % ont été décaissés

** Prix d'acquistiion

1 | 2017 : Ce qu'il faut retenir

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives & stratégie

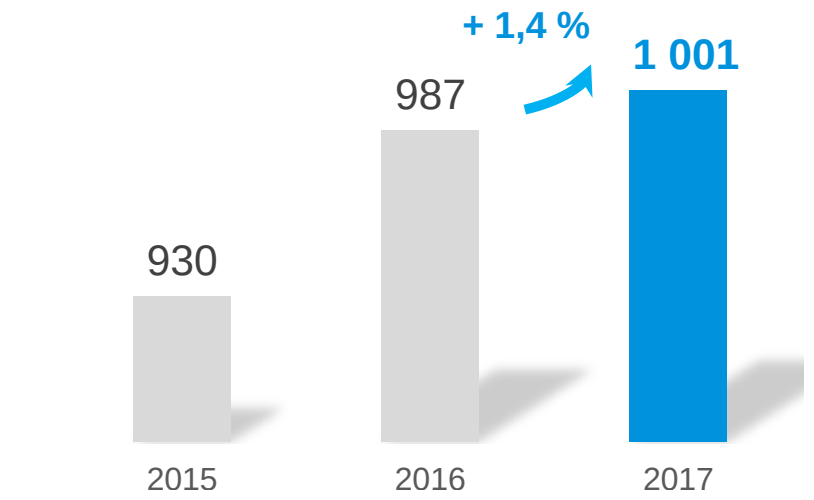
Annexes

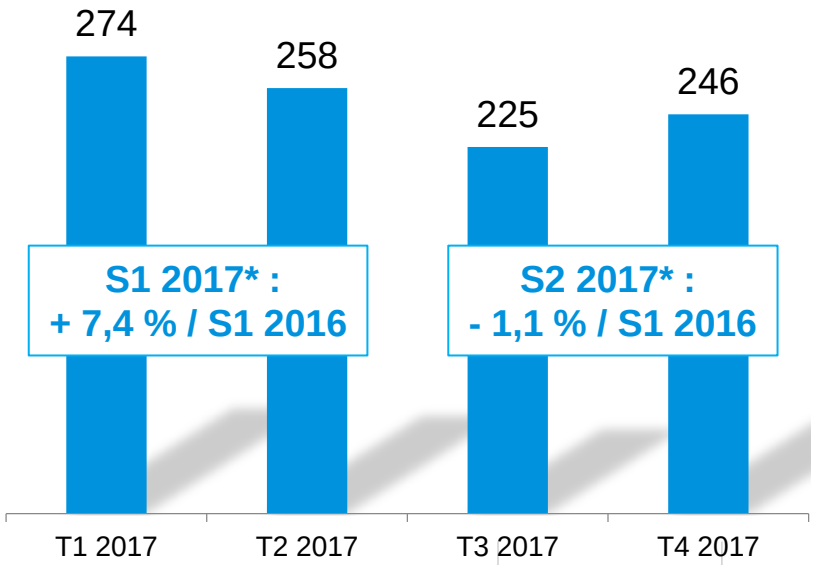
LISI AEROSPACE : le milliard d'euros de chiffre d'affaires dépassé pour la première fois

- **Marché**
  - → Nouvelle hausse du trafic aérien mondial : + 7,7 %(1)
  - → Solide visibilité sur le segment des avions commerciaux
  - → Faible signe de reprise dans les autres segments (avions régionaux, avions d'affaires)
- **Croissance organique** : + 3,3 %
  - → Base de comparaison élevée (+ 5,9 % en 2016)
  - → Effets de change défavorable : - 6,3 M€
  - → Fort contraste entre le premier (+ 7,4 %) et le second semestre (- 1,1 %) : impact défavorable du déstockage d'Airbus sur l'activité « Fixations Europe » (livraisons en recul de - 7,8 % au S2, après un S1 très dynamique à + 13,7 %)
  - → Stabilité des Fixations US
  - → Composants de Structure : forte croissance des ventes tirée par la poursuite de la montée en cadence des nouveaux programmes, dont le moteur LEAP et amélioration des résultats

LISI AEROSPACE distingué par Spirit AeroSystems, Comac et Airbus pour la qualité de ses performances

Chiffre d'affaires (M€)





* Croissance organique à $ constant.

(1) Source IATA

LISI AUTOMOTIVE : progrès remarquables

- **Chiffre d'affaires historique au-delà des 500 M€**

  → Accélération de la croissance organique au S2 : + 9,6 %, après un S1 à + 3,7 %

- **Marché mondial** : + 2,4 %, après + 4,6 %[1], en 2016. Bonne tenue du marché européen (+ 3,3 %), développement plus modéré en Chine (+ 2,0 %) et négatif aux Etats-Unis (- 1,9 %)

  → Constructeurs européens en ordre dispersé : Daimler (+ 4,8 %), Renault-Dacia (+ 6,6 %) et BMW (+ 0,9 %), Volkswagen (+ 2,3 %), PSA (+ 4,8 % hors Opel)

- **Poursuite de la stratégie d'évolution du mix vers davantage de produits à forte valeur ajoutée, notamment SMC[2] et CS[3]**

  → Croissance organique : + 6,5 % dont + 15 % SMC[2] et + 9 % CS[3]

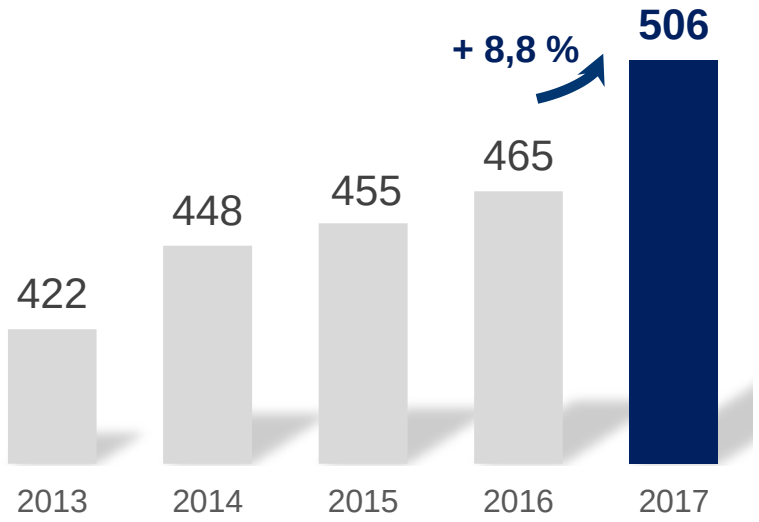
- **Nouvelle hausse de la prise de commandes des nouveaux produits**

  → 10,6 % du chiffre d'affaires annualisé (10,2 % en 2016)

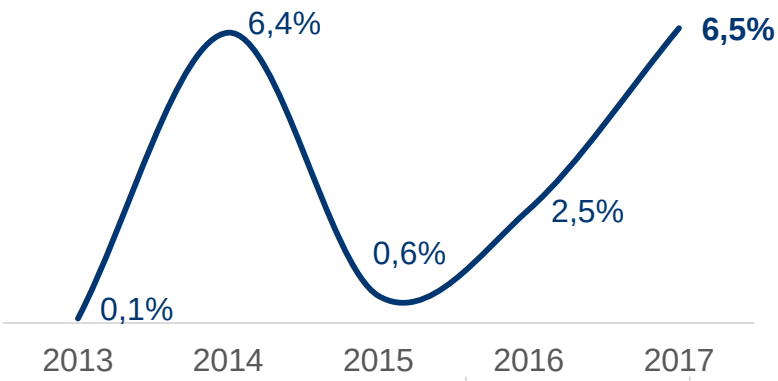
  → Progression toujours soutenue dans les « Composants Mécaniques de Sécurité » et les « Solutions Clippées »

LISI AUTOMOTIVE distingué par ZF, Facil et Adient (ex - JCI) pour la qualité de ses performances

Chiffre d'affaires (M€)



Croissance organique



1 Source ACEA
2 SMC : Composants Mécaniques de Sécurité
3 CS : Solutions Clippées

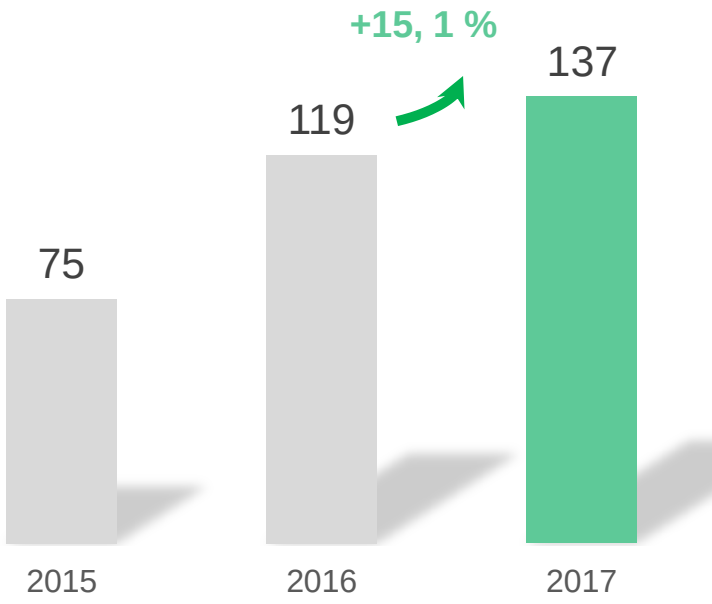
LISI MEDICAL : performances en demi-teinte

- **Marché dynamique** avec beaucoup de projets en cours
- **Nombreux développements** mais qui tardent à déboucher
- **Effet année pleine** de LISI MEDICAL Remmele (LMR) : + 23 M€ de chiffre d'affaires en incrémental
- **Croissance organique** : - 2,3 %, dont + 3,2 % sur périmètre hors LISI MEDICAL Remmele

  → Décalage de l'attribution de certains produits chez LISI MEDICAL Remmele dans le domaine de la chirurgie mini-invasive

  → Réaffectation de deux produits significatifs vers d'autres process de production

Chiffre d'affaires (M€)



1 | 2017 : Ce qu'il faut retenir

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives & stratégie

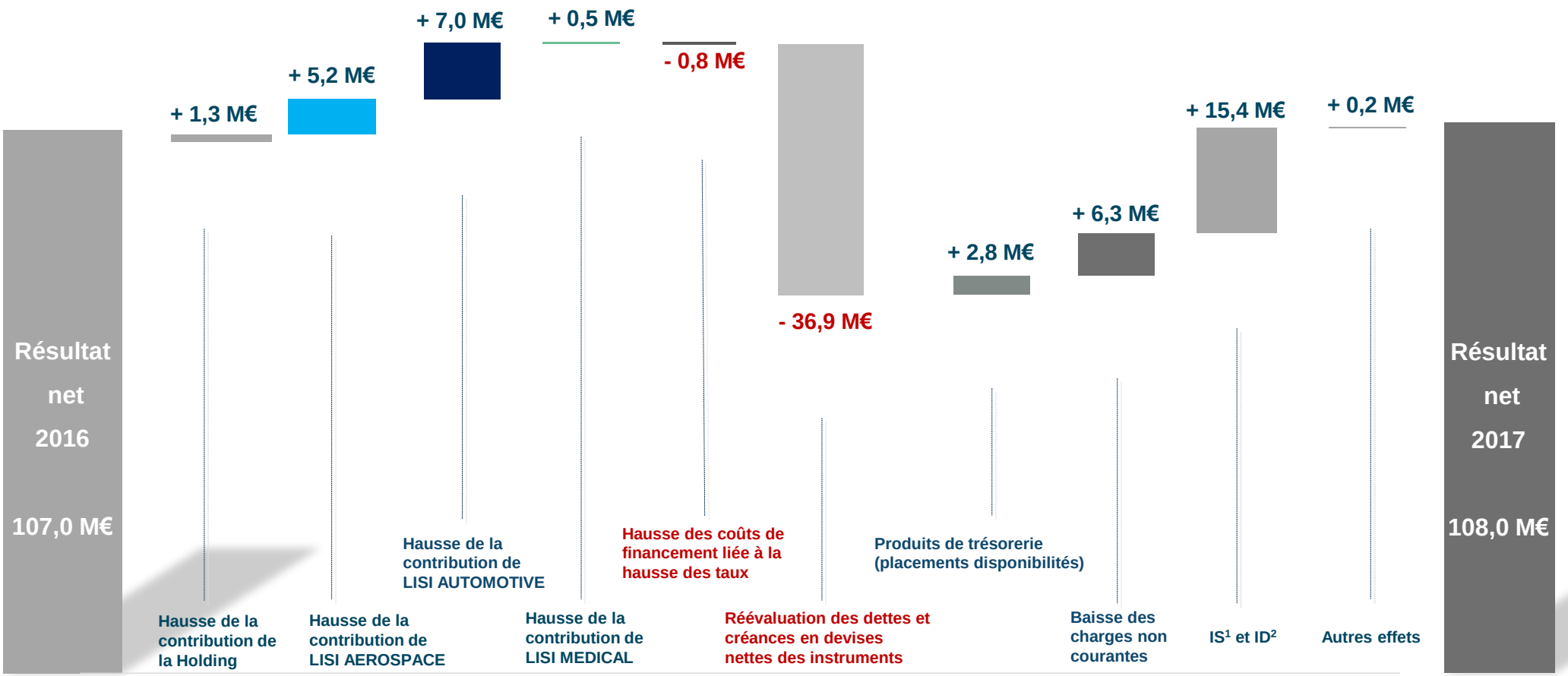
Annexes

Compte de résultat

	31/12/2017		31/12/2016		VARIATIONS
	M€	% CA	M€	% CA	N / N-1
Chiffre d'affaires	**1 643,4**		**1 571,1**		**4,6%**
Valeur Ajoutée	**887,7**	***54,0%***	**853,0**	***54,3%***	**4,1%**
Impôts et taxes	**-12,2**	***-0,7%***	**-11,4**	***-0,7%***	**7,2%**
Charges de personnel (y compris intérimaires)	**-619,3**	***-37,7%***	**-604,5**	***-38,5%***	**2,5%**
Exc. brut expl. courant (EBITDA)	**256,2**	***15,6%***	**237,1**	***15,1%***	**8,0%**
Amortissements	**-90,1**	***-5,5%***	**-80,9**	***-5,1%***	**11,4%**
Provisions	**5,4**	***0,3%***	**1,2**	***0,1%***	
Résultat op. courant (EBIT)	**171,4**	***10,4%***	**157,5**	***10,0%***	**8,9%**
Produits et charges op. non courants	**-3,7**	***-0,2%***	**-10,0**	***-0,6%***	**-63,1%**
Résultat Opérationnel	**167,7**	***10,2%***	**147,5**	***9,4%***	**13,7%**
Charges financières nettes	**-21,6**	***-1,3%***	**13,3**	***0,8%***	
Impôts sur les bénéfices	**-31,7**	***-1,9%***	**-46,8**	***-3,0%***	**-32,2%**
CVAE	**-7,4**	***-0,5%***	**-7,7**	***-0,5%***	**-2,8%**
Résultat net	**108,0**	***6,6%***	**107,0**	***6,8%***	**0,9%**
Capacité d'Autofinancement	**203,8**	***12,4%***	**195,8**	***12,5%***	**4,1%**

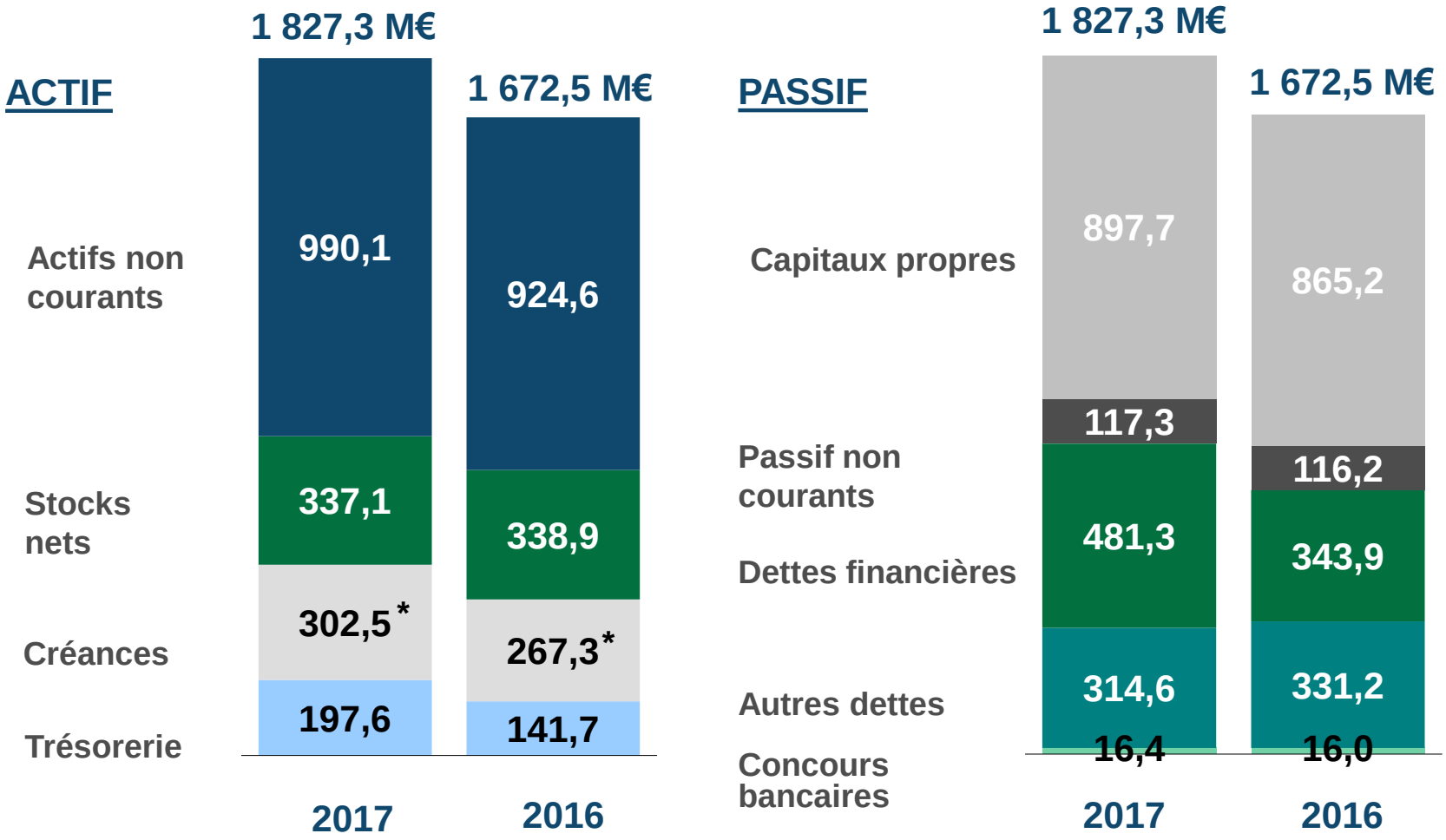
Tableau de passage du résultat net

Après un effet de change très défavorable, le résultat net est toujours en progrès



[1] IS : Impôt société
[2] ID : Impôts différés

Structure financière toujours saine



	2017	2016
* cession de créances	73,4 M€	57,7 M€
Total capitaux employés	1 278 M€	1 177 M€
ROCE moyen (avant IS)	15,0 %	15,5 %

Evolution des ratios de financement

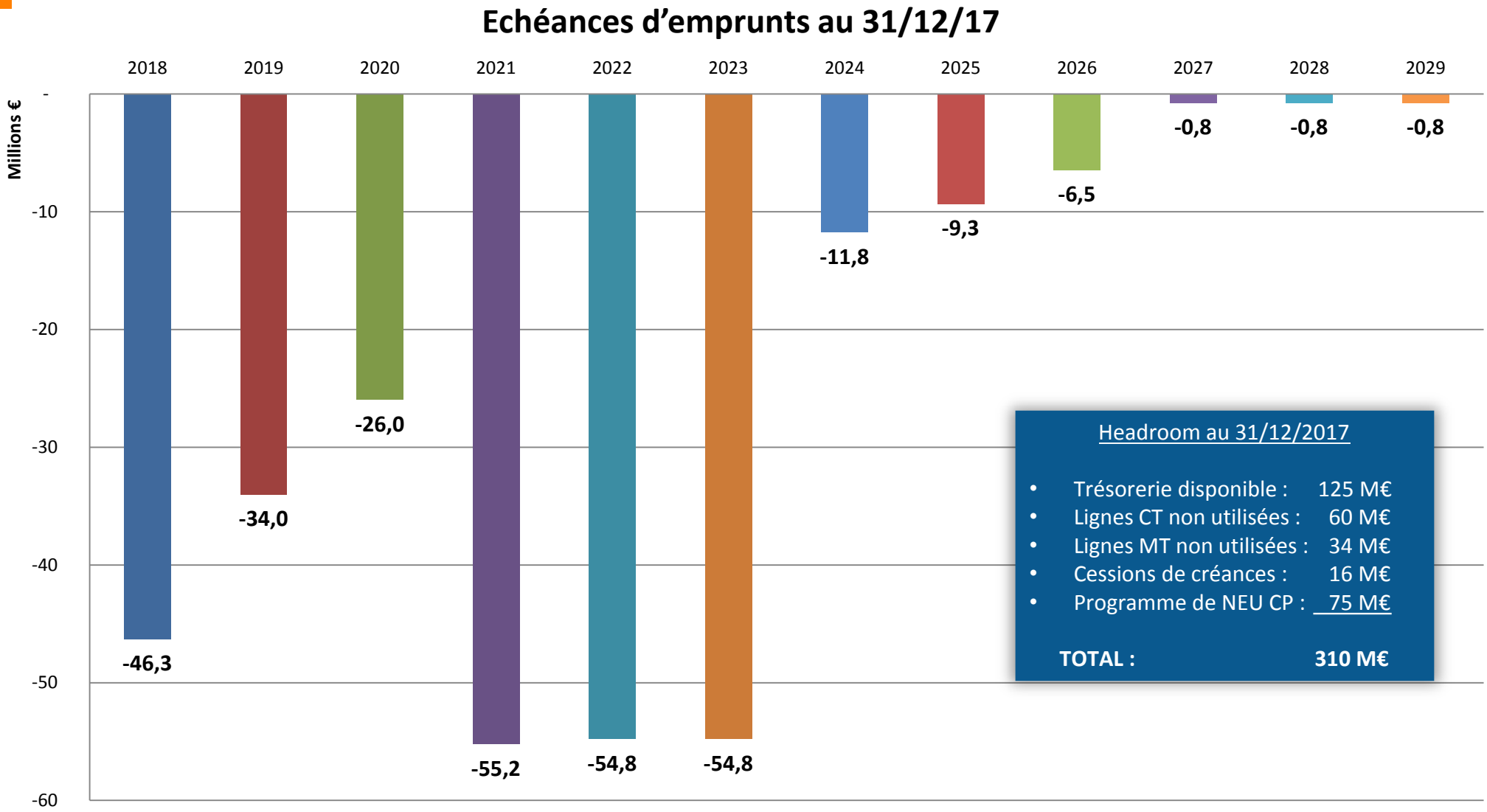
- Covenants

	2017	2016
EFN	300,2	218,2
GEARING	33,4 %	25,2 %
EFN / CAF	1,5	1,1
EFN / EBITDA	1,2	0,9

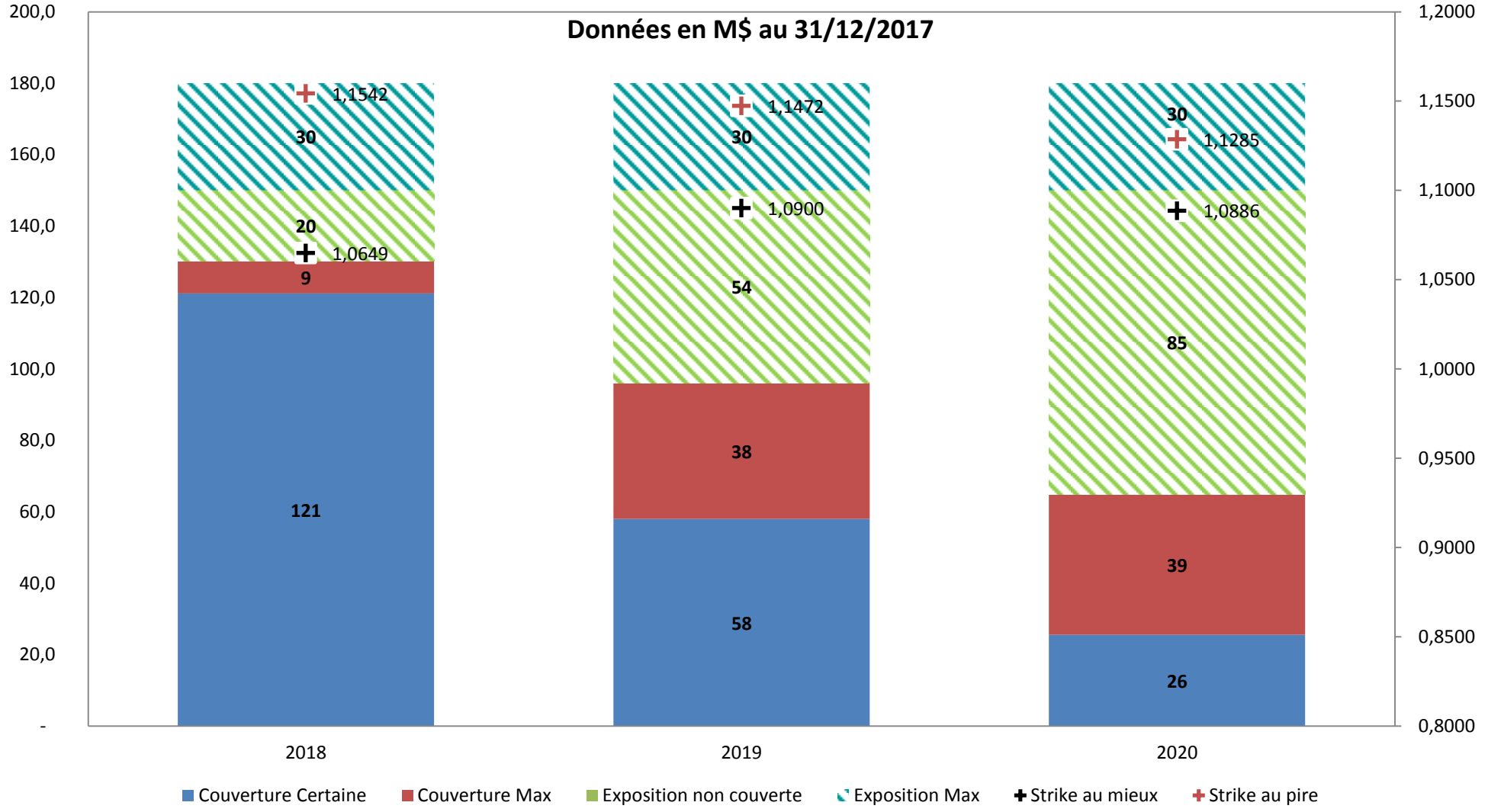
- Rentabilité des capitaux

	2017	2016
ROCE (avant impôt)	15,0 %	15,5 %
ROE	12,2 %	12,9 %

Toutes les échéances 2017 et au-delà sont couvertes par les lignes disponibles



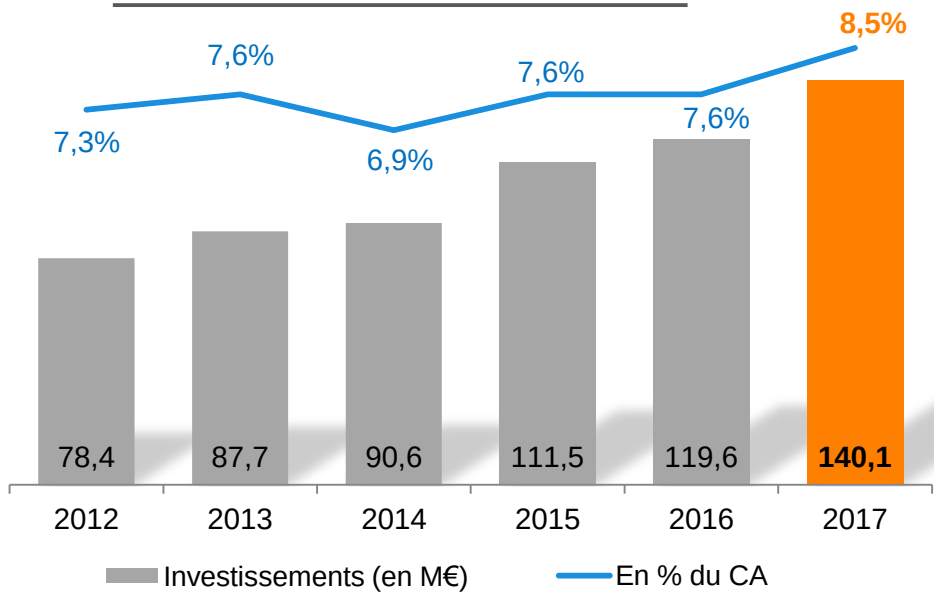
Couverture du risque de change
Positions vendeuses EUR/USD



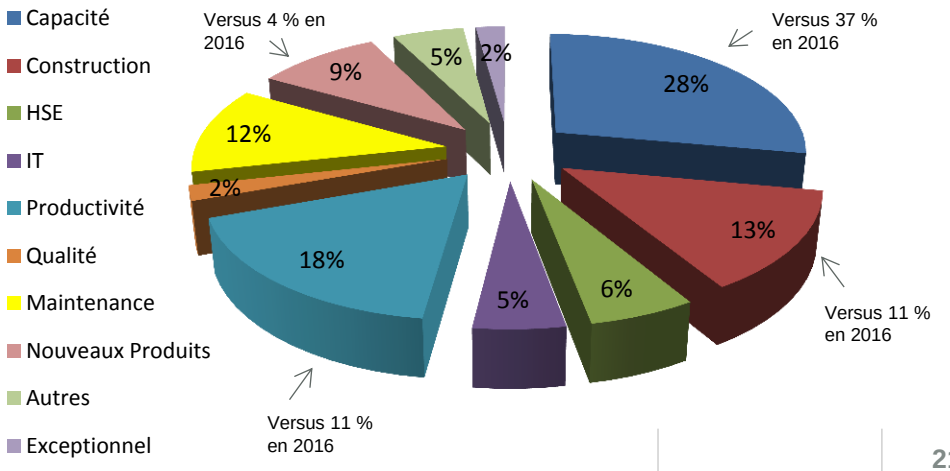
Des programmes d'investissements nécessairement élevés …pour soutenir le plan de développement et la compétitivité industrielle future

- **LISI AEROSPACE**
  - → Initiatives techniques différenciantes dans les « Fixations Europe » et engagement de la dernière phase du projet de réimplantation du site de Villefranche-de-Rouergue
  - → Démarrage opérationnel du projet Forge 2020 dans l'activité « Forged Integrated Solution » à Bologne (Haute-Marne)
  - → Accroissement des capacités dédiées à la fabrication des bords d'attaques et la construction de la nouvelle usine polonaise dédiée à la finition des aubes
- **LISI AUTOMOTIVE**
  - → Robotisation, équipements industriels dédiés aux nouveaux produits et amélioration des conditions d'exploitation des usines
- **LISI MEDICAL**
  - → Doublement des investissements, essentiellement consacré à l'acquisition d'équipements destinés aux développements et à la production des nouveaux produits

Investissements industriels nets



Répartition par nature (140 M€)



1 | 2017 : Ce qu'il faut retenir

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives & stratégie

Annexes

2018 : une année riche en défis

- **Encore beaucoup de projets à enjeux :**

1 Déménagement siège à Grandvillars

6 Delle du futur

8

Déménagement Bologne

5 Déménagement de Sedziszow (Pologne)

4 Déménagement de Monterrey (Mexique)

2018 | **2019**

2

Fin des travaux d'extension de LISI MEDICAL Remmele et LISI MEDICAL Orthopaedics

Extension Cejc (République Tchèque) **3**

7 Villefranche de Rouergue Tranche 2

9 Extension Izmir (Turquie)

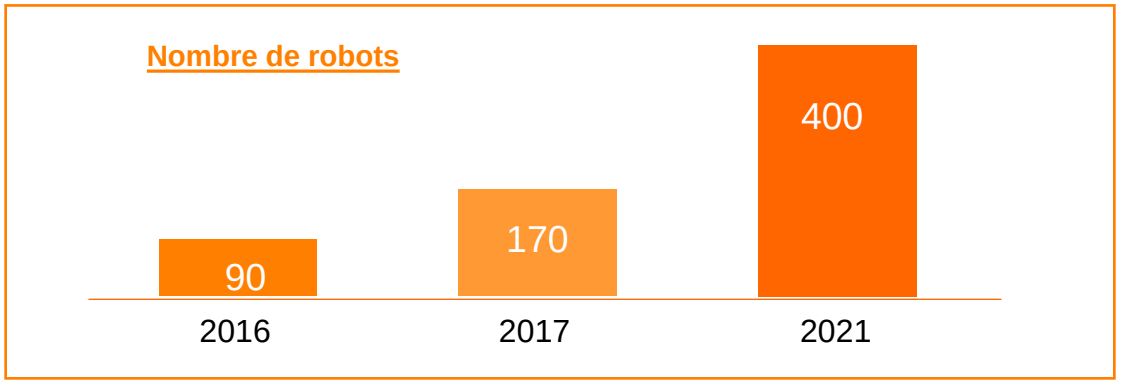
10 Inde

- **Focalisation sur les zones d'amélioration**
  - → Continuité du plan de baisse des surcoûts dans l'activité « Composants de Structure » (5 M€ en 2017) notamment sur les aubes de compresseur
  - → Réussir la phase d'industrialisation des prise de commandes à concrétiser dans LISI AUTOMOTIVE
  - → Nouveaux projets à industrialiser chez LISI MEDICAL Remmele
- **Gestion des « vents contraires de 2018 »**
  - → Profil d'année en « V » avec baisse attendue des « Fixations Europe » sur le S1. Complexité de gestion du projet Forge 2020 (Bologne)
  - → Gestion de la hausse des matières premières pour les 3 « Business Groups » de LISI AUTOMOTIVE
  - → Assurer le retour à la croissance globale du Médical

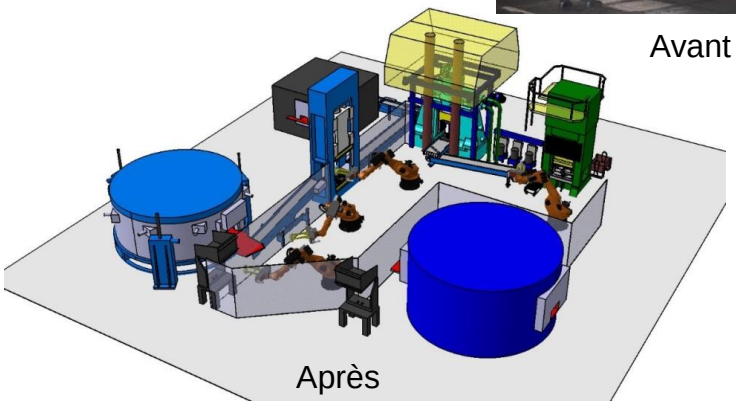
2018 : des projets structurants

- **Robotisation / amélioration de la productivité**

→ 230 nouveaux robots seront mis en service entre 2018 et 2021



Avant



Après

→ Prises d'initiatives dans le « digital manufacturing »

- **Innovation**

→ Nombre de brevets :

- **14 brevets déposés en 2017 et 44 brevets enregistrés**

→ Investissement « Produits » toujours significatifs et prometteurs

- **Ex : Optiblind™ en cours d'évaluation par tous les OEM's (LISI AEROSPACE)**
- **Ex. Nouvelles générations EPB - Electric Parking Brake (LISI AUTOMOTIVE)**

- **Additive** : LISI AEROSPACE Additive Manufacturing en phase d'amorçage avec un intérêt grandissant

→ Réduction des pertes 2017 (≈ - 3 M€)

LISI#OneSide (OPTIBLIND ™ LISI AEROSPACE)

Performances produits **validées**

Plans de qualification clients **engagés** avec 4 avionneurs majeurs

Validation performance économique sur cas clients

Introduction série sur programmes avion

VALIDATION CLIENT

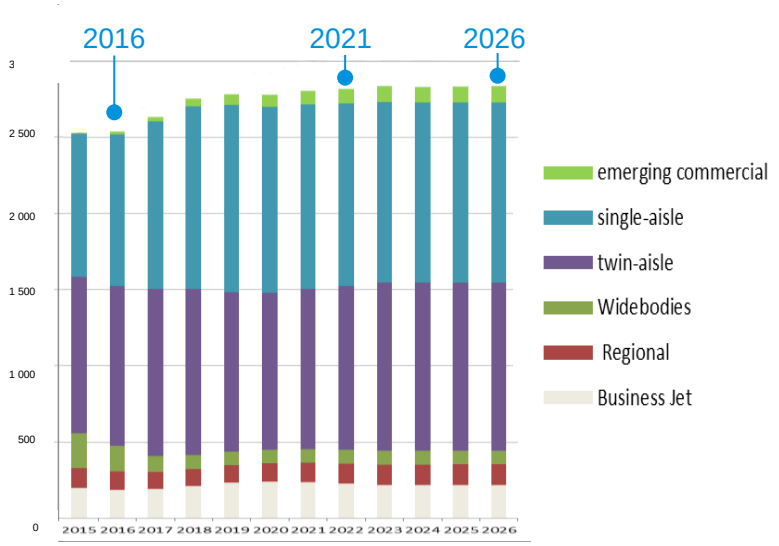
Conclusion : confirmation des objectifs de progrès

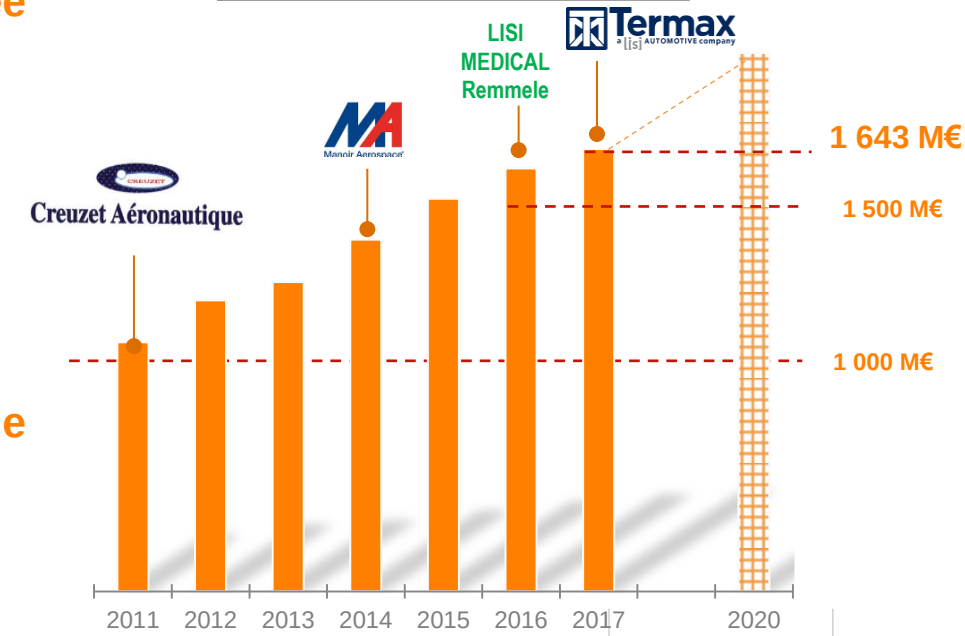
- **Trajectoire 2020 confirmée grâce à :**
  - → Des marchés sous-jacents bien orientés à moyen terme
  - → Une avance technique du Groupe qui doit créer une différence stratégique dans la durée
  - → Une stratégie qualitative qui vise à se repositionner sur des produits/ marchés à forte valeur ajoutée

- **A court terme la « roadmap » est toujours focalisée sur :**
  - → Un résultat opérationnel courant à 2 chiffres
  - → Un Free Cash Flow > 0
  - → Une progression en valeur des indicateurs de gestion

- **Avec une exécution critique dans le court terme pour gérer les défis 2018**

Evolution du marché aéronautique





1 | 2017 : Ce qu'il faut retenir

2 | Résultats par division

3 | Résultats du Groupe

4 | Perspectives & stratégie

Annexes

Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	2017.12		2016.12		NP	PC & $C
	M€	%	M€	%		
LISI AERO FASTENERS EUROPE	424,4	26	412,6	26	2,9%	2,7%
LISI AERO FASTENERS USA	229,8	14	238,6	15	-3,7%	-0,9%
LIS AEROSPACE STRUCTURAL COMPONENT	374,8	23	360,4	23	4,0%	7,9%
LISI AEROSPACE	**1 000,9**	**61**	**987,2**	**63**	**1,4%**	**3,3%**
LISI MEDICAL	**137,0**	**8**	**119,1**	**8**	**15,1%**	**-2,3%**
LISI AUTOMOTIVE	**506,0**	**31**	**465,3**	**30**	**8,8%**	**6,5%**
LISI	**9,7**	**1**	**9,4**	**1**	**-**	**-**
ELIMINATIONS	-10,3	**-1**	-9,8	**-1**	-	-
CONSOLIDE LISI	**1 643,4**	**100**	**1 571,1**	**100**	**4,6%**	**3,6%**
FRANCE	*584,9*	*36*	*567,9*	*36*	*3,0%*	*2,9%*
EXPORT	*1 058,4*	*64*	*1 003,2*	*64*	*5,5%*	*4,0%*

Effectifs par secteur d'activité

Inscrits Fin de Période

	31/12/2017	31/12/2016
LISI AEROSPACE	7 251	7 386
LISI AUTOMOTIVE	3 773 (1)	3 265
LISI MEDICAL	909	915
LISI Holding	25	21
TOTAL	11 958	11 587

(1) Dont Termax : 452

Intérimaires	1 159	1 156

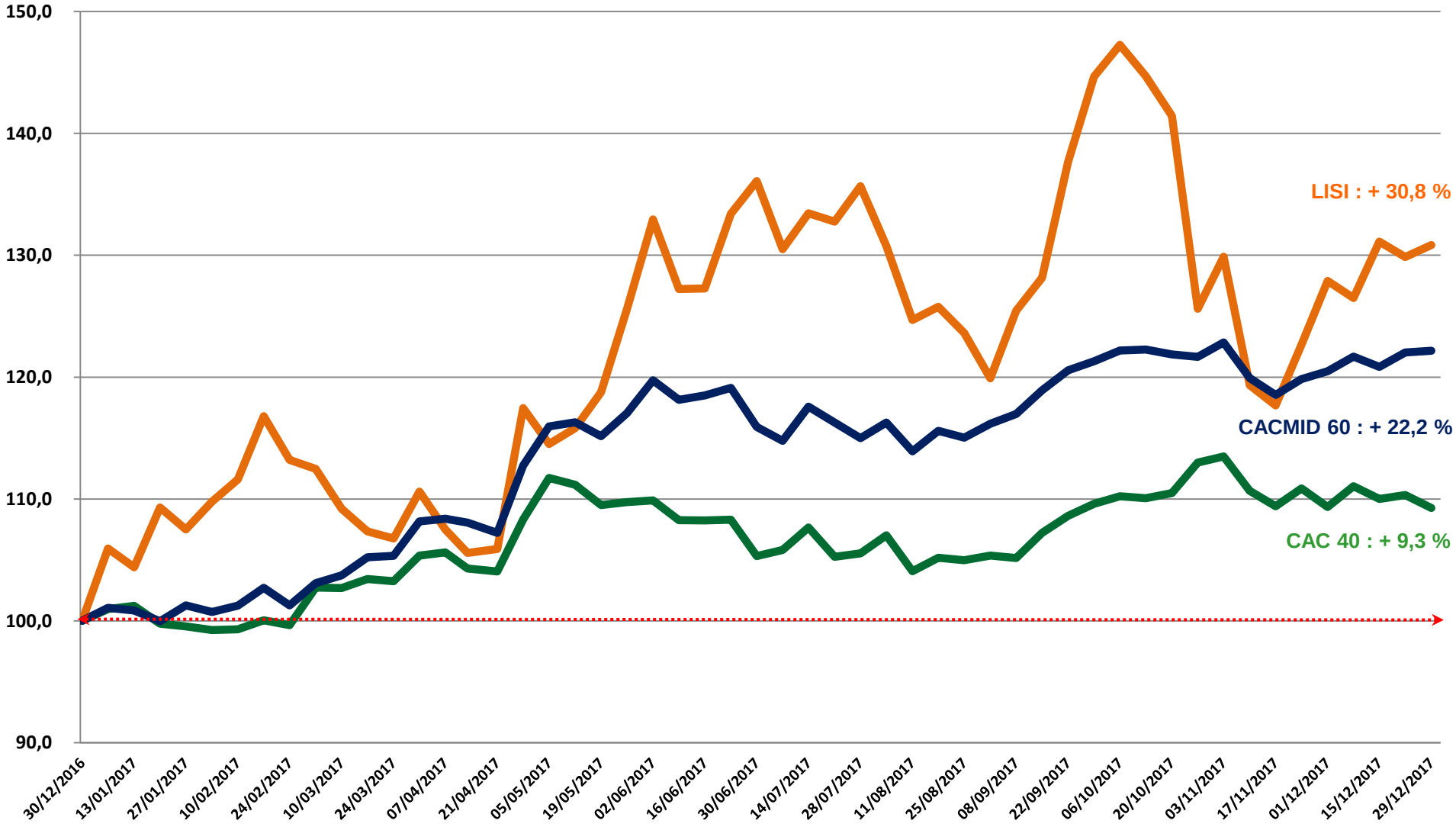
Équivalents TPMP*

	31/12/2017	31/12/2016
LISI AEROSPACE	8 223	8 011
LISI AUTOMOTIVE	3 522	3 368
LISI MEDICAL	985	868
LISI Holding	22	21
TOTAL	12 752	12 268

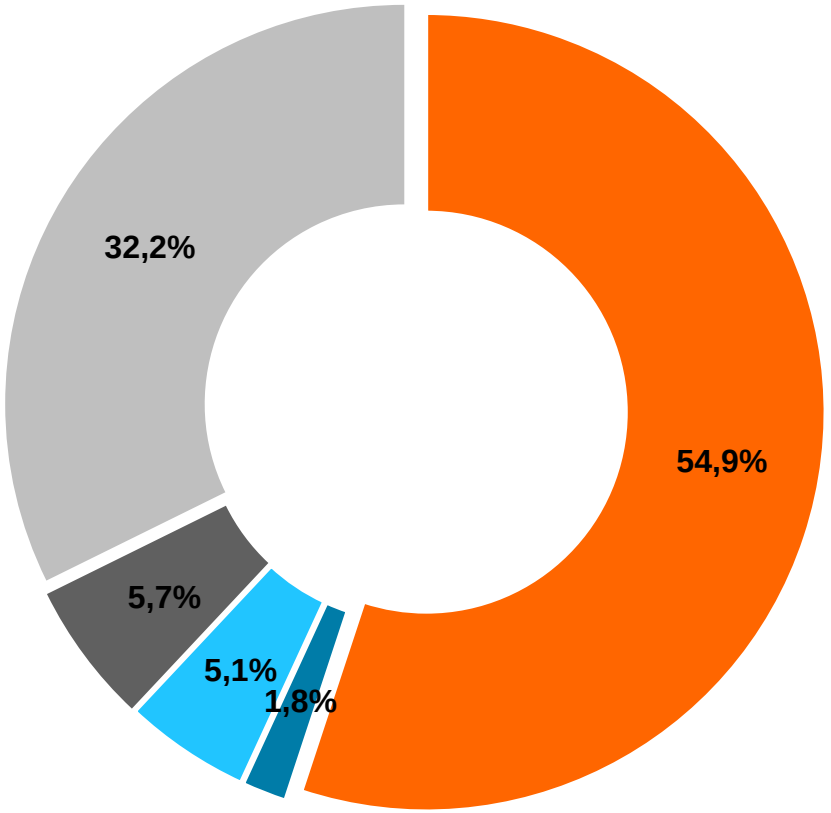
Intérimaires	1 244	986

* Intérimaires compris

Performance boursière 2017



Actionnariat



- CID *
- Autodétenues **
- FFP Invest
- VMC
- Flottant (y compris l'épargne salariale pour 1,3 %)

http://www.lisi-group.com

Nombre d'actions au 31/12/2017 : 54 023 875