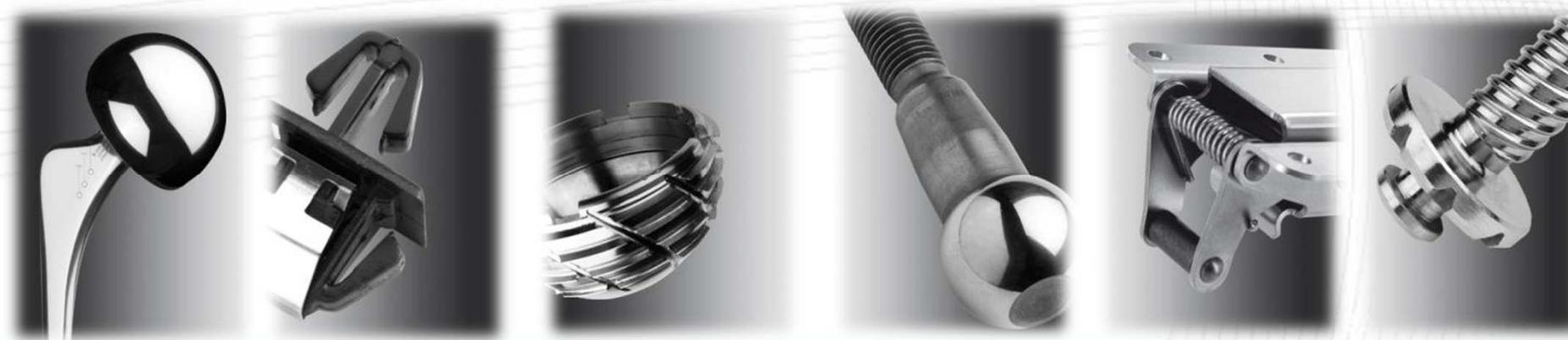




**[ RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011 ]**



Copyrights LISI - Confidential and proprietary information

# SOMMAIRE

## 1. L'actualité du semestre

## 2. Résultats du Groupe

## 3. Perspectives

## 4. Creuzet & Indraéro

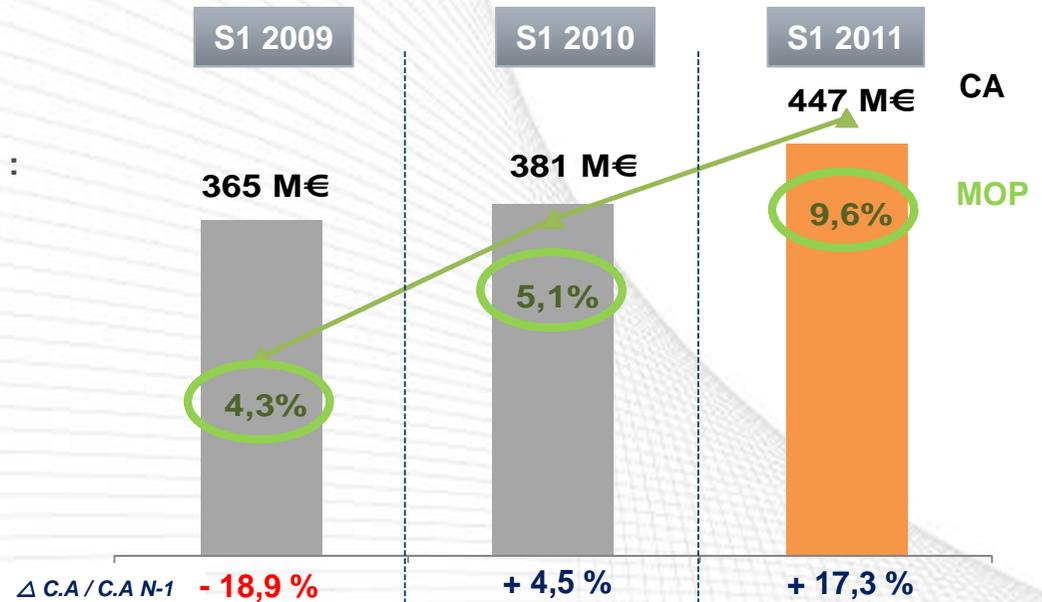
## 5. Conclusion

## Annexes



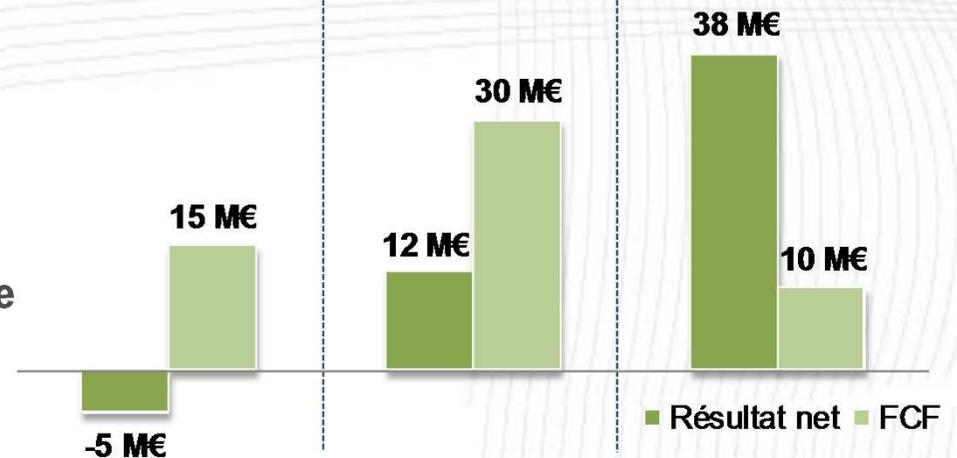
# LISI : chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2011

- **Activité soutenue** : + 17,3 %
  - la plus forte croissance organique depuis 2007 : + 14,9 %
- **Poursuite du redressement de la rentabilité opérationnelle**
  - Marge opérationnelle (MOP) au niveau de la norme Groupe (10 %)



- **Résultat net** : + 38 M €
  - dont plus-value de cession de LISI COSMETICS : 10,6 M €

- **Bon niveau de Free Cash Flow** en période de croissance : + 10,0 M €
  - FCF positif dans toutes les divisions



# LISI : points majeurs du semestre

□ Activité soutenue dans toutes les divisions du Groupe



|                       |                 |           |
|-----------------------|-----------------|-----------|
| • <b>AEROSPACE :</b>  | <b>+ 16,5 %</b> | } S1-2010 |
| • <b>AUTOMOTIVE :</b> | <b>+ 18,7 %</b> |           |
| • <b>MEDICAL :</b>    | <b>x 3,7</b>    |           |

□ Changement de périmètre significatif entre 2011 et 2010



|                       |  |
|-----------------------|--|
| • <b>AUTOMOTIVE :</b> | <b>2 sites Acument</b> acquis au <b>01/04/10</b> |
| • <b>MEDICAL :</b>    | <b>LMO-Stryker</b> repris au <b>01/09/10</b>     |
| • <b>COSMETICS :</b>  | <b>sortie rétroactive</b> au <b>01/01/11</b>     |

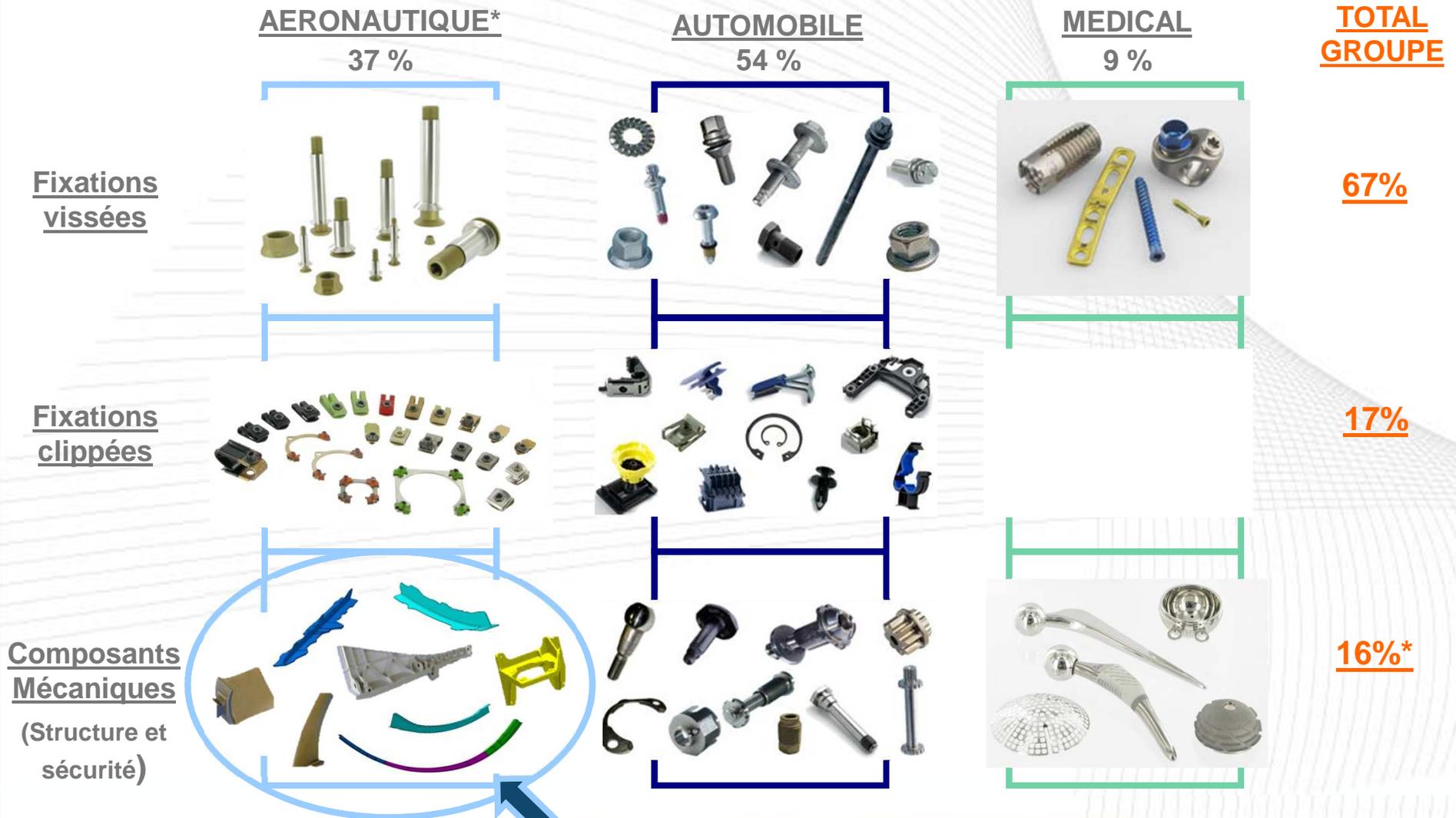
□ Acquisition du groupe CREUZET-INDRAERO (22 juillet 2011 )



|                               |                |                 |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
| • <b>Chiffre d'affaires :</b> | <b>107 M€</b>  | } Chiffres 2010 |
| • <b>MOP :</b>                | <b>4 %</b>     |                 |
| • <b>Effectif :</b>           | <b>1 500 p</b> |                 |

**Le Groupe est recentré sur les Fixations et Composants Mécaniques**

# Structure de LISI en 2011



\* Avant intégration Creuzet-Aéroanutique

**CREUZET & INDRAERO**

# SOMMAIRE

1. L'actualité du semestre

2. **Résultats du Groupe**

3. Perspectives

4. Creuzet & Indraéro

5. Conclusion

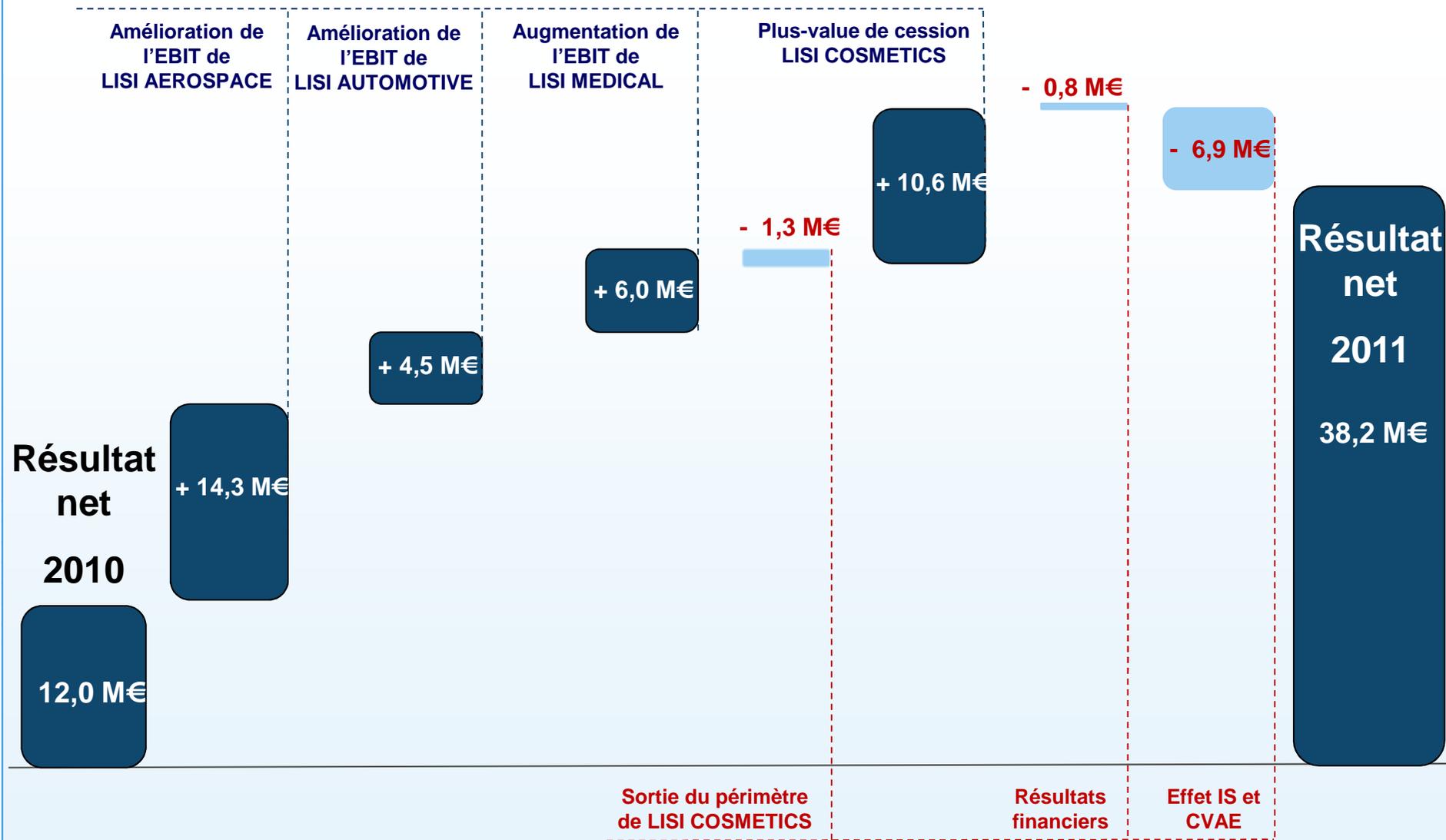
Annexes



# Compte de résultat

|   | 2011.6      |              | 2010.6      |              | VARIATIONS    |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
|   | M€          | % CA         | M€          | % CA         | N / N-1       |
| Chiffre d'affaires                            | 447,1       |              | 381,1       |              | 17,3%         |
| Valeur Ajoutée                                | 245,0       | 54,8%        | 204,4       | 53,7%        | 19,8%         |
| Impôts et taxes                               | -4,3        | -1,0%        | -3,9        | -1,0%        | 9,9%          |
| Charges de personnel (y compris intérimaires) | -178,4      | -39,9%       | -156,6      | -41,1%       | 13,9%         |
| <b>Exc. brut expl. courant (EBITDA)</b>       | <b>62,2</b> | <b>13,9%</b> | <b>43,9</b> | <b>11,5%</b> | <b>41,8%</b>  |
| Amortissements                                | -23,3       | -5,2%        | -23,6       | -6,2%        | -1,0%         |
| Provisions                                    | 3,9         | 0,9%         | -1,1        | -0,3%        |               |
| <b>Résultat op. courant (EBIT)</b>            | <b>42,8</b> | <b>9,6%</b>  | <b>19,2</b> | <b>5,1%</b>  | <b>122,3%</b> |
| Produits et charges op. non récurrents        | 9,8         | 2,2%         | -2,1        | -0,5%        |               |
| <b>Résultat Opérationnel</b>                  | <b>52,6</b> | <b>11,8%</b> | <b>17,2</b> | <b>4,5%</b>  | <b>206,7%</b> |
| Charges financières nettes                    | -2,0        | -0,4%        | 1,2         | 0,3%         |               |
| Impôts sur les bénéfices                      | -11,1       | -2,5%        | -4,6        | -1,2%        | 144,0%        |
| CVAE  | -2,2        | -0,5%        | -1,8        | -0,5%        | 18,2%         |
| <b>Résultat net de la période</b>             | <b>38,2</b> | <b>8,6%</b>  | <b>12,0</b> | <b>3,2%</b>  | <b>218,4%</b> |

# Tableau de passage du résultat net : Forte amélioration de toutes les divisions et plus-value de sortie de LISI COSMETICS



# Eléments marquants dans la formation du résultat

|  | <u>En K€</u>               |
|--|----------------------------|
| <b>Sortie de LISI COSMETICS :</b>                                  |                            |
| □ Résultat d'actifs destinés à la cession du 1/01/11 au 31/03/11   | 805                        |
| □ Plus-value de cession au 31/03/11                                | 9 838                      |
| □ Effet I.S sur la plus-value de cession                           | - 100                      |
| □ Reprise d'impôt différé passif                                   | 660                        |
|  | <hr/>                      |
| <b>Effet net</b>   | <b>11 203 K€</b>           |
| <b>Effet de variation du taux des devises :</b>                    |                            |
| □ Perte de change sur actifs CT                                    | - 1 116                    |
| □ Effet de la baisse des devises /euro                             | Chiffre d'affaires - 7 749 |
|  | EBIT - 936                 |
| □ Effet de la baisse des devises sur réserves consolidés Groupe    | - 9 827                    |
| <b>Coût de la surchauffe LISI AUTOMOTIVE :</b>                     |                            |
| □ Transports exceptionnels et sous-traitance en Allemagne          | - 1 600                    |
| □ Surcoûts de transports exceptionnels et sous-traitance à Puiseux | - 1 200                    |
| □ Coûts de lancement des nouveaux produits à Mélisey               | - 400                      |
|  | <hr/>                      |
| <b>TOTAL</b>   | <b>- 3 200 K€</b>          |

# SOMMAIRE

1. L'actualité du semestre

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives

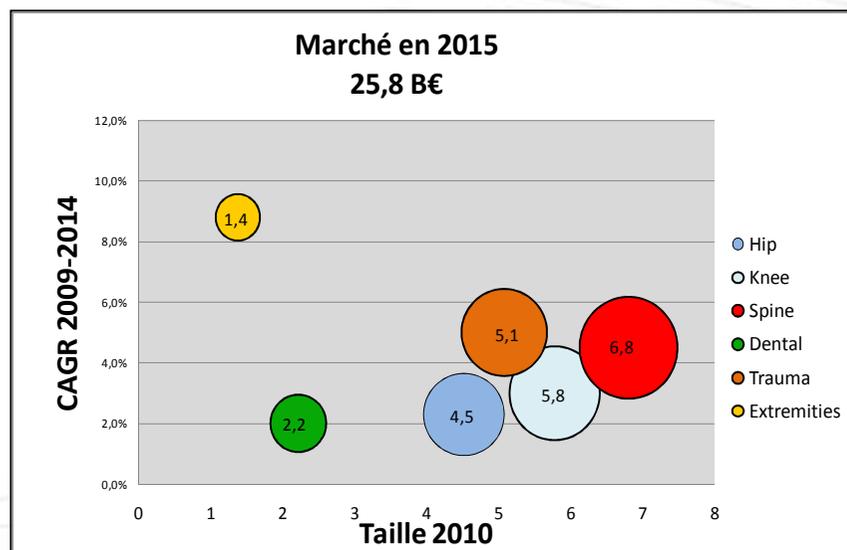
4. Creuzet & Indraéro

5. Conclusion

Annexes



## Marché final : évolution des segments



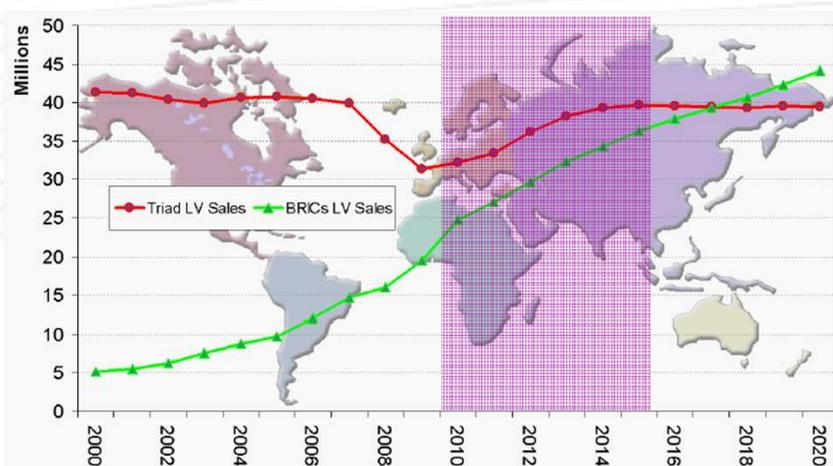
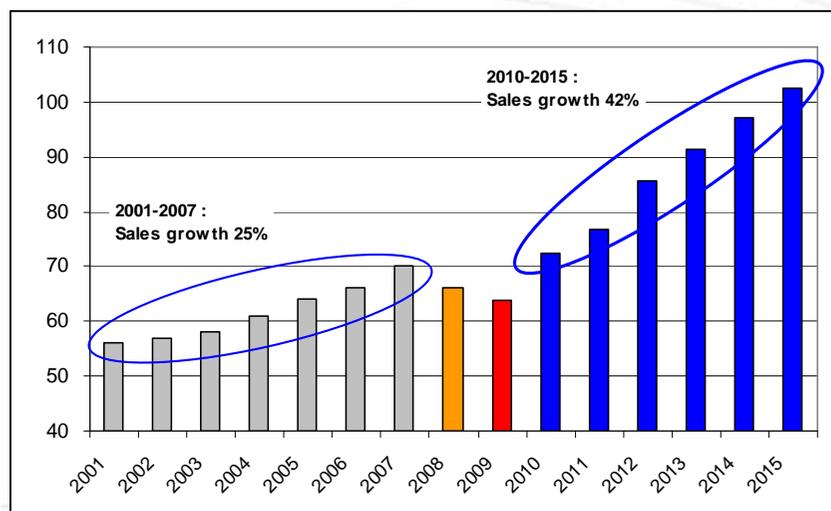
|              | CAGR 2010-2015 | Size 2010   | Size 2015   |
|--------------|----------------|-------------|-------------|
| Hip          | 2,3%           | 4,0         | 4,5         |
| Knee         | 3,0%           | 5,0         | 5,8         |
| Spine        | 4,5%           | 5,5         | 6,8         |
| Dental       | 2,0%           | 2,0         | 2,2         |
| Trauma       | 5,0%           | 4,0         | 5,1         |
| Extremities  | 8,8%           | 0,9         | 1,4         |
| <b>Total</b> | <b>3,8%</b>    | <b>21,4</b> | <b>25,8</b> |

- ❖ “Extrémities” : segment le plus dynamique
- ❖ “Dentaire” : corrélé à l’évolution du PIB

## Projets opérationnels & stratégiques

- ❑ **LM-Fixations (sites Lyon & Californie) :**
    - 👉 finaliser fusion des 2 sites lyonnais
    - 👉 améliorer les délais et la réactivité
  - ❑ **LM-Orthopédique (site de Caen) :**
    - 👉 élargir le portefeuille de clients
  - ❑ **Division :**
    - 👉 positionnement commercial et marketing (durcissement règlements)
- 
- ✚ La Qualité devient un enjeu stratégique
  - ✚ Renforcer la présence aux Etats-Unis

## Véhicules légers : prévisions ventes 2010-2015\*



\* Source : light vehicles / JD power Avril 2011

**Marché : accélération de la croissance vers un marché mondial de + 100 millions de véhicules**

### Projets opérationnels & stratégiques

- **Marge sous pression au S2**
  - ☞ *Poursuite des restructurations engagées*
  - ☞ *Démarrage des nouveaux sites (Delle II – Puiseux II)*
  - ☞ *Compensation des hausses de coûts de matières premières*
  
- ✚ **Efficacité de la nouvelle organisation en 3 Business Groups : Vissé, Clippé, Composants**
  - ☞ *Europe : rééquilibrage des ventes entre les constructeurs français et allemands*
  - ☞ *Chine : croissance ciblée dans les 3 Business Groups*

# AEROSPACE : des relais de croissance identifiés

## Trafic aérien : « The sky is blue »



## Programmes constructeurs : hausses annoncées

|              |             |           |           |           |
|--------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>A380</b>  | Actual      | 2012      | 2013      | 2014      |
| Annual Rate  | <b>24</b>   | <b>31</b> | <b>38</b> | <b>39</b> |
| <b>B737</b>  | Actual      | 2012      | 2013      | 2014      |
| Monthly Rate | <b>31,5</b> | <b>35</b> | <b>38</b> | <b>42</b> |

*Marché : montée en puissance des programmes des constructeurs et restockage (Etats-Unis)*

## Projets opérationnels & stratégiques

- Bonne visibilité à MT (nouveaux programmes)
- Suivre l'expansion des constructeurs ↔ accélération des programmes d'investissements de la division
- Redressement des Etats-Unis

- Facteurs de croissance :
- ↳ Capacités
  - ↳ Innovation



Source : Alcoa

**Intégration du groupe Creuzet - Indraéro**

# SOMMAIRE

1. L'actualité du semestre

2. Résultats du Groupe

3. Perspectives

4. **Creuzet & Indraéro**

5. Conclusion

Annexes



- Création d'un équipementier aéronautique pluridisciplinaire spécialisé dans les composants à fort contenu technique, d'une taille comprise entre 500 M€ et 1 000 M€ à terme
- Les deux activités « Fixations » et « Composants techniques » doivent suivre un principe de développement autonome et cohérent

## Avantages

La taille permet :

- ✓ un positionnement plus fort et plus global avec les clients constructeurs et systémiers, un meilleur accès aux centres de décision :
  - 4<sup>ème</sup> fournisseur du groupe SAFRAN avec un C.A > 100 M€
  - renforcement des positions chez Airbus et Boeing
- ✓ un meilleur amortissement du coût de certaines fonctions comme :
  - coordination commerciale, accès aux centres décisionnels et stratégiques, ....
  - recherche et développement, bureaux d'études,
  - organisation qualité globale,
  - revue juridique permanente, ressources humaines, controlling,
  - optimisation des achats,
  - cohérence informatique



Bride Nacelle TA6V A350



Cadres anti-crash A350



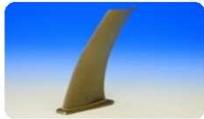
Extrusion sampling



# Projet d'organisation



Macchining



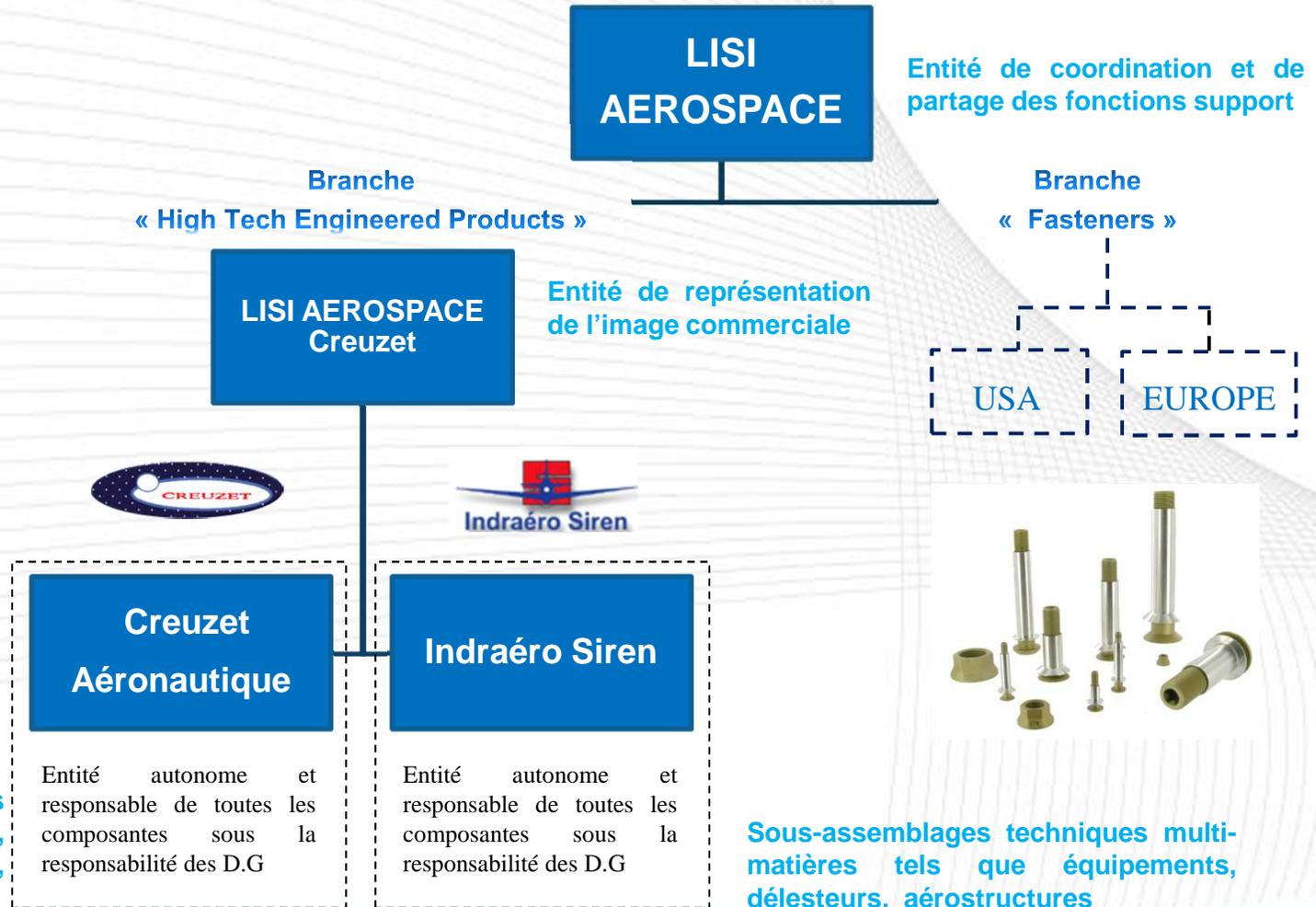
Vanes & blades



Precision forging



Mono-composants techniques tels que bords d'attaque, aubes, pièces de structures, viroles, lisses et raidisseurs



# Plan d'actions

- **Principes de gestion :**
  - ✓ Management global commun à LISI AEROSPACE et LISI AEROSPACE Creuzet avec appui fonctionnel des grands pôles de LISI AEROSPACE
- **Domaines d'appui fonctionnels et méthodologiques :**
  - ✓ Finance
  - ✓ Commerce, développement
  - ✓ Ressources humaines
  - ✓ Qualité / organisation industrielle
  - ✓ Juridique
  - ✓ Achats
  - ✓ Informatique
- « Intégration manager » en place dès le jour de l'acquisition
- **Objectif :**
  - ✓ De 2005 à 2008 : progression du C.A de LISI AEROSPACE de 180 à 400 M€
  - ✓ De 2010 à 2014 : objectif progression du C.A de LISI AEROSPACE Creuzet de 100 à + 150 M€
  - ✓ Amélioration de la rentabilité pour dépasser la moyenne du Groupe LISI

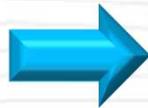
lisi AEROSPACE



# Changement de dimension

- Profiter pleinement de l'effet de cycle aéronautique
- Continuité de la stratégie de différenciation technologique
- Changement de statut de LISI AEROSPACE

Spécialiste fixations

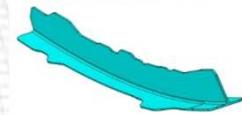


Equipementier plus global



Reconnaissance chez les clients systémiers

- Synergies positives liées :
  - ✓ à l'absence de recouvrement produits
  - ✓ à la complémentarité des positions commerciales



# SOMMAIRE

1. L'actualité du semestre
2. Résultats du Groupe
3. Perspectives
4. Creuzet & Indraéro
5. **Conclusion**

Annexes



## LISI recentré sur métier : Fixations et Composants Mécaniques

### ■ Objectifs opérationnels de rentabilité à court terme

- 👉 **AEROSPACE :** *hausse de la rentabilité des Etats-Unis*
- 👉 **CREUZET :** *intégration des unités dans le périmètre LISI*
- 👉 **AUTOMOTIVE :** *redressement des sites en difficulté sur S1*
- 👉 **MEDICAL :** *achever la restructuration de la BG Fixations (Lyon)*

### ■ Orientations stratégiques et relais croissance à moyen terme

- 👉 **MARCHES :** *nouveau cycle de croissance dans les 3 divisions*
- 👉 **AEROSPACE :** *Fixations ↔ investissements ⌘ Creuzet ↔ synergies*
- 👉 **AUTOMOTIVE :** *constructeurs allemands et Asie*
- 👉 **MEDICAL :** *diversification clients pour LMO\* et Etats-Unis*

\*LMO : LISI MEDICAL Orthopaedics

# SOMMAIRE

1. L'actualité du semestre
2. Résultats du Groupe
3. Perspectives
4. Creuzet & Indraéro
5. Conclusion

## Annexes



# Chiffre d'affaires par secteur d'activité

|                       | 2011.06      |            | 2010.06      |            |
|-----------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                       | M€           | %          | M€           | %          |
| AERO EUROPE           | 119,9        | 27         | 87,7         | 23         |
| AERO USA              | 65,3         | 15         | 66,4         | 17         |
| LISI AEROSPACE        | 166,6        | 37         | 143,1        | 38         |
| LISI MEDICAL          | 42,4         | 9          | 11,4         | 3          |
| LISI AUTOMOTIVE       | 239,5        | 54         | 201,7        | 53         |
| LISI COSMETICS        | 0,0          | 0          | 25,8         | 7          |
| LISI                  | 2,9          | 1          | 2,8          | 1          |
| ELIMINATIONS          | -4,3         | -1         | -3,7         | -1         |
| <b>CONSOLIDE LISI</b> | <b>447,1</b> | <b>100</b> | <b>381,1</b> | <b>100</b> |
| FRANCE                | 154,8        | 35         | 153,4        | 40         |
| EXPORT                | 292,3        | 65         | 227,7        | 60         |

| NP      | PC & \$C |
|---------|----------|
| 36,7%   | 37,0%    |
| -1,7%   | 6,4%     |
| 16,5%   | 20,1%    |
| 270,2%  | -5,6%    |
| 18,7%   | 12,6%    |
| -100,0% | -100,0%  |
| -       | -        |
| -       | -        |
| 17,3%   | 14,9%    |
| 0,9%    | 7,9%     |
| 28,4%   | 19,0%    |

# Structure financière : fondamentaux toujours solides

## ACTIF

863,6 M€

855,7 M€

Actifs non courants

440,2

469,8

Stocks

190,1

177,1

Créances

134,6\*

127,9\*

Trésorerie

98,7

80,9

30/06/2011

31/12/2010

## PASSIF

863,6 M€

855,7 M€

Capitaux propres

508,3

490,3

Passif non courants

73,3

79,7

Dettes financières

80,1

90,4

Autres dettes

193,2

187,4

Concours bancaires

8,7

7,9

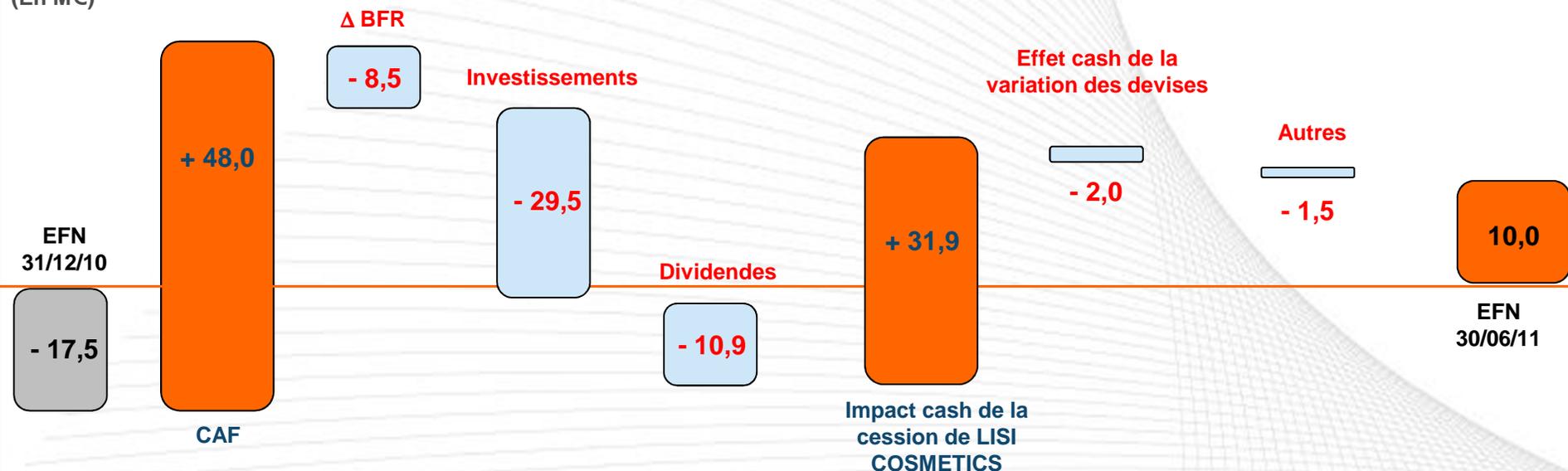
30/06/2011

31/12/2010

\* cession de créances    49,0 M€    43,1 M€

# Tableau des flux de trésorerie : Niveau des investissements en hausse et BFR en légère hausse

(En M€)

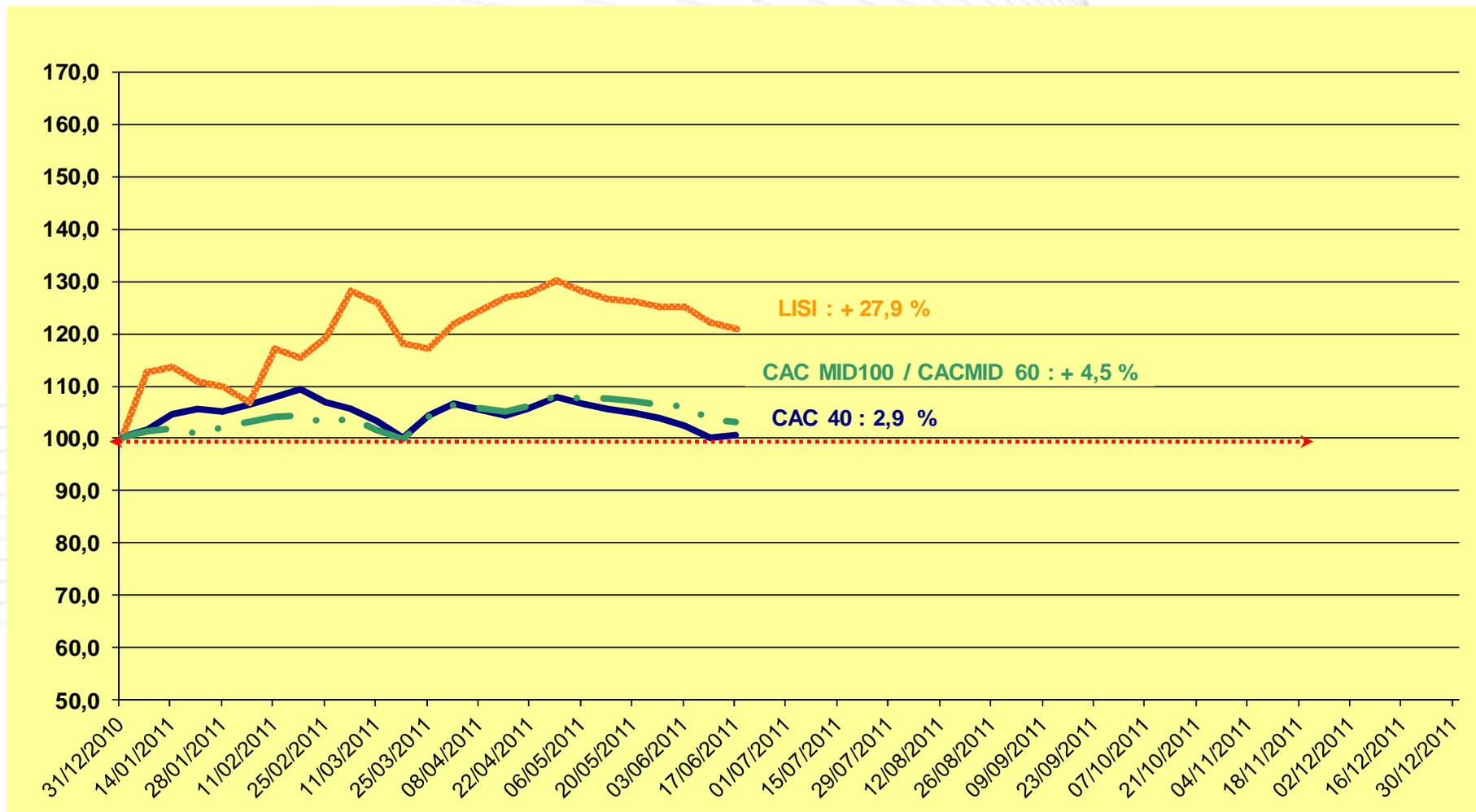


(En M€ et en % du chiffre d'affaires)

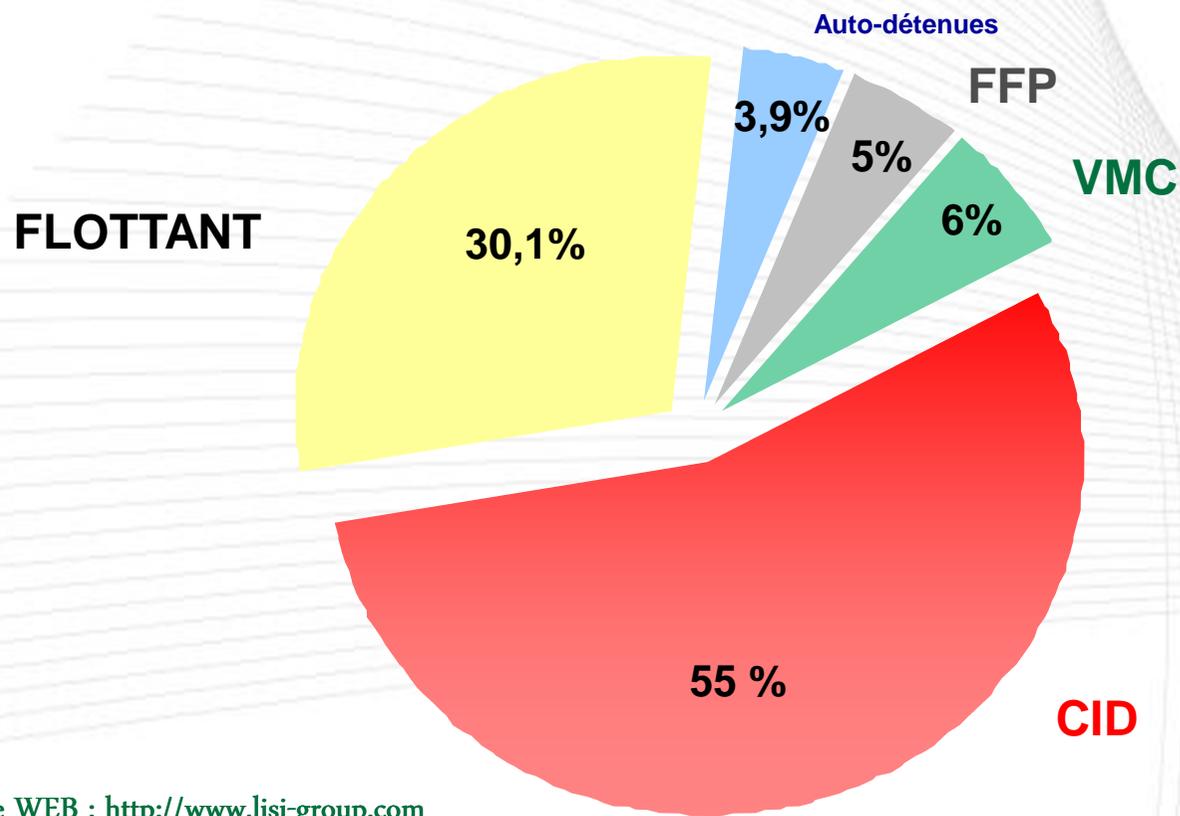
|                            | 30/06/11    |              | 31/12/10    |              |
|----------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 48,0        | 10,7 %       | 79,5        | 10,2 %       |
| VARIATION DU BFR           | - 8,5       | - 1,9 %      | 25,9        | 3,3 %        |
| INVESTISSEMENTS NETS       | - 29,5      | - 6,6 %      | - 50,6      | - 6,5 %      |
| <b>FREE CASH FLOW</b>      | <b>10,0</b> | <b>2,2 %</b> | <b>54,8</b> | <b>7,1 %</b> |
| DIVIDENDES                 | - 10,9      |              | - 7,2       |              |
| AUTRES VARIATIONS          | 18,0        |              | - 45,6      |              |
| VARIATION DE TRESORERIE    | 17,1        |              | 1,9         |              |

# La performance boursière 2011

## Evolution cours LISI, CAC 40 et indice CAC MID100



# L'actionnariat



Nombre d'actions au 30/06/2011 : 10 786 494